

# УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

*И.А. Осипов*

Современные банки играют важную посредническую роль в финансовой сфере государства. Своей деятельностью они ускоряют движение капитала от владельца к пользователю, стимулируя развитие народного хозяйства в целом и отдельных его субъектов, в частности. Банки имеют исключительное право привлекать временно свободные денежные средства юридических и физических лиц и размещать их в тех сферах, где в них есть потребность, тем самым сглаживая дисбаланс в распределении финансовых ресурсов. По уровню развития банковского сектора можно судить о состоянии всей экономики страны.

Привлекая денежные средства во вклады и депозиты, банки автоматически принимают на себя в законодательном порядке определенную ответственность за соблюдение интересов своих кредиторов и вкладчиков. Последние заинтересованы в том, чтобы их капитал был возвращен им в оговоренные сроки, в полном объеме и с отдельной платой за использование.

Со стороны банка выполнение взятых обязательств не должно обернуться потерей части запланированного дохода, получаемого от размещения привлекаемых средств. Поэтому современные банки должны обладать способностью на определенную дату погашать обязательства перед клиентами и кредиторами, не теряя при этом части своей прибыли. Это становится довольно сложным в конкретно складывающихся условиях. Как правило, в банковских вкладах и депозитах преобладают краткосрочные соглашения, тогда как наиболее выгодное размещение банком своих ресурсов обычно осуществляется на длительные сроки. Возникает разрыв по срокам и объемам между привлекаемыми и размещаемыми средствами. В данной ситуации банки вынуждены прилагать дополнительные усилия для выполнения условий заключаемых соглашений, рискуя в стремлении к максимальной выгоде не только потерять часть своей прибыли, но и вообще прекратить свою деятельность. Таким образом, важнейшим аспектом деятельности банка является поддержание своей способности неукоснительно выполнять взятые обязательства без дополнительных затрат и потерь, что определено понятием банковской ликвидности.

Термин «ликвидность» (от латинского слова *liquidus* – жидкий, текучий) в буквальном смысле означает легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей в деньги. Применительно к банковской сфере ликвидность характеризует готовность банка выполнить свои финансовые обязательства перед клиентами и партнерами и подразделяется на: ликвидность банковского баланса, ликвидность банка и ликвидность банковской системы.

Ликвидность баланса банка отражает сложившуюся на определенный момент ситуацию в соотношении имеющихся у банка ликвидных активов и его обязательств. Другими словами, это зафиксированная в балансе способность своевременного превращения активов банка в платежные средства для выполнения своих обязательств.

Ликвидность банка – более широкое, чем ликвидность баланса понятие, характеризующее способность банка своевременно и без потерь выполнять свои обязательства перед клиентами, партнерами или иными субъектами взаимоотношений. Здесь следует учесть, что банк считается ликвидным, имея ликвидный баланс. Но обеспечение ликвидности банка нельзя отождествлять лишь с выполнением этого условия. Ряд внешних факторов могут разрушить ликвидность банка, даже если он имеет баланс, приближенный к идеальному.

Ликвидность отдельного коммерческого банка, равно как и совокупная характеристика всех банков по данному признаку, определяют понятие ликвидности более высокого порядка – ликвидность банковской системы.

Ликвидность банковской системы – способность всей банковской системы страны своевременно и бесперебойно выполнять договорные обязательства и выдерживать запланированный уровень внутреннего кредитования экономики и правительства. В общем, ликвидность банковской системы можно представить как единую базу обеспечения своевременного и беспрепятственного перемещения стоимостей в рамках национальной экономики. При этом отождествлять национальную банковскую ликвидность с ликвидностью всех кредитных учреждений страны нельзя. В рыночных условиях невозможно сохранить достаточный уровень ликвидности у всех кредитных учреждений, также как и по-

теря ликвидности одним или несколькими банками не должна подрывать ликвидность всей банковской системы.

Итак, банковская ликвидность – сложное, многоуровневое понятие, представляющее собой совокупность экономических отношений по поводу выполнения банками своих обязательств с целью получения определенного эффекта, соответственно каждому уровню функционирования.

Сегодня ликвидность представляет собой один из ключевых экономических показателей банковской деятельности, и ее обеспечение является неотъемлемым условием стабильного развития экономики страны. Переход к рыночным отношениям, объединение с Россией в единое экономическое пространство придают проблеме совершенствования сферы управления ликвидностью особую значимость. Именно от четкой и надежной работы банков во многом зависит стабильность деятельности всех субъектов хозяйствования и граждан, участвующих в денежно-кредитных отношениях. Недавние события на финансовых рынках ряда стран подтвердили первоочередную необходимость развития банковской сферы наряду с реформированием различных отраслей экономики. Стоит отметить тот факт, что большинство средних и мелких отечественных банков сегодня не уделяют достаточного внимания внедрению в свою деятельность методов экономико-математического анализа, а уровень применяемых ими современных информационных технологий еще низок. Это же относится и к качеству реализуемого в банках менеджмента. В данной ситуации задача банка по поддержанию своей ликвидности значительно усложняется.

Особую и очень важную роль в поддержании банковской ликвидности играет Центральный банк страны – Национальный банк Республики Беларусь. Применяемые им финансово-экономические инструменты (изменение величины фонда обязательных резервов, покупка у банков ценных бумаг на условиях РЕПО и иностранной валюты на условиях СВОП, кредитование банков) позволяют избежать кризиса ликвидности отдельным коммерческим банкам и поддерживают стабильность всей банковской системы.

В целях контроля за поддержанием коммерческими банками уровня их ликвидности Национальный банк установил обязательные экономические нормативы:

- мгновенная ликвидность;
- текущая ликвидность;
- краткосрочная ликвидность;
- минимальное соотношение ликвидных и суммарных активов.

Ежедневное их исполнение позволяет центральному банку контролировать наличие у коммерческих банков необходимого объема ликвидных средств на конкретный период.

Предпринимаемые Национальным банком действия позволяют достаточно эффективно регулиро-

вать ликвидность банковской системы и отдельных банков, посредством обязательного резервирования и исполнения нормативов удерживая последних в так называемой «зоне безопасности». Так, выполнение всех постановлений и инструкций Национального банка при умеренной стратегии деятельности гарантирует коммерческому банку довольно высокий уровень экономической безопасности, в том числе и ликвидность. Однако такое положение дел существенно сказывается на размерах получаемой банками прибыли, так как создание чрезмерных запасов ликвидности и резервирование значительных объемов средств на счетах Национального банка является прямым вычетом соответствующих денежных сумм из кредитного и инвестиционного потенциала банка.

Коммерческие банки, главной целью которых является получение максимальной прибыли, в вопросах регулирования ликвидности не должны целиком полагаться на Национальный банк.

Теоретическое обоснование процесса управления ликвидностью коммерческого банка опирается на множество различных теорий: теория коммерческих ссуд, перемещения, ожидаемого дохода и другие. Все они имеют свои достоинства и недостатки и в чистом виде не соответствуют требованиям практики. Однако путем синтеза отдельных теоретических аспектов банки создают свою концепцию управления ликвидностью, наиболее отвечающую требованиям их деятельности, и успешно ее применяют.

На современном этапе выбор применяемых в банковском деле концепций управления ликвидностью определяется двумя подходами: банк должен либо всегда иметь в запасе достаточный объем ликвидных активов, либо обладать возможностями привлечения ликвидных средств в любой момент на финансовом рынке. В экономической литературе данная альтернатива выражается в разделении банковской ликвидности на ликвидность-«запас» (стационарная ликвидность) и ликвидность-«поток» (текущая ликвидность). «Запас» характеризует ликвидность баланса банка на определенный момент, способность ответить по своим текущим обязательствам, в особенности по счетам до востребования, на основании имеющихся ликвидных средств. При формировании ликвидности как «потока» выделяется возможность обращения менее ликвидных активов в более ликвидные, а также притока дополнительных средств, включая получение займов, что вместе с обеспечением минимальных запасов ликвидных средств позволяет более эффективно управлять складывающимися ситуациями.

Этот подход к рассмотрению ликвидности определяет содержание основных стратегий управления ликвидностью коммерческого банка: *управления активами; управления пассивами; управления активами и пассивами.*

Стратегия *управления активами* заключается в накоплении банком ликвидных средств в виде денежных средств и легкорезализуемых ценных бу-

маг. Применение данной стратегии предопределяется наличием в стране развитых финансовых рынков со стабильным уровнем цен и возможностью возмещения первоначальных инвестиций с минимальным риском. Стратегия *управления пассивами* основывается на займе платежных средств в количестве, необходимом для покрытия спроса на ликвидные средства. Наиболее отвечающей требованиям современной практики является третья стратегия – *стратегия управления активами и пассивами*. Она предполагает поддержание ликвидных активов в том объеме, в котором они необходимы для покрытия текущих требований, а также при необходимости активное их привлечение на рынок.

Для реализации выбранной в процессе перспективного планирования стратегии управления ликвидностью банк может использовать самые различные методы. Так, стратегия управления активами требует определения подхода к расчету необходимого объема платежных средств, которые должны резервироваться в ликвидном виде для обеспечения своевременного выполнения банковских обязательств. Здесь теория предлагает два альтернативных подхода: метод фондового пула и метод конверсии фондов.

Метод фондового пула предполагает создание резервов ликвидности на основе анализа структуры привлеченных ресурсов банка, по каждому виду которых определяется норма резервирования. В соответствии с ней рассчитывается объем средств, сохраняемых в ликвидной форме (в том числе доли резервов первой очереди и второй очереди). Дальнейшие решения о размещении пассивов в работающие активы принимаются независимо от вида и сроков их привлечения. Главная задача управляющего – максимизировать процентную маржу банка по всей совокупности проводимых операций.

Метод конверсии фондов предполагает не только дифференциацию норм резервирования в зависимости от вида пассивов, но и определение основных направлений размещения ресурсов различного вида. Например, депозиты населения – в кредиты населению и ценные бумаги; депозиты корпоративных клиентов – в соответствующие кредиты и т.п. Управление процентным доходом здесь производится в рамках отдельных групп операций.

Со стратегией управления пассивами банка связан метод управления резервной позицией, предполагающий учет объема открытых на банк кредитных лимитов в качестве резервов второй очереди. В этой ситуации банк не формирует заранее эти резервы в виде портфелей легко реализуемых ценных бумаг, а размещает привлеченные ресурсы в более доходные, но и менее ликвидные активы, считывая в случае их изъятия купить необходимый объем пассивов на рынке. Данный метод, с одной стороны, позволяет увеличить доходность активных операций банка, но с другой – увеличивает его риск: ведь все зависит от того, либо рыночные цены на

ресурсы вырастут, либо, несмотря на открытые лимиты, банк не сможет купить необходимое количество ресурсов.

С различными методами управления ликвидностью тесно связаны также подходы к оценке потребности в ликвидных средствах. Основными из них являются *метод структуры средств*, соотносящий объем необходимых резервов ликвидности и заявок по стандартным кредитам с объемом имеющихся ликвидных активов; *метод показателей ликвидности*, предполагающий расчет соотношений объемов различного вида и сгруппированных соответствующим образом пассивов; *метод источников и использования средств*, предполагающий расчет объема ликвидных активов на основе изучения денежных потоков по всем договорам и сделкам банка.

Первые два метода больше ориентированы на управление мгновенной ликвидностью банка, так как показывают текущую потребность в ликвидных активах, но не позволяют оценить, насколько сильно она изменится в будущем, когда банк должен будет выполнить определенные обязательства перед клиентами, а клиенты – перед ним. Последний метод позволяет прогнозировать динамику избытка или недостатка ликвидности на достаточно длительных горизонтах планирования и является наиболее эффективным средством поддержки решений по управлению ликвидностью.

Все вышеназванные стратегии и методы на практике являются достаточно эффективными и широко используются современными банками в процессе управления ликвидностью. Однако наличие ряда неотъемлемых условий для успешного их применения не дает банку полной уверенности в безопасности своей деятельности. Данные методы управления ресурсами характеризуются низким уровнем точности, что приводит к потере значительной части потенциальной прибыли, и могут быть использованы в основном для урегулирования уже сложившейся ситуации. Однако эффективным путем сохранения банком своей ликвидности является прогнозирование возможной эскалации негативных обстоятельств с целью принятия упреждающих мер. Поэтому важным на данном этапе является рассмотрение практического проявления банковской ликвидности не только как ликвидность-«запас» или ликвидность-«поток», но и как ликвидность-«прогноз».

Ликвидность-«прогноз» характеризуется определением возможных сценариев развития ситуации в сфере ликвидности банка в складывающихся условиях и принятием ряда своевременных мер с тем, чтобы извлечь максимальную выгоду из сложившегося положения. Методология управления ликвидностью при данном подходе основывается на экономико-математическом моделировании динамических процессов с оптимизацией конкретных показателей. Данные методы позволяют повысить эффективность принимаемых управленческих решений

и обеспечить необходимый уровень экономической безопасности банка.

Следует также заметить, что, наряду с гарантированием исполнения всех платежей (обязательств) и заявок на предоставление кредитных ресурсов V.I.P.-клиентам, целью управления коммерческим банком своей ликвидностью является обеспечение эффективного использования ресурсов (оптимизация совокупной прибыли). В современной экономической литературе установилось мнение, что ликвидность и прибыльность банка – категории противоборствующие. В некоторой дефиниции данных понятий это так. Чем более прибыльным является актив, тем менее, как правило, он ликвиден, и наоборот. Поэтому банки, совершая то или иное вложение, оказываются перед выбором между прибыльностью и ликвидностью. Решение этой проблемы, на наш взгляд, заключается в следующем. Каждая конкретная ситуация в данной сфере требует отдельного оптимизационного подхода к определению соотношения двух конкурирующих критериев. Результат достигается путем решения оптимизационной задачи в виде модели линейного программирования, в которой один из критериев (ликвидность) представлен в виде ограничения, а другой (доходность) – в виде целевой функции.

Представим баланс банка в следующем виде:

$$A_{л} + A_{д} = O_{в} + D_{ср} + СК, \quad (1)$$

где  $A_{л}$  – ликвидные активы;  
 $A_{д}$  – доходные (работающие) активы;  
 $O_{в}$  – обязательства до востребования;  
 $D_{ср}$  – срочные депозиты;  
 $СК$  – собственный капитал.

Тогда чистый процентный доход  $D_{\%}$  определяется соотношением:

$$D_{\%} = \left\{ \%_{Ал} \cdot A_{л} + \%_{Ад} \cdot A_{д} - \right. \\ \left. - (\%_{Ов} \cdot O_{в} + \%_{Дср} \cdot D_{ср}) \right\} \rightarrow \max, \quad (2)$$

где  $\%_{Ал}$  – ставка процента за ликвидные активы;  
 $\%_{Ад}$  – ставка процента за доходные активы;

$\%_{Ов}$  – ставка процента по депозитам до востребования;

$\%_{Дср}$  – ставка процента по срочным депозитам.

Ликвидное ограничение в соответствии с нормативными положениями определяется по нормативу  $L$ :

$$L \cdot (A_{л} + A_{д}) \leq A_{л}. \quad (3)$$

Обозначим  $\Pi = O_{в} + D_{ср} + СК$ , так как величины  $O_{в}$ ,  $D_{ср}$  и  $СК$  в данной задаче известны. Целевую функцию упростим, оставив лишь два первых слагаемых и исключив константы. После проведения необходимых преобразований получаем следующую систему соотношений – модель управления ликвидностью:

$$\left\{ \begin{array}{l} A_{л} + A_{д} - \Pi = 0, \\ (L - 1) \cdot A_{л} + L \cdot A_{д} \leq 0, \\ A_{л} \geq 0, \\ A_{д} \geq 0, \\ \max \{ \%_{Ал} \cdot A_{л} + \%_{Ад} \cdot A_{д} \} \end{array} \right. \quad (4)$$

Данная модель позволяет руководству банка принять оптимальное решение при осуществлении операций, выбрав наилучший вариант с точки зрения прибыльности и ликвидности.

Таким образом, проблема управления банковской ликвидностью сегодня перемещается в информационно-технологическую сферу, вызывая потребность совершенствования банками их технологий. Современный подход к рассмотрению ликвидности как ликвидности-«прогнозу» делает процесс управления ликвидностью весьма эффективным и позволяет определять оптимальные величины взаимосвязанных показателей при реализации банковских операций в их динамике. Совершенствование методологии управления ликвидностью помогает коммерческим банкам повысить прибыльность своей деятельности и вести более успешную конкурентную борьбу на рынке.

## РЕЗЮМЕ

Автором рассматриваются вопросы, связанные с готовностью коммерческих банков выполнить свои финансовые обязательства перед клиентами и партнерами. Предлагаются различные подходы по управлению ликвидностью банковского баланса, ликвидностью банка и банковской системы.

## SUMMARY

The issues of the commercial bank's readiness to perform its financial obligations to its customers and partners have been considered. Different approaches to the management of bank balance liquidity, bank liquidity and banking system liquidity have been suggested.