Трегубова Анна Викторовна. Совершенствование системы управления ликвидностью банков Российской Федерации в кризисных и посткризисных условиях : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2004 170 c. РГБ ОД, 61:04-8/4582

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Анализ развития банковской системы России

1 1. Содержание понятия ликвидности банка и определяющие ее факторы 11

1.2. Влияние макроэкономической ситуации на состояние банковской системы 24

1.3.Структура баланса коммерческих банков и структура операций как индикаторы наступающих изменений 45

Глава 2.Состояние активов и пассивов банков на разных стадиях финансового кризиса

2.1. Анализ структуры доходов и расходов банков накануне кризиса 62

2.2-Методы управления активами и пассивами банков в период кризиса

2.3.ФорхМирование ресурсной базы банков в посткризисный период и оптимизация ее структуры

Глава 3.Эффективное управление ликвидностью коммерческого банка - основа обеспечения его финансовой устойчивости

3 1 . Институциональные регуляторы ликвидности коммерческих банков

3.2.Минимизация финансовых рисков коммерческого банка ИЗ

3.3.Совершенствование системы управления ликвидностью в коммерческом банке 126

Заключение 150

Библиографический список использованной литературы 153

Приложения 166

**Введение к работе**

Актуальность темы диссертационного исследования заключается в необходимости постоянного совершенствования системы управления ликвидностью банков. Ликвидность банка рассматривается в диссертации как его динамичная способность своевременно и в полном объеме удовлетворить ожидаемый и незапланированный спрос на денежные средства для выполнения договорных обязательств перед всеми контрагентами при приемлемом уровне затрат за счет собственных и дополнительно привлекаемых ресурсов- Под ликвидностью банковской системы подразумевается способность совокупности банков обеспечивать своевременное выполнение своих функций и обязательств, в том числе и за счет перераспределения средств между финансовыми институтами через денежный рынок» Таким образом, ликвидность банков и банковской системы в целом имеет важное значение для поддержания стабильности, эффективности и устойчивости финансовой системы государства. В связи этим совершенствование научно-обоснованных методов управления ликвидностью (особенно в кризисных ситуациях) как на основе российского опыта, так и международной практики, является необходимым условием поступательного развития банковской системы.

Управление ликвидностью банка является составной частью его общей политики по управлению активами и пассивами- Каждый банк формирует свою стратегию по управлению активами и пассивами исходя из микроэкономических соображений, однако результатом коллективных усилий банковского сообщества является создание макроэкономических условий, в которых существуют как сами банки, так и другие экономические агенты. Таким образом, банки оказываются весьма зависимыми от макроэкономических условий, но в то же время сами формируют экономическую ситуацию в стране. Именно двойственный характер деятельности банков как микроэкономических агентов и как важнейшей части денежной системы страны обусловливает необходимость рас-

смотрения ликвидности не только с позиций изучения операций и финансового состояния самих банков, но и с точки зрения макроэкономического анализа.

В условиях активного роста экономики и избыточного предложения денег, у банков, как правило, не возникает серьезных проблем с ликвидностью, а. возможные кассовые разрывы могут быть легко и недорого покрыты за счет инструментов денежного рынка. Однако, при ухудшении экономической ситуации в стране, возникновении кризисных явлений либо в экономике, либо в финансовой сфере, либо внутри банковской системы, проблема низкой ликвид-ности выходит на первый план. Эти проблемы с ликвидностью приводят к неспособности удовлетворить вовремя требования клиентов и контрагентов банка и неоднократно приводили к банкротству даже крупнейшие кредитные организации. Банкротство нескольких крупных банков или разорение большого числа небольших финансовых учреждений могут вызвать резкое изменение предложения денег, нарушение функционирования платежной системы, а также привести к расстройству связей в экономике.

За последнее время в нашей стране активно создавались различные финансовые инструменты, позволяющие банкам регулировать свою ликвидность, ресурсная база стала более согласованной по срокам, в банках введена система управления рисками, в том числе и риском потери ликвидности. Однако все еще проявляются негативные отклонения, такие как снижение жесткости кредитной политики, увлечение операциями на рынке ценных бумаг, нарастание валютных рисков, фондирование долгосрочных активов короткими межбанковскими кредитами. Все это подчеркивает необходимость создания отвечающих сегодняшним задачам методик управления ликвидностью, которые позволяли бы менеджменту банков и регуляторам финансовых рынков адекватно оценивать состояние ликвидности как отдельных банков, так и банковской системы в целом, осуществлять ежедневный мониторинг и управление.

Кризис ликвидности несколько раз негативно отражался на банковской системе России. В 1995 году это был только банковский кризис, а в 1998 году серьезным испытаниям подверглась вся экономика страны. В результате фи-

5 нансовые регуляторы и банковский менеджмент столкнулись с комплексом сложнейших проблем, решение которых требовало, прежде всего, совершенствования методологии управления ликвидностью банковской системы, повышения адекватности оценки направлений и характера совокупного воздействия внутрибанковских и макроэкономических факторов, определяющих среду деятельности банков. Уроки кризиса ликвидности были учтены Банком России и банковским сообществом. Поэтому «кризис доверия» 2004 года привел к возникновению проблем с ликвидностью только у отдельных банков- Своевременные действия Центрального Банка по поддержанию ликвидности банковской системы, позволили погасить возникшую напряженность.

Выявление особенностей методов управления ликвидностью и регулирования активов и пассивов банков в кризисной ситуации позволяет не только преодолеть негативное воздействие таких ситуаций, но и обеспечить надежность и устойчивость банковской системы в целом, а также сформулировать систему индикаторов, сигнализирующих о вероятном приближении локального или системного кризиса.

Таким образом, проблема настоящего диссертационного исследования посвящена усовершенствованию системы управления ликвидностью в кризисных и посткризисных ситуациях, и является весьма актуальной.

Степень научной разработанности проблемы- Проблеме управления активами и пассивами финансовых институтов, в том числе и ликвидностью, посвящено значительное число исследований. Многие вопросы, связанные с управлением активами и пассивами банков, финансовыми рисками банковской деятельности достаточно обстоятельно исследованы в зарубежной литературе. Однако специфика российских экономических условий, особенности структуры и функционирования национального банковского сектора не позволяют механически переносить зарубежный опыт, В связи с этим, вопросы влияния неблагоприятных макроэкономических факторов на состояние банковской системы, в том числе и на ее ликвидность освещались в публикациях российских ученых.

6 После 1998 года вышло много работ по анализу и причинам возникновения финансовых и банковских кризисов.

Тем не менее, затронутые в этих работах вопросы не исчерпывают всего множества проблем, с которыми банки сталкиваются в процессе управления ликвидностью, так как внутрибанковские методики обычно являются документами внутреннего применения и недоступны широкому кругу специалистов для обмена информацией по данной проблематике. При этом постоянно меняющиеся нормативные, правовые и макроэкономические условия; в которых действует банковское сообщество, требуют периодических научных изысканий с целью выявления инновационных тенденций и обмена опытом по проблеме управления ликвидностью не только в стабильной ситуации, но и под воздействием негативных факторов.

Актуальность этих проблем, недостаточная степень их научной разработанности и несомненная практическая значимость их решения определили цели и задачи диссертационного исследования.

Цель исследования заключается в выявлении особенностей функционирования банков в кризисных условиях, определении механизмов регулирования ликвидности на разных стадиях кризиса, разработке и научном обосновании адаптивной системы комплексного управления ликвидностью банка, позволяющей повысить устойчивость и надежность банковской системы в целом-

Цель предопределила круг взаимосвязанных задач, решение которых составило содержание диссертационного исследования:

определить спектр факторов, оказывающих воздействие на устойчивость банков и классифицировать основные финансовые индикаторы, позволяющие диагностировать формирование кризисной ситуации;

исследовать опыт управления активами и пассивами банка с точки зрения управления ликвидностью банков в период кризиса 1998 года;

показать роль государственных регулирующих органов в создании условий построения системы управления банковской ликвидностью, сосредоточившись на инструментах регулирования ликвидности, применяемых Банком

России и обосновать предложения по повышению действенности методов управления ликвидностью кредитных организаций;

разработать комплексную методику повышения эффективности управления риском ликвидности;

построить модель управления ликвидностью банка на основе совершенствования банковского менеджмента.

Объектом исследования является система управления ликвидностью как отдельной кредитной организации, так и банковского сообщества в целом *в*кризисных и посткризисных условиях.

Предмет исследования - совокупность теоретических и методических вопросов формирования цивилизованной системы управления ликвидностью банков в кризисных и посткризисных условиях.

Теоретической и методологической основой послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов, посвященные различным аспектам теории и практики управления ликвидностью банков, особенностям управления активами и пассивами банков в кризисных ситуациях.

Анализ функционирования банковской системы России в условиях нестабильности и принципы управления ликвидностью основывались на материалах семинаров в рамках Клуба банковских аналитиков на темы: «Проблемы анализа и управления рисками в деятельности кредитных организаций», «Развитие современных аналитических и управленческих технологий в условиях перехода коммерческих банков на МСФО», «Сущность и условия формирования и подготовки цивилизованного предпринимателя в современной России», ряде Межвузовских учебно-методических конференций, семинарах российского отделения GARP (Global Association of Risk Professionals).

Нормативно-правовую основу диссертационного исследования составили действующие законы Российской Федерации, постановления Правительства Российской Федерации и Указы Президента Российской Федерации, методические, нормативные и инструктивные документы, регулирующие деятельность российских банков.

Исследование проводилось на основе системного подхода с учетом динамики процессов. Автор рассматривает основные вопросы развития отечественной банковской системы **и**управления активами и пассивами банков в разные периоды, чтобы на этой основе объективно оценить реалии современной системы управления ликвидностью банков. При разработке проблемы использовались статистические методы, выборочные исследования, анализ и синтез, а также системная классификация, применение которых позволило разработать эффективную систему управления ликвидностью банка в кризисных и посткризисных условиях. При систематизации полученных данных применялись методы группировки и сравнения, обобщающих показателей. Значительная часть результатов была получена путем обработки статистических данных, отражающих финансовые показатели банков на протяжении нескольких лет. Все это позволило обеспечить достоверность и обоснованность выводов и практических рекомендаций.

**Информационной базой исследования**стали материалы специальных экономических изданий и периодической литературы по проблемам, макроэкономического анализа, финансов, банковского дела, денежно-кредитной политики, менеджмента и теории управления; коллективные исследовательские работы Института экономики РАН; данные ряда российских и зарубежных информационно-аналитических и консультационных агентств; публикации научных сборников; материалы научно-практических конференций и симпозиумов, а также нормативные документы по управлению ликвидностью, разработанные в ряде банков.

В качестве статистического материала использованы данные ЦБ РФ (Банка России), Госкомстата России, Министерства экономики России, Министерства финансов России, законодательных и правительственных структур, Аналитической лаборатории «Веди», Проекта .

**Научная новизна исследования**состоит в разработке теоретической модели адаптивной системы комплексного управления ликвидностью как отдельной кредитной организации, так и банковской системы в целом с учетом осо-

бенностей кризисных условий. Наиболее существенные результаты исследования, обладающие признаком научной новизны, заключаются в следующем.

Построена многофакторная система классификации финансовых индикаторов кризисной ситуации, включающая следующие группы факторов: внешнеторговые, показатели движения капитала, денежно-кредитные, структурные. Данная классификация позволяет проводить комплексную оценку состояния ликвидности кредитной организации и банковской системы в целом, выявляя признаки наступления кризисной ситуации.

Предложены пути формирования эффективной структуры ресурсной базы банков в целях оптимизации пассивов и улучшения показателей ликвидности на основе ресурсного планирования и системы управления привлечением средств.

Разработана система управления ликвидностью банка, адекватная изменениям текущей экономической конъюнктуры, базирующаяся на комплексном использовании:

1. ситуационного подхода, в основе которого лежит анализ матрицы вероятных сценариев влияния факторов риска на структуру активов и пассивов с точки зрения управления ликвидностью и проведение стресс-тестирования;
2. адаптивной системы управления ликвидностью, позволяющей минимизировать финансовые риски банка, включающей в себя анализ возможных воздействий на ликвидность крупных сделок, регулярную оценку текущего состояния ликвидности и мероприятия по выявлению возможных рисков, определение степени их влияния на финансовое состояние банка, поиск ресурсов и принятие мер по минимизации ущерба от реализовавшихся рисков;

3) гэп-анализа активов и пассивов дополненного введением согласоваїшя не  
только по срокам, но и по валютам, а также интегрированием элементов веро  
ятностного, ситуационного подхода и планированием действий по управлению  
ликвидностью в зависимости от вероятного развития сценариев.

Практическая значимость исследования заключается в разработке и обосновании предложений и рекомендаций по совершенствованию системы ре-

гулирования ликвидности банков на основе мониторинга внутренней и внешней среды, анализа индикаторов кризиса и определении специфики управления активами и пассивами банка в кризисных и посткризисных условиях. Представленные рекомендации могут быть использованы банками и иными профессиональными участниками финансового рынка, а также государственными органами при разработке основных направлений совершенствования управления банковской системой России. Полученные научные результаты представляют основу для дальнейших исследований, а также могут быть использованы в учебно-методических целях при изучении вопросов функционирования банков в кризисной ситуации и управлении активами и пассивами, в том числе ликвидностью банков.

Апробация результатов исследования. Основные положения диссертации докладывались автором на Межвузовской учебно-методической конференции «Сущность и условия формирования и подготовки цивилизованного предпринимателя в современной России» (Москва 2003г.), Международной научно-практической конференции «Предпринимательство в России: проблемы и перспективы (Москва, 2003 г.), международной конференции «Шестнадцатые международные Плехановские чтения» (Москва, 2003г).

Результаты диссертационного исследования опубликованы в шести печатных работах объемом 3,6 пл.

Сформулированные в диссертации выводы и предложения апробированы и приняты к практическому использованию в КБ «Русский Банк Развития», АКБ «Наш Дом», КБ «Национальный Промышленный Банк», что подтверждено соответствующими справками.

и **Глава 1. Анализ развития банковской системы России**

**1Л. Содержание понятия ликвидности банка и определяющие ее факторы**

Термин «ликвидность» (от лат, liquidus - жидкий, текучий) в буквальном смысле слова означает легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей и прочих активов в денежные средства,

В современной экономической литературе даются различные определения понятия ликвидности:

К «Под ликвидностью банковского учреждения понимается его способность выполнять свои долговые обязательства в соответствующие сроки и соответствующем объеме», - так трактует ликвидность Матук Ж. [107, с. 295] На взгляд автора данное определение односторонне концентрирует внимание только на долговых обязательствах и не принимает во внимание обязательства по договорам, заявки клиентов по кредитам и другие обязательства.

*2t*Воробьева Е. А, [29, с. 30], исследуя понятие «ликвидность», делает вывод: «Ликвидность же понимается нами как обеспечение такой возможности, как потенциальная способность возвратить размещенные средства, прогноз платежеспособности банка в будущем ... предполагает прогноз финансового состояния на будущее и оценку его предполагаемой платежеспособности на какой-то момент». По мнению автора, в этом определении происходит недопустимое смешение терминов «ликвидность» и «платежеспособность».

3. По мнению Ямпольского М. М. [200, с. 30-36], «важным условием нормальной деятельности коммерческого банка является соблюдение ликвидности, то есть возможности удовлетворять требования владельцев привлеченных средств, своевременно рассчитываться по таким обязательствам». Это определение банковской ликвидности ограничивается обязательствами только по пассиву, обязательствами только перед владельцами привлеченных средств, перед вкладчиками. Аналогично трактует ликвидность и Василишен Э. Н. [101, с. 36]

Однако у банка есть и другие обязательства: по активным операциям, по внебалансовым обязательствам. Наконец, у банка есть обязательства, как у любого другого предприятия, по общехозяйственным договорам. Банк может вовремя рассчитываться по депозитам, но нарушать сроки покупки ценных бумаг, допускать ниже установленного норматива оборот обменного пункта, срывать график выдачи ссуды по кредитному договору или оплаты за поставленное оборудование, задерживать выплату заработной платы сотрудникам или перечисление собственных налогов. Такой банк не может считаться ликвидным и поэтому ликвидность следует определять способностью выполнять все обязательства банка, а не только их часть,

1. Понятие «ликвидность коммерческого банка» по определению Кох Тимоти У.[86, с. 32] означает «... способность приобретать наличные средства в ФРС (Федеральной Резервной Системе. - Прим, автора) или банках-корреспондентах по разумной цене». Такое определение не указывает на выплату по обязательствам- Однако из контекста понятно, что способность приобретать наличность необходима не для ее накопления в кассе банка, а для осуществления расчетов по обязательствам,
2. Наиболее удачно, на взгляд автора, трактует ликвидность официальный документ — инструкция № 1 Банка России [2]: «Под ликвидностью банка понимается способность банка обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств».

В свою очередь, в работе автором вводится разграничение понятий «ликвидность банковской системы» и «ликвидность коммерческого банка»:

*Ликвидность банковской системы.*Понятие банковской системы можно определить как совокупность банков (в том числе и Центрального Банка), банковской инфраструктуры, банковского законодательства и банковского рынка, находящихся *в*тесном взаимодействии друг с другом и внешней средой- Под ликвидностью банковской системы будем понимать способность банков, как составной части банковской системы, обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств, в том числе и за счет перераспределения средств между

13 банками через денежный рынок. Ликвидность банковской системы зависит от соотношения совокупных ликвидных активов банков с их совокупными обязательствами, а так же от мобильности и надежности денежного рынка. Регулирование ликвидности банковской системы является частью системы регулирования Банком России денежно-кредитной сферы и подчинено макроэкономическим и монетарным целям денежно-кредитной политики.

*Ликвидность коммерческого банка -*это его динамическая способность своевременно и в полном объеме удовлетворить ожидаемый и незапланированный спрос на денежные средства для выполнения договорных обязательств перед всеми контрагентами при приемлемом уровне затрат за счет собственных и дополнительно привлекаемых ресурсов.

По мнению автора, основными характеристиками ликвидности банка выступают: ликвидность активов, ликвидность баланса, наличие достаточного резерва ликвидности, способность привлекать дополнительные денежные средства для покрытия обязательств, способность поддерживать оптимальную структуру входящих и исходящих потоков.

Понятие *«ликвидный актив»*будем связывать с возможностью быстро, по стабильно прогнозируемой цене и без существенного убытка реализовывать этот актив в наличные или безналичные деньги, К ликвидным активам относятся: кассовая наличность, остатки на корсчетах, короткие депозиты в Банке России и банках-нерезидентах, надежные, котирующиеся на рынке, ценные бумаги государства и немногих самых известных компаний.

*Баланс*будем считать *ликвидным,*если его состояние позволяет за счет быстрой реализации средств по активу покрывать обязательства по пассиву,

В целях поддержания своей стабильности банк должен иметь определенный *резерв ликвидности*для выполнения непредвиденных обязательств, появление которых может быть вызвано изменением состояния денежного рынка, потребностей клиентов и контрагентов банка в финансовых ресурсах.

При анализе управления активами и пассивами банка в диссертационной работе вводятся термины «накопленной ликвидности» и «покупной ликвидно-

сти». В состав *накопленной ликвидности*включаются высоколиквидные активы банка, такие как корреспондентские счета в других банках, депозиты в Банке России, а так же наиболее ликвидные и свободно обращающиеся на рынке ценные бумаги. В расчет *покупной ликвидности*банка входят: сумма лимитов на межбанковском рынке, сумма депозитов банка, по которым может быть достигнута договоренность пролонгации, кредиты Банка России в размере дисконтированного пакета ценных бумаг.

Оценивая *реальный уровень ликвидности*конкретного банка, следует не только принимать во внимание потенциально возможную доходность какого-либо актива (соответственно операции по размещению банковских ресурсов), но и учитывать ту степень риска, которая связана с вероятностью невозврата банковских средств по соответствующей активной операции.

Проблемы управления ликвидностью банка непосредственно связаны с оценкой его динамического состояния. Строгий учет и контроль за поступающими доходами, осуществляемыми расходами и результирующей прибылью является одним из важнейших условий успешного регулирования ликвидности коммерческого банка. Поэтому чрезвычайно важно остановиться на начальных этапах исследования ключевых финансовых понятий, которые тесно связаны с понятием «ликвидность» и проблемами ее регулирования.

1. *Ликвидность и платежеспособность.*Ликвидность банка иногда трактуется как платежеспособность (Матук Ж,, Колесников В.И., Кроливецкая Л.П., Ямпольский М М-, Тимоти У, Кох, Синки Дж. (мл.)). Несмотря на схожесть понятий ликвидности и платежеспособности, необходимо провести между ними различие. Автору близка точка зрения Диченко М. Б- [45, с, 67], который в своих исследованиях отмечает, что платежеспособность - способность исполнения обязательств. Ликвидность - способность своевременного исполнения обязательств. Однако ситуация «неликвидность - платежеспособность» не может быть долговременной, так как штрафы по просроченным платежам нарастают с каждым днем неисполнения обязательств. За определенной чертой неликвидность приводит и к неплатежеспособности, так как обязательства вы-

растают гораздо большими темпами, чем активы. Поэтому, если банк сумел восстановить ликвидность до этой черты, то кризис ликвидности остался временным кризисом ликвидности» В противном случае, банк из кризиса ликвидности вступает в кризис неплатежеспособности. Ситуация «ликвидность — неплатежеспособность» может возникать, например, при длительных технических сбоях, когда ликвидный актив не может быть реализован (форс-мажорные ситуации, арест денежных счетов или ценных бумаг). В такой ситуации восстановить платежеспособность при ликвидности может быть труднее, чем восстановить ликвидность при платежеспособности- Таким образом, ликвидность выступает как необходимое и обязательное условие платежеспособности. Кроме того, если управление ликвидностью банка, в большей степени дело самого банка, и он самостоятельно выбирает в конкретных условиях те или иные способы поддержания своей ликвидности на уровне установленных норм, то поддержание платежеспособности кредитных институтов, как правило, относится к функциям государства в лице Банка России,

2. *Ликвидность и прибыльность.*Существует дилемма, между ликвидностью и прибыльностью банка. Банки в своей коммерческой деятельности, целью которой (чаще всего) является получение прибыли для акционеров, должны учитывать различные нормативные ограничения, которые устанавливают для них органы банковского надзора. Одним из таких ограничений является требование о поддержании достаточного уровня ликвидности. У общества не должно быть повода ставить под сомнение платежеспособность, ликвидность или устойчивость банковской системы, а вкладчики должны иметь полную уверенность в надежности своего банка. В некотором отношении цели вкладчиков банка и держателей его акций разнонаправлены. Это находит отражение в неизбежном противоречии между требованиями поддержания достаточного уровня ликвидности и желаемой прибыльностью операций, что проявляется фактически в каждой финансовой сделке коммерческого банка. Получение максимально возможной прибыли при поддержании оптимального уровня

ликвидности - главная задача при управлении ликвидностью кредитной организации.

3. *Ликвидность и достаточность капитала.*Достаточность капитала банка, т. е. способность банка погашать финансовые потери за счет собственных средств (капитала), защищает банки от потерн ликвидности, как в обычной экономической ситуации, так и в условиях возможных кризисов. Банковский капитал образует запас прочности или «подушку», которая позволяет ему оставаться платежеспособным и продолжать операции, несмотря на неожиданные макроэкономические и структурные трудности. Размер коммерческого банка, или величина его активов не является безусловной гарантией его надежности и устойчивости- Наиболее важным критерием определения надежности банка является достаточность капитала или его адекватность масштабу и характеру осуществляемых банком операций.

5. *Ликвидность и количество денег в обращении.*Будучи участниками кредитных отношений, банки неизбежно трансформируют или преобразуют деньги в капитал, осуществляют их перелив из одной отрасли, одного региона в другие отрасли народного хозяйства и регионы страны, В процессе своей ежедневной работы банки должны выполнять две свои основные функции: проведение платежей между экономическими субъектами и трансформацию ресурсов. Чем выше запас ликвидных активов в банковской системе, тем большее количество денег банки могут предложить экономике в виде кредитных ресурсов, тем быстрее и надежнее банки проводят платежи своих клиентов» Таким образом, уровень банковской ликвидности напрямую влияет как на количество произведенных экономикой товаров и услуг, так и на их цену за счет влияния процентных ставок и расширения предложения, так и на скорость обращения денег в экономике»

Влияние ликвидности банковской системы на количество денег в обращении проявляется не только через увеличение предложения товаров, но и за счет способности банков «порождать» деньги в процессе кредитно-депозитных

операций. Государственные органы через систему резервирования регулируют

ликвидность банков, тем самым, ограничивают эту способность,

Чем выше ликвидность банковской системы, тем большее количество свободных денег банки могут предложить своим клиентам в виде кредитов и займов. На протяжении 90\*х годов подавляющее количество кредитов было краткосрочными, то есть только на пополнение оборотного капитала, так как российские банки не обладали достаточным запасом ликвидности для средне и долгосрочного кредитования экономики. Такая ситуация не создавала условий для развития экономики, а вместе с ней и банковской системы. Улучшение ситуации с ликвидностью в последние годы позволило банкам перейти к инвестиционному и даже ипотечному кредитованию. Увеличение оборотных и инвестиционных ресурсов предприятий-заемщиков способствует развитию их бизнеса, увеличению денежных потоков, росту смежных областей, повышению доходов и покупательной способности населения. Все это вместе взятое помогает росту экономики страны и возвращается в банки расширением ресурсной базы, а, следовательно, ведет к укреплению базы ликвидности.

На ликвидность коммерческого банка оказывает влияние множество различных факторов. Условно их можно разделить на макроэкономические и микроэкономические.

К макроэкономическим факторам определяющим ликвидность коммерческого банка, можно отнести; геополитическую и макроэкономическую обстановку в стране: совокупность законодательных, юридических и правовых норм банковской деятельности; структуру и стабильность банковской системы; развитость финансовой инфраструктуры; состояние денежного рынка и др.

*1, Цены на энергоносители.*Экономика Российской Федерации отличается сильными структурными перекосами так, что 37% всех доходов федерального бюджета находятся в зависимости от нефти и газа, а 55% объема экспорта составляют энергоносители (по оценкам Всемирного Банка за 2003 год).

При падении цен на нефть, снижаются доходы федерального бюджета, уменьшается количество свободных денег в экономике, ухудшается финансовое состояние корпораций-экспортеров, падают доходы населения, сужается ресурсная база коммерческих банков, ухудшается качество кредитного портфеля банковской системы, происходит падение цен и ликвидности на рынке ценных бумаг. Все это вместе взятое приводит к снижению показателей ликвидности банковской системы.

2. *Количество денег в обращении.*Ликвидность банковской системы  
напрямую зависит от количества денег в обращении. Если государство прово  
дит политику сокращения денежной массы и сдерживания инфляции, то вслед  
ствие отставания падения темпов инфляции первоначально это приводит к уве  
личению скорости обращения денег в экономике (уравнение обмена И. Фише  
ра). Чем выше скорость оборота денег, тем за меньшее время деньги оседают на  
банковских счетах, тем меньше стимулов для размещения их в срочные депози  
ты. Все это существенно сокращает ресурсную базу банков и подрывает их ли  
квидность. В дальнейшем такая политика государства приводит к сокращению  
производства, а, следовательно, к ухудшению финансового состояния предпри  
ятий, что также сказывается на ликвидности банковской системы. Подобная  
политика была характерна для России до 1998 года, В посткризисный период  
для оживления экономики и повышения ликвидности банковской системы была  
существенно, в разы, увеличена денежная масса. На сегодняшний день это при  
вело к избыточной ликвидности банковской системы, которая, к сожалению,  
тоже таит в себе скрытую угрозу для финансового благополучия банков, так  
как способствует снижению жесткости кредитной политики.

3, *Налоговая политика.*Низкий уровень собираемости налогов спо  
собствует увеличению дефицита федерального бюджета. Часто в такой ситуа  
ции государство предпринимает шаги по пополнению казны за счет увеличения  
налоговых ставок, что часто приводит не к увеличению доходов государства, а  
к прямо противоположному результату: снижению деловой активности, уходу  
экономики в тень, бегству капиталов. Для банковской системы это означает

уменьшение ресурсной базы, снижение прозрачности заемщиков и? как следствие, снижение качества кредитных портфелей, а так же увеличение? налогового бремени. Все это не может не отражаться на ликвидности как отдельных банков, так и банковской системы в целом.

4. *Состояние госфинансов.*Если состояние государственных финан  
сов неудовлетворительное, и бюджет имеет большой дефицит, что было в част  
ности характерно для России в 90-е годы, то государство вынуждено привле  
кать средства для исполнения бюджета на внутреннем и внешнем рынках. Это  
вызывает отток денежных ресурсов из финансовой системы страны. Если про  
центные ставки по государственным обязательствам достаточно высоки, то  
правительство выступает конкурентом, как промышленных предприятий, так и  
банков за свободные ресурсы. Такая политика Российского правительства в  
1996-1998 годах привела к снижению промышленных инвестиций и сущест  
венному сокращению ресурсной базы коммерческих банков. С другой стороны,  
доля государственных бумаг в ликвидных активах повышалась, а их качество  
падало вместе с ростом государственного долга. Такая политика государства  
привела к катастрофическому ухудшению ликвидности банковской системы.

Ситуация профицита федерального бюджета, характерная для. России в последние годы, способствует выполнению всех инвестиционньтх программ правительства, а, следовательно, дает дополнительный толчок раз&итию экономики страны, расширению ресурсной базы коммерческих банков, тем самым, повышая их ликвидность,

5. *Индекс инфляции и инфляционные ожидания.*Одной из важнейших  
характеристик поведения финансового рынка является показатель инфляции. С  
одной стороны, высокая инфляция и инфляционные ожидания не способствуют  
притоку срочных ресурсов в банковскую систему, что отрицательно воздейст  
вует на показатели ликвидности банков, С другой стороны, инфляция приводит  
к быстрому обесцененвдо заемных средств, а так же позволяет банкам держать  
большую маржу между ставками привлечения и размещения денежных средств.  
Это способствует тому, что угроза потери ликвидности отступает на второй

план. Такая ситуация была характерна для России в первой половине 90-х годов, В условиях снижения инфляции банки сталкиваются с сокращением маржи, и проблема управления ликвидностью вновь становится актуальной.

6. *Уровень процентных ставок и направление их изменения.*Важной является и процентная эластичность спроса клиентов банка на каждый источник финансирования. При росте процентных ставок, вкладчики изымают средства в поиске более высоких прибылей. Многие клиенты, взявшие ссуды, могут приостанавливать подачу заявок на новые кредиты или ускорить использование кредитных линий, еще имеющих низкие процентные ставки. Таким образом, изменение процентных ставок отражается на спросе клиентов и на депозиты, и на кредиты, что оказывает сильное влияние на уровень ликвидности банка. Более того, изменение процентных ставок влияет на рыночную стоимость активов, продажа которых может потребоваться банку для получения дополнительных ликвидных средств, и оказывает непосредственное влияние на стоимость займов на денежном рынке. Поэтому необходимо предвидеть, насколько могут измениться рыночные процентные ставки до того, как банк начнет на себе испытывать отток депозитов, какое количество новых вкладов банк сможет привлечь в случае повышения им процентных ставок,

5. *Курсовая политика и движения мировых валют,*

*а)*В условиях длительного обесценения национальной валюты (которое наблюдалось в России в первой половине 90-х годов и в 1998-2000 годах) клиенты банков не заинтересованы размещать свои свободные средства в банковские рублевые депозиты, так как гораздо выгоднее инвестировать их в иностранную валюту» Для банков также привлекательнее держать свои активы в валютных инструментах или просто в качестве остатков на зарубежных счетах. Такие периоды характеризуются ростом чистых валютных активов банковской системы. Ликвидные активы банковской системы сосредотачиваются в остатках на валютных счетах, а ресурсы коммерческих банков представлены в виде валютных срочных ресурсов и быстро обесценивающихся рублевых средствах

«до востребования». Преобладание валютных депозитов повышает для банков отчисления в фонд обязательного резервирования.

*6)*В период контролирования курсовой политики. В условиях плавной понижательной динамики номинального курса рубля к доллару (1995-1997, 1998-2002 годы), а в особенности, при падении курса доллара к рублю в 2003 году, кредитные организации сокращают длинные валютные позиции. Клиенты банков предпочитают переводить свои депозиты в рублевые, а в последний год, в связи с ростом курса евро к доллару, в евровые депозиты. При этом спрос на долларовые кредиты возрастает. Это приводит к определенным сложностям в управлении банковской ликвидностью: так как в последнее время банкам необходимо учитывать соотношения по срочности не только долларовых и рублевых пассивов и активов, но и пассивов и активов в евро» а также возникающие при этом курсовые риски и риск потери ликвидности по трем валютам в условиях ограничения по размеру открытых валютных позиций.

Кроме того, на ликвидность оказывают влияние микроэкономические факторы, из которых к числу основных можно отнести: ресурсную базу коммерческого банка, качество инвестиций, уровень менеджмента, а также функциональную структуру и мотивацию деятельности банка.

Ь *Ресурсная база.*Структура ресурсов коммерческих банков, то есть совокупность собственных и привлеченных средств, оказывает первостепенное влияние на состояние ликвидности. Чем большую долю в ресурсной базе занимают срочные ресурсы, тем более длинные активы могут приобретаться банком. С другой стороны, остатки на счетах клиентов и депозиты до востребования являются наиболее дешевыми пассивами. Собственный капитал банка также является частью ресурсов. При этом, чем выше его доля, тем более защищенными являются активные операции банка. Основной частью ресурсной базы, практически на всех этапах развития банковской системы России, были средства до востребования, что существенно отличает отечественные банки от банков развитых стран. Только в последние годы доля срочных ресурсов стала

возрастать, в основном за счет депозитов населения. Собственно говоря, управление ликвидностью - это есть процесс управления соотношением ресурсов и активов коммерческого банка,

1. *Активные операции.*Активы коммерческого банка можно разделить на четыре категории: кассовая наличность, ценные бумаги, ссуды, здания и оборудование. Качество активов определяется их ликвидностью, долей активов, приносящих доход, долей рисковых активов, а также долей проблемных активов. Структура активов должна соответствовать качественным требованиям ликвидности. Для этого активы коммерческого банка разбиваются на группы по степени ликвидности в зависимости от срока погашения: высоколиквидные активы, ликвидные активы, активы долгосрочной ликвидности и малоликвидные (неликвидные) активы. В процессе построения рациональной структуры активов банк должен выполнять требования к ликвидности, то есть поддерживать достаточный размер высоколиквидных, ликвидных и долгосрочно ликвидных средств по отношению к обязательствам, с учетом их сроков и типов, а также выполнять нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности. Однако управление активами и пассивами не сводится только лишь к созданию необходимого запаса ликвидности, а является задачей по формированию такой структуры активов и пассивов, которая при установленных ограничениях по рискам удовлетворяет всем требованиям ликвидности и позволяет достигать запланированной прибыли кредитной организации.
2. *Уровень менеджмента.*Процесс управления ликвидностью банка, как составная часть управления активами и пассивами, является сложной и много-гранной задачей, требующей от менеджмента банка разработки и внедрения процедур и механизмов по принятию решений, затрагивающих вопросы коммерческой деятельности банка. Эти процедуры базируются на научной основе, а также на практическом опыте и рекомендациях государственных регулирующих органов. Как показывает опыт развития банковской системы России, недостаточная компетенция руководства банков и его пренебрежение к вопросам

управления ликвидностью, неоднократно приводила к возникновению серьезных проблем и даже банкротству.

Таким образом, понятно, что на уровень банковской ликвидности влияют многие экономические и другие факторы, в связи с чем, вопросы расчетов, планирования и управления становятся важнейшими направлениями в деятельности коммерческих банков.

На основании этих факторов, формирующих политику, стратегию и повседневную деятельность коммерческих банков, исторически зарождалась, развивалась и совершенствовалась теория и практика управления банковской ликвидностью-

На протяжении всей истории банковского дела кредитные институты и контролирующие организации особое внимание уделяли раннему выявлению ситуаций, приводящих к кризису ликвидности, а также отработке механизмов, позволяющих своевременно вносить необходимые коррективы в стратегию банка, дабы предотвратить этот кризис, В основу применяемых в настоящее время методик управления ликвидностью коммерческого банка, положены следующие методы: коэффициентный метод, метод единого фонда денежных ресурсов, метод потоков платежей. Однако, на взгляд автора, наиболее эффективным и отвечающим целям и интересам банка методом, который сочетает в себе достоинства других методик, является метод управления ликвидностью коммерческого банка, основанный на технике согласования активов и пассивов по срокам, поскольку именно он позволяет непрерывно отслеживать и прогнозировать состояние ликвидности банка во всех ее деталях. При разработке методики управления ликвидностью коммерческого банка целесообразно брать за основу именно этот метод, дополняя его современными разработками зарубежных и отечественных авторов. Авторская методика применения техники согласования будет подробно рассмотрена в третьей главе настоящей работы.

Стабильное развитие экономики должно опираться на надежную банковскую систему, которая должна быть в состоянии выполнять свои основные

функции. Надежность и устойчивость коммерческих банков во многом основывается на правильной политике по управлению ликвидностью. Таким образом, в обеспечении ликвидности банков заинтересованы не только его собственники и менеджмент, но и клиенты, а также и все общество, поскольку ликвидность банковской системы является залогом стабильности не только денежно-кредитной системы, но и, как показали события последних лет, социально-психологического климата в стране,

1.2. Влияние макроэкономической ситуации на состояние банковской системы

Банковская система России начала формироваться в 1988 году с первыми ростками новой, рыночной экономики, зарождаясь как одна из ветвей этой экономики, вместе со всей страной переживая разные этапы становления, от периодов бурного, даже безудержного развития до кризисов и спадов. Образовываясь для обслуживания создаваемых и приватизированных предприятий, отечественная банковская система во многом стала центром притяжения современных финансово-промышленных групп.

Формирование двухуровневой банковской системы в России и либерализация доступа на рынок новых кредитных учреждений привели к резкому росту числа банков. В течение 8 лет - с 1988 по 1995 год - число банков выросло с 4 до 2,5 тысяч. Простота процедуры регистрации банка, отсутствие квалификационных требований к руководителям банков и низкий минимальный размер уставного капитала открыли доступ на рынок большому количеству мелких банков» Динамика количества вновь образованных банков в 1988 - 1999 годах представлена на диаграмме 1.2.1- Выделяются две волны образования новых банков: первая пришлась на период до 1992 года, ее кульминацией стал 1990 год, когда образовалось рекордное количество банков; вторая волна проходила в качественно иной макроэкономической ситуации в 1992 - 1994 годах.

ШУ *\<Ж*!У!Н> *ІШ ті*ІУ'Л і 994 199 1996 1997 ТОЙ *ІШ*

і миски ЙСК *v&*Оаши" 1 -- регишагшпуе банки

Банковский бум в России в зти два периода имел качественно различную природу и причины. Первая иилм образования новых банков имела свои *корпи*в преобразовании специализированные банков советского периода в коммерческие банки. Из всех банков, образованных в 1990 году, 87% образовалось на базе бывших контор еиецишжшрованпых банков. Обращает внимание региональное распределение вновь создаваемых банков: *Сюпьштсюю*банков "первой волны11 являлись региональны^ что в значительной степени повюряет структуру реального сектора России,

Однако ключевым в развитии банковской системы оказался период высокой инфляции 1992-1994 годов. Именно в этот период оформились основные особенности банковского сектора России. "Вторая волна" банковского бума проходила при гораздо более весомом участи московских банков, наблюдалось паление доли региональных банков в активах банковской системы России (см. диагр. 1.2.1)- Этот период характеризуется стремительным ростом номинальных активов *{см.*ди&гр. 1.2,2), но при постоянных и даже снижающихся показателях концентрации, что свидетельствует о равномерных ммп&х роста активов по банковской системе в делом.

" включая б&няп МойковйЛ'ОЙ области- имеющая юріиичодяаи адрес а Москве

1992 *Ї993 »\*)'%*1№ *\\*№*і№ *\Ш V)'^*

;Uiiiip. 1*22. Шзт&т шшоъ рікт&т-ц бзтш, :imtme т ттл*года, *{% %*і ішчешю *паштет*ем ьоищ

199?, года):

1. *-*41. гикы *и №ятропт*выражении
2. —"SKI ИЫ но отнішшшо IT ВВП

3 жтшы е р^нш.ш\*\* даражулии (гшреуеді^і в постоянные ц&мьз то дефлятору ВВП)  
Источник: Панк Росши; wwwj:brju

Вторая волна банковского бума протекала на фоне общего экономического кризиса. Спад производства привел *к*перераспределению сил и в финансовом секторе. В 1992 - 1995 годах наблюдалась тенденция падения актинон российских банков, как » реальном выражении, так и но отношению к ВВП (см. дшгр. І *22,),*Это означает, *что*в указанный период банки не смогли обеспечить положительную доходность активов й реальном выражении, *Ш той*фоне *рел-*ко отличается динамика *жлтов*в долларовом выражении, за гри і ода, с 1993 по 1995? активы банков в долларовом выражении выросли почти в три раза.

Причиной стремительного роста количества банковских учреждений являлась возможность получения в банковском бизнесе значительных доходов. Можно выделит следующие основные факторы, способствовавшие повышению этой доходности:

» При бурном развитей частого предпрвниматедьетвн. образовании

со re и тыетч новых юридических лиц, существовал острый недостаток предложении на рынке банковских услуг, Эш лшноляло *йтікт*предлагать сравнительно низкие проценты по остаткам средств на счетах, что снижало стоимость пассивов, а также устанавливать высокие комиссионные за проведение платежей и другие услуги, что увеличивало доходы банков,

# В начале 90-х годов в стране была высокая инфляция, при тгом

банки, устанавливая еташш по привлеченные средствам, не привязывали их к темпам pocra *ит.*Таким образом, долгосрочно цриніш&аемвіе ресурсы могли

обесцениться прежде, чем наступал срок расчета по ним. Для банковской системы это фактически означало низкую стоимость пассивов.

Банковское законодательство было достаточно либеральным. Регулирующие органы не осуществляли жесткого контроля за структурой пассивов и активов кредитных учреждений, не контролировали устанавливаемые банками процентные ставки по привлеченным и размещенным средствам»

Банки получали доход от перераспределения централизованных ресурсов, не только зарабатывая на марже, но и имея возможность «прокручивать» эти средства на различных сегментах финансового рынка,

Стремительное обесценение обменного курса рубля позволяло использовать иностранную валюту в качестве дополнительного финансового инструмента.

Все эти факторы позволили сформироваться банковской системе России. В ней к началу 1998 года были представлены как системообразующие банки (Сбербанк), банки-ядра финансово-промышленных групп (ОНЭКСИМ, Менатеп), которые обладали к 1998 году международными рейтингами, были допущены к обслуживанию бюджетных потоков страны, имели возможность привлекать ресурсы иностранных инвесторов, так и совсем маленькие кредитные учреждения, акционерами и клиентами которых могли являться два-три молокозавода в далекой провинции.

Банковская система в силу специфики своего функционирования очень чувствительна к изменениям в экономической среде- Экономическая история России за последние несколько лет дает обширный материал для изучения взаимодействия банковской системы и макроэкономической политики. За этот период российская банковская система функционировала при самых разнообразных экономических условиях, которые в истории других стран часто оказываются растянуты на десятилетия, либо их проявление в других странах крайне маловероятно: период высокой инфляции, бюджетный кризис и дефолт, периоды разных режимов валютного курса, девальвация и ревальвация рубля, резкий спад в реальном секторе в первой половине 90-х годов и экономический рост за

последние три года, либерализация внешнеэкономической деятельности и финансовой системы, ужесточение валютного контроля после кризиса 1998 года и его постепенное упрощение в настоящее время, освоение банками основных финансовых инструментов, характерных для большинства развитых стран. Ускоренное развитие событий предопределило высокие требования к умению банковской системы приспосабливаться к новым условиям.

Рассмотрим влияние макроэкономической ситуации на состояние ликвидности и доходности операций банковской системы России. По мнению автора, с точки зрения макроэкономического развития, целесообразно выделить следующие периоды:

Период высокой инфляции;

Период временной стабилизации;

Постстабилизационный период. *Период высокой инфляции*

Влияние нестабильности денежной системы на коммерческие банки и состояние их ликвидности, как правило, негативно, но в значительной степени зависит от особенностей банковского сектора страны, конкретного сценария развития экономической ситуации, а для каждого отдельно взятого банка, определяется структурой его активов и пассивов.

В этот период в России высокая инфляция (например, в январе 1995 года 17,8 % в месяц) сопровождалась непрерывным обесценением национальной валюты, иногда переходящим в панику (черный вторник).

В краткосрочной перспективе инфляционные процессы для банковской системы означали уменьшение реальных активов, отток срочных депозитов в пользу сбережений в форме наличной иностранной валюты. Резкие колебания, как процентных ставок, так и валютного курса делали крайне затруднительным формирование даже среднесрочной политики по управлению ликвидностью. Однако в дальнейшем произошло приспособление банковского сектора России к работе в условиях высокой инфляции и роста курса доллара. В частности, произошла стабилизация или даже некоторый рост активов банковской систе-

мы до отношению к ВВП, кредитование осуществлялось преимущественно в иностранной валюте, так же как и прирост депозитов- С другой стороны, срочность банковских депозитов значительно сократилась, и банки практически не имели ресурсов для среднесрочного и тем более долгосрочного кредитования экономики. Кредитный портфель большинства банков состоял из кредитов на пополнение оборотного капитала, постоянно обесцениваемого инфляцией. Однако с точки зрения управления ликвидностью, в этот период у банков практически не возникало проблем:

- бесплатные остатки на счетах клиентов «до востребования», которые со  
ставляли в этот период более 40 обязательств банков, обесценивались инфля  
цией прежде, чем могли оказать влияние на состояние ликвидности;

повсеместная практика задержки клиентских платежей, дающая возможность использовать клиентские остатки для поддержания ликвидности;

срочные депозиты также не оказывали большого влияния на ликвидность, так как составляли около 6-8% от обязательств;

большая часть рублевых обязательств была переведена в валюту, и банки поддерживали значительные остатки на своих иностранных счетах;

кредитование промышленных предприятий проводилось банками за счет рефинансирования со стороны Банка России (96% кредитов в рублях в четвертом квартале 1993 года).

Инфляция сопровождалась обесценением национальной валюты,.В этой ситуации население и предприятия предпочитали хранить свои сбережения в долларах. Политическая и экономическая нестабильность способствовала так называемым «матрасным» накоплениям. Дополнительным фактором уменьшения не только внутренних, но и внешних резервов выступало усиление бегства капиталов за границу- Банки активно способствовали этим процессам, неплохо зарабатывая на транзите средств и на наличных операциях, однако, таким образом, сами способствовали сокращению ресурсной базы и тем самым подрывали собственную ликвидность.

С точки зрения ликвидности наиболее сильный урон наносила периодически возникающая паника среди вкладчиков банков, при банкротстве одного или нескольких кредитных учреждений, что было типично в период нестабильности.

Особенностью функционирования банковской системы России в нестабильных условиях являлось то, что крайне неэффективная с макроэкономической точки зрения банковская система была очень прибыльна. Даже в условиях отрицательного реального дохода на активы (то есть даже при уменьшении активов банков в реальном выражении) банковская система была не просто рентабельной, но и получала сверхприбыль. Это объясняется тем, что для банковской системы принципиальна не величина процентной ставки, а спрэд между кредитными и депозитными ставками, что при соответствующем уровне мультипликатора капитала может сделать банковский капитал самым эффективным финансовым инструментом, имеющимся на рынке.

*Период временной стабилизации*

Денежная стабилизация [207] приводит к изменению среды деятельности коммерческих банков. Особенно сильным влияние стабилизации оказывается, если она происходит не постепенно, а в результате решительной попытки правительства остановить рост цен, как это произошло в России в 1995 году. Период снижения инфляции обнажил проблемы, накопившиеся за период высоких темпов роста цен или отложенные инфляцией, и создал предпосылки для развития банковского кризиса. Можно выделить несколько факторов, способствовавших развитию кризиса ликвидности банковской системы в период денежной стабилизации (лето 1995 года):

*L Снижение ликвидности банковской системы.*В основе снижения ликвидности банковской системы лежал лаг между началом антиинфляционной программы и реальным снижением темпов роста цен. Несмотря на снижение

Здесь и далее используется определение финансовой стабилизации, принятое W. Easterly, Под стабилизацией понимаются все эпизоды перехода от периода двух и более лет с инфляцией более 40% годовых к периоду двух и более лет с инфляцией менее 40% годовых

темпов роста денежной базы, обязательства банков продолжали расти по мере роста цен,

*2, Снижение процентной марлей.*Снижение темпов инфляции повлекло  
падение процентных ставок по основным финансовым инструментам. Для бан  
ковского бизнеса это означало падение как кредитных, так и депозитных ставок  
(см. график 1.2.1), однако наиболее болезненным процессом для банков явля  
лось снижение спрэда между ними или процентной маржи. В России первыми с  
проблемой снижения спрэда столкнулись более валютизированные банки, пре  
жде всего московские.

250-| .

0 ~~I~~ , і ,I

2 4 б | 10 12 *2*4 « Я 10 11 2 4 б 1 1« 12 *2 4 6*I 10 12

1994 1995 L996 1997

График 1.2.1. Спрэд между кредитными и депозитными ставками в России в 1994 - 1997п\

1 -разность между ставками по кредитам и депозитам в рублях

"^~ 2 - разность между ставками по кредитам и депозитам в валюте

Источник: Банк России / . Аналитическая лаборатория «Веди» /

*3, Рост операционных расходов.*Слабое место российских банков - это  
высокие непроцентные расходы (расходы на персонал, содержание помещений  
и оборудование). По оценкам Матовникова М, Ю. [105, гл. 2,2], в период де  
нежной стабилизации в России операционные расходы банков составляли око  
ло 25-30% доходов банков, или около 20% работающих активов. Такое большое  
значение непроцентных расходов банка являлось причиной «проедания» капи  
тала многими, даже крупными банками, В период высокой инфляции, роста  
курса доллара, часть таких расходов покрывалась за счет той прибыли, которую  
банки получали от валютных операций, от простой переоценки валютных акти  
вов. Но после наступления стабилизации для большинства российских банков  
(за исключением нескольких, через которые проходили значительные потоки  
экспортной выручки) доходы от конверсионных операций не превышали рас-

ходы, а основным источником дохода (30-90%) для банков стали процентные доходы от кредитов и доходы от операций с ценными бумагами, процентные ставки по которым также стали резко снижаться в 1995 году.

*4, Рост важности кредитных рисков.*Еще ранее произошло уменьшение или даже полное прекращение кредитования экономики со стороны Централь\* ного банка, что сильно ударило по ликвидности банков. Коммерческие банки, в особенности бывшие спецбанки, оказались в тяжелом положении: с одной стороны груз уже выданных кредитов промышленности, большая часть которых сомнительного качества, с другой стороны прекращение фондирования этих. кредитов со стороны Центрального банка. Одним из самых слабых мест российских банков было и остается низкое качество кредитного портфеля: в среднем, в течение 1995 года, доля просроченных кредитов колебалась на уровне 30% (включая просроченные проценты).

Снижение процентных ставок обострило проблемы, связанные с покрытием потерь по кредитному портфелю: пока разница между стоимостью ресурсов и кредитов была достаточно велика, часть невозвращаемых кредитов покрывалась без ущерба ликвидности за счет процентных выплат. Однако при уменьшении маржи потери по кредитам стали приводить к кассовым разрывам и более серьезным нарушениям ликвидности банков. Математически зависимость между предельно допустимым уровнем невозвращаемых кредитов (уровнем, при котором банк не имеет убытков по кредитному портфелю) и величиной процентных ставок выражается, по мнению автора, следующим образом. Пусть

*С -*объем работающих активов, основную долю которых занимает кредитный портфель,

*L -*суммарные обязательства банка, включающие в себя как платные так и бесплатные ресурсы,

*1С -*средняя ставка по работающим активам, в процентах годовых, *j -*средняя ставка по обязательствам банка, в процентах годовых, *D -*суммарные потери по невозвращенным кредитам,

33 *d -*уровень невозврата по кредитам, в процентах к работающим активам, т.е. *D = С -d/№*

*Q-*операционные, т.е. непроцентные расходы банка, со — операционные расходы в процентах от работающих активов, т.е.

П«Сч»/100

Тогда:

*A = (C-D)-IjW0*-процентный доход банка за один месяц с учетом потерь

Л = *L - Iaj\*00 - процентные расходы банка за один месяц

Рассмотрим ситуацию банка, который работает с прибылью, т.е. получаемые банком доходы больше расходов. Тогда эта разница между доходами и расходами определяет максимально возможный размер убытков (невозвратов) по портфелю активов, так чтобы выплаты по обязательствам банка производились за счет получаемых доходов:

Тогда, преобразуя полученную формулу для процентных ставок, получим что:

**— (Ю0 +О**

Мы видим, что чем больше разница между процентными ставками по привлеченным и размещенным ресурсам, т.е. процентная маржа\* тем больший процент невозвратов банк может себе позволить. Если посмотреть на соотношение работающих активов и суммарных обязательств банков в 1996 - 1997 годах, то можно проследить следующую закономерность: в среднем соотношение суммарных обязательств к работающим активам приблизительно равно 78%.

При доходности кредитов в 200% годовых и ставках по депозитам на уровне 50%, максимально допустимый уровень невозврата, исходя из предположения о 20% уровне операционных расходов к сумме кредита, составляет 47% от выданных ссуд - условие достаточно легко выполнимое даже при пол-

ной некомпетентности персонала. При снижении доходности кредитов до 50% годовых, а расходов по депозитам до 20% данный показатель снижается до 9,6 %, при более высокой доле безнадежных кредитов выплата процентов кредиторам будет происходить за счет «проедания» капитала, или за счет привлечения новых платных ресурсов. Как следует из данных Бюллетеня банковской статистики, средний уровень невозврата по кредитам нефинансовому сектору российских банков (исключая Сбербанк и Внешэкономбанк РФ) в 1996 году составил около 8% от ссудного портфеля- Однако эти цифры отражают балансовые данные, фактические значения были существенно выше: по некоторым данным, в 1995 году - до 30%, а в 1996 году - до 15%. С начала 1995 года спрэд между кредитными и депозитными ставками в России неуклонно сокращался (см. график 1.2Л), при этом качество кредитного портфеля существенно не улучшалось. Рассчитанный по вышеприведенной формуле предельно допустимый уровень невозвращаемых кредитов на начало 1996 года составил 32% от ссудного портфеля, к концу года, в связи с сокращением процентного спрэда, этот показатель упал до 13%. Данные расчеты показывают, что качество кредитного портфеля стало оказывать решающее влияние на финансовую устойчивость банков, на состояние их ликвидности, чего практически не было заметно в условиях высокой инфляции.

В России, несмотря на падение темпов инфляции, ставки по кредитам и депозитам оставались в 1995 - 1996 годах на очень высоком уровне, снизившись весьма незначительно» Это привело к росту реальных процентных ставок в 1996 году. Когда условия кредитов, предлагаемые банками, невыгодны для большинства заемщиков, доступ к кредитным ресурсам получают или заемщики, которые изначально не намерены возвращать кредит (а поэтому его условия их не интересуют) или крайне прибыльные предприятия, часто связанные с криминальными структурами, В зарубежной литературе подобная проблема получила название *adverse selection*(неблагоприятный отбор).

*5. Уменьшение источников спекулятивных доходов.*Банки получали дополнительные доходы, уменьшающиеся по мере снижения темпов инфляции,

что отрицательно сказывалось на их рентабельности. Прежде всего, это доходы от переоценки валютных активов, дилинга, и доходы, связанные с задержкой платежей клиентов. Снижение темпов инфляции уменьшает прибыль банков от этих операций. Таким образом, в условиях инфляции банки сначала столкнулись с ростом доходов, а потом (по мере снижения темпов инфляции) с ростом расходов на фоне снижающихся доходов- В условиях, когда неоперационньте расходы банков составляли значительную долю его доходов, а разница между процентными доходами и расходами неуклонно сокращалась, это приводило к «проеданию» капитала и ухудшению, а иногда и потере ликвидности. Такая зависимость является фундаментальной причиной большинства банковских кризисов, происходивших в разных странах по окончании периода высокой инфляции, что было характерным и для России.

*б. Кризис финансовых рынков.*Период снижения инфляции в России послужил причиной кризиса на финансовых рынках. Кризисные явления наблюдались на двух основных финансовых рынках, активно функционировавших в 1994 - начале 1995 года: валютном и межбанковском. Кризисные явления на валютном рынке явились результатом выбранной модели борьбы с инфляцией: российский сценарий опирался, прежде всего, на фиксацию валютного курса.

После прекращения прямого кредитования банков со стороны Банка России, а также существенного сокращения объема межбанковского кредитования Сбербанком РФ постепенный рост объема средств, обращавшихся на рынке, сменился его падением, однако оборот резко вырос за счет сокращения срока операций на фоне роста процентных ставок. При сокращении объема рынка МБК, банки, которые в условиях прекращения кредитования со стороны Банка России переориентировали фондирование кредитного портфеля на рынок МБК, столкнулись с недостатком ликвидности, который достаточно быстро перерос в неспособность возвращать взятые ранее межбанковские кредиты. Неплатежеспособность нескольких крупных заемщиков (Московский Межрегиональный Коммерческий Банк, Национальный Кредит, Мытищинский Коммерческий Банк, Московский Городской Банк) привела к распространению неплатежей по цепоч-

ке обязательств, В этом контексте действия ЦБР, направленные на ликвидацию кризиса и кредитование крупнейших и финансово стабильных учреждений, были совершенно правильными и помогли скорейшим образом прервать цепочку неплатежей. Именно необходимость уменьшения системных рисков в российской банковской системе стала главным уроком кризиса рынка МЕК. Произошли структурные изменения рынка МБК: банки стали больше внимания уделять вопросам управления ликвидностью, анализу контрагентов. От рынка в качестве заемщиков оказались отрезаны мелкие банки, а кредитование стало крайне избирательным,

7. *Изменения в структуре балансов в результате снижения темпов инфляции.*Снижение темпов инфляции и адаптация банков к работе в режиме низкой инфляции нашли свое отражение в изменениях в структуре балансов банков. Рост кредитного портфеля усилил зависимость банков от положения в нефинансовом секторе экономики, а значит и влияние плохих кредитов на ухудшение положения банков- Более подробно изменения в структуре балансов будут рассмотрены в следующем параграфе.

Модель факторного анализа позволяет определить сравнительное влияние на прибыльность банков изменения трех основных характеристик банка и макроэкономической среды: снижение темпов роста валютного курса, снижение процентных ставок, изменение структуры баланса банков. Подобная модель была просчитана в работе Дмитриева М.Э., Матовникова М.Ю., Михайлова Л.В., Сычевой Л.И., Тимофеева Е.В., Уорнера Э. «Российские банки накануне финансовой стабилизации» [46].

По результатам расчетов был сделан вывод, что из трех факторов, использованных в модели, подавляющее влияние на величину маржи (а значит на размер положительного сальдо входящих и выходящих денежных потоков) оказало изменение величины процентных ставок в 1996 году, влияние прочих факторов оказалось в пределах 10% от величины изменения маржи.

Такой вывод является ожидаемым. По расчетам автора, за 1996 год ставки по привлеченным ресурсам упали на 1/3, а ставки по активным операциям

уменьшились вдвое (см. график 1.2.1). С точки зрения управления ликвидностью, это означало недополучение в течение года банковской системой в виде процентных платежей порядка 45% от совокупных работающих активов при практически неизменных расходах. Такое сокращение денежных потоков серьезным образом ухудшило показатели ликвидности банков.

*Постстабилизаниониый период*

Процесс достижения денежной стабилизации в России в период 1995 -1997 годов оказался очень болезненным для банковской системы и стал одной из причин кризиса ликвидности в августе 1995 года. Однако стабилизация, которая основывалась на поддержании жесткой денежной политики и введении валютного коридора, способствовала восстановлению банковского сектора, но одновременно несла в себе и опасность нового кризиса.

Денежная стабилизация, достигнутая в 1995 - 1997 годах, развитие рынка ценных бумаг, высокие ставки по государственным облигациям вместе с фиксацией валютного курса внутри коридора способствовали притоку иностранно^ го капитала в Россию» Он в основном направлялся на портфельные инвестиции, особенно на рынок государственных ценных бумаг, с целью воспользоваться отставанием темпов снижения процентных ставок от темпов инфляции. Крупнейшие российские банки и корпорации активно занимали деньги иностранных инвесторов. В результате притока капитала в страну, состояние ликвидности банковской системы значительно улучшилось: появились дешевые (по российским меркам) свободные ресурсы, как за счет заимствования, так и за счет увеличения остатков на счетах корпоративных клиентов,

В сложившейся ситуации многие банки обратились к традиционным банковским операциям, *в*результате кредитование стало приобретать все большее значение для банков, и в 1997 году сформировались условия, которые можно характеризовать как кредитный бум. Однако резкий рост кредитования, при отсутствии должного опыта и пруденциального регулирования сам по себе оказался в дальнейшем фактором системного риска. Большая часть иностранных займов была краткосрочной, со сроком погашения до 1 года, при этом сроки креди-

тов и иных вложений были значительно большими. Постепенно нарастала доля проблемных кредитов, которая «подтачивала» банковскую систему изнутри. По самая большая опасность заключалась в том, что в условиях валютного коридора за счет валютных пассивов банки предпочитали кредитовать своих клиентов в рублях. При резком изменении экономических условий в 1998 году это привело к тяжелым последствиям для всей банковской системы.

Кроме расширения кредита, приток иностранного капитала способствовал буму на рынке ценных бумаг. Фондовый бум 1997 года, когда Россия в течение трех кварталов была мировым лидером по темпам роста цен акций, объясняется в значительной мере именно притоком капитала извне. Такая ситуация была характерна не только для России, но и для других развивающихся стран, проводивших экономические реформы, например для Мексики (1986 - 1994), Бразилии (1994- 1999).

Высокие ставки по государственным облигациям и декларируемая правительством устойчивость рубля способствовали увеличению вложений банков в государственные ценные бумаги- ГКО и ОФЗ рассматривались Центральным Банком и банковской системой как абсолютно надежные и высоколиквидные активы и служили не только высокодоходным инструментом, но и резервом для погашения своих обязательств, в том числе и валютных в случае возникновения проблем с ликвидностью.

Стабилизация экономической ситуации в России, которая была основана по большей части на фиксации валютного курса, несмотря на все положительные для банковской системы факторы, проявившиеся в 1996 — 1997 годах, имела и свою негативную сторону. Рост реального курса национальной валюты и вытеснение отечественных производителей с внутреннего рынка отрицательно сказывались на состоянии реального сектора, рост внутреннего спроса оказался краткосрочным, поэтому общий спад экономики не был преодолен. Это не могло не отразиться как на качестве кредитных портфелей банков, так и на объеме ресурсной базы. В значительной степени рост пассивов банковской системы происходил не за счет развития отечественной экономики и отечественных

предприятий, а за счет иностранных заимствований- Таким образом, удовлетворительное состояние ликвидности опиралось на пассивы, которые могли быть изъяты при изменении макроэкономической ситуации. Еще один проблемный вопрос для стабилизации макроэкономической ситуации в России в период 1996 - 1997 годов - это медленное снижение процентных ставок, в результате происходил рост реальной процентной ставки за счет более быстрого снижения темпов роста цен. В этих условиях создавались дополнительные стимулы для заимствований в иностранной валюте- В итоге к концу 1997 года большая часть экономики имела существенную задолженность в иностранной валюте. Правительство, на более ранних этапах, получив возможность не сокращать немедленно дефицит бюджета, постепенно перешло к накоплению внутреннего и внешнего долга, поскольку рост ВВП в долларовом выражении создавал иллюзию обеспеченности заимствований, в итоге росла вероятность долгового кризиса.

Ситуация в банковской системе в 1997 году некоторым образом повторяется в настоящее время. Рост кредитования реального сектора экономики (в. три раза в реальном выражении за последние три года), который происходит последние два года также можно характеризовать как кредитный бум, В условиях избыточной ликвидности и высокой конкуренции за клиентов, банки наращивают свои кредитные портфели, при этом качество значительной доли кредитов вызывает большие сомнения. Повышение кредитного рейтинга России и ведущих промышленных корпораций и финансовых институтов вновь, как и до кризиса 1998 года, открыло доступ к международным рынкам капитала, В условиях укрепления национальной валюты операции по привлечению иностранных займов (в виде кредитов и выпусков еврооблигаций) и размещению полученных средств в рублевые инвестиции, вновь стала привлекательными для банков. Однако кардинальным отличием ситуации 2003 - 2004 года от 1997 года является то, что кредитная активность банков и активность на рынке ценных бумаг в большей степени опирается на рост клиентской ресурсной базы, которая увеличивается благодаря росту экономики страны и в меньшей степени на

рост иностранных заимствований. Таким образом, ликвидность банковской системы в настоящее время находится на качественно ином, более высоком уровне, хотя постепенно начинают накапливаться как кредитные, так и валютные риски, которые могут негативным образом сказаться на ликвидности и устойчивости банковской системы при резком изменении макроэкономической ситуации.

Стабильное развитие банковской системы в долгосрочной перспективе требует благоприятных макроэкономических условий- Существует множество исследований, содержащих рекомендации по наилучшей политике (best practices) в области финансов, придерживаясь которой правительства стран с развивающейся и переходной экономикой могут достичь успеха в развитии как реального, так и финансового сектора страны. Эти рекомендации достаточно стандартны: надо поддерживать низкую инфляцию, избегать переоценки национальной валюты, минимизировать государственное участие в экономике вообще и в банковской сфере в частности, не регулировать цены, в том числе на финансовых рынках, развивать конкуренцию, не накапливать государственный долг, не иметь дефицита бюджета, избегать дефолта государства по своим обязательствам и т.п. [210]

При всей бесспорности этих задач современная экономическая практика знает мало примеров, когда прямое следование теоретическим рецептам приводило к полному успеху реформ. Во всех странах, в которых, начиная с середины 80-х годов, проводились программы по борьбе с инфляцией (Мексика, Бразилия, Аргентина, страны Восточной Европы и Юго-Восточной Азии) были достигнуты лишь частичные результаты. Анализ борьбы с инфляцией в этих странах, а также рассмотренные выше примеры действий российского правительства в 90-х годах, показывает, что именно банковский сектор оказывается наиболее слабым и уязвимым звеном на этапе реформ. Концентрация усилий в области бюджетной и денежной политики дает ожидаемые результаты, но оборачивается крахом за счет возникновения непредвиденных потерь в банковской системе. Как показывает опыт нашей страны, реформы не должны проводиться

**РОССИЙСКАЯ**

ГОСУДАРСТВЕННАЯ  
41 Ll.MKOTEKA

ради самих реформ. Достижение какой-то одной поставленной цели, например, стабилизация обменного курса не может считаться успехом, если она достигнута за счет ухудшения других параметров.

Усилия правительства не могут сосредотачиваться только лишь в узких секторах, например бюджетной политике или политике поддержания валютного коридора. Макроэкономическая, в частности денежная, политика должна увязываться с политикой в отношении финансового сектора страны. Государству необходимо учитывать вторичные последствия предпринимаемых мер и готовиться к ним заранее или же, изменять планируемые действия, чтобы минимизировать нежелательные последствия.

Поиск факторов, играющих важную роль в формировании кризисной ситуации на финансовом рынке (лидирующие индикаторы кризиса), с помошью эконометрических методов исследования активно начался в 1990-е годы. Очевидную задержку в появлении эмпирических исследований по отношению к теоретическим работам можно объяснить двумя причинами- Во-первых, анализ причин кризисов с помощью математико-статистических методов требует наличия протяженного ряда наблюдений. Во-вторых, было необходимо разработать соответствующие методики исследования.

Основной задачей метода, предложенного Г, Камински, С. Лизондо и К. Рейнхард [214], является обнаружение показателей, свидетельствующих о возможности наступления кризиса в течение 24 месяцев (система ранних индикаторов). Объясняющая переменная посылает сигнал, когда ее значение превышает критический уровень. При этом сигнал рассматривается как «хороший», если кризис происходит в течение 24 месяцев после этого.

Наиболее часто использовался для анализа механизмов формирования кризисов вероятностный подход. Преимущества данного метода заключаются в том, что он, во-первых, позволяет оценить конкретный вклад каждого фактора в формирование кризиса, а, во-вторых, рассматривая данные о наличии кризиса в каждой стране в различные периоды времени как независимые события, снимает ограничения на число исследуемых факторов.

Так, Д. Харди и К- Пазарбасиоглу [213], исследуя банковские кризисы в развитых и развивающихся странах, установили, что банковские кризисы часто вызываются значительным текущим замедлением темпов экономического роста и девальвацией национальной валюты, ростом реальных процентных ставок. В качестве ранних идентификаторов банковских кризисов могут рассматриваться высокая волатильность темпов инфляции (снижение инфляции в год, предшествующий кризису и рост ~ за 2 года до этого), рост кредитов частному сектору по отношению к ВВП и неблагоприятный шок для внешнеторгового баланса, приток иностранного капитала.

Проведя эконометрический анализ, исследователи установили, что для возникновения полномасштабных банковских кризисов обычно требуются шоки на международных финансовых и торговых рынках. Кроме того, для возникновения банковских кризисов критическое значение имеют неблагоприятные изменения валютного курса и платежеспособности предприятий-заемщиков; менее серьезные проблемы в банковском секторе ассоциируются с колебаниями внутренних процентных ставок и проблемами с возвратом долгов в потребительском секторе.

Работа А, Демиргук-Кунт и Е. Детражиа [205] интересна с той точки зрения, что в ней впервые проанализировано влияние банковских финансовых и институциональных факторов на вероятность возникновения кризисов- Авторами показано, что вероятность возникновения банковского кризиса будет тем больше, чем меньше соотношение капитала и активов банка, чем слабее система законодательного регулирования банковской деятельности и банковский контроль.

На взгляд автора, при управлении ликвидностью, как составной частью управления активами и пассивами, даже в ситуации избытка свободных ресурсов, необходимо уделять особое внимание проблеме снижения жесткости кредитной и залоговой политики, проблеме нарастающей просроченной задолженности, в том числе и неоднократно пролонгированным кредитам- Одним из индикаторов качества кредитного портфеля может являться значение предельно

допустимой величины просроченных кредитов, расчет которого был представлен выше в этом параграфе,

В сегодняшней ситуации, как видится автору» основной риск банковской системы России лежит именно в плоскости кредитных рисков и их возможного влияния на ликвидность и платежеспособность банков. Сводные данные по пятнадцати крупнейшим российским банкам свидетельствуют о том, что доля неработающих ссуд в совокупном кредитном портфеле сократилась с 6% в 1999 году до 2% на середину 2003 года. Однако эти показатели не могут служить индикатором того, как поведут себя кредитные портфели в случае экономического спада или просто замедления темпов экономического роста. Основным обстоятельством для беспокойства служит высокая степень концентрации кредитных рисков как по объемам, так и по отраслям. По оценкам Standard & Poor's, крупнейшие десять кредитов десяти крупнейших российских банков составляют 40% их кредитных портфелей и 170% капитала. Как показывает опыт развития мировой финансовой системы, период кредитного бума таит в себе серьезные опасности, и при изменении темпов роста плохое состояние кредитных портфелей банков может серьезным образом сказаться на ликвидности банков, и даже привести к кризису. Основными рекомендациями по предотвращению этих рисков являются диверсификация кредитных рисков как по отраслям так и по размеру выданных ссуд, строгое соблюдение жестких правил кредитной политики при выдаче и пролонгации кредитов.

На основе анализа теоретических и эмпирических работ, а так же хода развития экономик стран, относящихся к группе развивающихся рынков, можно сделать вывод, что финансовые кризисы могут быть вызваны множеством различных факторов (Приложение 1).

Причем, как показывают исследования, механизмы формирования финансовых кризисов в 1980-е и в 1990-е годы значительным образом различаются между собой. Кризисы 1980-х годов можно определить как кризисы государственных финансов - ведущую роль в их формировании играла неспособность государства правильно распорядиться поступающими финансовыми средства-

44 ми, его неумение собирать налоги и соизмерять свои аппетиты с реальными возможностями экономики, неадекватность проводимой им денежно- кредитной политики. Более поздние кризисы, в первую очередь, вызваны ошибками частного сектора в политике финансирования развития производства, неспособностью банков адекватно оценить финансовые риски, нехваткой у принимающих экономические решения агентов качественной информации.

Кризисы можно разделить не только с точки зрения времени возникновения, но и по региональному признаку. Так, несмотря на относительно общее время возникновения, азиатский кризис, российский кризис и бразильский кризис значительно различаются между собой с точки зрения обусловивших их факторов» В случае азиатских стран, например, ключевую роль в возникновении кризиса сыграли высокая внешняя, преимущественно, краткосрочная задолженность, частного сектора и ухудшение условий торговли вследствие удорожания доллара США, к которому были привязаны валюты большинства стран, относительно европейских валют. В России, например, задолженность частного сектора была минимальной- В тоже время важную роль в провоцировании кризиса сыграла несбалансированность федерального бюджета, падение цен на энергоносители на мировом рынке, катастрофическое влияние замораживания выплат по государственным облигациям на ликвидность банковской системы.

Региональный характер финансовых кризисов подтверждается и результатами эмпирических исследований. Так Р. Глик и А. Роуз [212] доказали эмпирически региональный характер эффекта заражения в случае валютных кризисов и объяснили его высокой степенью регионализации торговых контактов.

Исходя из этого, должен быть выработан свой специфический набор подлежащих регулярному мониторингу финансовых, макроэкономических и институциональных переменных, от поведения которых зависит состояние банковского сектора,

Помимо региональной и страновой специфичности факторов кризиса следует обратить внимание на то, что они воздействуют на ситуацию на финансо-

вом рынке с различными лагами. Одни факторы можно отнести к текущим, другие - к ранним индикаторам кризиса. То есть факторы сигнализируют о наступлении кризиса только в том случае, когда рост сменяется снижением, или, наоборот,

В заключение следует сказать, что создание эффективной системы ранней идентификации угрозы возникновения банковских кризисов имеет существенную коммерческую ценность. Это связано с тем, что идентификация предкризисной ситуации должна позволить банку своевременно осуществлять перестройку своих активов и обязательств таким образом, чтобы минимизировать риск потери ликвидности.

**13. Структура баланса коммерческих банков и структура операций как индикаторы наступающих изменений**

Учитывая, что банк является достаточно сложным экономическим объектом со множеством внешних и внутренних связей, на который воздействует огромное количество факторов, его оценка требует комплексного детализированного анализа всех характеристик его финансового состояния.

Качественные изменения структуры совокупных активов и пассивов кредитных учреждений отражают качественные изменения функциональных взаимосвязей банковского сектора **с**другими секторами экономики. Поэтому, сосредоточим внимание на изучении данных, характеризующих изменения финансового положения российских банков.

Рассмотрим структуру балансов коммерческих банков России **на**различных этапах ее развития, при этом основное внимание уделим периоду 1997-1998 годов, т.е. непосредственно перед кризисом 17 августа 1998 года.

*Период 1988-1994гг.*

*К*началу 1994 года отечественная банковская система (исключая Сбербанк) имела следующие характеристики:

**Активы**коммерческих банков оцениваются на уровне 72,1 млрд- (здесь и далее деноминированных) рублей.

Значительную часть в банковских активах (около 50%) составляли кредиты. В том числе на долю предприятий приходилось около 43% активов (рублевые кредиты составляли 35,6% активов, валютные 7,4%)- При этом кредиты, выданные предприятиям, носили в основном краткосрочный характер - такими были более 80% всех выданных кредитов предприятиям и организациям, или около 34?5% активов. Межбанковские кредиты составляли всего 4,9% банковских активов.

Банковский портфель государственных ценных бумаг на 1 января составлял всего 1,11% совокупных активов.

Пассивы, Основным источником средств, используемых российскими банками, к началу 1994 года были средства на расчетных/текущих счетах предприятий - около 35% активов,

Кроме средств предприятий российские банки использовали централизованные кредиты, предоставляемые Банком России, - к концу 1993 года за счет средств Центрального Банка фондировалось до 96% всех выданных рублевых кредитов- На 1 января 1994 года кредиты Банка России оценивались в 34% активов.

Объем депозитов физических и юридических лиц в банках (кроме Сбербанка) в этот период был весьма незначителен - всего около 2,4% и 3,6% активов соответственно.

Остатки средств на корреспондентских счетах иностранных банков (в основном банков из стран СНГ) был достаточно значительным - 9,2% активов [216],[218].

Структура баланса отражает структуру операций банков в этот период. Пользуясь практически бесплатными остатками на счетах предприятий, банки активно занимались краткосрочным кредитованием. Одним из интереснейших инструментов для инвестирования была иностранная валюта. Рынок ценных бумаг и рынок МБК были еще недостаточно развиты. Кроме Сбербанка, никто

из Российских коммерческих банков не занимался привлечением средств населения и кредитованием физических лиц. Для банковской системы этого времени характерны систематические задержки платежей клиентов. Банки работали в условиях высоких процентных ставок (на начало 1994 года ставка рефинансирования ЦБ была равна 210%). Это позволяло банкам получать прибыль от высокой маржи между привлекаемыми и размещаемыми ресурсами. Так как основными ресурсами банков для спекулятивных операций являлись бесплатные остатки на счетах, а рублевый кредитный портфель фондировался за счет кредитов Центрального Банка, то в этот период у банков практически не возникало проблем с ликвидностью.

*Период №4-1995гг.*

На протяжении 1994 года бурный количественный рост банковской системы начала 90-х годов продолжился. Однако в рассматриваемый период наметились и первые признаки надвигающихся банкротств банков, которые проявились в июне 1995 года, начавшись банкротством Московского Межрегионального Коммерческого Банка - крупного участника рынка МБК и привели к кризису августа того же года»

Денежное регулирование ЦБ РФ, в основном, было направлено на снижение рыночных ставок. С января по октябрь 1994 года ставка рефинансирования была сокращена почти в два раза - с 210% до 130% годовых. Однако валютный кризис в октябре 1994 года («черный вторник») привел к росту инфляции и заставил ЦБ РФ изменить свою политику- Рост курса доллара, усиление инфляции во многом помогло банкам: на начало 1995 года чистые иностранные активы банковской системы составляли 10 млрд. долларов, что позволяло получать доход от переоценки своих активов, а рост ставок позволил банкам вновь увеличить банковскую маржу.

Также последствием «черного вторника» стал перевод части банковских рублевых активов в валютные. За три первых квартала 1994 года рублевые кредиты составляли 32-35% банковских активов, а к концу года уже только 20,2%. Одновременно повысилась доля кредитов в валюте с 10-12% до 14,3% от сово-

купных банковских активов. Значительная часть рублевых пассивов была просто переведена в валютные остатки на счетах банков.

Начиная с 1994 года, следуя своей новой кредитно-денежной политике, направленной на снижение темпов инфляции и сокращения предложения денег, Банк России резко сократил, а затем и практически приостановил кредитование банков на условиях рефинансирования. Напомним, что в конце 1993 года, кредиты Банка России составляли 34,3% от активов банковской системы и именно за счет этих средств, банки проводили кредитование предприятий в рублях. В условиях сокращения предложения денег со стороны ЦБ, банки столкнулись с ухудшением своей ликвидности- В попытках найти замену средствам ЦБ, банки стали развивать альтернативные источники привлечения ресурсов: рынок межбанковских кредитов, сеть корреспондентских счетов, рынок частных вкладов,

С 1994 года начал бурно развиваться рынок МБК. За 1994 - август 1995 года этот рынок прошел путь от первых сделок на площадке Кредитного Союза до ежедневного оборота в десятки миллиардов рублей, в котором принимали участие сотни банков и финансовых компаний-посредников. При этом рынок был, во многом, наивный и интуитивный. Только немногие из банков задумывались о таких понятиях как установление лимитов на контрагентов и управление рисками. За 1994 год объем рынка МБК (без учета Сбербанка) вырос более чем в пять раз.

Большое развитие получило также установление корреспондентских отношений. Многие региональные банки использовали корреспондентские сети крупных московских банков для проведения своих платежей, так как система расчетно-кассовых центров Банка России в то время работала неэффективно. А московские банки использовали остатки на коррсчетах ЛОРО в качестве ресурсов для проведения активных операций- Остатки на коррсчетах российских банков за 1994 год выросли с 0 до 24 млрд. рублей, иностранных банков с 6,6 до 13,5 млрд. рублей. Зачастую поддержание остатка на корреспондентском счете являлось скрытой формой предоставления межбанковского кредита-

Начиная с 1994 года, многие московские и региональные банки стали активно заниматься привлечением средств физических и юридических лиц, что позволяло им расширить срочную часть ресурсной базы и диверсифицировать риски привлечения средств. Однако ставки по такому привлечению были достаточно высоки, так как банкам приходилось конкурировать с пирамидальными структурами типа МММ.

К середине 1995 года инфляция замедлилась до 5-7% в месяц, приостановился рост курса доллара, снижались рыночные процентные ставки, В этой ситуации во многих банках нарастал объем «плохих» кредитов. Многие банки приучились фондировать свои кредитные операции, капитальное строительство, развитие филиальной сети за счет привлечения «легких» денег с рынка МБК. Если ранее активные операции банков финансировались во многом за счет срочных кредитов Банка России, то к середине 1995 года, рынок коротких МБК и остатки на счетах ЛОРО, стали основными инструментами регулирования и поддержания ликвидности. Такая система управления ликвидностью была крайне неустойчивой и при возникновении проблем у нескольких крупных заемщиков на рынке МБК, привела к августовскому кризису ликвидности банковской системы» парализации межбанковского рынка. Однако кризис был достаточно быстро преодолен» так как в основном затронул нежизнеспособные некрупные банки, а также благодаря действиям Балка России по расшивке возникших цепочек неплатежей.

К началу 1996 года российская банковская система (исключая Сбербанк) имела следующие характеристики:

Активы коммерческих банков (без учета Сбербанка) составляли 398?2 млрд- рублей (85,8 млрд. долларов) и выросли за 1994 - 1995 годы в 5,5 раза (в 1,5 раза в долларовом эквиваленте)

Доля предоставляемых кредитов (предприятиям и другим банкам) в активах практически не изменилась - как и в начале 1994 года она оценивалась примерно в 50% активов. Однако за эти два года произошло значительное изменение структуры совокупного кредитного портфеля банков-

ской системы: основная доля кредитов приходилась на нефинансовый сектор экономики- 143 млрд. рублей (около 40 млрд. долларов) или 76% кредитного портфеля, на начало 1996 года, объем МБК, как и прежде, был относительно невелик - около 43 млрд, рублей (9,2 млрд. долларов), или всего 23% кредитного портфеля. Однако по сравнению с началом 1994 года банки увеличили долю межбанковских кредитов **с**10,1 до 23% и уменьшили кредиты экономике. Кроме того, **в**1994 - 1995 годах происходила постепенная переориентация банков с рублевых на валютные кредиты, и доля последних в средствах, предоставленных нефинансовому сектору возросла за этот период с 17% до 47%, соответственно доля валютных МБК **с**34% до 68%,

В указанный период у российских банков появился новый инструмент для инвестирования, это рынок государственных ценных бумаг (рублевые ГКО и ОФЗ и валютные ОВГВЗ). Развитие этих рынков шло быстрыми темпами, так как вложения в государственные ценные бумаги приносили банкам не только доход, сопоставимый **с**доходом по кредитам, но и являлись, как высоко ликвидный актив, средством регулирования ликвидности банковской системы в целом. Объем гособлигаций в банковских портфелях за 1994 - 1995 годы вырос в 36 раз и на 1 января 1996 года составил 28,7 млрд. рублей (6,2 млрд, долларов). Соответственно возросла доля госбумаг в активах банков - с 1,**11***%*до 7,2%

**Пассивы\***За рассматриваемый период изменилась и структура пассивной части банковских балансов (без учета Сбербанка):

Остатки средств на расчетных и текущих счетах предприятий снизились в процентном отношении с 35% до 24,7% от активов и на 1 января 1996 года составили 98,4 млрд, рублей (21,2 млрд, долларов), увеличившись в абсолютном выражении за два года почти в 4 раза.

Резко сократился объем кредитов, предоставленных банковской системе Центральным Банком: к началу 1996 года они составляли всего 0,7 млрд. рублей (0,15 млрд. долларов) или 2,8% от уровня начала 1994 года Доля

этих ресурсов в пассивах банков за два года уменьшилась с 34 до 0,2% от совокупных активов банковской системы.

Произошел рост вкладов и депозитов физических лиц в 14 раз, с 1,7 до 24,1 млрд. рублей (рост в долларовом эквиваленте рост составил 3,8 раза до 5,2 млрд. долларов), доля депозитов к активам увеличилась с 2,4% до 6%. Несколько иная ситуация с депозитами юридических лиц: номинально рост составил 3,5 раза (с 2,6 до 9Д млрд. рублей), однако их долларовый эквивалент сократился за тот же период на 6% до *2*млрд, долларов, а доля данного источника привлеченных средств уменьшилась с 3,6% до 2,3% к активам.

Совокупный капитал банковской системы вырос в 1,7 раза с 4 до 7 млрд. долларов [216],[218],

За период 1994 - 1995 годов банковская система существенно выросла (в номинальном выражении)» Активы увеличились более чем в 5 раз. В активах появились новые инструменты - государственные долговые обязательства в рублях и валюте, существенно вырос кредитный портфель. В России сложился межбанковский рынок. За два года обороты рынка выросли в несколько раз, и если на начало периода лишь некоторые банки предоставляли друг другу межбанковский кредиты, а сделки по покупке продаже валюты осуществлялись, в основном на бирже, то к августу 1995 года в межбанковский рынок оказались включены практически все московские и многие региональные банки. Это имело и свою отрицательную сторону: ухудшающийся кредитный портфель многих банков, зависимость пассивной части балансов от привлечения МБК, прекращение кредитования банков со стороны Банка России, сокращение объемов межбанковского кредита со стороны Сбербанка, а также начавшееся снижение темпов инфляции привели к межбанковскому кризису ликвидности. В результате этого кризиса сотни банков прекратили свое существование. Банковское сообщество пересмотрело свои взгляды на управление ликвидностью, а также стало уделять большее внимание развитию собственных служб анализа и мониторинга финансового состояния и риск-менеджмента.

*Период 1996-октябрь 1997гг.*

Начало 1996 года характеризуется развернувшейся в стране предвыборной президентской кампанией. К весне 1996 года в банковской системе ощущался недостаток притока новых ресурсов, темпы роста депозитов физических и юридических лиц существенно замедлились, а приток этих средств позволял коммерческим банкам поддерживать ликвидность на необходимом уровне в предыдущие годы, наращивать свой кредитный портфель, увеличивать вложения на рынке ГКО.

Внутренних ресурсов страны было уже недостаточно для покрытия растущего дефицита госбюджета- Для государства оставалось только две возможности: либо искать новые (иностранные) источники финансирования, либо формировать профицитный бюджет, что было практически невозможно в сложившейся перед выборами ситуации. Произошло снижение поступлений налогов, т.е. доходных статей бюджета и увеличение расходов по погашению задолженности по заработной плате и социальным выплатам, что еще больше увеличило дефицит,

В этих условиях было принято решение о либерализации доступа иностранных инвесторов, для привлечения в страну дополнительных денежных ресурсов. Но даже и такие меры не приводили к улучшению ситуации на рынке ГКО, так как риск политической нестабильности способствовал усилению бегства капиталов из российской финансовой и банковской системы заграницу.

На период до выборов банки не форсировали вложения в ГКО- Отчасти это было вызвано снижением показателей ликвидности (уменьшение притока депозитов и размера остатков на счетах), отчасти соображениями неопределенности политической ситуации, И только со второго полугодия (то есть после выборов) 1996 года кривая вложений в ГКО вновь идет вверх (см-диагр, 1,3.1)-

**\*t» Ita ?» Зів 4"в in Ї-\* 3>a . Л-\* In Эи\* ля « 1« їха 3«**

**1W3 1BH4 1И5 IBM 1ВДГ**

Диаф. 1.3.1. Вложения банков (без учета Сбербанка) в Государственные Долговые Обязательства РФ 1994-

1997гг., (в млрд. рублей)

Источник: Банк России / . Проект . Аналитическая лаборатория «Веди»

С конца 1995 года в России начался процесс оформления и структурирования основных Финансово-Промышленных групп. В конце 1995 году ОНЭКСИМбанк выступил инициатором залоговых аукционов, по которым под залог акций крупнейших предприятий страны, банки прокредитовали правительство. В результате этих действий финансовые потоки крупнейших экспорто-ориоентированных предприятий оказались сконцентрированы в нескольких банках. Это существенно изменило структуру банковского сообщества. Если ранее средства этих предприятий были рассредоточены во многих, в том числе и региональных банках, то теперь они были собраны в 5-10 московских банках, что существенно улучшило их показатели ликвидности и привело к оттоку ресурсов из регионов. На обустройство доставшихся практически за бесценок предприятий, выстраивание технологических цепочек, создание интегрированных холдинговых структур крупнейшие российские банки и предприятия привлекали значительные средства у иностранных кредиторов.

Такое перераспределение денежных потоков в банковской системе России в этот период привело к расслоению банков, их ориентации на различные виды деятельности. Высокие доходы, полученные банками от инвестирования в Государственные долговые обязательства, заимствование по достаточно низким процентным ставкам у иностранных кредиторов, позволяли им активно прово-

дить свою политику по выстраиванию вертикально интегрированных холдингов, по развитию филиальных сетей. По типу проводимых банками операций можно выделить следующие группы:

Таблица 1.3,1 Группировка банков РФ в период с конца 1995г. по август 1998г. по типу проводимых операций

Источник: разработано автором

К октябрю 1997 года, т.е. к моменту начала мирового финансового кризиса положение банковской системы России было следующим:

Активы\* Структура кредитного портфеля в 1996 году - первых трех кварталах 1997 года относительно стабилизировалась: на долю кредитов нефинансовому сектору приходилось 79,3%, на долю МБК 18,4% кредитного портфеля. Рублевые кредиты юридическим лицам выросли за этот период на 65% - с 75,5 до 124,6 млрд- руб. (в долларовом эквиваленте на 30%, с 16,3 до 21,3 млрд. долларов). Валютные кредиты юридическим лицам практически не изменились, незначительно снизившись с 14,5 до 14,0 млрд. долларов. Таким образом, рублевые кредиты составляли более 60% кредитного портфеля- Валютные МБК составляли 5,2 млрд. долларов, а долларовый эквивалент рублевых МБК составил 2,9 млрд. долларов,

Объем государственных облигаций в банковских портфелях (без учета Сбербанка) вырос в 2,3 раза - до 64,9 млрд, рублей, в долларовом эквиваленте до 11 млрд, долларов или в 1,8 раза.

Пассивы. Их структура существенно изменилась: остатки средств на расчетных и текущих счетах юридических лиц составили на 1 октября 1997 года 143,6 млрд. рублей, показав рост на 46% по отношению к 1 января 1996 года, или в долларовом эквиваленте 24,5 млрд, долларов (рост 15,6%), при этом основной рост остатков произошел во втором и третьем кварталах 1997 года.

Депозиты юридических лиц сократились с 9,1 до 8,3 млрд, рублей (см. диагр- 1.2,2), или в долларовом эквиваленте с 1,95 до 1,4 млрд- долларов (-27,5%), Во многом это связано с бюджетным дефицитом, а также с при-

5?

влекательнисіью вложений свободных средств предприятий в рышж цепных бумаг.

Дез *ыхтты*физических лиц выросли с 24,1 до 31,6 млрд. рублей (росі 31 %, но в пересчете на изменения курса доллара остались неизменными на уровне 5,2-5,4 млрд. долларов).

І Іривлечснньш МВК выросли за рассматриваемый период с 61 шгрд, рублен до 88,4 млрд. рублей, при этом *ЫБК*в рублях не изменились *-*193 млрд. рублей. Л валютные межбанковские кредиты увеличились с 41:? до 69Д млрд, рублей,

Капитал банковской сисїєяш вырос с 32,5 до 82,4 млрд. рублей, или в 2.5 раза (в долларовом эквиваленте до 14 млрд. долларов, или її 2 рш)

. *j*

/"чі

: *-к і*

їла Ти Зяє Э-в ^іф *'»&*m to Лїи Гч,і Ян;? йш

1',Й

Даагр, З 3,2. Д^н^ош іф^діфши^й *к іш&жшш*Ш:М№гг (fe учета С5&р6аика), (ft млрх рублей) Йохі'іішіі; Ван к Расші ' , H|>c>eKrY^ww,b&nks шсид. Лньи^ггач^Кйя.^бори'Е^рии «Ведші

По результаїам анализ состояния активов *и*пассивов можно чаметнп\* существенное ухудшение ликвидности банковской системы. Значительное увеличение кредитного портфеля и вложений *в*ГКО было в основном проштести-ровано ростом осгатков на расчетных и текущих счетах предприятий, привлеченными валютными межбанковскими ресурсами в виде коротких (до 7 дней)

кредиток иі остатков на корречетах банков, т.е. практически ресурсами до востребования, а *пе*срочными ресурсами. До поры, поезд идожеїшя в ГКО пыли высоко ликвидными и высоко доходмъши, это не влияло на положение банковской системы в *атом,*однако серьезные трудности уже коснулись нескольких\*

достаточно крупных *бвнков.*Ситуация *т*рынке МІЖ, характеризовалась дао точно дешевыми (но валютными!) иностранными кредитами, когорые помогай ш решать текущие проблемы с ликвидностью- но несли в себе гютетшадг\*-пую угрозу ликвидности при их изъятии.

На диаграмме L3.3 видно, *чю*совокупный объем кредитного портфеля *и*портфеля вложений *п*ГКО составлял 79% от суммарных актинов всей банковской спешны, а резервы (большую часть которых составляет ФОР\* который нельзя использовать в плане регулирования ликвидности) и иностранные активы составляли асето 22%. В то же время толысо депозиты до востребования составляли 25% от активов (см\* цшнр, (*3.4%*а в конце дета 1998 года, т.е. через II аієсяцсй of динного периода, байки столкнулись с массовым изъятием средств даже со срочных депозитов.

*Акгшял*

Я\*1\*-\* і- --

j^j ,: - v,,^.

НіЧї ІФ|К.Фга:+1 ПИЛИЛ-Р\* "И»!? Ц"

*і\**Ірчікчиччч\* і ї^іл±^ті—Ч

'; Ч^-Чі 11 -мі і1 илиііі і:

/ІШГ|\ L \*,3 іг і ^ 4. Ашшл н гшхиш <>аакопсісаіі = нюгамы im Й1 JO 190?г с учетом С^рбіШії-іД^ мард pyfi ^ Источник: Банк Россиїі / www,d>Lru

ооращает ни есоя внимание серьезный перекос в вал

позиции

которая наблюдалась с конца 1995 года по конец 1997 года к шреориеи-шции банков с налюгных вложений на рублевые. Результатом такой политики банков стало сокращение их чистых юяютиых активов (разница между валютными ate-

тивами и пассивами). В начале 1996 года совокупная открытая валютная позиция была положительная, и оценивалась в 5 млрд. долларов, К концу 3-го квартала 1997 года она упала до отрицательной величины в -1,6 млрд, долларов, а с учетом Сбербанка валютные обязательства превышали к этому времени соответствующие активы на 1,8 млрд» долларов. При этом надо заметить, что в этот период Банк России еще не в полном объеме разрешил иностранным инвесторам хеджировать свои валютные риски при инвестировании своих средств в рынок ценных бумаг России. Отечественные банки еще не проводили напрямую с нерезидентами форвардных сделок, при которых российские банки выступали продавцами валютных контрактов, т.е. брали на себя дополнительные (превосходящие капитализацию всей банковской системы страны) валютные риски.

Таким образом, активы и пассивы банковской системы были несбаланси-рованны по срокам, банки во многом фондировали кредитный портфель за счет средств «до востребования», а валютные обязательства превышали активы в иностранной валюте.

Анализ структуры активов и пассивов к концу 1997 года показывает, что на состояние ликвидности коммерческих банков оказывали влияние следующие факторы.

L Высоколиквидные активы банковской системы на 82% были сосредоточены в долговых обязательствах одного эмитента — государства. Таким образом, был нарушен принцип диверсификации активов, тем более что эти активы являлись основным резервом для управления ликвидностью.

1. Нарастали обязательства банковской системы перед нерезидентами в иностранной валюте. При этом в условиях падения цен на экспортные товары, краткосрочная задолженность банков не покрывалась экспортной выручкой клиентов,
2. Активы и пассивы банковской системы были несбалансированны по срокам.

4, Активы и пассивы банковской системы были иесбалансированны по  
валютам, то есть банки имели значительную открытую валютную по  
зицию.

5. Качество кредитного портфеля так же во многом зависело от курсовой  
политики государства и цен на энергоносители.

По мнению автора, эти индикаторы указывали, что, в случае резкого обесценения национальной валюты и одновременном существенном падении цен и снижении ликвидности на рынке ценных бумаг, банковскую систему ожидает полномасштабный кризис ликвидности. Несмотря на то, что многие банки видели опасности сложившейся ситуации, однако никто не предполагал, что государство не выполнит свих обязательств по ГКО и по поддержанию валютного коридора.

«Кризис доверия» на межбанковском рынке летом 2004 года также при\* вел к проблемам с ликвидностью у некоторых банков. Это было вызвано тем, что в условиях избыточной ликвидности банковской системы многие банки строили свою кредитную и инвестиционную политику на ожидании постоянного притока средств, фондировали средне- и долгосрочные операции за счет средств межбанковского рынка. В связи с ожиданием повышения ставки Федеральной Резервной Системой США (ФРС) с середины апреля начался отток средств с российского финансового рынка за рубеж. Предложение средств на межбанковском рынке резко сократилось. Панические настроения среди вкладчиков некоторых банков усугубили ситуацию. Однако большинство банков смогли в течение нескольких дней обеспечить достаточный запас ликвидных средств.

С точки зрения автора, изучение действий банков в предкризисной ситуации по управлению активами и пассивами, в том числе и ликвидностью, выделение факторов риска, ранняя диагностика кризиса, позволит вовремя сориентироваться и минимизировать риск потери ликвидности без значительного ущерба финансовому состоянию банка.

61 «Кризис доверия» привел к потере ликвидности лишь отдельных банков. Его последствия еще долго будут сказываться не только на межбанковском рынке, но и на кредитных и депозитных ставках. Имеется высокая вероятность в ухудшении качества кредитных портфелей и перераспределении ресурсов и активов внутри банковской системы. Однако этот кризис нельзя рассматривать как полномасштабный кризис ликвидности банковской системы, каким являлся кризис 1998 года. Те банки» которые учли уроки кризиса 1998 года в своей политике по управлению ликвидностью, либо совсем не почувствовали «кризиса доверия», либо смогли справиться с оттоком средств вкладчиков и клиентов за несколько дней. Таким образом, изучение и анализ действий банков и регулирующих органов в период кризиса 1998 года так важны с точки зрения прогнозирования кризисных ситуаций и построения системы управления ликвидностью.

## Содержание понятия ликвидности банка и определяющие ее факторы

Термин «ликвидность» (от лат, liquidus - жидкий, текучий) в буквальном смысле слова означает легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей и прочих активов в денежные средства,

В современной экономической литературе даются различные определения понятия ликвидности:

К «Под ликвидностью банковского учреждения понимается его способность выполнять свои долговые обязательства в соответствующие сроки и соответствующем объеме», - так трактует ликвидность Матук Ж. [107, с. 295] На взгляд автора данное определение односторонне концентрирует внимание только на долговых обязательствах и не принимает во внимание обязательства по договорам, заявки клиентов по кредитам и другие обязательства.

Воробьева Е. А, [29, с. 30], исследуя понятие «ликвидность», делает вывод: «Ликвидность же понимается нами как обеспечение такой возможности, как потенциальная способность возвратить размещенные средства, прогноз платежеспособности банка в будущем ... предполагает прогноз финансового состояния на будущее и оценку его предполагаемой платежеспособности на какой-то момент». По мнению автора, в этом определении происходит недопустимое смешение терминов «ликвидность» и «платежеспособность».

3. По мнению Ямпольского М. М. [200, с. 30-36], «важным условием нормальной деятельности коммерческого банка является соблюдение ликвидности, то есть возможности удовлетворять требования владельцев привлеченных средств, своевременно рассчитываться по таким обязательствам». Это определение банковской ликвидности ограничивается обязательствами только по пассиву, обязательствами только перед владельцами привлеченных средств, перед вкладчиками. Аналогично трактует ликвидность и Василишен Э. Н. [101, с. 36] Однако у банка есть и другие обязательства: по активным операциям, по внебалансовым обязательствам. Наконец, у банка есть обязательства, как у любого другого предприятия, по общехозяйственным договорам. Банк может вовремя рассчитываться по депозитам, но нарушать сроки покупки ценных бумаг, допускать ниже установленного норматива оборот обменного пункта, срывать график выдачи ссуды по кредитному договору или оплаты за поставленное оборудование, задерживать выплату заработной платы сотрудникам или перечисление собственных налогов. Такой банк не может считаться ликвидным и поэтому ликвидность следует определять способностью выполнять все обязательства банка, а не только их часть,

4. Понятие «ликвидность коммерческого банка» по определению Кох Тимоти У.[86, с. 32] означает «... способность приобретать наличные средства в ФРС (Федеральной Резервной Системе. - Прим, автора) или банках-корреспондентах по разумной цене». Такое определение не указывает на выплату по обязательствам- Однако из контекста понятно, что способность приобретать наличность необходима не для ее накопления в кассе банка, а для осуществления расчетов по обязательствам,

5. Наиболее удачно, на взгляд автора, трактует ликвидность официальный документ — инструкция № 1 Банка России [2]: «Под ликвидностью банка понимается способность банка обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств».

В свою очередь, в работе автором вводится разграничение понятий «ликвидность банковской системы» и «ликвидность коммерческого банка»:

Ликвидность банковской системы. Понятие банковской системы можно определить как совокупность банков (в том числе и Центрального Банка), банковской инфраструктуры, банковского законодательства и банковского рынка, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом и внешней средой- Под ликвидностью банковской системы будем понимать способность банков, как составной части банковской системы, обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств, в том числе и за счет перераспределения средств между банками через денежный рынок. Ликвидность банковской системы зависит от соотношения совокупных ликвидных активов банков с их совокупными обязательствами, а так же от мобильности и надежности денежного рынка. Регулирование ликвидности банковской системы является частью системы регулирования Банком России денежно-кредитной сферы и подчинено макроэкономическим и монетарным целям денежно-кредитной политики.

Ликвидность коммерческого банка - это его динамическая способность своевременно и в полном объеме удовлетворить ожидаемый и незапланированный спрос на денежные средства для выполнения договорных обязательств перед всеми контрагентами при приемлемом уровне затрат за счет собственных и дополнительно привлекаемых ресурсов.

По мнению автора, основными характеристиками ликвидности банка выступают: ликвидность активов, ликвидность баланса, наличие достаточного резерва ликвидности, способность привлекать дополнительные денежные средства для покрытия обязательств, способность поддерживать оптимальную структуру входящих и исходящих потоков.

## Анализ структуры доходов и расходов банков накануне кризиса

Прибыльность банка - ключевой фактор при анализе его финансового состояния. Оптимальной ситуацией является такая структура доходов и расходов, когда доходы по отдельным видам операций превышают расходы по аналогичным операциям (т.е. процентные доходы больше, чем процентные расходы, доходы по ценным бумагам больше чем расходы по ценным бумагам и т.п.)- Такая структура доходов и расходов свидетельствует о сбалансированности активов и пассивов банка и положительно сказывается на показателях его ликвидности. Поэтому анализ текущей структуры доходов и расходов, а так же тенденций ее изменений так важны в процессе мероприятий по управлению ликвидностью.

Однако действующая система налогообложения побуждает банки «прятать» полученную прибыль, часть доходов акционеров и менеджеров выводится из банков с помощью «серых» и «черных» схем. Все это ведет к неадекватному отражению финансового результата работы банков в их отчетности. Показатели прибыльности в таких условиях оказываются серьезно искаженными, что делает их непригодными для использования в аналитических целях. Для анализа приходится разбивать отчет о прибылях и убытках по статьям, и проводить его «очистку», насколько это возможно» не имея доступа к реальной управленческой отчетности. Полученные после такой «очистки» показатели прибыльности уже могут использоваться для сравнительного анализа.

В распоряжении автора имелись сводные данные по финансовой отчетности банков России за 1998 год fwww.banks-rate.ru). На основании аналитических группировок счетов были сделаны разбивки на группы по показателю отношения фактической, т.е. «очищенной»» прибыли кредитной организации к активам по состоянию на 01.03.1998г. и 01.08 Л998г.

## Институциональные регуляторы ликвидности коммерческих банков

Условия переходного периода» рассматриваемые в данной работе, определяют специфику функционирования банковской системы, и, соответственно, особенности регулирования банковской ликвидности.

К настоящему времени в нашей стране сложилась определённая система регулирования деятельности коммерческих банков, которая постоянно совершенствуется с учётом изменяющихся экономических условий, российской практики и мирового опыта.

Регулирование деятельности кредитных организаций осуществляется по двум основным направлениям: на макроуровне - воздействие на банковскую систему в целом и отдельные ее элементы со стороны Банка России и других государственных и общественных организаций, и микроуровне, где управление осуществляется непосредственно руководителями и работниками коммерческих банков» в рамках тех правил и ограничений, которые задаются законодательством и нормативными актами Банка России.

Рассмотрим в данном параграфе методы управления ликвидностью со стороны внешних регуляторов, задачей которых является обеспечение стабильного и безопасного функционирования банков, предотвращение дестабилизирующих процессов в банковском секторе.

Регулирование банковской ликвидности и воздействие на внешние по отношению к банковской системе факторы и риски, влияющие на ликвидность, осуществляется с помощью макроэкономических методов, применяемых Банком России и другими государственными органами.

Государство выполняет свою регулирующую функцию в банковской сфере через финансовую политику. Определяющая роль в системе финансовых рычагов государственного управления механизмом функционирования банковской ликвидности принадлежит денежно-кредитной политике- Это объясняется тем» что она является главным инструментом финансовой стабилизации, обеспечения устойчивого экономического роста.

Центральный Банк РФ (Банк России), имея максимально широкие возможности в управлении банковской ликвидностью на макроуровне, являясь монополистом в части эмиссии денег и контроля за денежной массой в обраще-нии ответственен за проведение в жизнь единой государственной денежно-кредитной политики в стране. Банк России рассматривается сегодня как орган регулирования, сочетающий в себе специфику банка и специфику государственного ведомства, как посредник между государством и остальной экономикой (через банки)» Его задача как регулятора - обеспечить стабильность, то есть каждый раз при возникновении проблем возвращать систему к равновесию.