Гусева Анна Евгеньевна. Ликвидность коммерческих банков в системе денежно-кредитного регулирования экономики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2001 208 c. РГБ ОД, 61:01-8/2619-5

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы ликвидности коммерческого банка.

1.1. Экономическое содержание ликвидности как качественной характеристики рыночного объекта, хозяйствующего субъекта и рынка 8

1.2. Ликвидность коммерческого банка в системе родственных понятий и экономических категорий 24

Глава 2. Анализ государственного регулирования банковской ликвидности (российский и зарубежный опыт).

2.1. Основные тенденции развития государственных инструментов денежно-кредитного регулирования 47

2.2. Проблемы государственного регулирования банковской ликвидности в условиях кризиса 80

2.3. Внешний контроль за уровнем ликвидности коммерческих банков

Глава 3. Пути эффективного регулирования ликвидности коммерческих банков.

3.1. Общие рекомендации по эффективному государственному регулированию банковской ликвидности 129

3.2. Методика оценки банковской ликвидности 140

3.3. Создание системы страхования банковских депозитов как необходимое условие обеспечения ликвидности коммерческих банков 149

Заключение 158

Список использованной литературы 170

Приложения

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования.

Актуальность темы исследования обусловлена обострившейся проблемой банковской ликвидности. Если в период формирования двухуровневой банковской системы в России, с 1990 по 1994 гг., ликвидность являлась в большей мере внутренней функцией банков, то на современном этапе развития банковской системы ликвидность коммерческих банков стала объектом пристального внимания различных субъектов денежно-кредитных отношений.

В условиях нестабильности экономики сохраняется значительный дисбаланс структуры активов и обязательств кредитных организаций по срочности, что непосредственным образом сказывается на их ликвидности. Долгосрочные (свыше 1 года) привлеченные средства составили по состоянию на 1.08.2000г. немногим более 115 млрд. рублей, или около 8% совокупных привлеченных средств банков. Объем требований свьппе 1 года по состоянию на 1.08.2000г. превысил объем собственных и привлеченных средств (на срок свьппе 1 года) на 160,6 млрд. рублей, что составляет 9% общего объема банковских активов.1

Собственный капитал многих банков невелик, он не обеспечивает их устойчивость при изменяющейся ситуации на рынках. Недостаточный уровень капитализации банковской системы в настоящее время проявляется в отставании темпов наращивания капитальной базы от темпов роста активов и обязательств банков. Так, если активы банковской системы в реальном выражении на 1.08.2000г. составили 82% от докризисного уровня 1998 г., то совокупный капитал банковской системы -около 71%.2

Проблема ликвидности связана с излишне рискованной политикой российских банков при предоставлении кредитов и размещении своих ресурсов, недооценкой значимости качества залога, страхования рисков в различных формах. Так, многие крупные банки направляли свои ресурсы преимущественно в операции с ценными бумагами и другими финансовыми инструментами, а также на валютный рынок с целью извлечения спекулятивного дохода. По результатам аудиторской проверки, проведенной Мировым банком осенью 1998 года в 18 крупнейших российских банках, 34% суммарного объема потерь были связаны с невозвратом долгов, убытки по форвардным контрактам с иностранными банками составили 28%, убытки на рынке государственных ценных бумаг - 13%.3

В современной научной литературе определено, что ликвидность банка есть понятие многомерное, многофакторное и динамическое, существуют различные варианты разграничения понятий "ликвидность", "платежеспособность", надежность", "кредитоспособность", "устойчивость". Вместе с тем, до настоящего времени не выработано единого мнения по экономической сущности ликвидности банка.

Проблема регулирования банковской ликвидности, как правило, рассматривается на микроуровне, с позиции интересов отдельно взятого коммерческого банка: предлагаются различные методы и способы управления ликвидностью банка, проводится анализ ликвидности банка. Вместе с тем, в настоящее время проблема поддержания оптимального уровня ликвидности надежных банков и восстановления ликвидности проблемных банков стоит среди первоочередных задач органов денежно-кредитного регулирования по обеспечению устойчивости банковской системы. В условиях нестабильной экономической, политической и социальной ситуации для поддержания оптимального уровня банковской ликвидности достаточно сложно найти эффективное сочетание инструментов, которое отвечало бы двум основным требованиям: максимальной действенности и равномерности воздействия на конкурентоспособность отдельных групп или всех коммерческих банков.

Неразработанность выбранной темы в теоретическом и практическом аспектах предопределили цели и задачи исследования.

Цели и задачи исследования.

Основными целями настоящей работы являются исследование экономического содержания ликвидности коммерческих банков на микро- и макроэкономическом уровне, изучение актуальных проблем регулирования банковской ликвидности и их разрешение на современном этапе развития системы денежно-кредитного регулирования России.

Для достижения этих целей в работе поставлены следующие задачи:

провести анализ существующих подходов к определению понятия "ликвидность" и раскрыть экономическое содержание ликвидности как качественной характеристики рыночного объекта, хозяйствующего субъекта и рынка;

проанализировать взаимосвязь и соподчиненность понятий "ликвидность", "кредитоспособность", "платежеспособность", "надежность" и "устойчивость" коммерческого банка, исследовать экономическое содержание совокупной банковской ликвидности;

изучить влияние инструментов денежно-кредитного регулирования на ликвидность коммерческих банков и ликвидность банковской системы, выявить исторические тенденции развития инструментов денежно-кредитного регулирования;

проанализировать проблемы государственного регулирования банковской ликвидности в условиях кризиса;

предложить конкретные меры по обеспечению эффективного функционирования системы денежно-кредитного регулирования экономики в целях поддержания оптимального уровня банковской ликвидности.

Предмет и объект исследования.

В соответствии с выбранной темой предметом исследования являются взаимоотношения коммерческих банков и органов денежно-кредитного регулирования по поддержанию оптимального уровня ликвидности коммерческих банков. Объектом исследования выступают коммерческие банки и органы денежно-кредитного регулирования.

Научная новизна диссертационной работы состоит в следующих положениях.

На основе метода научной абстракции и анализа соподчиненности взаимосвязанных понятий и экономических категорий раскрыто экономическое содержание ликвидности коммерческого банка как качественной характеристики.

Представлен критический взгляд на ликвидность как экономическую категорию. Любое социальное явление, или понятие, претендующее быть названным "экономическая категория", имеет свое уникальное, обособленное положение в системе взаимосвязанных, но не подменяющих друг друга экономических категорий.

Если отношения есть результат взаимодействия экономических субъектов, то ликвидность может быть рассмотрена лишь как "возможность этого взаимодействия" в четко ограниченных рамках, которые определяют специфику исследуемого понятия.

Установлены уровни соподчиненности и взаимосвязей понятий "ликвидность", "кредитоспособность", "платежеспособность", "надежность", "устойчивость", "экономическая состоятельность" банка. Понятия "ликвидность", "платежеспособность" и "кредитоспособность" разграничены по следующим классификационным признакам: по объекту оценки, по характеру принимаемых обязательств, по условиям формирования, по характеру происхождения. Кроме того, показана их объективная взаимообусловленность.

С учетом функционального предназначения коммерческих банков, их системообразующего положения в экономике, совокупная банковская ликвидность представлена как важнейшее условие непрерывности процесса оборота денежного капитала и обеспечения потребностей хозяйствующих субъектов денежно-кредитных отношений.

В отличие от традиционного подхода к оценке совокупной банковской ликвидности, предложен альтернативный подход, который учитывает такие качественные и временные признаки как: качество ссуд, предоставленных банками; механизм использования средств; котировки ценных бумаг на рынке; выделение стабильной части привлеченных средств; возможный оптимальный временной период. На его основе разработана методика, позволяющая оценить банковскую ликвидность, исходя из ее внутреннего качественного состояния.

Практическая значимость исследования:

Выводы и предложения, содержащиеся в диссертации, ориентированы на расширенное использование коммерческими банками, межбанковскими организациями и органами денежно-кредитного регулирования.

Применение методики оценки банковской ликвидности целесообразно как в рамках конкретного банка, так и на уровне банковской системы в целом.

Конкретные рекомендации по формированию системы страхования банковских вкладов в России заслуживают внимания со стороны Агентства по реструктуризации кредитных организаций, коммерческих банков, межбанковских организаций, а также законодательных органов.

Теоретические положения и выводы диссертации рекомендованы для использования в процессе преподавания учебных дисциплин: "Деньги, кредит, банки", "Банковское дело", "Экономический анализ деятельности коммерческого банка".

Теоретические и методологические основы исследования.

Эффективное решение проблем, связанных с разработкой возможных подходов к регулированию банковской ликвидности, непосредственно зависит от правильного выбора методологических установок. Поэтому исследование ликвидности коммерческих банков в системе денежно-кредитного регулирования предполагает необходимость раскрытия методологических основ как важнейшего условия обеспечения эффективного результата.

В проведенной работе основой достижения поставленных целей и задач явилось изучение различных экономических понятий и категорий, как важнейших структурных элементов системы денежно-кредитного регулирования. В соответствии с выбранной темой основными понятиями выступили "ликвидность коммерческого банка" и "система денежно-кредитного регулирования". Первое понятие, подлежащее изучению, является объектом исследования; второе - выступает сферой исследования.

В работе использован метод научной абстракции - рациональной обработки, сравнения и систематизации социально-экономических фактов и явлений. Исторический и логический приемы в проведенном экономическом анализе стали необходимым условием для достижения эффективного результата исследования.

Наиболее существенное влияние на формирование теоретических и практических результатов настоящей диссертационной работы оказали труды российских экономистов в области денег и кредита: Л.И. Абалкина, А.В. Аникина, И.Л. Бубнова, Э.Н. Василишена, А.Г. Грязновой, Е.Ф. Жукова, Л.Н. Красавиной, В.В. Киселева, О.И. Лаврушина, С.А. Ленской, И.В. Ларионовой, Л.Н. Макаревича, В.О. Маневича, Л.Я. Маршавиной, В.М. Новикова, Г.С. Пановой, И.В. Пашковской, В.А. Пономарева, О.Л. Роговой, Ю.П. Савинского, Л.С. Сахаровой, А.Ю. Симановского, Г.А. Тосуняна, А.С. Федюнина, В.А. Челнокова, М.М. Ямпольского, а также диссертационные работы российских исследователей, посвященные проблемам банковской деятельности за последние десять лет.

Кроме того, в работе широко использовались труды зарубежных экономистов, таких как: Р.Биллингс (R.Billings), Дж.Ф. Бонин (J.P. Bonin), А. Гарсия-Херреро (А. Garcia-Herrero), А.К.Кашап (A.K. Kashyap), Дж. Кейн (J. Kane), Дж. M. Кейнс (J.M. Keynes), А.Кий (A. Kyei), Р.Коуз ( R. Couse), С. Пазарбашиоглы (С. Pazarbasioglu), В.Рамей (V. Ramey), Дж. Ф. Синки ( J.F. Sinkey), Дж.С.Стин (J.C. Stein), Т.Ф. Хертас (T.F. Huertas), С. Шарп (S. Sharpe), Дж. Эдвард (J. Edward). В целях проведения анализа регулирования банковской ликвидности автором были использованы нормативные документы, информационно-аналитические материалы Центрального банка РФ, материалы отечественной и иностранной периодической печати.

## Экономическое содержание ликвидности как качественной характеристики рыночного объекта, хозяйствующего субъекта и рынка

Понятие "ликвидность" стало достаточно распространенным в экономической жизни общества. Ликвидность находит подтверждение как в сфере материального, так и нематериального производства. Наиболее яркое свое проявление она получает в банковской сфере.

В зарубежной и отечественной литературе можно встретить самые разнообразные подходы к раскрытию внутреннего содержания ликвидности. Полагаем, что наиболее правомерным и не вызывающим противоречивых мнений как с практической, так и теоретической точки зрения, является подход к ликвидности применительно к рыночному объекту (товару, финансовому активу, деньгам), хозяйствующему субъекту (кредитной организации) и рынку (товарному, денежному, кредитному). Если ликвидность объекта рассматривают, как способность быть реализованным с минимальными издержками и в необходимый момент времени, то ликвидность субъекта, как правило, определяют с двух точек зрения. В первом случае акцентируют внимание на ликвидности его активов, во втором случае на возможности исполнения Обязательств. Ликвидность рынка рассматривают с позиции его емкости, амортизации изменений в спросе и предложении без соответствующего значительного колебания цен.

Вместе с тем, существует немало дискуссионных точек зрения на ликвидность. Так, ликвидность определяют как "социальный феномен" в жизни общества, как "мерило" различных форм движения объектов5 и как "основной принцип банковского дела"6. В современной экономической энциклопедии под редакцией Л.И. Абалкина ликвидность определяется как определенный качественный показатель, выражающий легкость реализации, продажи и других превращений материальных ценностей и прочих активов в денежные средства .

Кроме того, ликвидность трактуют как экономическую категорию, выражающую взаимодействие экономических субъектов по поводу объекта в процессе которого осуществляется движение объекта по переходу из потенциальной покупательной силы в реальную.

Для того чтобы судить о полноте и корректности предлагаемых определений, а также правомерности подхода к раскрытию сущности исследуемого понятия необходимо принять во внимание, что успех анализа и решения любой проблемы, стоящей перед экономической наукой, во многом определяется исходной методологической основой. В этой связи большое значение имеет определение исходного пункта и конкретных методов экономического исследования.

Восприятие процесса обменных отношений, развивающегося и обогащающегося социально-экономическими фактами и явлениями, выступает отправным моментом при рассмотрении проблем рыночной экономики. В качестве конкретных методов применяются метод научной абстракции, рациональная обработка фактов экономической действительности, систематизация и сравнительный анализ, а очевидная разрозненность исследовательских усилий лишь подтверждает актуальность их применения. В данной работе наряду с другими будут последовательно применяться все вышеперечисленные методы.

Обратимся к самому термину "ликвидность", поскольку феномен ликвидности, на наш взгляд, заключается в коренном значении самого слова. В переводе с итальянского "liquidez" означает текучесть, перелив, переход из одного состояния в другое, иными словами, это есть превращение из одной формы в другую, заключающее в себе единство качественных и количественных изменений. В рамках экономической жизни общества это превращение берет свое начало в обмене между хозяйствующими субъектами.

## Основные тенденции развития государственных инструментов денежно-кредитного регулирования

Система денежно-кредитного регулирования экономики, как и любая система, представляет собой совокупность элементов, находящихся в отношениях и связях друг с другом, образующих определенную целостность, единство. Характеристики основных элементов системы (принципы, цели, субъекты, объекты, инструменты), их взаимоотношения предопределяют специфику системы денежно-кредитного регулирования каждой страны.

Результат взаимоотношений коммерческих банков и органов денежно-кредитного регулирования по поддержанию оптимального уровня ликвидности зависит, при прочих равных условиях, от двух основных факторов:

1) с одной стороны, от эффективности управления ликвидностью самими коммерческими банками;

2) с другой стороны, от эффективности денежно-кредитного регулирования.64

Денежно-кредитное регулирование обычно рассматривают как часть государственного регулирования экономики, где инструментами выступают обязательные резервные требования, процентные ставки, операции на открытом рынке, рефинансирование банков и др. Для выбора инструментов денежно-кредитного регулирования большое значение имеет степень развития рыночных отношений и используемая на практике концепция денежно-кредитного регулирования. Выбор инструментов ДКР экономики - это всегда конкретный исторический процесс, обусловленный различными по своей природе факторами экономического, социального и политического развития общества. В ходе эволюции одни инструменты теряют свое первоначальное значение, другие, наоборот, приобретают вес и признание, выходя на передний план.

Все инструменты денежно-кредитного регулирования классифицируют следующим образом: традиционные и нетрадиционные, прямого и косвенного воздействия, общие и селективные, краткосрочные и долгосрочные.65

В современной экономической литературе, посвященной проблемам государственного регулирования,66 существует точка зрения о целесообразности более широкого использования не только рыночных (косвенных) инструментов денежно-кредитного регулирования, но и инструментов прямого воздействия для стабилизации и развития банковского сектора, экономики в целом.

Использование прямых, административных инструментов денежно-кредитного регулирования характерно для развивающихся стран. Наиболее типичная ситуация для большинства из них проявляется в жестком административном регулировании процентных ставок банков, путем установления верхних и нижних пределов ставок по кредитам и депозитам. В условиях заниженных процентных ставок неизбежно возникает избыточный спрос на кредит. Поэтому, как правило, такая политика сопровождается административным распределением выделяемых ресурсов. Так, в Индии до недавнего времени коммерческие банки были обязаны держать почти половину своих активов на резервных счетах или размещать в правительственные облигации, а 40% оставшейся суммы направлять в приоритетные отрасли по административно установленным ставкам.67 Однако, директивный характер таких мер не приводит к желаемому результату из-за чрезмерной централизации кредитного дела, закрытости банковского сектора. Льготное государственное кредитование часто становится источником коррупции и злоупотреблений. Все это усложняет и замедляет развитие банковских операций, следовательно, и здоровых, самодостаточных банков, способных поддерживать ликвидность на необходимом уровне и служить фактором экономического роста страны.

## Общие рекомендации по эффективному государственному регулированию банковской ликвидности

Поддержание оптимального уровня банковской ликвидности зависит от единства, взаимосогласованности всех элементов системы денежно-кредитного регулирования экономики, соответствия их целям развития экономики в целом. Современная система денежно-кредитного регулирования не обладает качествами целостности, что проявляется в автономности интересов ее субъектов, прежде всего коммерческих банков и Банка России.

Недостаточно урегулированные взаимоотношения коммерческих банков и Центрального банка РФ порождают несогласованность в области поддержания оптимального уровня банковской ликвидности. Это выражается в таких фактах, как:

- недостаточная эффективность деятельности региональных учреждений Банка России по банковскому надзору;

- предоставление недостоверной информации коммерческими банками о финансовом положении;

- низкая эффективность инструментов денежно-кредитного регулирования, используемых Банком России; отсутствие гарантийных механизмов по обеспечению безопасности имущественных прав кредиторов и инвесторов (в том числе, отсутствие системы защиты банковских вкладов);

сохранение противоречивой законодательной базы, которая не обеспечивает равенство прав субъектов и равенство возможностей защиты установленных прав и др. Вышеперечисленные проблемы накапливают серьезные потенциальные риски, реализация которых может привести к очередному банковскому кризису, потери ликвидности На разных уровнях системы денежно-кредитного регулирования экономики: микро- и макроэкономическом, государственном и частном.

Таким образом, ликвидность выступает необходимым условием взаимодействия всех субъектов системы денежно-кредитного регулирования экономики. В зависимости от того, насколько обеспечивается оптимальный уровень банковской ликвидности, настолько во многом достигается положительный результат взаимодействия субъектов системы.

Обеспечение оптимального уровня банковской ликвидности требует принятия конкретных мер в рамках формирования целостности системы денежно-кредитного регулирования.

Так, необходимо принять меры по повышению эффективности банковского надзора. В современной ситуации Банк России разработал и продолжает совершенствовать различные подходы к оценке и контролю за ликвидностью коммерческих банков. Уже один факт, что Банк России отслеживает ежедневные обороты по всем банковским счетам, говорит о широких возможностях дистанционного вида оценки. Более того, за последние годы значительно возросло число инспекционных проверок в банках, формируются нормы контактного надзора. Это позволяет нам сделать вывод, что при прочих равных условиях Банк России способен оценивать и предсказывать кризисную ситуацию, по крайней мере, на микроуровне.

На макроуровне оценка и контроль за банковской ликвидностью значительно осложняется из-за двух ранее упомянутых нами фактов: недостоверности предоставляемой информации коммерческими банками о финансовом положении и неэффективности деятельности региональных учреждений Банка России по проведению информационно-аналитической работы, которая, в частности, служит основой для анализа потребности в ликвидных средствах данного региона и отрасли.

В ряде стран (Германии, Англии, Венгрии, Японии, Чили, Венесуэле) после банковских кризисов произошло отчуждение функции банковского надзора из ведения центрального банка с целью повышения эффективности этого направления банковского регулирования и обеспечения полной независимости центрального банка в проведении денежно-кредитной политики.

В Чили существует иерархия органов банковского надзора, действующих в соответствии со специальным законом. Так, Ведомство банковского надзора (Superintendencia de Supervision Bancaria) требует от банков регулярной публикации сведений о составе и качестве активов не реже трех раз в год. В Венгрии в январе 1997г. был образован полностью независимый Совет по контролю над банками и фондовой биржей (State Money and Capital Market Supervision Board). Ранее соответствующие функции были сосредоточены в Венгерском национальном банке. В Венесуэле после банковского кризиса 1994 г. был образован Совет по чрезвычайным ситуациям в финансовом секторе (Junta de Emergencia Financiera), получивший широкие полномочия в области установления специальных правил надзора и контроля. В частности, в случае несоблюдения его распоряжений он имеет право снимать руководство банков, приостанавливать их операции и даже национализировать. Несмотря на то, что выделение функции банковского надзора из компетенции центрального .банка в этих странах не снимает проблему высоких расходов на ее выполнение, однако, при прочих равных условиях, дает возможность обеспечить большую эффективность.

Выполнение функции банковского надзора в разных странах имеет различия методического (методологического) характера, проблемы не только экономические, но и социально-политические. Так, в Англии, США, Германии эффективность банковского надзора обеспечивается наличием системы взаимного контроля различных субъектов денежно-кредитной системы, которая работает благодаря действенному правовому механизму по принятым на себя обязательствам. Основополагающим принципом законодательной базы является обеспечение равных прав субъектов и равных возможностей защиты установленных прав.

В России в условиях отсутствия взаимного контроля различных субъектов денежно-кредитной системы, на наш взгляд, функцию банковского надзора целесообразно оставить в компетенции Банка России. Вопрос заключается в том, в какой мере данная функция может выполняться Банком России.