

О. Д. Жилан

**ЛИКВИДНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

Учебное пособие

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Байкальский государственный университет экономики и права

О. Д. Жилан

**ЛИКВИДНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

Учебное пособие

Иркутск  
Издательство БГУЭП  
2013

УДК 336.71(075.8)  
ББК 65.262.101я7  
Ж72

Печатается по решению редакционно-издательского совета  
Байкальского государственного университета экономики и права

Рецензенты канд. экон. наук, доц. Л. В. Татаринова  
канд. экон. наук, доц. М. Е. Горчакова

Жилан О. Д.  
Ж72 Ликвидность коммерческого банка : учеб. пособие / О. Д. Жилан. — Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2013. — 107 с.

ISBN 978-5-7253-2595-9

Рассмотрены экономическая сущность банковской ликвидности; функции и факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка; управление ликвидностью кредитной организации на уровне Центрального банка Российской Федерации (централизованное управление) и отдельной кредитной организации (децентрализованное управление); основные методы оценки и направления анализа ликвидности коммерческого банка.

Предназначено для аспирантов, магистрантов и студентов всех форм обучения специальности 080105 «Финансы и кредит».

ББК 65.262.101я7

ISBN 978-5-7253-2595-9

© Жилан О. Д., 2013  
© Издательство БГУЭП, 2013

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие .....	4
1. Банковская ликвидность .....	6
1.1. Экономическая сущность банковской ликвидности .....	6
1.2. Функции и факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка...	17
2. Управление ликвидностью кредитной организации .....	24
2.1. Управление ликвидностью кредитной организации: понятие и уровни управления .....	24
2.2. Управление ликвидностью на уровне Банка России .....	27
2.3. Управление ликвидностью на уровне отдельной кредитной организации ....	49
2.4. Теории управления банковской ликвидностью .....	54
3. Анализ и оценка ликвидности коммерческого банка .....	64
3.1. Цели и задачи анализа ликвидности коммерческого банка .....	64
3.2. Анализ выполнения нормативов ликвидности коммерческого банка .....	66
3.3. Анализ ликвидности по срокам погашения требований (активов) и обязательств (пассивов) коммерческого банка .....	74
3.4. Оценка ликвидности банка в целях определения его финансовой устойчивости .....	82
Список использованной и рекомендуемой литературы .....	92
Приложения .....	96

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Банковская деятельность в России в последнее десятилетие переживает период бурных изменений, которые вызваны, с одной стороны, радикальными преобразованиями экономической системы, а с другой — внедрением новых информационных технологий и глобализацией финансовых рынков.

Одним из важнейших условий развития российского финансового рынка, укрепления рыночных основ экономики и ее интеграции в мировое финансовое сообщество является глубокое и всестороннее реформирование отечественной банковской системы.

Безусловно, актуальными остаются вопросы повышения капитализации банков, разработки банковских механизмов трансформации сбережений населения в инвестиции и др. В настоящее время одним из наиболее важных терминов, используемых при обсуждении тех или иных аспектов функционирования как отдельных кредитных организаций, так и банковской системы в целом, является ликвидность.

В процессе деятельности коммерческого банка затрагиваются имущественные и иные экономические интересы широкого круга предприятий, организаций, граждан, которые являются его акционерами, вкладчиками, кредиторами. Государство в лице ЦБ РФ, выдавшего лицензию на банковскую деятельность и тем самым в определенной мере поручившись за законность, правомерность и надежность работы коммерческого банка, осуществляет надзор за его деятельностью, состоянием ликвидности, финансовым положением.

Основополагающим принципом деятельности коммерческого банка является работа в пределах реально имеющихся ресурсов. Это означает, что коммерческий банк должен обеспечивать не только количественное соответствие между своими ресурсами и вложениями (размещением средств), но и добиваться минимизации рисков при осуществлении операций, соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов.

Управление рисками несбалансированной ликвидности лежит в основе доверия к банковской системе. Проблема ликвидности выходит за рамки отдельной кредитной организации, так как нехватка ликвидности в одной из них может отразиться на других, в некоторых случаях и системе в целом. Актуальность данной проблемы значительно возросла в связи с изменившимися условиями в мировой экономике и на финансовом рынке под воздействием кризиса 2008–2009 гг.

На практике многие коммерческие банки уже пришли к необходимости управления риском несбалансированной ликвидности в своей деятельности. Однако, несмотря на актуальность проблемы, применяемые сегодня для этого методы, в том числе основывающиеся на инструктивных и методических указаниях Банка России, неоднозначно оцениваются банковским сообществом и, несомненно, требуют совершенствования.

Таким образом, значимость вопросов, рассматриваемых в данном учебном пособии, не вызывает сомнений. Пользователь (читатель) получает возможность овладеть понятийным аппаратом и изучить подходы, раскрывающие экономическое содержание ликвидности коммерческого банка, познакомиться с методами управления ликвидностью кредитной организации и научиться применять способы ее анализа (оценки).

# 1. БАНКОВСКАЯ ЛИКВИДНОСТЬ

## 1.1. Экономическая сущность банковской ликвидности

В экономической литературе и нормативно-правовых документах, регулирующих деятельность банков, обращение к термину «ликвидность» встречается достаточно часто. Повышенное внимание, уделяемое ликвидности банка, объяснимо. Во-первых, с ликвидностью менеджеры банков имеют дело ежедневно. Им постоянно приходится решать вопрос о способах устранения недостатка или излишка ликвидных средств. Во-вторых, ликвидность, точнее риск несбалансированной ликвидности, является объектом регулирования надзорных органов.

Термин «ликвидность» в банковской практике используется как для характеристики качества активов, для оценки состояния ликвидных активов банка, так и для характеристики ликвидности банка в целом.

В зарубежной и российской экономической литературе понятие «ликвидность банка» имеет довольно широкий спектр определений, развивающихся под влиянием усложнения банковского дела. Неизменным остается связь ликвидности банка со своевременным и полным выполнением своих обязательств.

Ликвидность является одним из ключевых терминов современного банковского бизнеса, очень объемно и точно характеризующий деятельность кредитных организаций. Ликвидность является одной из важнейших характеристик деятельности банка, которая свидетельствует о его надежности и стабильности.

Ликвидность банка является залогом его устойчивости и работоспособности, поскольку банк, обладающий достаточным уровнем ликвидности, в состоянии с минимальными потерями для себя выполнять следующие функции:

- проводить платежи по поручению клиентов (обязательства перед клиентами по средствам на расчетных, текущих и корреспондентских счетах, резервированных для расчетов);
- возвращать кредиторам (вкладчикам) средства как с наступившими сроками погашения, так и досрочно (средства в депозитах);
- удовлетворять спрос клиентов на денежные средства в рамках принятых на себя обязательств, например, по заключенным кредитным договорам, кредитным линиям и овердрафтному кредитованию;
- погашать выпущенные банком ценные бумаги;
- отвечать по обязательствам, которые могут наступить в будущем, например, по забалансовым обязательствам (выданным гарантиям, доверительному управлению, наличным и срочным сделкам) и т. д.

Таким образом, для коммерческого банка ликвидность является необходимым условием устойчивости его финансового состояния наряду с рискованностью активных и пассивных операций, сбалансированностью портфелей (кредитного, ценных бумаг, инвестиционного) банка, доходностью операций.

В экономической литературе нет общепризнанного определения понятия «ликвидность банка». Сложилось несколько подходов, раскрывающих ликвидность как «запас» и как «поток», появляются определения, более широко трактующие данное понятие, например ликвидность как «прогноз». В научной литературе встречаются определения ликвидности банка, рассматривающие ее не только как способность банка своевременно и в полном объеме отвечать по обязательствам перед вкладчиками (кредиторами), но и возможность банка выдавать кредиты (удовлетворять спрос на кредиты).

Термин «ликвидность» происходит от латинского *liquidus*, что в переводе означает жидкий, текучий; ликвидность дает объекту характеристику легкости движения, быстроты перемещения, подвижности. Однако ликвидность не может рассматриваться так одномерно и однозначно, поскольку — это сложное понятие, имеющее более расширенное и глубокое содержание.

В России термин «ликвидитет» был заимствован из немецкого языка и по существу использовался в банковском аспекте [23, с. 146–147]. Еще в 1916 г. В. А. Дмитриев-Мамонов и З. П. Евзлин в своем учебнике «Теория и практика коммерческого банка» дали следующее определение ликвидности банка «...банк обладает ликвидностью, если всегда сохраняет возможность свободно распоряжаться своими средствами. То есть банк в состоянии возратить первоначально затраченные капиталы, мобилизовать их при помощи какой-либо вспомогательной операции». Достижение банком ликвидности обеспечивалось соблюдением двух основных принципов банковского дела: 1) необходимость соответствия активов и пассивов по срокам и суммам; 2) распределение рисков.

В советской экономической литературе 1920-х гг. различают понятия «ликвидитет» и «ликвидность». Под ликвидитетом понималось равновесие групп статей актива и пассива баланса, имеющих приблизительно одинаковые сроки погашения (востребования). Понятие ликвидности представляло собой легкость реализации активных счетов баланса кредитного учреждения, т.е. легкость превращения имущества и требований банка в денежные средства.

Широкое распространение термин «ликвидность» получает во второй половине 1930-х гг., благодаря трудам известного экономиста Дж. М. Кейнса. В научном труде «Общая теория занятости, процента и денег» Дж. М. Кейнс выделил и проанализировал «психологические и деловые мотивы предпочтения ликвидности», согласно которым хозяйствующие субъекты предпочитают хранить часть полученных доходов в форме денежной наличности — наличные деньги абсолютно ликвидны. В соответствии с деловыми мотивами предпочтения ликвидности (мотив, связанный с доходом и коммерческий мотив) основанием держать деньги в наличной форме является необходимость бесперебойного осуществления текущей деятельности для получения дохода в будущем.

Применительно к банковской деятельности такой подход к пониманию ликвидности будет означать возможность и легкость обращения активов банка в денежные средства (деньги в кассе, деньги на корреспондентских счетах) для выполнения обязательств перед его кредиторами и вкладчиками. Прочие акти-



вы банка — кредиты, выданные клиентам, вложения в ценные бумаги, права участия и пр. — могут считаться ликвидными лишь в той мере, насколько они могут быстро и с минимальными потерями своей стоимости превращены в наличность.

Можно заключить, что под влиянием теории Дж. Кейнса о «предпочтении ликвидности» сложилось окончательное представление о ликвидности коммерческого банка как о его возможности своевременно выполнять свои долговые обязательства за счет активных статей баланса. К долговым обязательствам относились не только обязательства банка по возврату депозитов (кредитов) с истекающими сроками их владельцам, но и обязательства по осуществлению текущих расчетов и платежей по операциям его клиентов. Кроме того, банк для сохранения своей ликвидности в непредвиденных ситуациях, должен был иметь определенный резерв средств в виде легкорезализуемых активов. В различных модификациях этих взглядов сегодня придерживаются Э. Дж. Долан, Дж. Синки (мл.), О. И. Лаврушин, В. И. Букато, М. Б. Диченко и др. [16, с. 11].

Советская наука связывала понятие ликвидности с представлениями о кризисных потрясениях в капиталистической экономике, о банкротствах предприятий и банков, чего в социалистической экономике, считалось, быть не могло. Ликвидность трактовалась как мобильность активов банков, фирм капиталистических стран, обеспечивающая своевременную оплату их обязательств.

В современной науке и хозяйственной практике термин «ликвидность» имеет весьма широкий спектр использования. Он соотносится с понятиями, касающимися конкретных объектов (товара, активов, ценных бумаг и т. д.) и субъектов экономики (банки, организации, предприятия, предприниматели), а также применяется при оценке балансов этих субъектов.

Ликвидность товара, ценных бумаг (как специфической формы инвестиционного товара) обычно означает возможность достаточно быстрой его реализации без убытка для продавца.

Ликвидность актива, по мнению С. Липпмана и Дж. Мак Колла, понимается как «оптимальное ожидаемое время для трансформации актива в деньги» [16, с. 6]. Д. Д. Ван-Хуз и Р. Л. Миллер дают более полное определение: «Актив называется ликвидным, если его можно обменять на товар или услугу при низких транзакционных издержках и при относительной определенности номинальной (без учета инфляции) стоимости этого актива» [39, с. 7].

Ликвидность активов характеризуется степенью сохранения способности к обмену. Ликвидность свойственна всем активам, хотя разные активы обладают неодинаковой степенью ликвидности. Наиболее ликвидным активом являются деньги.

Ликвидность имеет немаловажное значение не только для самого банка, но и для его клиентов. Высокая ликвидность является показателем того, что клиент в любой момент сможет вернуть вложенные средства или получить кредит в банке. Акционеров банка она защищает от принудительной продажи активов в случае наступления форс-мажорных обстоятельств.

В нормативных документах ЦБ РФ понятие ликвидность претерпело определенные трансформации в связи с усложнением банковского дела и появлением новых, для российских банков, операций.

В годы перестройки ликвидность стали считать необходимым атрибутом оценки банковской деятельности. И она стала определяться Государственным банком СССР как способность банка обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств. В дальнейшем (от 30 января 1996 г. № 02-23 и позднее от 1 октября 1997 г.) это определение было закреплено Инструкцией ЦБ РФ «О порядке деятельности кредитных организаций» № 1 [4].

В инструкции Банка России «Об обязательных нормативах банков» от 03 декабря 2012 г. № 139-И (далее — Инструкция № 139-И) дается следующее определение ликвидности банка: «...способность обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов» [15, п. 3.1].

Базельский комитет по банковскому надзору в сентябре 2008 г. уточнил определение ликвидности кредитной организации: «ликвидность есть способность банка обеспечивать фондирование активов встречными пассивами доступной срочности без принятия неприемлемых убытков». Далее указывается, что фундаментальная роль банков, состоящая в трансформации краткосрочных депозитов в долгосрочные кредиты, делает банки изначально восприимчивыми к риску ликвидности [50].

Наряду с ликвидностью банка в литературе используется термин «ликвидность банковской системы». Однако четкого определения понятия «ликвидность банковской системы» в учебной литературе нет. В экономической литературе понятия «ликвидность банковской системы» и «ликвидность коммерческих банков» часто отождествляются. На наш взгляд, под ликвидностью банковской системы следует понимать способность центрального банка и коммерческих банков (кредитных организаций) удовлетворять спрос на денежные средства со стороны субъектов экономики. В этой связи возникает вопрос о показателях, с помощью которых можно оценивать ликвидность банковской системы. К таким показателям можно отнести: изменение наличных денег в обращении (вне Банка России); изменение остатков средств на счетах расширенного правительства в Банке России и прочие операции; регулирование Банком России обязательных резервов кредитных организаций; интервенции Банка России на внутреннем валютном рынке; нетто-объем операций Банка России по предоставлению и абсорбированию ликвидности (без учета интервенций на внутреннем валютном рынке); остатки средств на корреспондентских счетах кредитных организаций и др.

Уровень ликвидности банковской системы зависит в первую очередь от степени развития денежно-кредитной сферы, способности центрального банка поддерживать административными и экономическими мерами ликвидность коммерческих банков, а также от общего состояния экономики страны. Ликвидность банковской системы зависит от ликвидности каждого коммерческого банка, ибо последние связаны друг с другом через рынок межбанковских кре-

дитов (далее — МБК), депозитно-кредитный рынок, а также через расчетные и клиринговые центры. Банкротство одного или нескольких активных банков-заемщиков на рынке МБК вызывает сложности практически для всех банков-кредиторов, что, в свою очередь, может спровоцировать череду банкротств. Не выполнение своих обязательств перед клиентами порождает финансовую панику: клиенты желают быстро забрать деньги из проблемных кредитных организаций, что приводит к полной приостановке выплат.

Неправомерно отождествлять ликвидность банковской системы и ликвидность всех банков страны, т. к. конкурентная среда постоянно выталкивает из своей среды слабые банки (банкротство, присоединение и т. д.). Однако потеря ликвидности одним или несколькими банками не должна подрывать ликвидность всей банковской системы. Центральный банк страны несет ответственность за то, чтобы проблемы одного или нескольких банков не подорвали ликвидность всей национальной банковской системы.

В России в условиях рыночной экономики проблема недостаточной (низкой) ликвидности является особенно актуальной, успешное разрешение этой проблемы оказало бы положительное влияние на экономику в целом. Низкая ликвидность является источником внутренней нестабильности банковской системы, ограничивая возможности расширения объема финансовых операций банков и делая банковскую систему неустойчивой к внешним воздействиям.

Учитывая, что коммерческие банки выполняют такие функции, как посредничество в кредите и платежах, стимулирование накоплений в экономике, а также осуществляют перераспределение инвестиционных ресурсов из менее эффективных в более эффективные сегменты рынка, нестабильное состояние банковской системы и проявления кризисных явлений в этой сфере весьма негативно отражаются на состоянии всей экономики. Поддержание ликвидности коммерческих банков на должном уровне являлось, таким образом, одной из ключевых задач для вывода экономики из кризиса 2008–2009 гг. Единственным положительным моментом в развившемся кризисе было, пожалуй, приобретение бесценного опыта, который заметно повлиял на качество анализа и управления ликвидностью в российских банках, а также еще раз показал важность задачи поддержания ликвидности.

Анализ точек зрения на сущность ликвидности, проведенный по отечественной и зарубежной литературе, показал широкий разброс мнений по этому поводу. И прежде, чем говорить об управлении ликвидностью следует разобраться с этой проблемой.

Выяснилось, что ликвидность банка приравнивается отдельными авторами к платежеспособности. Очень часто эти категории противопоставляются, в иных случаях ликвидность «поглощает» платежеспособность и наоборот [41, с. 139; 31, с. 366]. Нет полной ясности в различиях ликвидности баланса банка и ликвидности банка.

Платежеспособность.

В зарубежной экономической литературе (Э. Дж. Долан) можно встретить следующую трактовку: «Платежеспособный банк — банк, активы которого превосходят его пассивы (имеется в виду привлеченные средства)». Под активами понимается совокупность всех вложений банка, отраженных в его балансе, за исключением убыточных статей. «Неплатежеспособный банк — банк, чьи пассивы (обязательства) превышают активы. Такой банк имеет нулевую или отрицательную величину собственного капитала» [30, с. 86].

В России существуют две общепринятые трактовки платежеспособности:

- Платежеспособность банка — это достаточность его активов по отношению к пассивам и, следовательно, достаточность его капитала (Временная Инструкция ЦБ РФ от 24.08.1993 г. № 17). Суть такого определения полностью совпадает с выше приведенным подходом.

В материалах Всемирного банка платежеспособность связывается с положительной величиной собственного капитала, капитал со знаком «минус» означает неплатежеспособность. В такой трактовке платежеспособность основывается на капитале как гарантийном фонде покрытия взятых обязательств.

- Платежеспособность — это способность государства, юридического или физического лица своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных или иных операций денежного характера (финансово-кредитный словарь под ред. В. П. Гарбузова).

Данное определение является слишком общим. Оно не позволяет уяснить какого рода обязательства должен выполнять банк. Но в тоже время, такая трактовка позволяет отнести к понятию «платежеспособность» также и способность банка выполнять свои забалансовые обязательства — по выданным гарантиям, поручительствам в пользу третьих лиц и др.

Рассмотрим ряд подходов к понятию «платежеспособность».

По мнению К. Р. Тагирбекова, платежеспособность банка означает способность проводить расчеты и отвечать по обязательствам клиентов в полном объеме в установленные сроки на конкретный момент, определенную дату [41, с. 139].

Понятие платежеспособности, по сути, является более узким, чем понятие ликвидности, поскольку платежеспособность — статический показатель деятельности банка. Данные понятия необходимо различать также и потому, что в банковской практике, и особенно в современных российских условиях, часто складываются ситуации, характеризующиеся краткосрочными разрывами в платежеспособности, когда банки, оставаясь ликвидными, не могут выполнять обязательства перед клиентами по проведению платежей. С одной стороны, это вызвано объективными трудностями и политической обстановкой в стране, а с другой — говорит о неустойчивости банков и банковской системы в целом, так как разрывы в платежеспособности демонстрируют слабость финансового состояния и недостаточно высокое качество управления в российских банках.

Другая позиция. Отражая высшее качество деятельности банка, платежеспособность трактуется как способность в заданные сроки и в полной мере отвечать по своим обязательствам. Она зависит не только от ликвидной структу-

ры баланса, но и от внешних и внутренних факторов, включая стабильность (устойчивость) экономики и денежного рынка, совершенство налогового и банковского законодательства, изменения нормативов обязательных резервов, качество менеджмента и уровень достаточности капитала банка, его деловую репутацию, финансовую надежность и добросовестность заемщиков, эффективность внутреннего контроля за затратами и прибылью банка.

Третья позиция. Ликвидность очень тесно связана с платежеспособностью. У данных понятий есть общая черта. Обе эти характеристики банка обращены к полноте выполнения им взятых на себя обязательств. Внешне индикатором рисков ликвидности и неплатежеспособности банка является возникновение финансовых затруднений, выражающихся в появлении непогашенных обязательств. Однако причины и длительность финансовых затруднений в каждом из этих случаев разные.

Для ликвидности характерно временное несоответствие оттока и притока ликвидных средств, вызванное нарушением графиков платежей со стороны заемщиков или досрочным снятием средств вкладчиков или недостатками деятельности банков по прогнозированию денежных потоков.

Платежеспособность банка в отличие от ликвидности имеет более глубокие причины возникновения финансовых затруднений.

Для неплатежеспособности характерна стоимостная несбалансированность активов и пассивов, т.е. отсутствие реальных источников для погашения имеющихся у банка обязательств. Срочность структуры обязательств в этом случае не имеет практического значения. Речь идет о способности банка погасить все имеющиеся у него обязательства [38, с. 2].

С экономической точки зрения платежеспособность — это способность к выполнению обязательств за счет средств, составляющих имущество или активы. Таким образом, банк является неплатежеспособным в преддверии банкротства, если балансовая стоимость его совокупной кредиторской задолженности превышает реальную рыночную стоимость активов [38, с. 1–2].

У платежеспособного банка реальная стоимость активов должна быть достаточной, во-первых, для погашения всех его обязательств, во-вторых, для возврата средств учредителям, соответствующих объему уставного капитала, или чистые активы (реальная стоимость активов за вычетом обязательств) должны быть не меньше его уставного капитала.

При различии понятий «ликвидность» и «платежеспособность» эти характеристики тесно связаны (как было отмечено выше). Они обе отражают способность банка выполнить свои обязательства перед своими клиентами, но в одном случае (при ликвидности) — в определенный срок, в другом (при платежеспособности) — полностью погасить свои обязательства [38, с. 3].

Специфика деятельности банка такова, что он не имеет возможности даже на короткие сроки нарушать свои платежные обязательства. Это может привести к катастрофическим последствиям для банка.

Третью позицию разделяют авторы монографии «Управление ликвидностью многофилиального коммерческого банка» [16]. Ликвидность и платежеспособность связаны и во многом взаимообусловлены. Однако категориально они лежат в количественно и качественно несравнимых плоскостях.

Ликвидность можно представить в виде метаморфозы *Ликвидные активы – Касса /корсчет*, причем, всегда с учетом влияния внешней среды. Платежеспособность, формируя денежные и финансовые потоки, представим метаморфозой *Касса/корсчет – Ликвидные активы – Касса/корсчет*. То есть платежеспособность имеет, в отличие от ликвидности, прямое отношение к управлению прибылью банка ( $D - T$  (активы) –  $D'$ ) [16, с. 23–24].

Отношение рассматриваемых понятий к прибыли приводит к различию их функций. У ликвидности функции носят тактический характер и связаны они со своевременным исполнением обязательств в денежной форме. У платежеспособности функции явно имеют стратегический вид, и они связаны с обеспечением более быстрого роста активов над пассивами через механизм формирования и использования прибыли и, тем самым, обеспечивая «валовое» исполнение обязательств банка в любой форме.

Далее, обратимся к понятию «ликвидность банка».

В экономической литературе нет общепризнанного определения понятия «ликвидность банка». Сложилось несколько подходов, раскрывающих ликвидность как «запас» и как «поток», появляются определения, более широко трактующие данное понятие, например ликвидность как «прогноз».

Ликвидность банка можно рассматривать как «запас» (стационарная ликвидность), «поток» (текущая ликвидность) и «прогноз» (перспективная ликвидность) [47, с. 203]. Измерение ликвидности с точки зрения «запаса» предполагает оценку активов, которые могут быть превращены в денежные средства и направлены на погашение обязательств банка перед клиентами. Ликвидность как «запас» характеризует ликвидность банка на определенный момент и показывает, есть ли у банка достаточные ресурсы для удовлетворения обязательств в данный момент. В этом случае, чтобы определить достаточность ликвидных активов, надо сравнить имеющиеся запасы с потребностями в ликвидных средствах.

Такой подход достаточно узок и недостаточно полно отражает реальную сущность ликвидности, которая является крайне динамичной. Его недостатком является то, что ликвидность как запас не учитывает возможность получения денежных средств на денежном рынке. Это привело к оценке ликвидности как «потока», где учитывается не только возможность обратить менее ликвидные активы в более ликвидные, но и способность получать кредиты и обеспечить приток денежных средств от операционной деятельности.

Чтобы реально оценить состояние ликвидности банка, нужны точные прогнозы потребности в денежных средствах, ожидаемого уровня ликвидности активов и поступления средств за определенный период времени. В этом случае прибегают к оценке ликвидности как «прогноза», который показывает состояние ликвидности в будущем, т. е. позволяет определить ее прогнозные значения и дина-



мические изменения с учетом влияния входящих и исходящих денежных потоков, образующихся при приобретении банком новых обязательств и требований, а также способность банка изменять структуру пассивов и активов [47, с. 204].

Из сравнения трех вышеперечисленных характеристик ликвидности, следует, что наиболее эффективным для целей поддержания и управления ликвидностью является определение ликвидности как потока, так как именно этот подход позволяет оценить способность банка реально определять свое состояние, своевременно предотвращать ухудшение сложившегося объективно необходимого уровня ликвидности, а также изменять в течение определенного периода времени неблагоприятный уровень ликвидности.

Для поддержания ликвидности банк должен стремиться к максимальному снижению издержек в ходе реализации активов и привлечения пассивов, что является неотъемлемым условием поддержания устойчивости его финансового состояния. Показателем, характеризующим вероятность наступления нежелательных для банка потерь, является риск ликвидности.

По мнению И. И. Арисова, С. Н. Власова, Ю. В. Рожкова, в настоящее время в экономической литературе четко обозначились два подхода к характеристике ликвидности — как потока и как запаса, и соответствующие этому два понятия: ликвидность банка и ликвидность баланса [16, с. 12]. Переменная запаса может быть измерена лишь в определенный момент (в настоящий момент, либо в прошедший период времени). Ее величина не имеет временной протяженности. Переменная же потока может быть измерена только как оборот за период и ее величина имеет временное измерение (см. табл. 1.1).

Первый подход к ликвидности как запасу базируется только на данных ежемесячных балансов банка. Поэтому в этом случае принято рассматривать ликвидность баланса банка. Баланс считается ликвидным, если за счет быстрой реализации актива в данный момент времени можно покрыть срочные обязательства по пассиву.

Вместе с тем деятельность банка характеризуется не только структурой и запасом вложений и обязательств, но и движением активов, их постоянным вложением и изъятием, т. е. потоком заемных средств, а потому и ликвидность банка следует определять, учитывая эту текучесть.

Второй подход к ликвидности как потоку является более широким, такой анализ ведется с точки зрения динамики, на основе дополнительного круга информации, постоянно и позволяет учитывать как внешние, так и внутренние факторы: способность банка получать займы в сфере МБК, обеспечивать приток наличных денег от текущей операционной деятельности, привлекать депозиты, увеличивать собственный капитал путем выпуска акций и др. В этом случае необходимо говорить о ликвидности банка.

Таблица 1.1

## Характеристика ликвидности по запасу и потоку\*

ЛИКВИДНОСТЬ		
Родовое понятие переменных применительно к ликвидности банка		
Поток	Запас	
Ликвидность банка	Ликвидность баланса	
Временной параметр		
Динамический	Статический	
Измеряется только как оборот за определенный (даже если очень малый) период времени	Измерение в настоящий момент времени	Измерение в прошлое время

\*Источник: [16, с. 13].

Таким образом, ликвидность баланса является составной и неотъемлемой частью ликвидности банка, но ликвидность банка является понятием более широким, включающим в себя возможность дополнительного привлечения ликвидных средств по мере их необходимости. Это совпадает с понятием ликвидности Э. Рида и Р. Коттера: «Ликвидность можно понимать как «запас» или как «поток»...когда ликвидность рассматривается как поток, учитывается не только возможность обратить менее ликвидные активы в более ликвидные, но и способность хозяйственной организации получать и обеспечивать приток денег от операционной деятельности» [44, с. 119]. Таким образом, для более полной характеристики ликвидности банка необходимо учитывать его способность привлекать денежные средства извне (с рынка). Состояние же банковского баланса не дает возможности непосредственно определить, способен ли банк привлекать средства со стороны.

Определение ликвидности, данное американским ученым П. Роузом, в большей степени отражает именно данный аспект банковской ликвидности. «Банк считается ликвидным, если он имеет доступ к средствам, которые могут быть привлечены по разумной цене и именно в тот момент, когда они необходимы» [45, с. 323]. Это означает, что банк либо располагает необходимой суммой ликвидных средств, либо может их получить в виде займов или продажи активов.

Принципиальным является вопрос о *сущности ликвидности*. Все определения относительно сущности ликвидности можно разделить на две большие группы по такому параметру как готовность банка удовлетворять потребности заемщиков в денежных средствах (предоставлять кредиты).

Многие из авторов (О. И. Лаврушин, Т. И. Горина, Г. Н. Белоглазова, Ю. В. Рожков) в определения ликвидности вышеуказанную готовность не



включают (назовем это традиционным подходом). О. И. Лаврушин: «Ликвидность банка — это его способность своевременно и без потерь выполнять свои обязательства перед вкладчиками и кредиторами». Т. И. Горина: «Ликвидность банка следует рассматривать, как способность банка в любой момент времени находить необходимые ресурсы для выполнения принятых обязательств с нулевыми или минимальными финансовыми потерями».

Другая группа экономистов (назовем это новаторским подходом) связывает ликвидность еще и с возможностью удовлетворения потребностей заемщиков. «Ликвидность банка определяется как его способностью своевременно, в полном объеме и с минимальными издержками отвечать по обязательствам перед кредиторами и быть готовым удовлетворить потребности заемщиков в денежных средствах» (В. В. Иванов, Д. А. Кисилев, М. А. Поморина, К. Р. Тагирбеков).

Дж. Синки (мл.) писал: «Ликвидность необходима банкам главным образом для того, чтобы быть готовым к изъятию депозитов и удовлетворять спрос на кредиты. Неожиданные изменения потоков создают для банков проблемы ликвидности» [46, с. 458].

Ликвидность коммерческого банка в самом общем понимании означает возможность банка своевременно, в полном объеме и без потерь обеспечивать выполнение своих долговых и финансовых обязательств перед всеми контрагентами, а также предоставлять им средства в рамках взятых на себя обязательств, в т.ч. и в будущем [41, с. 138].

По мнению Б. А. Базырова под банковской ликвидностью следует понимать возможность банка выполнять своевременно и в полном объеме свои безусловные обязательства (в любой момент по обязательствам до востребования и по наступлении сроков по срочным обязательствам), а также осуществлять активные операции для получения доходов и расширения деятельности, за счет имеющихся активов или в случае их недостаточности путем внешних заимствований.

В данном определении не выделяется приоритетность, как составных частей, так и способов их реализации. Так как, несмотря на то, что выполнение безусловных обязательств подлежит первоочередному исполнению, доходов по их осуществлению, как правило, недостаточно для покрытия расходов банка, поэтому первоочередное проведение расчетных операций и отказ от проведения активных может привести к образованию убытков и ликвидации банка. Что касается способов реализации, то выбор способа должен осуществляться исходя из конкретной ситуации для каждого банка. Не всегда привлечение средств с рынка, объясняемое, как правило, увеличением дохода, оправдано, т.к. чрезмерное увлечение приводит к построению долговой пирамиды. Одновременно с этим боязнь внешних заимствований, приводит к тому, что банк для своих нужд вынужден реализовывать менее ликвидные, но более доходные активы, что не позволяет банку получать больший доход и развивать деятельность.

По мнению Ю. В. Рожкова, И. И. Арисова, С. Н. Власова, позиция второй группы ученых (новаторский подход) не совсем корректна. Дело в том, что обя-

зательства перед кредиторами и потенциальными заемщиками совершенно разные вещи. Обязательства перед кредиторами практически во всех случаях облечены в строгую правовую «оболочку» и носят характер абсолютной обязательности (выплаты по договорам вклада, МБК, проведение расчетов и платежей). Что касается потенциальных заемщиков, то с ними нет еще никаких юридически оформленных договоров. Если договор заключен, но сроки выдачи средств еще не наступили, тогда об удовлетворении их потребностей речь вести надо обязательно. Но в определении ликвидности этого отражать не следует, ибо речь идет о забалансовых обязательствах [16, с. 15–16].

Конечно, критикуемая позиция имеет под собой достаточно твердую базу. Ведь современные методики управления ликвидностью, как будет видно в последующих темах, базируются на управлении активами и пассивами банка. Однако управление ликвидностью и сама ликвидность (как понятие), хотя и тесно связаны, но имеют разную смысловую нагрузку.

На наш взгляд, при рассмотрении сущности ликвидности банка следует учитывать то, что обязательства складываются из реальных и условных. Реальные обязательства отражены в балансе банка в виде депозитов до востребования, срочных депозитов, привлеченных межбанковских ресурсов, средств кредиторов. Условные обязательства выражены забалансовыми пассивными (гарантии и поручительства, выданные банком и др.) и забалансовыми активными операциями (неиспользованные кредитные линии и выставленные аккредитивы).

Таким образом, в данном учебном пособии будем придерживаться позиции Банка России, который под *ликвидностью банка* понимает способность обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов.

## **1.2. Функции и факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка**

Функция — это внешнее проявление свойств какого-либо объекта в данной системе отношений, а также его роль, назначение и значение.

Функциям ликвидности не придают должного внимания ни в отечественной, ни в зарубежной литературе.

Вместе с тем ликвидность имеет специфические черты, отличающие ее от других понятий, что позволяет выделить функции данного явления.

Функции ликвидности связаны с возможностью банка своевременно исполнять свои обязательства в денежной форме с учетом факторов внешней среды и непирамидальности ее ресурсов на основе предварительных и последующих оценок, а функции управления ликвидностью с динамичной, детальной и непрерывной корректировкой отклонений этой возможности от оптимальной на основе текущих оценок [16, с. 28–29].

Функции ликвидности можно разделить на *сущностные*, которые показывают, как проявляет свои свойства ликвидность банка, и *ролевые*, показывающие назначение ликвидности.

К числу сущностных функций ликвидности банка, относятся:

- оценка финансового состояния банка на основе сопоставления его требований и обязательств;
- планирование оптимального соотношения требований и обязательств;
- создание условий эффективного управления финансовыми потоками банка, основанных на снижении рисков ликвидности;
- формирование сценариев оценки и корректировки движения финансовых потоков.

К ролевым функциям ликвидности банка относятся:

- информационная;
- имиджевая.

Информационная функция ликвидности связана с тем, что в процессе деятельности банка оценивается его финансовое состояние, и, естественно, ликвидность баланса, как им самим, так и сторонними организациями (Банк России, аудиторы, рейтинговые компании и т. д.), которое становится достоянием заинтересованных юридических и физических лиц через СМИ, а также выпускаемые самим банком различного рода информационные бюллетени и отчеты.

Имиджевая функция тесно связана с информационной функцией. Дело в том, что ликвидность банка, «наслаиваемая» (оцениваемая, принимаемая во внимание) на ликвидность банковской системы в целом, формирует имидж банка, который обычно не требует количественных оценок. Эта функция связана с формированием условий, дающих уверенность кредиторам банка в способности последнего рассчитаться с ними и депозиторами точно в срок в полных суммах. Если кредитор (это особенно характерно для рынка МБК) делает вывод: «банк ликвиден», то для него это означает возможность начала и/или продолжения взаимоотношений с кредитной организацией, тем более что если это подкреплено длительным соблюдением обязательных нормативов ликвидности, регламентируемых Банком России.

Функциональное значение банковской ликвидности выражается в том, что при соблюдении банком должного уровня ликвидности:

- удовлетворяется денежный спрос со стороны клиентов, производящих платежи по своим расчетным, текущим счетам и/или выступающих с просьбой получения кредита, а также требования вкладчиков в случае изъятия ими средств с депозитов;
- банк является привлекательным для клиентов, стремящихся избежать риска недобросовестности со стороны кредитной организации в осуществлении клиентских платежей, а также в целом нестабильности банка;
- банк имеет возможность не осуществлять «горящих» продаж активов, таким образом, предотвращая неприбыльные или убыточные операции.

В теории и практике ликвидность банка рассматривается во взаимодействии с его прибыльностью. В процессе управления активами банки практически всегда сталкиваются с дилеммой «прибыльность–ликвидность». Речь идет об основном вопросе, который приходится решать любому экономическому агенту (в т. ч. банку) при заключении сделки, осуществлении какой-либо фи-

нансовой операции, а именно — выбор соотношения дохода и риска. Иными словами, банк может испытывать напряженность в ликвидности не только в связи с поведением вкладчиков (в данном случае это лишь одна из возможных проблемных ситуаций), но и в значительной степени от выбора оптимального решения при постановке дилеммы «прибыльность–ликвидность» в разрезе банковской стратегии и тактики.

Факторы, определяющие ликвидность банка.

Под фактором (от лат. factor), как известно, понимается причина, движущая сила какого-либо процесса, явления, определяющая его характер или отдельные черты.

Под факторами, определяющими ликвидность банка, понимаются 1) внешние основания, движущие силы, ставящие банк в определенные условия, которые он вынужден учитывать в своей деятельности; 2) внутренние причины, учитываемые и устраняемые с помощью профессионально выстроенного банковского менеджмента. Иными словами, факторы делятся на те, которые объективно складываются независимо от желания банка, и на те, которые он способен выявить и принять по ним соответствующие меры.

Факторы внешней среды:

1. Макроэкономическая ситуация в стране (инфляция, ВВП, национальная экономика, а также функционирование мировой экономики, интеграция в мировую экономику).

2. Политическая ситуация в стране.

3. Состояние и уровень развития финансового рынка.

4. Регулирование банковской деятельности (правовая среда, надзорные и регулирующие мероприятия центрального банка; инфраструктура; конкурентная среда; система страхования банковских рисков).

Макроэкономическая ситуация занимает основное место в системе внешних факторов, влияющих на ликвидность. Это воздействие определяет необходимость мониторинга и адекватной оценки макроэкономических рисков с учетом возможных направлений развития экономических процессов в перспективе.

Очевидно, что экономические кризисы, прежде всего, снижают финансовую устойчивость клиентов, что, в свою очередь, ведет к оттоку средств из банка, сужению возможностей кредитных организаций на расширение депозитной базы и снижению возвратности выданных кредитов. Экономические подъемы, наоборот, способствуют притоку дополнительных средств и развитию новых сфер приложения капитала. Финансовый рынок является неразрывной частью экономики, и все изменения в ней непосредственно отражаются на его состоянии. Рост ВВП и суммарных доходов в экономике приводит к неизбежному притоку средств в банки, по сути, увеличивая емкость финансового рынка, а новые сферы приложения капитала выражаются в появлении новых финансовых инструментов на рынке.

Развитие финансового рынка характеризуется емкостью, количеством участников, уровнем развития его инфраструктуры, степенью стабильности. В

свою очередь, это определяет характеристики банковских операций (рискованность, доходность, продолжительность и др.) и характеристики активов (источников), степень их ликвидности, величины издержек и т.д.

Чем выше емкость рынка и больше количество мелких и средних операторов, тем реже может возникнуть ситуация, в которой все участники рынка будут стремиться одновременно, купить или продать финансовые средства на рынке, и меньше с течением времени, будет амплитуда колебаний спроса и предложения. Ее снижению также способствует и отлаженная инфраструктура рынка, которая позволяет быстрее удовлетворять потребности всех ее участников. В таких условиях существенно возрастает ликвидность рынка, появляется возможность удлинения сроков активных операций, снижается риск, правда, одновременно падает и доходность.

В настоящее время финансовые рынки России и развитых зарубежных стран находятся на разных уровнях развития. Американский, европейский и ряд азиатских рынков прошли долгий путь эволюции. Число эмитентов и количество видов ценных бумаг, свободно обращающихся на рынке зарубежных стран, исчисляется десятками, и все они являются высоколиквидным активом. В России такого изобилия нет.

На Западе широкое распространение получила секьюритизация активов, т. е. возможность продажи ссуд, выданных банком, до истечения срока возврата другому банку. Таким образом, даже наименее подвижная и низколиквидная часть баланса банка приобрела дополнительную ликвидность.

Политическая ситуация в стране может оказывать как отрицательное воздействие на привлечение и размещение ресурсов банками, так и положительное. Политическая нестабильность, кризис власти подрывают доверие к основам государственности и к возможностям государства регулировать деятельность финансовых посредников, адекватно реагировать на нарушение ими законодательства и правил деловой этики. В подобной ситуации хозяйствующие субъекты и физические лица не склонны доверять свои доходы и сбережения финансово-кредитным институтам, что отражается на объемах привлеченных средств последних. В случае устойчивости политической власти и высокого доверия к ней со стороны общества доверие к институтам, оказывающим финансовые услуги, деятельность которых контролируется соответствующими государственными органами, повышается. В этом случае приток денежных средств в банковскую систему увеличивается, происходит рост инвестиций в экономику страны [32, с. 33].

Одним из важнейших факторов воздействия государства на экономику и экономических субъектов, прежде всего банки и прочие кредитно-финансовые институты, является проведение денежно-кредитной политики центрального банка. Инструментами реализации денежно-кредитной политики являются нормативы обязательных резервов, процентные ставки по операциям Банка России, депозитные операции, рефинансирование банков, операции на открытом рынке с государственными ценными бумагами, эмиссия облигаций Банком

России. Использование набора инструментов для реализации целей денежно-кредитной политики позволяет говорить о двух основных методах регулирования денежно-кредитной сферы: методе кредитной рестрикции, т. е. ограничение депозитно-кредитной эмиссии с целью сдерживания темпов инфляции и методе кредитной экспансии — стимулирование депозитно-кредитной эмиссии в целях стимулирования экономического роста.

Проводимая ЦБ РФ денежно-кредитная политика и ее результаты оказывают существенное влияние на поведение всех экономических субъектов, а также на политику, проводимую коммерческими банками, в том числе депозитную, способствуя расширению или сужению ресурсной (депозитной) базы, формированию устойчивых отношений с клиентами, созданию условий для увеличения объемов активных операций (кредитных и инвестиционных) и поддержанию ликвидности [32, с. 31].

Законодательная и нормативная база, определяющая и регулирующая банковскую деятельность — оказывает самое непосредственное влияние на возможности банка по расширению объема проводимых операций, повышению качества управления активами, пассивами и рисками, определяет порядок проведения отдельных операций и требования к профессиональным качествам менеджеров высшего звена. Немаловажное значение имеет совершенствование правовой базы, отвечающей современным реалиям и учитывающей потребности участников банковского рынка.

Конкурентная среда не может не отразиться на характере деятельности коммерческого банка, в том числе и при разработке и реализации политики в сфере управления ликвидностью. Сосредоточие большого количества банков в центральных регионах России определяет свою стратегию и тактику при формировании ресурсной базы, размещении привлеченных средств и управлении ликвидностью. Банки, находящиеся в регионах, где число кредитных организаций минимальное (небольшое) вынуждены учитывать иные реалии ведения своего бизнеса.

Факторы внутренней среды:

1. Масштаб деятельности.
2. Диверсификация.
3. Капитальная база.
4. Квалификация персонала.
5. Легкость доступа к источникам средств и их емкость.
6. Конкурентные преимущества.

Факторы внутренней среды характеризуются наличием письменных процедур, регламентирующих работу банка по основным сферам деятельности, ее масштабам, диверсификацией рисков, развитием капитальной базы, уровнем квалификации персонала, возможностью доступа к дополнительным источникам средств через владельцев или клиентов банка, обладанием конкурентными преимуществами. В свою очередь, это влияет на уровень диверсификации банковских операций, развитие собственных фондов, величину издержек.

Эффект масштаба деятельности банка оказывает бесспорное воздействие на его устойчивость и запас времени, которым он располагает для решения возникающих проблем. Чем банк больше, тем выше (при прочих равных условиях) запас его прочности. Чем более длительное время функционирует банк, тем, безусловно, больше шансов было у его руководителей повысить качество управления банковской ликвидностью: создать необходимые процедуры и регламенты, испытать и скорректировать их на практике, получить столь необходимый и бесценный опыт работы в условиях кризиса ликвидности.

При разработке политики банка в сфере управления ликвидностью особое внимание уделяется управлению рисками в области формирования депозитного и кредитного портфеля, управления ими. Основу управления рисками составляет постоянное поддержание необходимого уровня диверсификации депозитных ресурсов, а также обеспечение возможности привлечения средств из других источников. Поддержание сбалансированности пассивов банка, в т.ч. депозитов, с его активами по срокам, суммам и процентным ставкам обусловлено необходимостью обеспечения достаточной ликвидности и приемлемой доходности операций.

Достаточность собственного капитала банка. Значительная величина капитальной базы банка положительно сказывается на уровне его ликвидности, поскольку собственный капитал выполняет роль амортизатора в случае возникновения непредвиденных обстоятельств, которые повлекут изъятие средств и как следствие вызовут кризис ликвидности.

Успешная деятельность банка прямо зависит от работающих в банке людей, их профессиональной подготовленности, квалификации и опыта. Важным фактором развития банка является профессиональная компетентность и опыт работы руководителей банка, умение планировать, способность анализировать и реагировать на изменяющуюся ситуацию на рынке.

Немаловажным аспектом разработки и реализации политики в сфере управления ликвидностью банка является стратегия управления персоналом, включающая определение желаемого уровня централизации принятия управленческих решений, регламентацию порядка проведения банковских операций через утвержденные положения и инструкции, создание механизма текущего согласования действий и решений руководителей подразделений, систему контроля за выполнением плановых показателей и показателей текущего состояния баланса банка.

Перечень операций и услуг, предоставляемых банком на определенном этапе его функционирования, не является неизменным. Он развивается, приспособляясь к изменениям в экономической жизни, на финансовом рынке. Критерием в определении видов и характерных черт, осуществляемых банком операций и услуг, является их рентабельность и конкурентоспособность. При этом банки должны учитывать совокупность факторов, способных оказать на них влияние: спрос, предложение, себестоимость, цена, этап жизненного цикла, на котором находится услуга и другие.

Одним из важных факторов, влияющих на ликвидность банка, является конкурентная среда. И анализ конкуренции должен носить систематический характер, поскольку позволяет оперативно реагировать на изменяющиеся условия конкурентной среды, оказывает влияние на принимаемые решения в части внедрения новых банковских услуг, изменения условий действующих депозитов (кредитов), введения дополнительных услуг для клиентов.

Анализ факторов, оказывающих влияние на ликвидность коммерческого банка, должен сопровождаться оценкой их влияния на его деятельность, что предполагает разработку (корректировку) экономически обоснованной политики в сфере управления ликвидностью.



## **2. УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **2.1. Управление ликвидностью кредитной организации: понятие и уровни управления**

Управление ликвидностью в коммерческом банке является сложным, многофакторным процессом его деятельности, требующим необычайной взвешенности и обоснованности принимаемых управленческих решений, проведения всестороннего анализа и прогнозирования тенденций развития, оценки рисков, знания формальных методов и математических процедур.

Управление банковской ликвидностью является важной частью общей системы управления финансовыми потоками коммерческого банка, а именно — составной частью управления пассивами и активами. При этом менеджеры банка ставят и решают весьма противоречивые, а в отдельных случаях и взаимоисключающие задачи. Например, необходимость корректировки ликвидности посредством приобретения межбанковского кредита по более низкой цене, чем ресурсы населения, наталкивается на краткосрочность такого источника. Возможность выдачи кредита крупному заемщику под «хороший» процент ограничена «неприступностью» обязательных нормативов ликвидности, устанавливаемых ЦБ РФ, а также как и желание банка иметь достаточно большую валютную составляющую баланса никак не вписывается в регламентирующие предписания этого государственного органа управления [16, с. 45].

Более того, темпы развития экономики, появление новых банковских технологий, финансовых продуктов, жесткая конкуренция, быстро меняющиеся социальные, техногенные, политические и иные факторы, заставляют банки постоянно разрабатывать и корректировать не только методики, но и сами подходы к управлению ликвидностью.

Проблема поддержания ликвидности ставилась в экономической литературе давно. В середине 19 века известный французский экономист Жан Курсель-Сенёля утверждал: «Во всяком случае, должно иметь то общее правило, что род и условия помещений (активов) должны зависеть от рода и условий вкладов. На это необходимое отношение между обоими видами операций можно, по справедливости, смотреть как на основное начало искусства банкира». В России в 1811 г. граф С. Н. Мордвинов, написавший работу «Рассуждение о могущих последовать пользах от учреждения частных по губерниям банков», предлагал: «Все вклады должны тщательно различаемы быть со стороны краткости или долговременности сроков подлежания их банковской зависимости. Вклады такого рода, что могут быть до нескольких месяцев потребованы обратно, выпускаются только под учеты кратковременных векселей, заемных писем, законных свидетельств и в ссуды под товары. ...Долгосрочные капиталы могут быть выпускаемы под учеты долгосрочных обязательств. Вечные капиталы...могут быть в ссуду раздаваемы быть под залоги недвижимых имений от 8 до 20 лет» [16, с. 46].

Большинство современных экономистов склонны рассматривать процесс управления ликвидностью банка через управление активами и пассивами.

Процесс управления ликвидностью банка, по мнению Г. Н. Белоглазовой, можно определить как совокупность действий и методов по управлению активами и пассивами [18, с. 559].

Е. Ф. Жуков подчеркивает, что ликвидность банка зависит от стратегии управления активными и пассивными операциями.

Привлекая денежные средства через реализацию пассивных операций, банк должен в определенные сроки рассчитываться по своим долговым обязательствам, т. е. возвращать привлеченные средства с процентами клиентам-вкладчикам. Чтобы рассчитываться по своим долговым обязательствам, банк должен быть и прибыльным и платежеспособным. Для этого он должен проводить операции, приносящие прибыль, и при этом обеспечивать их ликвидность [22, с. 383].

На наш взгляд, более точным и учитывающим все факторы, влияющие на процесс принятия решений в сфере управления ликвидностью, является определение О. И. Лаврушина. *Управление ликвидностью* представляет собой совокупность действий, направленных на обеспечение ликвидности, как отдельного коммерческого банка, так и банковской системы в целом [26, с. 207].

Управление ликвидностью коммерческого банка осуществляется на двух уровнях:

1. На уровне Банка России (централизованное управление).
2. На уровне коммерческого банка (децентрализованное управление).

Меры по обеспечению ликвидности, осуществляемые централизованно и децентрализованно, различаются по целевой направленности, содержанию используемых методов и инструментов, организации процесса управления.

Целью *централизованного управления* ликвидностью является поддержание ликвидности каждой кредитной организации и банковского сектора в целом. Соответственно задачами такого управления выступают:

- определение регулятивных норм и правил деятельности кредитных организаций, обеспечивающих их ликвидность;
- выбор инструментов регулирования ликвидности;
- организация контроля за состоянием ликвидности отдельной кредитной организации и банковской системы в целом [26, с. 207–208].

Особенностью современного этапа централизованного управления ликвидностью в России является установление ЦБ РФ единых для всех коммерческих банков обязательных нормативов ликвидности. К их числу относятся: норматив мгновенной ликвидности (Н2), норматив текущей ликвидности (Н3), норматив долгосрочной ликвидности (Н4).

Кроме того, Банк России регулирует концентрацию кредитного риска (Н6, Н7, Н9.1). Нарушение указанных нормативов может отразиться на ликвидности банка.

Нормативы ликвидности предусмотрены Инструкцией ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» от 3 декабря 2012 г. № 139-И (далее — Инструкция № 139-И), в которой также приведена методика расчета каждого норматива, установлены нормативные значения соответствующих показателей.

Нормативы (коэффициенты) ликвидности относятся к пруденциальным нормам, исполнение которых обязательно для каждой кредитной организации. В соответствии с Инструкцией № 139-И банки обязаны соблюдать обязательные нормативы ежедневно.

Наряду с организацией контроля за соблюдением нормативов ликвидности Банк России располагает рядом других инструментов для регулирования ликвидности. К таким инструментам относятся: определение нормативов и порядка формирования обязательных резервов кредитными организациями, и их депонирования в Банке России, система рефинансирования банков, депозитные операции, операции РЕПО (в данном учебном пособии не рассматриваются).

*Система децентрализованного управления ликвидностью.*

Управление ликвидностью на уровне отдельной кредитной организации представляет собой сложную систему мероприятий по измерению (оценке), анализу, контролю и регулированию ликвидности. Поскольку на ликвидность кредитной организации оказывает влияние множество факторов, лежащих в сфере формирования собственного капитала, привлеченных ресурсов, размещения средств, создания резервов, процесс управления ликвидностью по существу охватывает управление всеми активами и пассивами кредитной организации, включая забалансовые обязательства [26, с. 209].

Целями управления ликвидностью на уровне конкретной кредитной организации являются:

- обеспечение своевременного и полного удовлетворения банком обязательств перед кредиторами (вкладчиками), т. е. предотвращение рисков потери ликвидности и неплатежеспособности;
- поддержание такой структуры активов и пассивов, которая обеспечивала бы оптимальное сочетание ликвидности и прибыльности кредитной организации, т. е. не допускала бы избыточной ликвидности и потери некоторой доходности.

В этой связи задачи управления ликвидностью сводятся к следующим:

- определение текущей потребности кредитной организации в ликвидных средствах, обеспечивающих выполнение имеющихся обязательств перед кредиторами и вкладчиками, поддержание их на соответствующем уровне;
- обеспечение сопряженности сроков движения активов и пассивов для поддержания среднесрочной и долгосрочной ликвидности;
- организация внутрибанковского контроля за соблюдением требования ЦБ РФ к уровням обязательных нормативов, регулирующих ликвидность кредитной организации, а также к полноте и срокам формирования обязательных резервов;
- создание системы краткосрочного прогноза ликвидности;

- разработка процедур принятия решений в части управления ликвидностью;
- создание внутрибанковской информационной системы для сбора и анализа состояния ликвидности в кредитной организации.

Достижение названных целей и задач предполагает создание в кредитной организации эффективной системы управления ликвидностью [26, с. 209–210].

## 2.2. Управление ликвидностью на уровне Банка России

Как было отмечено выше, целью централизованного управления ликвидностью является поддержание ликвидности каждой кредитной организации и банковского сектора в целом. Банк России разрабатывает нормативную базу, регламентирующую банковскую деятельность, в т.ч. обеспечивающую ликвидность кредитных организаций, и осуществляет выбор инструментов регулирования ликвидности, исходя из сложившейся (прогнозируемой) ситуации на финансовом рынке.

К инструментам регулирования ликвидности со стороны ЦБ РФ относятся: обязательные нормативы ликвидности, обязательные резервы, депонируемые кредитными организациями в Банке России, система рефинансирования и депозитные операции.

*Обязательные нормативы ликвидности.*

Нормативы ликвидности предусмотрены Инструкцией ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» от 3 декабря 2012 г. № 139-И (далее — Инструкция № 139-И), в которой также приведена методика расчета каждого норматива, установлены нормативные значения соответствующих показателей.

В целях контроля за состоянием ликвидности банка, то есть его способности обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов, устанавливаются нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности, которые регулируют (ограничивают) риски потери банком ликвидности и определяются как отношение между активами и пассивами с учетом сроков, сумм и типов активов и пассивов, других факторов.

Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования. Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) рассчитывается по следующей формуле:

$$H2 = \frac{\text{Лам}}{\text{Овм} - 0,5 \times \text{Овм}^*} \times 100\% \geq 15\%,$$

где Лам — высоколиквидные активы, то есть финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня и (или) могут быть незамедлительно востребованы банком и (или) в случае необходимости могут быть реализованы банком в целях незамедлительного получения денежных средств, в том числе средства на корреспондентских счетах банка в Банке России, в банках-резидентах, во Внешэкономбанке, в банках стран, имеющих страновые оценки «0», «1», в Международном банке реконструкции и развития, Международной финансовой корпорации и Европейском банке реконструкции и развития, средства в кассе банка;

Овм — обязательства (пассивы) по счетам до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении;

Овм\* — величина минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н2 устанавливается в размере 15%.

Норматив текущей ликвидности банка (НЗ) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней. Норматив текущей ликвидности банка (НЗ) рассчитывается по следующей формуле:

$$НЗ = \frac{Лат}{Овт - 0,5 \times Овт*} \times 100\% \geq 50\%,$$

где Лат — ликвидные активы, то есть финансовые активы, которые должны быть получены банком и (или) могут быть востребованы в течение ближайших 30 календарных дней и (или) в случае необходимости реализованы банком в течение ближайших 30 календарных дней в целях получения денежных средств в указанные сроки;

Овт — обязательства (пассивы) по счетам до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении, и обязательства банка перед кредиторами (вкладчиками) сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней;

Овт\* — величина минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н3 устанавливается в размере 50%.

Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций). Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) рассчитывается по следующей формуле:

$$Н4 = \frac{Крд}{К + ОД + 0,5 \times О*} \times 100\% \leq 120\%,$$

где Крд — кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, а также пролонгированные, если с учетом вновь установленных сроков погашения кредитных требований сроки, оставшиеся до их погашения, превышают 365 или 366 календарных дней, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям в соответствии с Положением Банка России № 254-П и Положением Банка России № 283-П;

К — собственные средства (капитал) банка;

ОД — обязательства (пассивы) банка по кредитам и депозитам, полученным банком, за исключением суммы полученного банком субординированного кредита (займа, депозита) в части остаточной стоимости, включенной в расчет собственных средств (капитала) банка, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка с оставшимся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней (сумма кодов 8918 и 8997 за минусом кода 8873). Обязательства, отраженные по коду 8873, принимаются в уменьшение показателя ОД на следующий рабочий день после возникновения у банка обязанности досрочного исполнения обязательств по привлеченным средствам или выпущенным ценным бумагам в ближайшие 365 или 366 календарных дня, в части средств, отраженных по коду 8872;

О\* — величина минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций), не вошедшим в расчет показателя ОД.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н4 устанавливается в размере 120%.

Показатели Овм\*, Овт\*, О\* определяются как минимальный совокупный остаток средств по счетам юридических (кроме кредитных организаций) и физических лиц, участвующих в расчете кодов 8922, 8930, 8978, предусмотренных приложением 1 к Инструкции № 139-И, сложившийся за расчетный период по результатам суммирования остатков по состоянию на первое число каждого месяца расчетного периода в пределах 0,1% средней величины совокупных остатков средств по соответствующим счетам юридических и физических лиц за расчетный период.

Для целей определения показателей Овм\*, Овт\*, О\* расчетный период равен 18 месяцам, предшествующим дате расчета.

Расчет показателей Овт\*, О\* осуществляется в порядке, установленном Инструкцией № 139-И, для показателя Овм\* по остаткам средств на счетах соответствующей срочности [15, п. 3.6].

Банк вправе самостоятельно принять решение (пересмотреть — не чаще чем один раз в год) о включении в расчет нормативов Н2, Н3 и Н4 показателей Овм\*, Овт\*, О\*. Информация о принятии такого решения уполномоченным органом банка доводится банком до территориального учреждения Банка России, осуществляющего надзор за его деятельностью, в письменном виде в течение семи рабочих дней с даты принятия решения. В случае принятия банком решения не включать в расчет нормативов Н2, Н3 и Н4 показатели Овм\*, Овт\*, О\*, указанные показатели принимаются в расчет с нулевым значением. Информация об используемом при расчете нормативов Н2, Н3 и Н4 подходе должна содержаться в примечаниях к публикуемой форме отчетности 0409813 «Сведения об обязательных нормативах (публикуемая форма)» и форме отчетности 0409135 «Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации».

Определение значений остатков средств на соответствующих счетах на каждую отчетную дату расчетного периода осуществляется на основе фактических отраженных в документах бухгалтерского учета данных о величине остатков средств на отдельных лицевых счетах, включаемых в расчет показателей Овм\*, Овт\*, О\*. В качестве источников данных используется форма отчетности 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации».

Одним из элементов централизованного управления является контроль за состоянием ликвидности, в т.ч. посредством обязательных нормативов.

Банки обязаны соблюдать установленные Инструкцией № 139-И обязательные нормативы ежедневно.

Нарушение банком числового значения обязательного норматива по состоянию на любой операционный день является несоблюдением обязательного норматива.

Банки ежемесячно по состоянию на первое число каждого месяца представляют в территориальные учреждения Банка России, осуществляющие надзор за их деятельностью, сведения о расчете обязательных нормативов и их

значениях по форме отчетности 0409135 «Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации» и по форме отчетности 0409118 «Данные о концентрации кредитного риска».

Банк обязан по требованию Банка России и (или) территориального учреждения Банка России, осуществляющего надзор за его деятельностью, представлять сведения о расчете обязательных нормативов и их значениях на внутримесячную дату (даты) по формам отчетности 0409135 и 0409118, а также форму отчетности 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации» и форму отчетности 0409134 «Расчет собственных средств (капитала)».

Способ контроля за ежедневным соблюдением обязательных нормативов определяется банком самостоятельно с учетом требований Положения Банка России «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» от 16 декабря 2003 года № 242-П.

Расчет обязательных нормативов осуществляется в обязательном порядке в случаях, когда территориальное учреждение Банка России требует представления расчета нормативов на внутримесячную дату (даты).

В случае предъявления Банком России и (или) территориальным учреждением Банка России требования о представлении расчета обязательных нормативов на внутримесячную дату (даты) все показатели, участвующие в расчете обязательных нормативов, в том числе показатель собственных средств (капитала) и величина резервов, рассчитываются на дату расчета обязательных нормативов.

Если банком нарушен обязательный норматив на внутримесячную дату (даты), информация об этом с указанием норматива, по которому допущено нарушение установленного Инструкцией № 139-И числового значения и даты (дат), на которую он был нарушен, представляется банком в составе форм отчетности 0409135 и 0409118, представляемых по состоянию на первое число месяца, следующего за отчетным.

Отчетность на внутримесячную дату (даты) представляется в следующие сроки:

- банками, не имеющими филиалов, — не позднее чем через три рабочих дня после предъявления требования о представлении отчетности Банком России,
- банками, имеющими филиалы (за исключением многофилиальных банков), — не позднее чем через четыре рабочих дня после предъявления требования о представлении отчетности Банком России;
- многофилиальными банками — не позднее чем через 10 рабочих дней после предъявления требования о представлении отчетности Банком России.

Банк России может применять к банкам принудительные меры воздействия в случае несоблюдения обязательного норматива в совокупности за шесть и более операционных дней в течение любых 30 последовательных операционных дней.

Территориальные учреждения Банка России могут устанавливать банкам по их ходатайствам контрольные значения обязательных нормативов в случае



их нарушения (в том числе прогнозируемого) по основаниям, перечисленным в п. 11.2 Инструкции № 139-И, при условии, что имеется прямая причинно-следственная связь между возникновением основания и невыполнением банком соответствующего норматива. Под установлением контрольных значений обязательных нормативов понимается установление значений обязательных нормативов на квартальные даты, которое позволяет обеспечить равномерное приведение значений нарушенных обязательных нормативов к требуемому (нормативному) значению. При нарушении контрольных значений обязательных нормативов принудительные меры воздействия применяются к банкам в соответствии с пунктом 10.4 Инструкции № 139-И.

Основанием для установления банком, не выполнившим обязательные нормативы, установленные Инструкцией № 139-И, контрольных значений обязательных нормативов могут являться:

- изменение Банком России методики расчета обязательных нормативов;
- изменение Банком России методики расчета собственных средств (капитала);
- изменение Банком России методики формирования резервов на возможные потери и резерва на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности;
- уточнения (расширения) в законодательстве Российской Федерации или в нормативных актах Банка России состава групп связанных заемщиков и (или) заемщиков, связанных с банком;
- изменения состава акционеров и инсайдеров;
- возникновение отсутствовавших на момент заключения договоров с заемщиками оснований для отнесения заемщиков к группе связанных заемщиков и (или) для отнесения заемщиков к связанным с банком лицам [15, п. 11.2].

В случае нарушения (в том числе прогнозируемого) обязательных нормативов по основаниям, перечисленным в пункте 11.2 Инструкции № 139-И, банк может направить в территориальное учреждение Банка России, осуществляющее надзор за его деятельностью, ходатайство, составленное в произвольной форме и подписанное единоличным исполнительным органом банка либо его заместителем, уполномоченными подписывать отчетность, главным бухгалтером либо другим лицом, его замещающим.

Территориальное учреждение Банка России рассматривает ходатайство банка и в течение десяти рабочих дней направляет банку информацию о принятом решении. В случае если это решение является положительным, территориальное учреждение Банка России направляет банку также информацию о контрольных значениях обязательных нормативов и сроке, на который они устанавливаются.

Срок, на который территориальным учреждением Банка России устанавливаются банку контрольные значения обязательных нормативов, не может превышать одного календарного года.

Следующим инструментом регулирования ликвидности, как отдельной кредитной организации, так и банковской системы в целом являются *обязательные резервы, депонируемые кредитными организациями в Банке России*.

Порядок создания, депонирования и регулирования обязательных резервов кредитными организациями в ЦБ РФ установлен Положением Банка России «Об обязательных резервах кредитных организаций» от 7 августа 2009 г. № 342-П (далее — Положение № 342-П) [12].

Обязательные резервы — это определенная часть денежных средств кредитных организаций, исчисляемая путем применения норматива (ов) обязательных резервов к обязательствам кредитной организации, подлежащим резервированию, которая депонируется на соответствующем счете в Банке России, а также при наличии у кредитной организации права на усреднение обязательных резервов поддерживается на корреспондентском счете.

Нормативы обязательных резервов (далее — НОР), депонируемых в Банке России (резервные требования) являются инструментом денежно-кредитной политики [2, гл. 7]. Резервные требования применяются в целях регулирования общей ликвидности банковской системы Российской Федерации и контроля денежных агрегатов посредством снижения денежного мультипликатора.

Динамика нормативов обязательных резервов приведена в Приложении 1.

Величина обязательных резервов, депонируемая каждой кредитной организацией в Банке России, создает специальный ресурс ЦБ РФ, который может использоваться для поддержания ликвидности отдельных банков посредством рефинансирования.

Депонирование обязательных резервов в Банке России осуществляют все кредитные организации. Обязанность по выполнению обязательных резервов возникает со дня получения лицензии на осуществление банковских операций. На обязательные резервы, депонированные кредитными организациями в Банке России, проценты не начисляются.

Депонирование обязательных резервов осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации на счетах для хранения обязательных резервов, открытых в Банке России, и одновременно на корреспондентских счетах (субсчетах) кредитных организаций в Банке России (при использовании кредитной организацией механизма усреднения обязательных резервов).

Резервируемые обязательства кредитных организаций сгруппированы в следующие категории:

– обязательства кредитной организации перед юридическими лицами-нерезидентами — включает обязательства перед юридическими лицами-нерезидентами (в том числе обязательства перед банками-нерезидентами), а также обязательства перед индивидуальными предпринимателями-нерезидентами, в валюте Российской Федерации и (или) в иностранной валюте, возникающие в соответствии с договорами банковского (корреспондентского) счета, договорами на привлечение денежных средств (кредитными, депозитными и иными договорами);

– обязательства кредитной организации перед физическими лицами — включает обязательства перед физическими лицами (резидентами и нерезидентами) в валюте Российской Федерации и (или) в иностранной валюте, возникающие в соответствии с договорами банковского вклада (в т. ч. удостоверенные сберегательными сертификатами), банковского счета;

– иные обязательства кредитной организации в валюте Российской Федерации и (или) в иностранной валюте.

Не включаются в состав резервируемых обязательств следующие обязательства:

– денежные средства, привлеченные от юридических лиц (резидентов и нерезидентов) на срок не менее 3 лет;

– облигации, выпущенные кредитными организациями, со сроками погашения не менее 3 лет;

– обязательства, выраженные в неденежной форме (в драгоценных металлах и природных драгоценных камнях в их физической форме, в форме займ ценных бумаг);

– обязательства перед другой кредитной организацией, зарегистрированной в установленном порядке и действующей на основании выданной Банком России лицензии на осуществление банковских операций, обязательства перед международной финансовой организацией, осуществляющей свою деятельность на основе международного договора (соглашения) о ее создании с участием Российской Федерации, а также обязательства перед Внешэкономбанком, Банком России, возникающих в результате заключения договоров (за исключением обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам и процентам по ним), и обязательства перед государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» и (или) обязательства перед инвесторами, не являющимися кредитными организациями, возникающих в рамках оказания финансовой помощи по планам участия государственной корпорации «Агентства по страхованию вкладов» в предупреждении банкротства в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года» от 27 октября 2008 года № 175-ФЗ;

– задолженность, возникающая между обособленными подразделениями кредитной организации.

Сумма обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам уменьшается на сумму обязательств кредитной организации перед другими кредитными организациями-резидентами по выпущенным долговым ценным бумагам, рассчитываемую путем применения кредитной организацией корректировочного коэффициента к сумме обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам, и рассчитывается по следующей формуле:

$$\Sigma \text{РОЦБ} = \Sigma \text{ОЦБ} - (\Sigma \text{ОЦБ} \times K_{\text{кор}}),$$

где  $\Sigma$  РОЦБ — сумма резервируемых обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам;

$\Sigma$  ОЦБ — сумма обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам;

Ккор — корректировочный коэффициент.

Корректировочный коэффициент — числовой множитель, значение которого находится в интервале от 0 до 1, устанавливаемый Советом директоров Банка России в целях определения суммы обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам, подлежащих исключению из состава резервируемых обязательств.

Величина обязательных резервов по обязательствам в валюте Российской Федерации уменьшается на величину денежных средств в рублях в кассе кредитной организации в размере, не превышающем 25% величины обязательных резервов по обязательствам в валюте Российской Федерации.

В настоящее время в России применяется механизм усреднения обязательных резервов, с помощью которого кредитная организация может поддерживать текущую ликвидность.

Право на использование механизма усреднения обязательных резервов предоставляется кредитной организации, относящейся к 1 или 2 классификационным группам в соответствии с нормативными актами Банка России (для небанковских кредитных организаций — в соответствии с Указанием Банка России от 31.03.2000 № 766-У; для банков — в соответствии с Указанием Банка России от 30.04.2008 № 2005-У) и отвечающей следующим критериям:

1) не имеет недоовноса, неуплаченного штрафа за нарушение нормативов обязательных резервов;

2) выполнила обязанность по усреднению обязательных резервов в предыдущем периоде усреднения (в случае, если кредитная организация пользовалась правом усреднения);

3) не имеет просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним.

Усреднение обязательных резервов предполагает, что в счет выполнения резервных требований принимается усредненный остаток денежных средств на корреспондентском счете (корреспондентском (их) субсчете (ах)) кредитной организации, открытом (ых) в Банке России. Иными словами, кредитная организация, получившая право на усреднение, должна в течение периода усреднения выполнять обязанность по усреднению обязательных резервов, а именно — средняя хронологическая величина остатков на корреспондентском счете (корреспондентском (их) субсчете (ах)) не должна быть ниже усредненной величины обязательных резервов.

В целях расчета величины обязательных резервов, подлежащих поддержанию на корреспондентском счете кредитной организации, открытом в Банке России, кредитная организация использует коэффициент усреднения, не превышающий коэффициент усреднения, установленный Банком России.

Для получения права на усреднение в текущем периоде усреднения кредитная организация рассчитывает и указывает в Расчете усредненную величину обязательных резервов (порядок составления Расчета определен гл. 3 Положения № 342-П).

Под периодом усреднения понимается период с десятого числа месяца, следующего за отчетным, по десятое число второго месяца, следующего за отчетным, включительно, при проведении внеочередного регулирования размера обязательных резервов — период, устанавливаемый Банком России.

При соответствии кредитной организации установленным критериям территориальное учреждение Банка России принимает решение о предоставлении права на усреднение и устанавливает усредненную величину обязательных резервов по Расчету.

При несоответствии кредитной организации установленным критериям территориальное учреждение Банка России принимает решение об отказе в предоставлении права на усреднение. Усредненная величина обязательных резервов по Расчету устанавливается равной нулю.

Соответствующее решение территориального учреждения Банка России указывается в Сообщении о регулировании размера обязательных резервов.

С понятием усредненная величина обязательных резервов связаны следующие понятия: нормативная величина обязательных резервов, коэффициент усреднения, расчетная величина обязательных резервов.

- нормативная величина обязательных резервов — сумма обязательных резервов, подлежащая депонированию в Банке России. Рассчитывается путем применения норматива (нормативов) обязательных резервов к средней хронологической величине резервируемых обязательств за отчетный период.

- коэффициент усреднения — числовой множитель, значение которого находится в интервале от 0 до 1, устанавливаемый Советом директоров Банка России для расчета усредненной величины обязательных резервов и публикуемый в «Вестнике Банка России».

Динамика коэффициента усреднения представлена в Приложении 2.

- усредненная величина обязательных резервов — сумма обязательных резервов, рассчитываемая путем применения коэффициента усреднения к нормативной величине обязательных резервов, подлежащая поддержанию на корреспондентском счете в течение периода усреднения.

Динамика усредненной величины обязательных резервов представлена в Приложении 3.

- расчетная величина обязательных резервов — сумма обязательных резервов, рассчитываемая как разность между нормативной и усредненной величинами обязательных резервов, подлежащая депонированию на счете для хранения обязательных резервов, открытом в Банке России.

Динамика обязательных резервов, депонируемых в Банке России, представлена в Приложении 4.

Уменьшение по счетам обязательных резервов (использование обязательных резервов) предусмотрено в следующих случаях:

1. В результате регулирования размера обязательных резервов (при снижении величины резервируемых обязательств кредитной организации и (или) снижении нормативов обязательных резервов и (или) увеличении коэффициента усреднения, установленного Банком России);

2. При предоставлении кредитной организации права на усреднение обязательных резервов (т.е. на поддержание усредненной величины обязательных резервов на корреспондентском счете (субсчете) кредитной организации, открытом в Банке России);

3. После отзыва лицензии Банка России на осуществление банковских операций (средства обязательных резервов перечисляются на корреспондентский счет кредитной организации и используются в порядке, установленном федеральными законами и издаваемыми в соответствии с ними нормативными актами.)

Регулирование размера обязательных резервов — комплекс мероприятий, осуществляемых уполномоченным учреждением Банка России в целях обеспечения соответствия размера обязательных резервов, фактически депонированных кредитной организацией на счетах по учету обязательных резервов, расчетной величине обязательных резервов, в том числе проведение перерасчета по обязательным резервам за отчетный период и по результатам проверок, а также контроля исполнения кредитной организацией обязанности по поддержанию усредненной величины обязательных резервов на корреспондентском счете в периоде усреднения. Период регулирования обязательных резервов установлен Положением № 342 [12, гл. 4].

При нарушении кредитной организацией нормативов обязательных резервов Банк России имеет право списать в бесспорном порядке с корреспондентского счета, открытого в Банке России, сумму недовнесенных средств, а также взыскать в судебном порядке штраф в размере, установленном Банком России. Штрафы за нарушение нормативов обязательных резервов, уплаченные кредитными организациями (взысканные Банком России в установленном порядке) поступают в доход федерального бюджета.

Выполнение кредитной организацией обязательных резервных требований является одним из критериев допуска кредитной организации к операциям денежно-кредитной политики Банка России (операциям рефинансирования кредитных организаций, депозитным операциям, операциям прямого РЕПО, обратного РЕПО, операциям «валютный своп», другим операциям Банка России) [42].

Одним из важнейших инструментов регулирования (поддержания) ликвидности кредитных организаций является рефинансирование.

*Под рефинансированием* понимается кредитование Банком России кредитных организаций. Формы, порядок и условия рефинансирования устанавливаются Банком России [2, ст. 40].

Порядок осуществления операций рефинансирования представлен в трех нормативных документах Банка России: в Положении «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» от 4.08.2003 г. № 236-П (далее — Положение № 236-П), Положении «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами» от 12.11.2007 г. № 312-П (далее — Положение № 312-П) и Положении «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом» от 30.11.2010 г. № 262-П (далее — Положение № 262-П) [7; 10; 13].

Кредиты Банка России могут быть обеспечены ценными бумагами, входящими в Ломбардный список Банка России, нерыночными активами (векселями организаций реального сектора экономики или правами требования по кредитным договорам с указанными организациями), поручительствами кредитных организаций, а также золотом.

Виды кредитов Банка России и условия кредитования представлены в Приложении 5.

К основным кредитным механизмам Банка России относятся:

- кредиты под залог (блокировку) ценных бумаг из Ломбардного списка Банка России (виды кредитов: внутридневной, овернайт, ломбардный);
- кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами;
- кредиты, обеспеченные золотом.

Объемы предоставленных Банком России кредитов кредитным организациям представлены в Приложении 6.

*Кредитование под залог (блокировку) ценных бумаг* осуществляется в соответствии с Положением № 236-П.

Банк России предоставляет кредитным организациям в автоматическом режиме внутридневные кредиты и кредиты овернайт и в режиме запроса (заявления на получение кредита по фиксированной процентной ставке/заявки на участие в ломбардном кредитном аукционе) — ломбардные кредиты.

Внутридневные кредиты бесплатны для кредитных организаций, кредиты овернайт предоставляются на погашение оставшейся непогашенной к концу дня задолженности по внутридневному кредиту по ставке овернайт. В настоящее время Банком России обеспечена возможность получения кредитными организациями внутридневных кредитов и кредитов овернайт Банка России на их корреспондентские счета или корреспондентские субсчета, открытые в подразделениях расчетной сети Банка России всех территориальных учреждений Банка России, осуществляющих электронную обработку платежей (т. е. в 76 территориальных учреждениях Банка России).

Ломбардные кредиты Банка России могут предоставляться на фиксированных условиях и на аукционной основе на любые банковские счета (корреспондентский счет и (или) корреспондентские субсчета) кредитной организации, открытые во всех территориальных учреждениях Банка России или в уполномоченных РНКО.

В целях предоставления кредитным организациям возможности для эффективного управления собственной ликвидностью при использовании механизма усреднения обязательных резервов Банк России проводит операции ломбардного кредитования на фиксированных условиях. Денежные средства предоставляются в день обращения кредитной организации.

Ломбардные кредиты по фиксированным процентным ставкам предоставляются в зависимости от проведения ЗАО ММВБ торговых сессий — при подаче заявлений в СЭТ ММВБ в первую сессию (до 12-00 московского времени) кредиты предоставляются — к 15-00 московского времени, при подаче заявлений в СЭТ ММВБ во вторую сессию (до 17-00 московского времени) — кредиты предоставляются к 20-00 московского времени.

Обеспечением по внутридневным кредитам, кредитам овернайт и ломбардным кредитам служит залог (блокировка) ценных бумаг. Ценные бумаги, включаемые в обеспечение по кредитам Банка России, должны соответствовать следующим требованиям:

1. Выпуск включен в Ломбардный список Банка России.
2. По выпуску установлен поправочный коэффициент Банка России, применяемый для расчета стоимости ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России.
3. Выпуск допущен к обращению на ЗАО ММВБ или на фондовой бирже, действующей на территории Российской Федерации, на которой Банк России выступает участником торгов.
4. До погашения выпуска осталось не менее 7 рабочих дней. При этом под датой погашения выпуска ценных бумаг подразумевается ближайшая из следующих дат: дата, по состоянию на которую определяются владельцы ценных бумаг с целью выплаты в их пользу номинальной стоимости (части номинальной стоимости) ценных бумаг; дата, по состоянию на которую определяются владельцы ценных бумаг с целью выплаты в их пользу купонного дохода по ценным бумагам (если с указанной даты до даты выплаты купонного дохода депозитарные операции с соответствующими ценными бумагами в уполномоченных депозитариях не осуществляются); дата обратного выкупа выпуска Банком России.

Учет залогового обеспечения осуществляется уполномоченными депозитариями (НКО ЗАО НРД и Дилерами на рынке ГКО–ОФЗ).

Обеспечение ломбардного кредита или кредита овернайт считается достаточным, если в день выдачи кредита рыночная стоимость ценных бумаг всех выпусков, входящих в залоговый портфель, с учетом поправочных коэффициентов Банка России, равна либо превышает сумму испрашиваемого кредита и процентов за предполагаемый период пользования кредитом Банка России.

Банк России допускает к операциям рефинансирования кредитные организации, соответствующие определенным требованиям.

Требования к кредитным организациям-контрагентам Банка России:



1. Отнесена к 1 или 2 классификационным группам в соответствии с нормативными актами Банка России.

2. Не имеет недоовзноса в обязательные резервы, неуплаченных штрафов, непредставленного расчета размера обязательных резервов.

3. Не имеет просроченных денежных обязательств перед Банком России.

4. Предоставила на основании договора корреспондентского счета (договоров корреспондентского субсчета) Банку России право на списание денежных средств с ее корреспондентского счета и корреспондентских субсчетов, открытых в Банке России (уполномоченных РНКО), в объеме требований Банка России по договорам на предоставление кредита Банка России на основании инкассовых поручений Банка России без распоряжения банка — владельца счета.

5. Предоставила на основании договора банковского счета, заключенного с РНКО, Банку России право получать информацию об операциях по счету в уполномоченной РНКО (для получения ломбардных кредитов на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО).

Порядок оформления взаимоотношений Банка России и кредитной организации.

Для обеспечения возможности получения в Банке России внутридневных кредитов и кредитов овернайт или ломбардных кредитов на корреспондентские счета (субсчета), открытые в Банке России, кредитной организации надлежит заключить с Банком России Генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг.

Для обеспечения возможности получения в Банке России ломбардных кредитов на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО, кредитной организации надлежит заключить с Банком России Договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг, по сделкам, совершаемым на ММВБ с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ.

После заключения договора на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг, по сделкам, совершаемым на ММВБ с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ, в целях получения кредитов Банка России в соответствии с указанным договором кредитная организация должна заранее перевести ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России, в тот раздел «Блокировано Банком России» счета депо кредитной организации, открытого в уполномоченном Депозитарии, который соответствует кредитуемому корреспондентскому счету кредитной организации, открытому в НКО ЗАО НРД. Ценные бумаги, находящиеся в иных (ранее открытых) разделах «Блокировано Банком России», соответствующих иным кредитуемым счетам кредитной организации, не могут использоваться кредитной организацией для получения кредитов Банка России на корреспондентский счет, открытый в НКО ЗАО НРД.

Предоставление *кредитов Банка России, обеспеченных нерыночными активами или поручительствами*, осуществляется в соответствии с Положением

№ 312-П. Данное Положение предусматривает возможность получения кредитными организациями трех видов кредитов: внутридневных кредитов, кредитов овернайт и кредитов по фиксированной процентной ставке.

Внутридневные кредиты и кредиты овернайт по своей сути, за исключением используемого обеспечения, идентичны внутридневным кредитам и кредитам овернайт, предоставляемым в соответствии с Положением № 236-П.

Предоставление кредитов по фиксированной процентной ставке осуществляется в день обращения кредитной организации в Банк России (территориальное учреждение Банка России по месту нахождения счета, на который кредитная организация желает получить кредит) с заявлением на получение кредита Банка России по фиксированной процентной ставке.

Погашение кредитов Банка России (кроме внутридневных кредитов) осуществляется путем предъявления Банком России инкассовых поручений к корреспондентскому счету (субсчету) кредитной организации, на который был предоставлен кредит Банка России.

Для получения доступа к проведению с Банком России кредитных операций в соответствии с Положением № 312-П кредитная организация должна:

- 1) соответствовать стандартным требованиям, предъявляемым Банком России к кредитным организациям-контрагентам по операциям денежно-кредитной политики (кредитная организация должна быть отнесена к 1 или 2 классификационной группе, выполнять обязательные резервные требования, не иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним);

- 2) заключить с Банком России генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных активами или поручительствами (далее — генеральный кредитный договор);

- 3) обеспечить наличие в договоре корреспондентского счета и всех договорах корреспондентских субсчетов, заключенных с Банком России, права Банка России на списание денежных средств в объеме неисполненных (просроченных) обязательств по кредитам Банка России, а в договоре корреспондентского счета — также права Банка России на списание денежных средств в объеме срочных обязательств по кредитам Банка России.

Для заключения генерального кредитного договора кредитная организация должна обратиться с ходатайством в произвольной форме в территориальное учреждение по месту нахождения ее корреспондентского счета. Запрашиваемый лимит кредитования должен быть указан в ходатайстве только в том случае, если кредитная организация намерена пользоваться внутридневными кредитами и кредитами овернайт.

Лимиты кредитования.

В генеральном кредитном договоре по каждому кредитующемуся счету, на который кредитная организация вправе получать внутридневные кредиты и кредиты овернайт, устанавливается лимит кредитования. Лимит кредитования

представляет собой максимально возможную единовременную задолженность кредитной организации перед Банком России по внутрисдневным кредитам.

Лимит кредитования не ограничивает сумму кредитов Банка России по фиксированной ставке, которую может получить кредитная организация. Лимит кредитования не зависит от лимитов, установленных на кредитную организацию по иным механизмам рефинансирования Банка России (кредиты без обеспечения, кредиты, обеспеченные залогом (блокировкой) ценных бумаг из Ломбардного списка Банка России, операции прямого РЕПО и т.д.) и не уменьшает величину указанных лимитов.

Величина лимита кредитования определяется Банком России с учетом предложений кредитной организации по величине данного лимита, указанных в ходатайстве на заключение генерального кредитного договора. Изменение лимита осуществляется по инициативе кредитной организации или Банка России. Банк России вправе без объяснения причин отказать кредитной организации в изменении лимита кредитования. Изменение лимита кредитования фиксируется путем направления Банком России кредитной организации соответствующего уведомления.

Обеспечением кредитов Банка России, предоставляемых в соответствии с Положением № 312-П, являются нерыночные активы — векселя и кредитные требования, а также поручительства кредитных организаций.

Для того чтобы кредитная организация могла использовать активы для получения кредитов Банка России, она должна заранее, до обращения в Банк России за получением кредита Банка России, представить в Банк России (территориальное учреждение по месту нахождения счета, на который кредитная организация намерена получать кредиты Банка России, обеспеченные соответствующими активами) на проверку соответствующие векселя и (или) кредитные договоры с приложением необходимых документов. Процедура включения нерыночных активов в состав активов, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России, приведена в п. 3 приложения 3 [10].

Наиболее упрощенная схема включения нерыночных активов в состав активов, принимаемых в качестве обеспечения по кредитам Банка России, применяется в следующих случаях:

1) если обязанным по активу лицом выступает Российская Федерация, ее субъект или муниципальное образование. При этом субъект Российской Федерации либо муниципальное образование должны обладать рейтингом, присвоенным одним из международных рейтинговых агентств, не ниже «В-» по классификации «Standard&Poor`s», «Fitch Ratings», либо «B3» по классификации «Moody`s Investors Service»;

2) если обязанным по активу лицом выступает организация, включенная в перечень организаций, упомянутый в подпункте 3.6.1 пункта 3.6 Положения № 312-П (Перечень Банка России). Перечень формируется на основании наличия у организаций международного рейтинга и утверждается Советом директоров Банка России.

Наиболее полномасштабная проверка обязанной по активу организации осуществляется, если организация не входит в Перечень Банка России и актив отнесен ко II категории качества. В этом случае Банк России осуществляет проверку показателей бухгалтерской отчетности указанной организации в соответствии с Указанием Банка России «О требованиях Банка России к показателям бухгалтерской отчетности и другой информации об организациях, обязанных по векселям (кредитным договорам), которые предоставляются кредитными организациями в обеспечение кредитов Банка России» 17.12.2010 г. № 2541-У.

Кредит Банка России является обеспеченным, если стоимость активов, принятых в обеспечение кредита Банка России, с учетом поправочных коэффициентов больше либо равна сумме подлежащего предоставлению кредита Банка России и процентов по нему за предполагаемый срок пользования кредитом Банка России. Под стоимостью векселя понимается стоимость его покупки кредитной организацией (но не выше вексельной суммы), под стоимостью кредитного требования — минимальная непогашенная величина суммы основного долга по соответствующему кредиту в течение срока кредита Банка России, увеличенного на 60 календарных дней. Переоценка валютных активов в период их нахождения в залоге по кредиту Банка России не осуществляется.

Кредиты Банка России по фиксированной процентной ставке могут быть обеспечены *поручительствами кредитных организаций*. Кредитная организация — поручитель должна соответствовать следующим требованиям:

1) соответствовать стандартным требованиям, предъявляемым Банком России к кредитным организациям-контрагентам по операциям денежно-кредитной политики (кредитная организация должна быть отнесена к 1 или 2 классификационной группе, выполнять обязательные резервные требования, не иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним);

2) обладать рейтингом, присвоенным одним из международных рейтинговых агентств, не ниже «B+» по классификации «Standard&Poor`s», «Fitch Ratings», либо «B1» по классификации «Moody`s Investors Service»);

3) заключить с Банком России Соглашение об обеспечении кредитов Банка России поручительствами.

Для заключения Соглашения кредитная организация — потенциальный поручитель обращается с ходатайством в произвольной форме в территориальное учреждение Банка России по месту своего нахождения. В ходатайстве указывается кредитная организация, за которую кредитная организация — потенциальный поручитель намерен поручаться.

При заключении Соглашения Банк России (территориальные учреждения по месту нахождения кредитной организации-заемщика и кредитной организации-поручителя) доводят до сведения данных кредитных организаций информацию о максимальной суммарной величине обязательств кредитных организаций по возврату кредитов Банка России, обеспеченных поручительствами, в ка-

честве заемщика и поручителя (далее — максимальная суммарная величина обязательств).

Максимальная суммарная величина обязательств является ограничением, связанным только с кредитами Банка России, обеспеченными поручительствами, и не связана с иными лимитами, установленными Банком России на кредитную организацию по другим операциям (кредитам Банка России, обеспеченным рыночными или нерыночными активами, кредитам Банка России без обеспечения, операциям прямого РЕПО, операциям «валютный своп» и т. д.).

Кредит Банка России является обеспеченным, если общая величина ответственности кредитных организаций — поручителей, соответствующих требованиям, установленным Банком России, в соответствии с договорами поручительства, заключенными между указанными кредитными организациями и Банком России, полностью покрывает величину требований по запрашиваемому кредиту Банка России.

*Кредиты, обеспеченные золотом.*

Порядок предоставления кредитов Банка России, обеспеченных золотом, регламентирован двумя документами: Положением № 262-П и Приказом Банка России «О предоставлении Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом» от 13.05.2011 г. № 355-ОД.

В настоящее время возможность получения кредитов Банка России, обеспеченных золотом, предоставлена кредитным организациям двенадцати регионов России. Перечень указанных регионов в дальнейшем может быть расширен с учетом потребности кредитных организаций иных регионов в использовании данного механизма рефинансирования (кредитования).

Кредиты Банка России, обеспеченные золотом, предоставляются на корреспондентские счета кредитных организаций, открытые в двенадцати территориальных учреждениях Банка России. В настоящее время кредитные организации не могут получать указанные кредиты на корреспондентские субсчета, открытые в Банке России.

Получать кредиты Банка России, обеспеченные золотом, могут кредитные организации, соответствующие стандартным требованиям, предъявляемым Банком России к кредитным организациям — контрагентам по операциям денежно-кредитной политики (кредитная организация должна быть отнесена к 1 или 2 классификационной группе, выполнять обязательные резервные требования, не иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним).

Для получения кредитов Банком России, обеспеченных золотом, кредитной организации следует обратиться в территориальное учреждение Банка России, в котором открыт корреспондентский счет кредитной организации, с ходатайством в произвольной письменной форме о заключении генерального кредитного договора на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных золотом (далее — генеральный кредитный договор).

Если кредитная организация намерена пользоваться внутридневными кредитами и кредитами овернайт, то в дополнение к указанным условиям кредитная организация должна предусмотреть в договоре корреспондентского счета условие об оплате документов, предъявленных к указанному счету, сверх остатка денежных средств на нем, а также о праве Банка России в бесспорном порядке списывать плату за право пользования внутридневными кредитами. В настоящее время размер указанной платы установлен равным нулю.

В генеральном кредитном договоре кредитная организация может предусмотреть получение следующих видов кредитов: 1) внутридневные кредиты и кредиты овернайт; 2) кредиты по фиксированной процентной ставке.

Внутридневные кредиты и кредиты овернайт по своей сути аналогичны таким же видам кредитов Банка России, предоставляемых в соответствии с иными механизмами рефинансирования (кредитования).

Действуют ограничения на предоставление внутридневных кредитов и кредитов овернайт, обеспеченных золотом: указанные кредиты не предоставляются на корреспондентские счета кредитных организаций, открытые в Московском ГТУ Банка России, а также на корреспондентские счета, на которые кредитные организации вправе получать внутридневные кредиты и кредиты овернайт в соответствии с иными механизмами рефинансирования (кредитования).

Лимиты кредитования устанавливаются только на получение внутридневных кредитов и кредитов овернайт. Порядок расчета указанных лимитов устанавливается генеральным кредитным договором. Сумма кредитов по фиксированной процентной ставке, которую может получить кредитная организация, определяется стоимостью слитков золота, переданных в хранилище Банка России, свободных от обеспечения других кредитов Банка России.

Возврат кредитов овернайт и кредитов по фиксированной процентной ставке и уплата процентов по указанным кредитам осуществляется путем предъявления Банком России инкассовых поручений к корреспондентскому счету кредитной организации.

После заключения генерального кредитного договора кредитная организация передает в одно из хранилищ Банка России, перечень которых публикуется в «Вестнике Банка России», золото в стандартных или мерных слитках, соответствующих международным стандартам качества или установленным в Российской Федерации стандартам. Порядок передачи слитков золота в хранилище Банка России установлен генеральным кредитным договором. Плата за нахождение слитков золота в хранилище Банка России не взимается.

Банк вправе в любой рабочий день обратиться в Банк России, с ходатайством о возврате слитков золота, переданных Банку России. Возврат слитков золота осуществляется Банком России в случае, если возврат указанных слитков золота не приведет к нарушению обеспеченности предоставленных кредитов Банка России.

Стоимость слитков золота при принятии их в обеспечение по кредитам Банка России определяется исходя из учетной цены золота, установленной Бан-

ком России на дату передачи слитков в обеспечение по кредиту Банка России, скорректированной на поправочный коэффициент, который в настоящее время равен 0,9. Переоценка стоимости слитков золота в период их нахождения в залоге по кредиту Банка России не предусмотрена.

В качестве перспектив дальнейшего развития системы рефинансирования Банк России рассматривает возможность создания в течение ближайших лет единого механизма рефинансирования (кредитования) кредитных организаций и обеспечение любой финансово стабильной кредитной организации возможности получать внутрисдневные кредиты, кредиты овернайт и кредиты на срок до 1 года под любой вид обеспечения, входящий в «единый пул обеспечения». Предполагается, что в рамках указанного единого механизма рефинансирования банки — потенциальные заемщики будут заключать с Банком России «рамочные» соглашения, содержащие общие условия кредитования, и предварительно предоставлять в Банк России (блокировать) имущество в целях дальнейшего получения кредитов Банка России под залог (блокировку) указанного имущества.

Предполагается, что в «единый пул обеспечения» будут входить такие активы, как векселя, права требования по кредитным договорам, ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России, а также, возможно, иные виды имущества. В рамках работы по созданию «единого пула обеспечения» возможно также изменение требований Банка России к имуществу, принимаемому в обеспечение кредитов Банка России.

Следующим инструментом регулирования ликвидности кредитных организаций и банковской системы в целом являются *депозитные операции Банка России* [2, ст. 4; 46].

Депозитные операции Банка России — это операции по привлечению денежных средств кредитных организаций на определенный срок или на условиях до востребования с целью абсорбирования (изъятия) избыточной ликвидности и/или снижения потенциального давления на валютный рынок.

Депозитные операции проводятся в соответствии с Положением «О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с кредитными организациями в валюте Российской Федерации» от 5.11.2002 г. № 203-П (далее — Положение № 203-П) [6].

В настоящее время Банк России проводит следующие виды депозитных операций с кредитными организациями-резидентами в валюте Российской Федерации: по фиксированным процентным ставкам и по процентным ставкам, определенным на аукционной основе (депозитные аукционы).

Депозитные операции по фиксированным процентным ставкам проводятся ежедневно на стандартных условиях [6, п. 4.3].

Депозитные аукционы проводятся еженедельно по четвергам на условиях, установленных Банком России. Депозитные аукционы проводятся по «американскому» способу, при этом кредитная организация может подавать на аукцион как конкурентные, так и неконкурентные заявки (возможно также прове-

дение депозитных аукционов по «голландскому» способу). Максимальная доля неконкурентных заявок для одной кредитной организации в настоящее время установлена Банком России в размере 50%.

Подача заявок кредитными организациями-контрагентами Банка России в Банк России на участие в депозитной операции может осуществляться:

- 1) путем передачи в территориальное учреждение Банка России Договора-Заявки (по установленной форме);
- 2) путем переговоров с использованием системы «Рейтерс-Дилинг»;
- 3) путем подачи заявки в Систему электронных торгов Московской межбанковской валютной биржи (далее — СЭТ ММВБ).

Кредитная организация-контрагент Банка России самостоятельно выбирает способ подачи заявки на участие в депозитной операции Банка России.

Виды и условия депозитных операций Банка России представлены в Приложении 7.

Контрагентами Банка России по депозитным операциям являются банки, расчетные небанковские кредитные организации, небанковские кредитные организации, осуществляющие депозитные и кредитные операции.

Банк России устанавливает следующие требования к кредитным организациям-контрагентам по депозитным операциям:

- 1) кредитная организация отнесена к 1 или 2 классификационным группам в соответствии с нормативными актами Банка России;
- 2) выполняет обязательные резервные требования Банка России (не имеет недовзноса в обязательные резервы, неуплаченных штрафов за нарушение нормативов обязательных резервов, не представленного расчета регулирования размера обязательных резервов);
- 3) не имеет просроченных денежных обязательств перед Банком России.

Депозитные операции, проводимые через ТУ Банка России (путем заключения двусторонних Договоров-Заявок).

В настоящее время путем заключения двусторонних Договоров-Заявок Банком России проводятся только депозитные аукционы. Указанные депозитные операции проводятся в соответствии с Положением № 203-П.

Кредитной организации, имеющей намерение участвовать в депозитных аукционах Банка России путем заключения двусторонних Договоров-Заявок, следует обратиться в территориальное учреждение Банка России по месту открытия корреспондентского счета с заявлением о заключении Соглашения об использовании аналога собственноручной подписи уполномоченных лиц при обмене Договорами-Заявками. В сроки, устанавливаемые Банком России, кредитная организация в целях участия в депозитном аукционе направляет в территориальное учреждение Банка России по месту открытия корреспондентского счета Договор-Заявку.

По итогам проведенного депозитного аукциона (в случае, если аукционная заявка кредитной организации вошла в список удовлетворенных заявок) кредитная организация в соответствии с условиями депозитной операции пере-



числяет сумму депозита со своего корреспондентского счета, открытого в территориальном учреждении Банка России, на счет по учету депозита, открытый ей в этом же территориальном учреждении Банка России.

Депозитные операции, проводимые с использованием системы «Рейтерс-Дилинг».

Кредитной организации, имеющей намерение участвовать в депозитных операциях Банка России с использованием системы «Рейтерс-Дилинг», следует обратиться в территориальное учреждение Банка России по месту открытия корреспондентского счета с заявлением о заключении Генерального соглашения о проведении депозитных операций в валюте Российской Федерации с использованием системы «Рейтерс-Дилинг». В день проведения депозитной операции кредитная организация обращается в Сводный экономический департамент Банка России по системе «Рейтерс-Дилинг» с предложением о совершении депозитной операции по фиксированной процентной ставке и/или с заявкой на участие в депозитном аукционе.

По итогам проведенной депозитной операции (в случае, если согласованы условия депозитной операции по фиксированной процентной ставке и/или аукционная заявка кредитной организации вошла в список удовлетворенных заявок) перечисление кредитной организацией в соответствии с условиями депозитной операции суммы депозита осуществляется на счет по учету депозита, открытый ей в ОПЕРУ-1 Банка России, в следующем порядке:

- кредитной организацией Московского региона с корреспондентского счета, открытого в Московском ГТУ Банка России;
- кредитной организацией иного региона с корреспондентского субсчета московского филиала, открытого в Московском ГТУ Банка России.

Депозитные операции, проводимые с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ.

Депозитные операции с использованием СЭТ ММВБ проводятся в соответствии с Положением № 203-П по фиксированным процентным ставкам и на аукционной основе. С октября 2006 года заключение депозитных сделок по фиксированным процентным ставкам осуществляется в рамках двух торговых сессий, проводимых в течение рабочего дня.

В день проведения депозитной операции кредитная организация осуществляет подачу заявки в СЭТ ММВБ на размещение средств в депозит по фиксированной процентной ставке и/или на участие в депозитном аукционе.

При заключении депозитной сделки кредитная организация в соответствии с условиями заключенной сделки перечисляет денежные средства со своего банковского счета, открытого в уполномоченном РЦ ОРЦБ, на счет по учету депозита, открытый в уполномоченном учреждении Банка России.

Порядок и схема взаимодействия участников депозитных операций при заключении Генерального депозитного соглашения представлены на сайте Банка России [43].

Объемы депозитов кредитных организаций, привлеченных Банком России, представлены в Приложении 8.

В рамках развития депозитных операций Банк России предполагает:

- предоставить кредитной организации возможность исполнения обязательств по депозитной сделке используя как корреспондентский (ие) счет (а), открытый (ые) в подразделении (ях) расчетной сети Банка России, так и открытый (ые) в уполномоченной (ых) РЦ ОРЦБ — по выбору кредитной организации;
- в целях исполнения обязательств кредитных организаций по заключенным депозитным сделкам предусмотреть механизм использования инкассовых поручений Банка России (как в бумажной, так и в электронной форме — в зависимости от технических возможностей подразделений расчетной сети Банка России / уполномоченных РЦ ОРЦБ) для списания средств в депозит с используемых кредитными организациями корреспондентских счетов;
- возможность направления кредитными организациями — прямыми участниками расчетов БЭСП заявок на участие в депозитных операциях с использованием возможностей, предоставляемых БЭСП;
- предоставить кредитным организациям возможность досрочного востребования депозита, размещенного в Банке России на определенный срок;
- изменить время заключения Банком России с кредитными организациями депозитных сделок с использованием системы «Рейтерс-Дилинг» по фиксированным процентным ставкам [43].

### **2.3. Управление ликвидностью на уровне отдельной кредитной организации**

В соответствии с целями и задачами управления ликвидностью на уровне отдельной кредитной организации (см. раздел 2.1) необходимо создать систему управления ликвидностью, которая должна включать следующие элементы:

- комплекс организационных мер по анализу, оценке и контролю;
- обоснование методов и инструментов управления ликвидностью;
- выбор способа регулирования ликвидности.

*1 элемент. Организация управления ликвидностью в кредитной организации.*

Каждая кредитная организация в соответствии с требованиями Банка России (Письмо ЦБ РФ «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» от 27 июля 2000 г. № 139-Т) должна разработать и утвердить руководящим органом специальный документ *о политике* в сфере управления и контроля за состоянием ликвидности [5].

Указанный документ должен содержать систему требований к организации работы по управлению ликвидностью. Его положения должны строго соблюдаться всеми подразделениями кредитной организации, решения которых влияют на состояние ликвидности. В документе должно быть предусмотрено, что руководящие органы кредитной организации, прежде всего Совет директоров, получают информацию о состоянии ликвидности кредитной организации

регулярно, а в случае существенного ухудшения текущего или прогнозируемого состояния ликвидности кредитной организации — незамедлительно.

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

- Управленческий подход к оценке ликвидности:

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

В большинстве российских банков в качестве органа управления ликвидностью функционирует Комитет по управлению активами и пассивами, который является коллегиальным органом, оценивающим сложившуюся ситуацию и принимающим решения по устранению недостатка (дефицита) ликвидных средств или размещению их излишка. Состав комитета формируется из представителей различных подразделений банка и возглавляется Председателем (зам. председателя) Правления банка.

Контрольные функции, как правило, выполняет служба внутреннего контроля или внутреннего аудита.

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

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

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

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

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

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

- Основные элементы политики по управлению и оценке ликвидности кредитной организации в иностранной валюте должны как минимум определять:

- порядок оценки влияния на состояние текущей и перспективной ликвидности операций в иностранной валюте, проводимых кредитной организацией;

- порядок проведения анализа состояния ликвидности в иностранной валюте с использованием возможных сценариев негативного для кредитной организации развития событий;

- предельные значения коэффициентов дефицита ликвидности по всем валютам и в каждой валюте в отдельности.

- Положения, определяющие обязательное наличие информационной системы для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности в кредитной организации.

- используемая информационная база должна быть достаточной для адекватной оценки и достоверного прогноза ликвидности кредитной организации;

- при наличии несоответствия между прогнозом и фактическим результатом деятельности, возможно, обзор состояния ликвидности, основанный на сопоставлении краткосрочных прогнозов и данных отчетности, должен рассматриваться в качестве источника информации с точки зрения внесения корректив систему управления ликвидностью;

- важным элементом управления ликвидностью является раскрытие информации о состоянии ликвидности кредитной организации, что оказывает позитивное влияние на мнение участников рынка и в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств отразится на устойчивости кредитной организации.

- Контроль за соблюдением политики и процедур по управлению ликвидностью.

В рамках системы внутреннего контроля организуется контроль за соблюдением требований документа о политике по управлению ликвидностью и предусмотренных им процедур. Контроль осуществляется сотрудниками и руководителями всех подразделений, решения которых влияют на состояние ликвидности. Как правило, кредитная организация определяет сотрудников службы внутреннего контроля, непосредственно ответственных за осуществление контроля за соблюдением процедур по управлению ликвидностью, предусмотренных указанным документом. В рамках системы внутреннего контроля следует определить:

- порядок и периодичность проведения проверок соблюдения установленных процедур по управлению ликвидностью;
- порядок проведения оценки качества управленческих решений работников, ответственных за состояние ликвидности;
- порядок информирования службой внутреннего контроля руководящих органов кредитной организации о нарушениях, выявленных в части выполнения требований документа (о политике);
- порядок принятия решений по вопросу об устранении выявленных нарушений и контроля за их выполнением [5, гл. 1, п. 2].

## *2 элемент. Методы и инструменты управления ликвидностью.*

Методы и элементы системы управления ликвидностью определяют содержание этого процесса.

Теоретически существует два основных метода управления ликвидностью.

Первый метод ориентируется на управление активами банка. Он был особенно популярен у зарубежных банков до 1960-х гг.; в настоящее время им пользуются мелкие банки, а также банковские организации в условиях недостаточно развитого денежного рынка при ограниченных возможностях привлечения дополнительных ресурсов извне (например, с рынка МБК) в случае возникновения нехватки ликвидных средств.

Ориентация банка на управление активами для поддержания своей ликвидности предполагает:

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

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

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

С учетом избранного метода определяются и соответствующие инструменты управления ликвидностью. К их числу относятся:

- выбор показателей измерения (оценки) ликвидности;
- установление лимитов и контрольных цифр;

- выбор инструментов привлечения и размещения ликвидных средств.

Выбор показателей измерения (оценки) ликвидности обусловлен, прежде всего, требованиями надзорного органа к оценке ликвидности. Если в зарубежных странах надзорные органы либо вообще директив не устанавливают обязательный круг таких показателей (например, в США), либо устанавливают незначительное количество показателей (например, в Японии, Германии, Франции, Англии), то в России, как отмечалось выше, директивно обязательными являются четыре Н2, Н3, Н4. Соответственно российские кредитные организации осуществляют оценку своей ликвидности на основе указанных показателей. Данный метод оценки ликвидности получил название коэффициентного, он же обусловил и соответствующий ему метод управления ликвидностью — на основе коэффициентов.

Для оценки ликвидности российские кредитные организации также используют анализ денежных потоков за определенный период. В этом случае все активы и пассивы кредитной организации, включая и забалансовые операции, классифицируются по срокам исполнения обязательств и по срокам размещения активов. По каждому выбранному для оценки периоду исчисляется недостаток или излишек ликвидных активов, на основании чего дается оценка ликвидности банка в целом. Оценка ликвидности на основе анализа денежных потоков предполагает и процедуру принятия решения по регулированию ликвидной позиции банка. Как правило, такое решение принимает Комитет по управлению активами и пассивами с учетом рассмотрения конкретной ситуации внутри кредитной организации и во внешней среде.

Установление лимитов и контрольных цифр, как инструмент управления ликвидностью, регулируют предельные значения показателей ликвидности. Лимиты определяют жесткие границы соответствующих показателей, контрольные цифры — ориентировочные, наиболее предпочтительные границы. В российских условиях к числу лимитов, регулирующих значение показателей ликвидности, можно отнести нормативные уровни соответствующих показателей ликвидности, предусмотренные Инструкцией № 139-И (Н2 — минимум 15%; Н3 — минимум 50%; Н4 — максимум 120%).

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

Инструментом управления текущей ликвидностью может быть корреспондентский счет кредитной организации, отражающий остаток его ликвидных средств. Сопоставляя этот остаток с предъявленной банку суммой обязательств, изыскивая источники пополнения данного счета, осуществляя прогноз необходимого остатка средств в дальнейшем, кредитная организация использует указанный инструмент для регулирования текущей ликвидности.

*3 элемент. Способы регулирования ликвидности.*

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

Инструментами устранения дефицита ликвидных средств могут быть:

- выпуск кредитной организацией долговых ценных бумаг;
- привлечение средств клиентов на депозитные и расчетные счета;
- пересмотр сроков депозитных договоров или других обязательств банка.

Инструментами устранения излишка ликвидных средств могут быть:

- предоставление межбанковских кредитов;
- размещение депозитов в ЦБ РФ или банке-корреспонденте (в т. ч. в банке-нерезиденте);
- покупка ценных бумаг, предназначенных для продажи;
- разные формы инвестирования.

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

Возможными мероприятиями в этом случае могут быть:

- а) увеличение уставного капитала кредитной организации;
- б) получение субординированных займов (кредитов);
- в) реструктуризация обязательств, например, депозитов (вкладов), в т. ч. принадлежащих акционерам (участникам) и сотрудникам, из краткосрочных в долгосрочные обязательства кредитной организации и/или субординированные кредиты / депозиты;
- г) привлечение краткосрочных кредитов (депозитов);
- д) привлечение долгосрочных кредитов (депозитов);
- е) ограничение (прекращение) кредитования на определенный срок;
- ж) реструктуризация активов, в том числе продажа части активов;
- з) сокращение либо приостановление проведения расходов, в т.ч. управленческих, включая (частично) заработную плату сотрудников [5, гл.1, п. 3].

## **2.4. Теории управления банковской ликвидностью**

В большинстве зарубежных стран не существует единообразных показателей оценки ликвидности банка. Набор показателей и методы управления ликвидностью варьируются от банка к банку.

Управление активами и пассивами банка в зарубежных странах опирается на использование одной из четырех теорий управления ликвидностью.

Современными экономистами обычно выделяются следующие *теории управления ликвидностью*:

- 1) Теория коммерческих ссуд (доктрина реальных векселей);
- 2) Теория перемещения;

- 3) Теория ожидаемых доходов;
- 4) Теория управления пассивами [44, с. 126–130].

Общая характеристика теорий управления ликвидностью представлена в табл. 2.1.

Теория коммерческих ссуд (доктрина реальных векселей) уходит корнями в английскую банковскую практику XVIII в. Согласно этой теории, банки должны предоставлять только коммерческие ссуды, т. е. финансировать последовательно стадии движения товаров от производителя к потребителю. Исключалось предоставление кредитов на покупку ценных бумаг, недвижимости или потребительских товаров, а также долгосрочное кредитование сельского хозяйства. Ликвидность банка обеспечивалась за счет возврата ссуд, которые исходя из специфики кредитуемых процессов, носили краткосрочный характер, и, следовательно, соответствовали по сроку основной массе ресурсов (депозитов), находившихся в распоряжении банков.

Приемлемую ликвидность на базе данной теории можно было обеспечить только в условиях стабильного экономического развития. При спаде экономики или в условиях развивающейся экономики могут возникнуть серьезные проблемы. Еще одним недостатком теории является то, что она не учитывала относительную стабильность банковских вкладов, которая позволяет банку размещать средства на умеренно длительные сроки без ущерба для ликвидности. В этом аспекте деятельности банков, теория не способствовала рациональному использованию финансовых ресурсов с целью получения максимальной прибыли. Несмотря на существенные изъяны, теория коммерческих ссуд не потеряла актуальность и в наши дни. Если вспомнить ситуацию, сложившуюся на российском финансовом рынке после кризиса 1998 г., т. е. практически полное отсутствие в обращении на вторичном рынке высоколиквидных ценных бумаг, а также краткосрочность выданных кредитов, то аналогия России на рубеже XX в. налицо. Это предполагает использование принципов теории коммерческих ссуд, когда единственным ликвидным средством выступают кредиты с наступающим сроком платежа, в управлении ликвидностью российских банков.

С 1930-х гг. появляется теория перемещения (трансформации), когда в качестве источника ликвидности стали рассматривать любые легко реализуемые активы. До определенной степени этот подход к управлению ликвидностью пополняет предыдущий, но в данном случае потребность банка в платежных средствах для покрытия обязательств обеспечивается не только за счет кредитов с тем же сроком погашения, но и за счет любого высоколиквидного актива. Такой подход к управлению ликвидностью стал возможным после появления на вторичном рынке различных финансовых инструментов и их использования банками для создания условий, гарантирующих восстановление ликвидности. К этим инструментам относятся: казначейские векселя, государственные облигации и прочие государственные ценные бумаги, депозиты в центральном банке и др. Перечень инструментов зависит от степени развитости



рынка ценных бумаг конкретной страны, масштабов ее интегрированности в мировую финансовую систему.

Таблица 2.1

Основные теории управления ликвидностью

Годы	Название теории	Акцент	Основное содержание	Главные недостатки
до 1930-х гг.	Теория коммерческих ссуд	активы	Банк сохраняет свою ликвидность, пока его активы размещены в краткосрочные кредиты (кредиты под товарные запасы или кредитование оборотного капитала)	Не учитываются потребности развивающейся экономики в кредитах. В условиях экономического спада могут не погашаться и долгосрочные ссуды
1930–40-е гг.	Теория перемещения	активы	Активы банков должны быть легко реализуемыми: <ul style="list-style-type: none"> <li>• возможность рефинансирования кредитов в ЦБ;</li> <li>• высоколиквидные залого;</li> <li>• правительственные ценные бумаги и т.п.</li> </ul>	В условиях кризиса ликвидные активы могут обесцениться из-за резкого падения котировок фондового рынка. Высоколиквидные активы имеют низкую доходность
1950–80-е гг.	Теория ожидаемых доходов	активы	Денежные потоки банка (процентные платежи по кредитам) надо планировать на основе анализа будущих доходов заемщика (амортизационные кредиты и дифференцированные по срокам инвестиционные портфели)	Не всегда есть возможность контроля над денежными потоками заемщика. Форсмажорные обстоятельства и системный кризис могут нарушить денежные потоки заемщика
После 1980-х гг.	Теория управления пассивами	пассивы	Покупка активов на рынке (прежде всего МБК) для обеспечения ликвидности	Возможность привлечения средств зависит от репутации (имиджа) банка

\*Источник: [16, с. 47].

Достоинством теории перемещения является автономность, независимость кредитной организации от поведения кредиторов, способных предоставлять банку займы. При этом банк не берет на себя дополнительных обязательств. Недостатки теории перемещения отмечены в табл. 2.1.

Теория ожидаемого дохода (1950–80-е гг.). Суть теории заключается в том, что ликвидность банка можно планировать, а, следовательно, управлять ею, если в основу графика платежей в погашение кредитов заложить будущие доходы заемщика. Она не отрицает рассмотренных выше теорий, но подчеркивает, что увязка доходов заемщика с погашением кредита предпочтительней, чем акцент на обес-

печение ссуды. Следовательно, на банковскую ликвидность можно воздействовать, изменяя структуру сроков погашения кредитов и инвестиций.

Теория признает возможность кредитования предприятий на пополнение оборотных средств, приобретение недвижимости, выдачи потребительских кредитов с погашением в рассрочку. Портфель кредитов, значительная часть которого составляют кредиты, предусматривающие ежемесячные платежи в счет погашения основного долга и процентов, ликвиден, поскольку регулярные потоки наличных средств легко планировать. Основным отличием этой теории от двух предыдущих является то, что если в первых двух теориях риску отводится второстепенная роль, то в теории ожидаемых доходов, главное внимание уделяется проблеме риска. Кроме того, в теориях коммерческих ссуд и перемещения банковская ликвидность понимается как «запас», т. е. только ее часть, в то время как теория ожидаемого дохода подразумевает также понятие «потока». Недостатки теории рассмотрены в табл. 2.1. Главным же недостатком является то, что обеспечить всеобъемлющий контроль за денежными потоками заемщика не представляется возможным.

Теория управления пассивами окончательно сформировалась после 1980-х гг., хотя она уже имела хождение в 1960-е гг. Ее появление стало возможным благодаря развитию денежного рынка, появлению в сфере обращения новых финансовых инструментов. В основе теории лежит утверждение, что потребность в платежных средствах для покрытия обязательств банка может осуществляться посредством привлечения денежных средств с денежного рынка и рынка капиталов. Данный подход к управлению ликвидностью предполагает заем такой суммы быстрореализуемых средств, которая достаточна для покрытия всего ожидаемого спроса на ликвидные средства. При этом обычно применяется рынок МБК, обладающий краткосрочностью, быстротой функционирования и маневренностью процентных ставок.

Преимущества указанного метода в том, что банк практически полностью уходит от убытков, связанных с досрочной продажей ликвидных активов и минимизирует издержки, связанные с получением дополнительной ликвидности. Недостаток метода — отсутствие гарантии, что банк может привлечь достаточное количество средств для удовлетворения потребности в ликвидности. Кроме того, в условиях нестабильной экономики и финансового рынка возможны кризисы ликвидности, что лишает банки возможности использовать данный метод управления ликвидностью.

Дж. Синки отметил: «Основной вклад теории управления пассивами заключается в том, что она стимулировала у банков большую гибкость в управлении и принудила их рассматривать обе стороны баланса как потенциальные инструменты управления ликвидностью. Более того, она заставила банкиров думать о скоординированном управлении баланса в целом» [46].

Следует заметить, что известный специалист в области банковского дела П. Роуз в состав теорий управления ликвидностью не включает теорию ожидаемых доходов. При этом он выделяет метод сбалансированного управления

ликвидностью [16, с. 50–51]. Суть подхода в объединении преимуществ разных методов управления с одновременным нивелированием их недостатков, снижением присущих им рисков. Метод позволяет минимизировать (по сравнению с другими подходами к управлению ликвидностью издержки) и снизить риск неполучения ликвидных средств [44].

Оценивая специфику метода сбалансированного управления ликвидностью, следует заметить, что часть потребности в ликвидных средствах покрывается за счет активов, накапливаемых в виде быстрореализуемых ценных бумаг и депозитов в других банках, часть обеспечивается за счет предварительного заключения соглашений об открытии кредитных линий с банками-корреспондентами или другими поставщиками средств. Неожиданно же возникающие потребности в ликвидных средствах обычно покрываются краткосрочными займами. Причем кредиты центрального банка используются в исключительных случаях.

Основными проблемами в процессе управления активами и пассивами являются: а) определение качественных параметров соотношения так называемых накопленной ликвидности (денежные резервы и т. д.) и покупной ликвидности (оценивается как совокупный объем кредитных линий (лимитов), открытых банку); б) определение совокупной потребности банка в ликвидных средствах [16, с. 52].

Под накопленной ликвидностью подразумевается ликвидность, которую могут обеспечить имеющиеся активы банка при их продаже. Она широко используется для измерения ликвидности типа «запас» на основе баланса и отдельных расшифровок счетов банка.

Под покупной ликвидностью подразумевается ликвидность, приобретенная на финансовом рынке в виде займов и/или выпущенных долговых ценных бумаг. Поскольку ликвидность должен поддерживать сам банк (менеджеры банка), а не его баланс, то для полной оценки ликвидности банка следует рассматривать ликвидность как «поток». Такого рода ликвидность определяется на основе лицевых счетов клиентов и условиях, содержащихся в заключаемых банком договорах. В отличие от краткосрочного планирования ликвидности более сложно поддаются оценке «прогнозируемые потоки ликвидности» в среднесрочной и долгосрочной перспективе. В целом понятие «измерение ликвидности» должно предполагать использование понятия «потока ликвидности».

Теории управления банковской ликвидностью определяют направление организации банковской деятельности, в общем. На практике же управление ликвидностью банков осуществляется с помощью вполне определенных методов.

Как и в любом управленческом процессе, управление ликвидностью банка представляет собой две составные части: *стратегическое* управление и *оперативное/текущее* управление.

Деятельность по стратегическому управлению направлена на обеспечение стратегической позиции, которая обеспечит будущую жизнеспособность организации в изменяющихся условиях.

Оперативное управление связано с исполнением существующей стратегической позиции кредитной организации с целью достижения стратегических целей. В банке управляющий, занимающийся стратегией, обеспечивает постоянный потенциал прибыльности, а управляющий текущими операциями занят превращением этого потенциала в реальное ежедневное обеспечение ликвидности банка.

К методам стратегического управления можно отнести методы управления активами: метод общего фонда (метод фондового пула); метод конверсии средств (фондов); использование научных методов управления и анализа.

М. А. Поморина считает, что теории управления ликвидностью в чистом виде не применимы при выборе стратегии и тактики управления ресурсами банка. Однако в зависимости от ситуации, предлагаемые этими теориями подходы, используются в реальной практике и позволяют регулировать ликвидность и платежеспособность банка. Она предлагает стратегии управления банковской ликвидностью (см. табл. 2.2).

В современной практике банки используют последний вид стратегии управления ликвидностью, т. к. он позволяет одновременно учитывать сильные стороны стратегий управления активами и пассивами, нивелируя их отрицательные последствия.

Однако количественные параметры соотношения накопленной ликвидности и покупной ликвидности и проблема определения совокупной потребности банка в ликвидности остаются одной из основных проблем управления активами и пассивами.

#### *Стратегия управления активами.*

Для реализации выбранной в процессе перспективного планирования стратегии управления ликвидностью менеджеры банка могут использовать самые различные способы. Так, стратегия управления активами требует определения подхода к расчету необходимого объема платежных средств, которые должны резервироваться в ликвидном виде для обеспечения своевременного выполнения банковских обязательств. Резервы денежных средств необходимы и для ежедневных операций банка, но их определенный излишек обеспечивает первый рубеж защиты ликвидности. Эти резервы принято называть первичными. Первичные резервы относятся к неодоходным активам, поэтому формировать весь резерв ликвидности только из остатков денежных средств неразумно с точки зрения снижения рентабельности банка. Поэтому первичные резервы дополняются вторичными, в которые входят ликвидные активы, которые можно быстро реализовать и которые имеют большую оборачиваемость (банковские акцепты, векселя, первоклассные облигации). Вторичные резервы могут обеспечить определенный доход банку, оставляя возможность обратить их при необходимости в денежные средства в кратчайшие сроки и с наименьшими потерями.

Таблица 2.2

## Основные положения стратегий управления банковской ликвидностью

Виды стратегий	Основные положения
Управление активами	<p>Накопление банком ликвидных средств в виде денежных средств и легкорореализуемых ценных бумаг</p> <p><u>Свойства ликвидных активов:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• наличие рынка для их быстрого превращения в деньги;</li> <li>• стабильность цен на рынке;</li> <li>• обратимость, т.е. возможность возмещения первоначальных инвестиций с минимальным риском</li> </ul>
Управление пассивами	<p>Заем быстрореализуемых средств в количестве, необходимом для покрытия спроса на ликвидные средства</p> <p><u>Источники привлечения таких ресурсов:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• займы на межбанковском рынке;</li> <li>• сделки «репо»;</li> <li>• учет векселей и получение займов в центральном банке</li> <li>• продажа банковских акцептов;</li> <li>• выпуск коммерческих бумаг;</li> <li>• получение займов на рынке евродолларов;</li> <li>• выпуск капитальных нот и облигаций</li> </ul>
Управление активами и пассивами	<p>Накопление ликвидных активов для удовлетворения ожидаемого спроса на них. Покупка активов на рынке в случае возникновения неожиданных потребностей в ликвидности</p>

\*Источник: Поморина М.А. О некоторых подходах к управлению банковской ликвидностью // Банковское дело. — 2001. — № 9 — С. 5–11.

Здесь теория называет два альтернативных подхода: метод фондового пула и метод конверсии фондов [44, с. 105–109].

*Метод фондового пула* предполагает объединение всех ресурсов. Затем совокупные средства распределяются между теми видами активов, которые считаются подходящими. Данный метод предполагает создание резервов ликвидности на основе анализа структуры привлеченных ресурсов банка, по каждому виду которых определяется норма резервирования. В соответствии с ней рассчитывается объем средств, сохраняемый в ликвидной форме (в т. ч. доли резервов первой очереди и второй очереди). Дальнейшие решения о размещении пассивов в работающие активы принимаются независимо от вида и сроков их привлечения. Главная задача менеджера максимизировать процентную маржу банка по всей совокупности проводимых операций.

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

Метод конверсии фондов (распределения средств) позволил преодолеть ограниченность метода общего фонда средств. Модель распределения активов устанавливает, что размер необходимых банку ликвидных средств зависит от источников привлечения. Этим методом делается попытка разграничить источники средств в соответствии со скоростью обращения.

Модель определяет несколько центров «ликвидности — прибыльности» внутри самого банка, используемых из разных источников. Эти центры получили название «банков внутри банка», поскольку размещение средств из каждого центра осуществляется независимо от размещения средств из других источников. Иными словами, банк сберегательных вкладов, банк срочных вкладов, банк срочных вкладов и основного капитала.

Главным преимуществом данного метода является уменьшение доли высоколиквидных активов и вложение дополнительных средств в ссуды и инвестиции, что ведет к увеличению прибыли.

Недостатками данного метода является то, что хотя в основу выделения различных центров «ликвидности — прибыльности» положена скорость обращения различных видов вкладов, может не быть тесной связи между скоростью обращения вкладов той или иной группы и колебаниями общей суммы вкладов. Так, средства, помещенные во вклады до востребования, могут обернуться в течение года до 40 раз. При этом одни клиенты изымают деньги, другие, напротив, вносят деньги в банк, в результате чего остатки на вкладах до востребования могут колебаться в течение года всего лишь на 10%.

Другим недостатком этого метода является то, что он предполагает независимость источников средств от путей их использования. На практике же часть вкладчиков банка одновременно являются его заемщиками. А это значит, что часть новых вкладов должна быть направлена на кредитование владельцев этих вкладов, что является основанием для построения финансовой пирамиды [44, с. 110–111].

Идея управления обеспечения ликвидностью посредством создания ликвидных резервов на практике конкретизируется несколькими *методами* управления ликвидностью: структуры средств и трансформации активов.

Метод структуры средств. Суть метода в соотношении объема необходимых резервов ликвидности и заявок по стандартным кредитам с объемом имеющихся ликвидных активов. При использовании этого метода для оценки потребностей банка в ликвидных резервах источники ресурсов банка разделяются на категории, исходя из вероятности их изъятия из бизнеса банка. Далее, устанавливается, например, 100%-й резерв по транзитным средствам, 50% — по прочим нестабильным пассивам, 15% — по срочным депозитам и т. д. Кроме этого, банк должен быть готов в любое время предоставить кредит, включая крупный, удовлетворяя спрос со стороны кредитоспособных клиентов.

Метод трансформации активов непосредственно позволяет формировать резервы ликвидных средств не только в денежной форме (для выполнения обязательств банком пригодна только эта форма), но и в виде резервов второй оче-

реди. В случае возникновения потребности в денежных средствах, метод предполагает выборочную продажу активов до тех пор, пока не будет удовлетворен спрос на наличные средства.

*Стратегия управления пассивами.*

Данная стратегия является относительно «молодой». Защитники ее утверждают, что банки могут решить проблему ликвидности путем привлечения дополнительных ресурсов с рынка.

Под управлением пассивами в рамках стратегии понимаются действия, направленные на удовлетворение нужд в ликвидности путем активного изыскания заемных средств по мере необходимости в количестве, достаточном для покрытия всего ожидаемого спроса на ликвидные средства.

*Методы управления пассивами:* управление резервной позицией, управление кредитной позицией и измерение движения денежных средств.

Основным методом, конкретизирующим смысл стратегии управления пассивами, является метод управления резервной позицией.

Метод предполагает учет объема открытых на банк кредитных лимитов в качестве резервов второй очереди. В этой ситуации банк не формирует заранее эти резервы в виде портфелей легко реализуемых, ликвидных ценных бумаг и прочих подобных активов, а размещает имеющиеся ресурсы в более доходные, но и менее ликвидные активы, рассчитывая, в случае необходимости, приобрести необходимый объем пассивов на рынке [16, с. 108].

Преимущества метода очевидны: сокращается доля низкодоходных активов; в случае изъятия депозитов валюта баланса банка остается неизменной, ибо банк не ликвидирует вторичные резервы.

С другой стороны, при использовании данного метода риск ликвидности дополняется такими видами риска как: 1) риск изменения процентных ставок; 2) риск доступности фондов (который определяется в первую очередь емкостью межбанковского рынка).

Выделяют еще один метод управления пассивами — метод управления кредитной позицией. Хотя данный метод выходит за рамки стратегии управления пассивами. Суть метода состоит в том, чтобы учитывать в качестве источника ресурсов объем средств, которые могут высвободиться из кредитных вложений, если не возобновлять погашенные кредиты или реализовывать действующие кредиты [16, с. 110].

Применяется данный метод в той или иной степени повсеместно. Высвобождение средств из кредитных операций практически в любом банке формирует стабильный источник ресурсов.

В качестве методов управления ликвидностью в рамках стратегии управления пассивами, можно выделить метод измерения движения денежных средств. Данный метод подразумевает отслеживание динамики изменения объема потребности в ликвидности и источников ее удовлетворения, причем в качестве источников рассматриваются именно существующие невыбранные на текущий момент и на перспективу лимиты межбанковского кредитования [16, с. 111].

### *Стратегия управления активами и пассивами.*

Суть ее состоит в организации денежных потоков банка таким образом, что по возможности вся потребность банка в ликвидных ресурсах покрывается за счет высвобождения ресурсов из активных операций, срок по которым истек, либо за счет естественного прироста пассивной базы банка. Реализация данной стратегии позволяет свести к минимуму чередующиеся ситуации «избыток — недостаток» ресурсов банка, ибо предполагает возможность заблаговременно покрывать оттоки средств их притоками и наоборот. В идеале стратегия управления активами и пассивами позволяет если не отказаться от использования прочих стратегий, то свести потребность в различных резервах второй очереди к минимуму [16, с. 114].

Основным методом управления активами и пассивами считается метод источников и использования средств, предполагающий расчет объема ликвидных активов на основе изучения денежных потоков по всем договорам и сделкам банка. Данный метод позволяет прогнозировать динамику денежных потоков, а также избытка или недостатка ликвидных ресурсов на достаточно длительных горизонтах планирования, что позволяет считать его наиболее эффективным средством поддержки решений по управлению ликвидностью.

В качестве одной из относительно несложных форм реализации метода управления активами и пассивами является метод анализа разрыва в сроках погашения требований и обязательств, предложенный Письмом ЦБ РФ «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» от 27.07.2000 г. № 139-Т.

На практике метод источников и использования средств для целей управления ликвидностью может реализоваться и посредством значительно более сложных методов имитационного моделирования [16, с. 115]. Суть метода состоит в создании самостоятельно функционирующей модели денежных потоков банка, включающей не только отдельные события, сбывающиеся с высокой долей вероятности, но и среднестатистические показатели изменения ресурсной базы и работающих активов банка.

Рассмотренные выше методы стратегического управления банковской ликвидностью опираются на средний, а не предельный уровень ликвидности. Поэтому в отличие от стратегического планирования ликвидностью банка, которое в целом определяет направления организации работы банка, в задачи оперативного управления входит ежедневное обеспечение необходимого уровня ликвидности банка.



### **3. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

#### **3.1. Цели и задачи анализа ликвидности коммерческого банка**

Риск потери ликвидности наиболее разрушителен и непредсказуем по возможным фатальным последствиям для банка. Поэтому неслучайно, что выполнение нормативов ликвидности является одной из важнейших задач, стоящих перед финансовыми менеджерами и риск-менеджерами коммерческих банков, и в настоящий момент вызывает повышенный интерес к проблеме ликвидности банка.

Как мы знаем, под ликвидностью банка понимается его способность обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов.

Активы считаются ликвидными, если банк может быстро их продать, причем без потери их стоимости; они определяют, так называемую, накопленную ликвидность банка. Такого рода активы подразделяются на высоколиквидные, ликвидные, среднесрочной ликвидности и труднореализуемые (неликвидные) активы. Пассивы признаются ликвидными, если банк может получить необходимые средства по среднерыночной или более низкой рыночной ставке. При этом они определяют покупную ликвидность банка. Следовательно, под накопленной ликвидностью подразумевается ликвидность, которую могут обеспечить имеющиеся активы банка при их продаже; под покупной ликвидностью подразумевается ликвидность, приобретенная на финансовом рынке в виде займов и/или выпущенных долговых обязательств.

Таким образом, для обеспечения ликвидности банка необходимо формирование такой структуры баланса, при которой, во-первых, выполняются установленные пропорции между активными и пассивными операциями по срокам, объемам и т. д. и, во-вторых, выполняются установленные пропорции между наиболее ликвидными группами активов (средства в кассе и приравненные к ней средства; средства, размещаемые на корреспондентских счетах в Банке России; другие легкорезализуемые требования в пользу банка и т. д.) к суммарным активам банка (валюте баланса).

Целью анализа ликвидности банка является определение его ликвидной позиции, оценка и прогноз вероятности возникновения риска несбалансированной ликвидности банка.

Предметом анализа ликвидности является выявление величины и структуры имеющихся активов по степени ликвидности, а также их соответствия по величине, структуре и срокам — обязательствам. С этой целью важно предварительно выявить:

– степень диверсификации кредитного портфеля, портфеля ценных бумаг, валютного портфеля и других существующих в банке портфелей, влияющих на ликвидность;

– способность к быстрой мобилизации ликвидных средств из различных источников финансирования.

Основными задачами анализа ликвидности являются следующие:

- определение степени риска потери ликвидности банка;
- оценка выполнения банком обязательных нормативов ликвидности;
- выявление объема избытка или дефицита ликвидности банка;
- определение факторов, влияющих на сложившееся состояние ликвидности банка;
- разработка (при необходимости) конкретных рекомендаций для банка по поддержанию и управлению внутренней ликвидностью.

Исходя из цели и задач, направления анализа ликвидности можно представить следующим образом:

- 1) определение значений обязательных нормативов ликвидности, установленных Банком России;
- 2) анализ динамики обязательных нормативов ликвидности, установленных Банком России;
- 3) оценка ликвидности банка с учетом сроков погашения активов (требований) и пассивов (обязательств);
- 4) определение в абсолютном и относительном выражении избытка (дефицита) ликвидности банка;
- 5) определение степени влияния сложившейся ситуации по показателям ликвидности на уровень финансовой устойчивости банка.

В настоящее время анализ ликвидности не может производиться без учета требований Банка России. Среди основных нормативных документов, регламентирующих процедуру анализа и оценки ликвидности, можно отметить четыре документа:

- Инструкцию ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» от 03.12.2012 г. № 139-И;
- Письмо ЦБ РФ «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» от 27.07.2000 г. № 139-Т;
- Указание ЦБ РФ «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов» от 16.01.2004 г. № 1379-У;
- Указание ЦБ РФ «Об оценке экономического положения банков» от 30.04.2008 г. № 2005-У.

Для анализа ликвидности банка можно использовать следующие источники информации:

- форма 0409101 «Оборотная ведомость по счетам кредитной организации»;
- форма 0409135 «Информация об обязательных нормативах банка»;
- форма 0409125 «Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения»;
- форма 0409118 «Данные о концентрации кредитного риска»;
- данные лицевых счетов и форм аналитического учета;

– данные форм отчетности, составленных с учетом требований международных стандартов финансовой отчетности (форма «Отчет о движении денежных средств» — может быть использована для оценки ликвидности как потока).

С учетом вышесказанного рассмотрим три направления анализа ликвидности коммерческого банка: 1) анализ выполнения нормативов ликвидности коммерческого банка; 2) анализ ликвидности по срокам погашения требований (активов) и обязательств (пассивов); 3) оценка ликвидности банка в целях определения его финансовой устойчивости.

Первые два направления анализа соответствуют определенным методам оценки ликвидности, предлагаемым разными авторами в учебной литературе. Так, анализ выполнения нормативов ликвидности коммерческого банка соответствует коэффициентному методу анализа ликвидности. Состав показателей для оценки ликвидности определяется каждой кредитной организацией, исходя из рекомендаций надзорного органа и выделения специфических факторов, влияющих на ликвидность конкретного банка.

Второму направлению анализа, предложенному в данном учебном пособии — анализу ликвидности по срокам погашения требований (активов) и обязательств (пассивов), соответствует метод оценки ликвидности на основе денежных потоков (анализ риска потери ликвидности в связи с разрывом в сроках погашения требования и обязательств).

При дальнейшем изложении материала по анализу ликвидности используются рекомендации специалиста-аналитика в области банковского дела О. В. Котиной [35].

### **3.2. Анализ выполнения нормативов ликвидности коммерческого банка**

Для анализа риска потери ликвидности с учетом состояния обязательных нормативов необходимо провести оценку *по двум позициям*:

- оценка соответствия фактических значений обязательных нормативов ликвидности (мгновенной ликвидности — Н2, текущей ликвидности — Н3, долгосрочной ликвидности — Н4) и установленных Банком России значений по нормативам;
- выявление степени зависимости ресурсной базы банка от внешних источников ее формирования.

Рассмотрим, каким образом возможно проведение анализа ликвидности по данному направлению.

1) Оценка соответствия фактических значений обязательных нормативов ликвидности (мгновенной ликвидности — Н2, текущей ликвидности — Н3, долгосрочной ликвидности — Н4) и установленных Банком России значений по нормативам.

Основным источником информации для проведения данного анализа могут служить данные ф. № 135 «Информация об обязательных нормативах банка», расшифровки к ф. № 135 (по основным статьям, используемым в расчете нормативов ликвидности).

Этапы такой оценки можно представить следующим образом:

Этап 1. Определение фактических значений уровня ликвидности по обязательным нормативам, определение процента отклонения фактических от нормативных значений.

Данный анализ следует проводить в рамках построения аналитической таблицы (табл. 3.1).

Таблица 3.1

#### Оценка выполнения банком нормативов ликвидности за период

Условное обозначение (название) норматива ликвидности	Рекомендуемое значение, в %	Фактически полученное значение, в % (по данным ф.135)	Отклонение фактически полученного значения от рекомендуемого, в процентных пунктах
Н 2 (норматив мгновенной ликвидности)	Не менее 15%		
Н 3 (норматив текущей ликвидности)	Не менее 50%		
Н 4 (норматив долгосрочной ликвидности)	Не более 120%		

В рамках данной таблицы обращается внимание на результат отклонения, равный нулю. Это свидетельствует о том, что банк находится «на грани» невыполнения установленных нормативов. Особое внимание следует обратить на невыполнение нормативов.

Этап 2. Оценка динамики фактических значений нормативов ликвидности.

Данную оценку следует проводить при помощи построения аналитической таблицы (табл. 3.2).

Таблица 3.2

#### Оценка динамики ликвидности банка (по нормативам ликвидности)

Условное обозначение (название) норматива ликвидности	Значение норматива, в %	Изменение (+/-)		Показатели динамики, в %	
	в отчетном периоде	абсолютное, в п.п.	относительное, в %	Темп роста (сокращения)	Темп прироста (сокращения)
Н 2 (норматив мгновенной ликвидности)					
Н 3 (норматив текущей ликвидности)					
Н 4 (норматив долгосрочной ликвидности)					

По результатам оценки динамики определяется одно из трех состояний ликвидности банка:

- состояние «поддержания ликвидности» — данное состояние устанавливается в случае, если фактические значения нормативов (Н2, Н3, Н4) на протяжении анализируемого периода существенно не изменяются;

▪ состояние «укрепления ликвидности» — данное состояние устанавливается в случае, если фактические значения нормативов Н2 и Н3 на протяжении анализируемого периода возрастают и сокращается значение по нормативу Н4;

▪ состояние «падения ликвидности» — данное состояние устанавливается в случае, если фактические значения нормативов Н2 и Н3 на протяжении анализируемого периода сокращаются и увеличивается значение по нормативу по Н4.

В случае устойчивого постоянного (на 3 отчетные даты и более) ухудшения значений показателей ликвидности, в том числе без нарушения требований Банка России, банку необходимо принять ряд мероприятий по приближению к состоянию «укрепления ликвидности», а в некоторых случаях и восстановлению ликвидности.

Этап 3. Определение и оценка факторов, влияющих на выполнение банком обязательных нормативов ликвидности.

а) Определение и оценка факторов, влияющих на выполнение банком обязательного норматива мгновенной ликвидности (Н2).

Инструкцией № 139-И определен порядок расчета норматива мгновенной ликвидности. Норматив (базовый) определяется по формуле:

$$Н2 = \text{Лам} \times 100\% / \text{Овм},$$

где Лам — высоколиквидные активы,

Овм — обязательства до востребования.

В общем виде, на полученное значение норматива мгновенной ликвидности влияют два основных фактора:

- объем, структура и динамика высоколиквидных активов банка;
- объем, структура и динамика обязательств банка до востребования (см. табл. 3.3).

б) Определение и оценка факторов, влияющих на выполнение банком обязательного норматива текущей ликвидности (Н3). Норматив текущей ликвидности (базовый) определяется по формуле:

$$Н3 = \text{Лат} \times 100\% / \text{Овт},$$

где Лат — ликвидные активы,

Овт — обязательства до востребования и сроком до 30 дней.

Следовательно, на полученное значение норматива влияют три основных фактора:

- объем, структура и динамика ликвидных активов банка;
- объем, структура и динамика обязательств банка до востребования;
- объем, структура и динамика обязательств банка сроком до 30 дней (см. табл. 3.4).

Таблица 3.3

**Оценка влияния динамики Лам и Овм на состояние мгновенной  
ликвидности банка\***

Лам / Овм	Увеличивается	Уменьшается	Остается неизменным
Увеличивается	Динамика показателей может оказывать: 1) положительное влияние (когда рост Лам превышает рост Овм) на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка возрастает; 2) отрицательное влияние (когда рост Овм опережает Лам) на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка сокращается	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка возрастает	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка возрастает
Уменьшается	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка уменьшается	Динамика показателей может оказывать отрицательное влияние на норматив Н2: 1) когда сокращение Лам превышает сокращение Овм, мгновенная ликвидность банка сокращается; 2) когда сокращение Лам ниже сокращения Овм, мгновенная ликвидность банка сокращается, но в целом может находиться на достаточном уровне	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка уменьшается
Остается неизменным	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка уменьшается	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка возрастает	Динамика показателей может оказывать на состояние мгновенной ликвидности как положительное, так и отрицательное влияние. Необходимо соизмерить полученное значение с нормативным значением ЦБ РФ

\*Источник: [35] (здесь и далее в таблицах).

в) Определение и оценка факторов (см. табл. 3.5), влияющих на выполнение банком обязательных норматива долгосрочной ликвидности (Н4). Норматив долгосрочной ликвидности (базовый) определяется по формуле:

$$Н4 = \text{Крд} \times 100\% / \text{К+ОД},$$

где Крд — объем выданных кредитов с оставшимся сроком погашения свыше 365 (366) календарных дней;

К — собственные средства (капитал);

ОД — обязательства по кредитам и депозитам сроком свыше 365 (366) календарных дней.

Таблица 3.4

## Оценка влияния динамики Лат и Овт на состояние текущей ликвидности банка

Лат / Овт	Увеличивается	Уменьшается	Остается неизменным
Увеличивается	Динамика показателей может оказывать: 1) положительное влияние (когда рост Лат превышает рост Овт) на норматив НЗ, текущая ликвидность банка возрастает; 2) отрицательное влияние (когда рост Овт опережает Лат) на норматив НЗ текущая ликвидность банка сокращается	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив НЗ, текущая ликвидность банка возрастает	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив НЗ, текущая ликвидность банка возрастает
Уменьшается	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив НЗ, текущая ликвидность банка уменьшается	Динамика показателей может оказывать отрицательное влияние на норматив НЗ: 1) когда сокращение Лат превышает сокращение Овт, текущая ликвидность банка сокращается; 2) когда сокращение Лат ниже сокращения Овт, текущая ликвидность банка сокращается, но в целом может находиться на достаточном уровне	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив НЗ, текущая ликвидность банка уменьшается
Остается неизменным	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка уменьшается	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив Н2, мгновенная ликвидность банка возрастает	Динамика показателей может оказывать на состояние текущей ликвидности как положительное, так и отрицательное влияние. Необходимо соизмерить полученное значение с нормативным значением ЦБ РФ

На полученное значение норматива Н4 влияют три основных фактора:

- объем, структура и динамика выданных кредитов свыше 1 года;
- объем, структура и динамика собственных средств (капитала) банка;
- объем, структура и динамика обязательств по кредитам и депозитам свыше 1 года (табл. 3.5).

Таблица 3.5

**Оценка влияния динамики Крд, К и ОД  
на состояние долгосрочной ликвидности банка**

К + ОД/Крд	Увеличивается	Уменьшается	Остается неизменным
Увеличивается	Динамика показателей может оказывать положительное влияние на норматив Н4, однако, до того момента, пока $H4 \leq 120\%$	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив Н4, долгосрочная ликвидность банка находится на достаточном уровне	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив Н4, долгосрочная ликвидность банка находится на достаточном уровне
Уменьшается	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив Н4, долгосрочная ликвидность банка может «выйти за пределы» $v \leq 120\%$	Динамика показателей может оказывать положительное влияние на норматив Н4, однако, до того момента, пока $H4 \leq 120\%$	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив Н4, долгосрочная ликвидность банка может «выйти за пределы» $v \leq 120\%$
Остается неизменным	Динамика показателей оказывает отрицательное влияние на норматив Н4, долгосрочная ликвидность банка может «выйти за пределы» $v \leq 120\%$	Динамика показателей оказывает положительное влияние на норматив Н4, долгосрочная ликвидность банка находится на достаточном уровне	Динамика показателей может оказывать на состояние долгосрочной ликвидности как положительное, так и отрицательное влияние. Необходимо соизмерить полученное значение с нормативным значением ЦБ РФ

Этап 4. Оценка полученных значений иных нормативов, оказывающих влияние на ликвидность банка.

В рамках анализа ликвидности особое внимание следует уделить концентрации кредитного риска, т. е. сосредоточению большой суммы кредитов, выданных одному заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков. Это показатель  $Kpз$ , используемый при расчете обязательного норматива Н6 [15, п. 4.1].

В ряде случаев концентрация кредитного риска негативно сказывается на способности банка выполнять принятые на себя обязательства имеющимися в его распоряжении денежными средствами.

Параллельно следует выявить и проанализировать причины концентрации депозитов, вкладов или полученных банком кредитов и определить риск, вытекающий из такой концентрации (показатель  $Дрк$ ).

Изменения указанных соотношений анализируются банком в рамках таблицы, которая строится на основе данных аналитического учета (см. табл. 3.6).

Следует учитывать дополнительную информацию к показателю  $Дрк$ .

С точки зрения чувствительности к ситуации на денежном рынке ЦБ РФ предлагает кредиторов (вкладчиков) кредитной организации подразделять на следующие категории, которые определяют структуру привлеченных средств банка:

а) кредитные организации. Данная группа кредиторов банка наиболее чувствительна к риску, владеет ситуацией на денежном рынке и имеет возможность действовать быстро. В связи с этим банк-заемщик при наступлении срока возврата депозитов, кредитов и других привлеченных средств может лишиться



доступа к ресурсам данных организаций при наличии отрицательной информации о собственном финансовом состоянии.

Таблица 3.6

Оценка концентрации рисков банка и их влияние на состояние ликвидности

Наименование показателя	Базисный период		Отчетный период		Изменение за период (+/-)	
	Заемщик (вкладчик/кредитор)	Сумма, тыс. р.	Заемщик (вкладчик/кредитор)	Сумма, тыс. р.	тыс. р.	%
Макс. сумма кредитов, выданных одному заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков ( <i>Крз</i> )						
Макс. сумма привлеченных банком вкладов, кредитов от одного вкладчика (кредитора) ( <i>Дрк</i> )						
Отклонение Крз от Дрк (+/-)						

б) клиенты — иные юридические лица. Средства, предоставленные данными кредиторами, считаются менее уязвимыми, так как в определенной степени отдельные клиенты зависимы от банка в случае необходимости получения кредитов. Рекомендуется также анализировать зависимость ресурсной базы банка от средств, предоставленных нерезидентами, так как в случае потери банком репутации указанные средства могут быть востребованы досрочно.

в) клиенты — физические лица. Следует исходить из того, что вкладчики являются наименее информированным сегментом денежного рынка. Однако при получении отрицательной информации о банке-заемщике вкладчики чаще всего предъявляют свои требования к банку, даже если срок погашения их требований не наступил [5, раздел 2, п. 1.1].

2) Выявление степени зависимости ресурсной базы банка от внешних источников ее формирования.

С точки зрения оценки риска потери ликвидности необходимо выявить степень зависимости банка от:

- межбанковского рынка;
- кредитов Банка России;
- средств, привлеченных банком от других клиентов;
- выпущенных собственных долговых обязательств.

Данную оценку рекомендуем проводить по схеме анализа привлеченных средств на несколько отчетных периодов.

Итак, коэффициентный анализ является наиболее распространенным методом оценки ликвидности. Это обусловлено тем, что он применяется Банком России в системе обязательных нормативов, регулирующих банковскую деятельность.

Данные нормативы позволяют достоверно проанализировать соотношения между различными статьями активов и пассивов банка, дать обобщающую харак-

теристику состояния ликвидности, выявить риск недостаточной ликвидности. Нарушение предельных уровней обязательных нормативов свидетельствует о превышении допустимой величины риска несбалансированной ликвидности, однако в случае выполнения норматива трудно определить, насколько высок риск.

Требование Инструкции № 139-И о ежедневном соблюдении обязательных нормативов позволяет выявить тенденции их изменения. Для этого рекомендуется построение динамических рядов экономических коэффициентов в сопоставлении с критериальными уровнями, установленными Банком России.

Выявление отрицательных тенденций изменения нормативов ликвидности или превышения их предельных уровней заставляет руководство банка принимать решения, направленные на восстановление соответствия между активами и пассивами посредством продажи ликвидных активов или привлечения дополнительных ресурсов.

Данный метод позволяет измерять низкозатратными способами ликвидность банка, позволяет относительно легко управлять ликвидностью, устанавливая и поддерживая при помощи коэффициентов определенную структуру баланса, позволяет проводить мониторинг риска. Также коэффициентный метод дает возможность строить прогнозы риска ликвидности, проводить сценарный анализ путем прогнозирования показателей, составляющих коэффициенты, то есть статей баланса. Ограничением метода является статичность коэффициентов, что лишь частично устраняется анализом их динамики.

Коэффициентный метод не приспособлен для выявления и оценки риска избыточной ликвидности, отсутствие управления которым приводит к потерям доходов банка. Кроме того, коэффициентный метод не всегда позволяет точно оценить и риск недостаточной ликвидности. Действующая методика расчета обязательных нормативов не всегда верно отражает степень сбалансированности активов и пассивов банка, так как не учитывает в полной мере реальное качество активов и пассивов банка и особенности их движения (возможность дополнительного притока и оттока средств, степень диверсификации банковских вложений и ресурсов).

Помимо этого, коэффициентный метод оценки не позволяет выявить ценовую составляющую риска, обусловленную ставкой процента, по которой могут быть привлечены дополнительные ресурсы и ценой, по которой могут быть проданы активы; эта составляющая рынка обусловлена колебаниями на денежном, валютном и рынке ценных бумаг.

Еще одним недостатком коэффициентного метода оценки является применение одинаковых критериальных уровней для всех видов банков, независимо от величины и специализации деятельности. Однако известно, что крупные банки могут иметь меньший запас высоколиквидных средств за счет более легкого доступа на рынок межбанковских кредитов, мелкие банки должны иметь больший запас ликвидности, в связи с этим расчет нормативов Н2 и Н3 не позволяет в полной мере судить об уровне риска несбалансированной ликвидности банка той или иной группы.

Специализация банков также приводит к необходимости диверсификации нормативов ликвидности для различных видов кредитных организаций. Так для банков, занимающихся инвестиционной деятельностью, норматив Н4 может стать тормозом в развитии долгосрочных вложений, тогда как для банков, не осуществляющих долгосрочных вложений этот норматив не является актуальным, так как они его перевыполняют. Банки, обслуживающие международные расчеты, предоставляющие и получающие кредиты у банков-нерезидентов, могут нести серьезные потери при изменении валютных курсов, что также не находит отражения при расчете обязательных нормативов ликвидности.

Недостатки коэффициентного метода, отмеченные выше, могут быть нивелированы при использовании банком для оценки ликвидности анализа денежных потоков за определенный период.

### **3.3. Анализ ликвидности по срокам погашения требований (активов) и обязательств (пассивов) коммерческого банка**

В рамках данного направления анализа ликвидность банка оценивается на предмет наличия «запаса» ликвидных средств банка. При этом запас ликвидности выявляется посредством группировки активов и пассивов по срокам их погашения и востребования, соответственно. Группировка активов и пассивов в разрезе их срочности является важным условием правильной оценки ликвидности банка, а сопоставление объемов и сроков привлечения ресурсов и их последующего размещения позволяет банку реально оценивать внутреннюю способность своевременно выполнять принятые на себя обязательства.

В Письме ЦБ РФ «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» от 27.07.2000 г. № 139-Т (далее — Письмо № 139-Т) данный метод определен как анализ риска потери ликвидности в связи с разрывом в сроках погашения требований и обязательств. В соответствии с Письмом № 139-Т данный метод применяется Банком России при оценке риска ликвидности на базе формы отчетности № 0409125 «Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения». В составе активов данной формы выделяются следующие группы: денежные средства; финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, ссудная и приравненная к ней задолженность, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения, прочие активы. Пассивы разделяются на следующие группы: средства кредитных организаций, средства клиентов, в т. ч. вклады физических лиц, выпущенные долговые обязательства, прочие обязательства, а также внебалансовые обязательства и гарантии, выданные кредитной организацией.

В основу данного анализа положен принцип: объем и качество активов находится в неразрывной взаимосвязи с объемом и качеством пассивов. Поэтому активы в вертикальном разрезе здесь группируются по мере убывания их ликвидности, а пассивы — по степени снижения их востребования. Объединяющим критерием и тех и других является горизонтальное группирование их по наступающим срокам платежа.

Временные интервалы, по которым в реструктурированном балансе отражаются активы, пассивы и внебалансовые операции, выбираются, как правило, исходя из построения плана счетов кредитной организации. При этом могут быть использованы три варианта выбора временных интервалов:

1) выделение периодов (до востребования и на один день; от 2 до 7 дней; от 8 до 30 дней; от 31 до 90 дней; от 91 до 180 дней; от 181 дней до 1 года; от 1 года до 3 лет);

2) использование нарастающего периода от востребования на один день (включительно); от до востребования до 7 дней; от до востребования до 30 дней; от до востребования до 90 дней; от до востребования до 180 дней; от до востребования до 1 года; от до востребования до трех лет;

3) использование обоих вариантов.

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

*Основные этапы* анализа ликвидности по срокам погашения требований (активов) и обязательств (пассивов) можно представить следующим образом:

Этап 1. Группировка активов и пассивов по составу и срокам погашения (востребования) (данная группировка производится на основании данных ф. № 125).

Представим два варианта разработочных таблиц, используемых для анализа ликвидности по срокам погашения требований (активов) и обязательств (пассивов) (табл. 3.7 и 3.8).

Таблица 3.7

Группировка активов и пассивов по срокам погашения (востребования)

	Про- сроч.	до востр.	1 день	От 2 до 7 дней	От 8 до 30 дн.	От 31 до 90 дн.	От 91 до 180 дн.	и т. д.	Свы- ше 3 лет	без срока	все- го
Активы, в т.ч. 1. 2. №...											
Пассивы, в т.ч. 1. 2. №...											
Обязатель- ства и гаран- тии, выдан- ные банком											

Таблица 3.8

## Группировка активов и пассивов по срокам погашения (востребования)

Наименование статей	Суммы по срокам, оставшимся до погашения (востребования)									
	до востреб и 1 день	до 5 дней	до 10 дней	до 20 дней	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 270 дней	до 1 года	свыше 1 года
<b>АКТИВЫ</b>										
1. Денежные средства										
2. Вложения в торговые ценные бумаги										
3. Ссудная и приравненная к ней задолженность										
4. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи										
5. Вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения										
6. Прочие активы										
<b>7. ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (ст. 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6)</b>										
<b>ПАССИВЫ</b>										
8. Средства кредитных организаций										
9. Средства клиентов, из них:										
9.1. вклады физических лиц										
10. Выпущенные долговые обязательства										
11. Прочие обязательства										
<b>12. ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст. 8 + 9 + 10 + 11)</b>										
13. Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные банком										

Данная разработочная таблица отражает фактический запас ликвидности банка, сложившийся по конкретным срокам активов и пассивов.

В дополнении к этой таблице аналитиком может проводиться оценка статей баланса банка, по которым у банка возникает состояние «отсутствия» ликвидности. Данная таблица составляется по тем же статьям, что и предшествую-

ющая, однако исходными данными для ее составления будут данные аналитического учета. Следует заметить, что проведение такого анализа на основе исключительно публикуемой отчетности аналитику не представится возможным (табл. 3.9).

Таблица 3.9

Оценка состояния «отсутствия» ликвидности банка

Наименование статей	Суммы без конкретных сроков	
	Просроченные активы / пассивы	Активы / пассивы сроком «по предъявлению» (без точного срока предъявления)
<b>АКТИВЫ</b>		
1. Денежные средства		
2. Вложения в торговые ценные бумаги		
3. Ссудная и приравненная к ней задолженность		
4. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
5. Вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		
6. Прочие активы		
<b>7. ИТОГО АКТИВОВ (ст. 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6)</b>		
<b>ПАССИВЫ</b>		
8. Средства кредитных организаций		
9. Средства клиентов, из них:		
9.1. вклады физических лиц		
10. Выпущенные долговые обязательства		
11. Прочие обязательства		
<b>12. ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст. 8 + 9 + 10 + 11)</b>		

Этап 2. Определение позиции ликвидности банка (ликвидной позиции).

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

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

Позиция ликвидности банка может определяться путем расчета двух групп показателей и коэффициентов (см. табл. 3.10):

Таблица 3.10

## Определение показателей избытка (дефицита) ликвидности

Наименование статей	Суммы по срокам, оставшимся до погашения (востребования)									
	до вос- треб и 1 день	до 5 дней	до 10 дней	до 20 дней	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 270 дней	до 1 года	свыше 1 года
<b>АКТИВЫ</b>										
1. Денежные средства										
2. Вложения в торговые ценные бумаги										
3. Ссудная и приравненная к ней задолженность										
4. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи										
5. Вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения										
6. Прочие активы										
<b>7. ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (стр. 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6)</b>										
<b>ПАССИВЫ</b>										
8. Средства кредитных организаций										
9. Средства клиентов, из них:										
9.1. вклады физических лиц										
10. Выпущенные долговые обязательства										
11. Прочие обязательства										
<b>12. ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (стр. 8 + 9 + 10 + 11)</b>										
13. Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные кредитной организацией										
<b>РАСЧЕТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ</b>										
Абсолютные показатели										
Показатель избытка (дефицита) ликвидности (тыс.руб.) Л = стр.7 – (стр.12+стр.13), (рассчитывается нарастающим итогом) (+/-)	1	Л 2 нар.ит ог	Л 3 нар.ит ог	Л 4 нар.ит ог	Л 5 нар.ит ог	Л 6 нар.ит ог	Л 7 нар.ит ог	Л 8 нар.ит ог	Л 9 нар.ит ог	Л 10 нар.ито г
Показатель чистого избытка (дефицита) ликвидности (рассчитывается не нарастающим итогом) ЧЛ (+/-)	Л1	ЧЛ2 = стр.А – Л1	ЧЛ3 = стр.А – Л2	ЧЛ4 = стр.А – Л3	ЧЛ5 = стр.А – Л4	ЧЛ6 = стр.А – Л5	ЧЛ7 = стр.А – Л6	ЧЛ8 = стр.А – Л7	ЧЛ9 = стр.А – Л8	ЧЛ10 = стр.А – Л9
Относительные показатели										

Наименование статей	Суммы по срокам, оставшимся до погашения (востребования)									
	до вос- треб и 1 день	до 5 дней	до 10 дней	до 20 дней	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 270 дней	до 1 года	свыше 1 года
Коэффициент избытка (дефицита) ликвидности (Кл)										
Коэффициент чистого избытка (дефицита) ликвидности (Кчл)										

1) Абсолютные показатели ликвидности (показатель избытка (дефицита) ликвидности, показатель чистого избытка (дефицита) ликвидности).

Показатель избытка (дефицита) ликвидности (*Л*) рассчитывается нарастающим итогом и определяется как разница между общей суммой активов и обязательств, рассчитанных нарастающим итогом по срокам погашения (востребования).

Положительное значение показателя избытка (дефицита) ликвидности отражает избыточное состояние ликвидности банка, возникает ситуация «избытка ликвидности». При этом состоянии банк может выполнить за счет имеющихся избыточных требований соответствующего срока погашения обязательства соответствующего срока востребования, например, от «до востребования» до 30 дней включительно.

Отрицательное значение показателя избытка (дефицита) ликвидности показывает состояние «дефицит ликвидности», и, таким образом, отражает сумму обязательств сроком востребования, например от «до востребования» до 30 дней включительно, не покрытых активами банка аналогичным сроком погашения (в данном примере — сроком погашения от «до востребования» до 30 дней включительно).

Показатель чистого избытка (дефицита) ликвидности (*ЧЛ*) определяется как разница между общей суммой активов и обязательств, рассчитанных без учета нарастающего итога по соответствующим срокам погашения (востребования).

Положительное значение показателя чистого избытка (дефицита) ликвидности отражает избыточное состояние ликвидности банка по активам и пассивам одного срока: банк может выполнить обязательства конкретного срока погашения. Отрицательное значение показателя чистого избытка (дефицита) ликвидности показывает на возникшее состояние «дефицит ликвидности» по активам и пассивам одного срока — соответственно, банк не может выполнить обязательства конкретного срока погашения, существует дефицит.

Расчет показателя избытка (дефицита) ликвидности и показателя чистого избытка (дефицита) ликвидности предлагается проводить в рамках аналитической таблицы 3.10.

2) Относительные коэффициенты ликвидности (коэффициент избытка (дефицита) ликвидности и коэффициент чистого избытка (дефицита) ликвидности).



Коэффициент избытка (дефицита) ликвидности ( $Kл$ ) определяется как процентное отношение величины избытка (дефицита) ликвидности, рассчитанной нарастающим итогом к общей сумме обязательств. Коэффициент чистого избытка (дефицита) ликвидности ( $Kчл$ ) определяется как процентное отношение величины чистого избытка (дефицита) ликвидности к общей сумме обязательств. Расчет всех коэффициентов для целей управления ликвидностью должен проводиться не менее чем за три отчетных периода.

Стоит отметить, что банки самостоятельно устанавливают предельные значения по  $Kл$  и  $Kчл$ .

По результатам расчета указанных показателей банком могут проводиться следующие мероприятия:

- в случае если при анализе ликвидности у банка образовался избыток ликвидности (по показателю избытка (дефицита) ликвидности —  $L$ ) по определенному сроку погашения, то банку следует оперативно определить возможные направления временного вложения данных средств со сроками, учитывающими ожидаемый дефицит ликвидности;

- банку необходимо провести анализ требований и обязательств, повлиявших на образование избытка (дефицита) ликвидности, и по возможности реструктурировать требования и обязательства в целях максимизации финансового результата и исключения потери ликвидности в связи с разрывом в сроках погашения требований и обязательств;

- на регулярной основе осуществлять прогнозирование внутрибанковских потоков денежных средств (прогноз притока и оттока денежных средств). При этом в основе реального прогноза потоков денежных средств должны учитываться:

- приток денежных средств в результате роста обязательств (не отраженных в структуре договорных сроков погашения, поскольку соответствующие договоры еще не заключены);

- уменьшение досрочно погашаемых требований.

Аналогичным образом может составляться прогноз оттока денежных средств в результате увеличения неликвидных активов или изъятия средств, привлеченных на условиях «до востребования» и срочных привлеченных средств.

На основе данных прогнозов банком может составляться график будущего поступления и расходования денежных средств.

При использовании данного метода оценки банки имеют возможность определить величину ликвидной позиции, выявить риск несбалансированной ликвидности, как накопленной, так и с разбивкой по периодам. Однако предложенная Банком России методика предполагает самостоятельное определение банком величины лимитов и предельных значений коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности. Как правило, предельные значения коэффициентов устанавливаются банками исходя из сложившейся практики платежей. Сложнее

всего установить лимиты и коэффициенты для оценки риска избыточной ликвидности.

Наличие дефицита или излишка ликвидности не позволяет определить, является ли риск несбалансированной ликвидности допустимым. Однако превышение установленных лимитов свидетельствует о наличии недопустимой величины риска и возможности убытков вследствие неспособности банка своевременно привлечь дополнительные ресурсы или реализовать без потерь стоимости активы для выполнения обязательств перед кредиторами и вкладчиками.

Степень риска несбалансированной ликвидности может быть ограничена через установление пределов объема средств, подверженных данному виду риска, и ограничение возможных потерь при возникновении неблагоприятных последствий в случае реализации риска.

При установлении предельных значений коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности банк опирается на данные анализа оттока средств клиентов за предшествующий период. То есть, если отток средств клиентов за предыдущий месяц составил 20–30% общей величины остатков по счетам, то банку достаточно иметь столько ликвидных активов, чтобы их хватило для покрытия 20–30% текущих обязательств.

Для установления более точных ограничений риска банки исследуют структуру планируемых вложений, их источники и возможность увеличения ликвидных активов на случай нехватки ликвидных средств на анализируемую дату. При этом лимит риска несбалансированной ликвидности рассчитывается как разница между величиной планируемых вложений, не предусмотренных заключенными договорами и дефицитом ликвидных активов на анализируемую дату.

Ограничение возможных потерь в случае реализации риска (или установления ценовых ориентиров) осуществляется банками с учетом следующих требований:

1. Потери от реализации неблагоприятных последствий риска несбалансированной ликвидности не должны превышать прибыли, полученной банком в соответствующем отчетном периоде.

2. Затраты на проведение мероприятий по избежанию или снижению объема риска не должны превышать размера возможного убытка от принятия риска, а также размера ожидаемой в соответствующем периоде прибыли.

Как правило, количественные лимиты и ценовые ориентиры банки устанавливают лишь на ближайшую перспективу (сроком до одного–трех месяцев). При долгосрочном прогнозировании невозможно учесть все факторы, оказывающие влияние на риск несбалансированной ликвидности, в частности, колебания спроса и предложения кредитных ресурсов, изменения цен на денежном и валютном рынках и определение лимитов теряет свое практическое значение. В этом случае более актуальным является установление относительных коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности.

Установление банками границ риска несбалансированной ликвидности в виде коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности несет в себе элементы

субъективности и требует их периодического пересмотра вследствие изменения экономических условий и направлений деятельности банка.

В целом можно утверждать, что использование методики, предложенной Банком России, частично решает проблему оценки риска несбалансированной ликвидности. К несомненным достоинствам метода относится его простота. К недостаткам же можно отнести то, что данная форма (№ 0409125 «Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения») содержит не все статьи баланса банка, а также то, что у банков, в зависимости от структуры их операций, риск ликвидности может выявляться на разных временных интервалах, поэтому следует использовать несколько временных интервалов или обеспечить возможность задания произвольного интервала.

Итак, оба рассмотренных метода (направления анализа) традиционно относят к статичным методам оценки риска ликвидности. К динамическим методам относят гэп-анализ и имитационные модели, позволяющие спрогнозировать или проанализировать сценарии изменения денежного потока или прибыли. В соответствии с Письмом Банка России «О Методических рекомендациях по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала» от 29.06.2011 г. № 96-Т (далее — Методические рекомендации), предполагается, что для определения требований к капиталу требуются реально работающие методы измерения рисков, поскольку без измерения рисков требования к капиталу определить нельзя [14]. Методические рекомендации описывают минимальные требования к процедурам управления риском ликвидности и предполагают, что кредитная организация решает самостоятельно, определяет ли она отдельно требования к капиталу на покрытие риска ликвидности, и в каком объеме.

В целях анализа ликвидности банкам предлагается выделить временные горизонты — краткосрочная, текущая, долгосрочная ликвидность — и производить прогноз риска ликвидности на разных временных горизонтах. Помимо прогноза, в арсенале управления ликвидностью должен быть сценарный анализ, причем с обязательным рассмотрением негативных для банка факторов, обусловленных изменениями параметров рынка, финансового положения контрагентов (заемщиков, кредиторов), иными обстоятельствами, способными оказать влияние на состояние ликвидности.

### **3.4. Оценка ликвидности банка в целях определения его финансовой устойчивости**

Последним направлением анализа ликвидности является ее оценка с целью определения уровня финансовой устойчивости банка. В данном случае для анализа ликвидности банка рекомендуется воспользоваться методикой, установленной Указанием ЦБ РФ «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов» от 16.01.2004 г. № 1379-У (далее — Указание № 1379-У), а также можно использовать показатели

оценки ликвидности, предусмотренные Указанием ЦБ РФ «Об оценке экономического положения банков» от 30.04.2008 г. № 2005-У [9; 11].

Ликвидность банка по методике Банка России (Указание № 1379-У) оценивается в два основных этапа [9].

*1 этап. Расчет показателей ликвидности.* Все показатели ликвидности делятся на 4 группы:

- А. Показатели ликвидности активов.
- Б. Показатели ликвидности и структуры обязательств.
- В. Показатели общей ликвидности банка.
- Г. Показатели риска на крупных кредиторов и вкладчиков.
- А. Показатели ликвидности активов.

1. Показатель соотношения высоколиквидных активов и привлеченных средств (*ПЛ1*). Определяется как процентное отношение высоколиквидных активов банка к привлеченным средствам и рассчитывается по следующей формуле:

$$ПЛ1 = Лам \times 100\% / ПС,$$

где Лам — высоколиквидные активы банка (значение определяется по ф. № 135);

ПС — привлеченные средства банка. По методике Банка России представляют собой разницу показателей «Всего обязательств» и «Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами оффшорных зон», которые определяются по данным формы 0409806.

2. Показатель мгновенной ликвидности (*ПЛ2*). Определяется как Н2 (норматив мгновенной ликвидности).

3. Показатель текущей ликвидности (*ПЛ3*). Определяется как Н3 (норматив текущей ликвидности банка).

- Б. Показатели ликвидности и структуры обязательств.

1. Показатель структуры привлеченных средств (*ПЛ4*). Определяется как процентное отношение обязательств до востребования и привлеченных средств и рассчитывается по следующей формуле:

$$ПЛ4 = Овм \times 100\% / ПС,$$

где Овм — обязательства (пассивы) до востребования (значение определяется по ф. № 135).

2. Показатель зависимости от межбанковского рынка (*ПЛ5*). Определяется как процентное отношение разницы привлеченных и размещенных межбанковских кредитов (депозитов) и привлеченных средств и рассчитывается по следующей формуле:

$$ПЛ5 = (ПСбк - СЗбк) \times 100\% / ПС,$$

где ПСбк — межбанковские кредиты (депозиты) полученные. Представляют собой итог раздела II формы 0409501 «Сведения о межбанковских кредитах и

депозитах» (далее — форма 0409501), установленной приложением 1 к Указанию Банка России № 2332-У;

СЗбк — межбанковские кредиты (депозиты) предоставленные. Представляют собой итог раздела I формы 0409501.

3. Показатель риска собственных вексельных обязательств (*ПЛ6*). Определяется как процентное отношение суммы выпущенных банком векселей и банковских акцептов к собственным средствам (капиталу) и рассчитывается по следующей формуле:

$$ПЛ6 = Ов \times 100\% / СК,$$

где Ов — выпущенные банком векселя и банковские акцепты (сч. 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты», сч 52406 «Векселя к исполнению»).

4. Показатель небанковских ссуд (*ПЛ7*). Определяется как процентное отношение ссуд, предоставленных клиентам (за исключением кредитным организациям), и остатков средств на счетах клиентов (за исключением кредитных организаций) и рассчитывается по следующей формуле:

$$ПЛ7 = СЗнб \times 100\% / ПСнб,$$

где СЗнб — ссуды, предоставленные клиентам (включая ссуды, предоставленные физическим лицам). Определяется как разница показателей ссуды (СЗ по ф. № 115) и межбанковские кредиты (депозиты) предоставленные (СЗбк);

ПСнб — остатки средств на счетах клиентов (включая средства физических лиц). Представляет собой показатель «Средства клиентов (некредитных организаций)», определенный по форме 0409806.

В. Показатели общей ликвидности банка.

1. Показатель усреднения обязательных резервов (*ПЛ8*). Характеризует отсутствие (наличие) у банка факта невыполнения обязанности по усреднению обязательных резервов в соответствии Положением ЦБ РФ «Об обязательных резервах кредитных организаций» от 07.08.2009 г. № 342-П. Он оценивается за месяц, предшествующий отчетной дате, на которую рассчитываются показатели ликвидности.

В случае неиспользования банком в анализируемом периоде усреднения обязательных резервов показателю *ПЛ8* присваивается балл 1.

2. Показатель обязательных резервов (*ПЛ9*). Характеризует отсутствие (наличие) у банка фактов неуплаченного недовзноса в обязательные резервы.

Показатель оценивается в календарных днях длительности неуплаты за месяц, предшествующий отчетной дате, на которую рассчитывались показатели финансовой устойчивости.

Г. Показатели риска на крупных кредиторов и вкладчиков.

Данная группа представлена всего одним показателем — показателем риска на крупных кредиторов и вкладчиков (*ПЛ10*). Он определяется как процентное отношение суммы обязательств банка по кредиторам и вкладчикам,

доля которых в совокупной величине всех обязательств банка составляет 10% и более, к ликвидным активам и рассчитывается по следующей формуле:

$$ПЛ10 = \text{Овкк} \times 100\% / \text{Лат},$$

где Овкк — сумма обязательств банка по кредиторам и вкладчикам (группам связанных кредиторов и вкладчиков), доля которых в совокупной величине всех обязательств банка составляет 10%. Она рассчитывается на основе данных отчетности по ф. № 0409157 «Сведения о крупных кредиторах (вкладчиках) кредитной организации»;

Лат — ликвидные активы (значение определяется по ф. № 135).

*2 этап. Определение обобщающего результата по показателям оценки ликвидности (РГЛ).*

РГЛ представляет собой среднее взвешенное значение всех коэффициентов и рассчитывается по следующей формуле:

$$РГЛ = \frac{\sum_{i=1}^{10} (\text{балл}_i \times \text{вес}_i)}{\sum_{i=1}^{10} \text{вес}_i},$$

где балл<sub>і</sub> — оценка от «1» до «4» соответствующего показателя;

вес<sub>і</sub> — весовая оценка по шкале относительной значимости от «1» до «3» соответствующего показателя.

Балльная и весовая оценки показателей группы показателей оценки ликвидности приведены в табл. 3.11.

Таким образом, по результатам анализа указанных показателей ликвидности финансовая устойчивость банка признается удовлетворительной, а ликвидность — приемлемой в случае, если значение РГЛ меньше либо равно 2,3 балла.

Следующая методика оценки ликвидности банка основана на Указании Банка России «Об оценке экономического положения банков» от 30.04.2008 г. № 2005-У (далее — Указание № 2005-У). В данном нормативном документе предложены показатели оценки ликвидности как рассмотренные выше (Указание № 1379-У), так и иные показатели.

Таблица 3.11

Балльная и весовая оценки показателей ликвидности\*

№	Наименование показателя	Условное обозначение	Значения (%)				Вес
			Балл 1	Балл 2	Балл 3	Балл 4	
1	Показатели ликвидности активов						
1.1	Показатель соотношения высоколиквидных активов и привлеченных средств	ПЛ 1	≥ 12	< 12 и ≥ 7	< 7 и ≥ 3	< 3	2

№	Наименование показателя	Условное обозначение	Значения (%)				Вес
			Балл 1	Балл 2	Балл 3	Балл 4	
1.2	Показатель мгновенной ликвидности	ПЛ 2	$\geq 17$	$< 17$ и $\geq 16$	$< 16$ и $\geq 15$	$< 15$	3
1.3	Показатель текущей ликвидности	ПЛ 3	$\geq 55$	$< 55$ и $\geq 52$	$< 52$ и $\geq 50$	$< 50$	3
2. Показатели ликвидности и структуры обязательств							
2.1	Показатель структуры привлеченных средств	ПЛ 4	$\leq 25$	$> 25$ и $\leq 40$	$> 40$ и $\leq 50$	$> 50$	2
2.2	Показатель зависимости от межбанковского рынка	ПЛ 5	$\leq 8$	$> 8$ и $\leq 18$	$> 18$ и $\leq 27$	$> 27$	2
2.3	Показатель риска собственных вексельных обязательств	ПЛ 6	$\leq 45$	$> 45$ и $\leq 75$	$> 75$ и $\leq 90$	$> 90$	2
2.4	Показатель небанковских ссуд	ПЛ 7	$\leq 90$	$> 90$ и $\leq 140$	$> 140$ и $\leq 180$	$> 180$	1
3. Показатели общей ликвидности банка							
3.1	Показатель усреднения обязательных резервов	ПЛ 8	отсутствие факта			наличие факта	2
3.2	Показатель обязательных резервов	ПЛ 9	0 дней	1-2 дня	3-7 дней	$\geq 7$ дней	2
4.	Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков	ПЛ 10	$\leq 80$	$> 80$ и $\leq 180$	$> 180$ и $\leq 270$	$> 270$	2

\*Источник: [9, прил. 7].

Анализ ликвидности проводится в два этапа. *1 этап.* Расчет показателей ликвидности (Указание № 2005-У).

Оценка ликвидности определяется по результатам оценок показателей общей краткосрочной ликвидности, мгновенной ликвидности, текущей ликвидности, структуры привлеченных средств, зависимости от межбанковского рынка, риска собственных вексельных обязательств, небанковских ссуд, усреднения обязательных резервов, обязательных резервов и риска на крупных кредиторов и вкладчиков.

Показатель общей краткосрочной ликвидности (*ПЛ1*) определяется как процентное отношение ликвидных активов к привлеченным средствам по следующей формуле:

$$ПЛ1 = \frac{\text{Лат}}{\text{О} - (\text{Одл} - \text{Офл})} \times 100\%,$$

где Лат — ликвидные активы банка. Представляют собой значение показателя Лат формы 0409135;

О — общий объем обязательств банка. Представляет собой значение показателя «Итого обязательств со сроком погашения (востребования) свыше 1 года» формы 0409125 «Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения», установленной приложением 1 к Указанию Банка России № 2332-У (далее — форма 0409125);

Одл — обязательства банка со сроком погашения (востребования) свыше 1 года. Представляют собой разницу показателей «Итого обязательств со сроком погашения (востребования) свыше 1 года» и «Итого обязательств со сроком погашения (востребования) до 1 года» формы 0409125;

Офл — средства клиентов-физических лиц со сроком погашения (востребования) свыше 1 года. Представляют собой разницу показателей «Вклады физических лиц со сроком погашения (востребования) свыше 1 года» и «Вклады физических лиц со сроком погашения (востребования) до 1 года» формы 0409125.

Показатель мгновенной ликвидности (*ПЛ2*) представляет собой фактическое значение обязательного норматива Н2 «Норматив мгновенной ликвидности банка» формы 0409135.

Показатель текущей ликвидности (*ПЛ3*) представляет собой фактическое значение обязательного норматива Н3 «Норматив текущей ликвидности банка» формы 0409135.

Показатель структуры привлеченных средств (*ПЛ4*) определяется как процентное отношение обязательств (пассивов) до востребования и привлеченных средств по следующей формуле:

$$ПЛ4 = \frac{\text{Овм}}{\text{ПС}} \times 100\%,$$

где Овм — обязательства (пассивы) до востребования. Представляют собой значение показателя Овм формы 0409135;

ПС — привлеченные средства. Представляют собой разницу значений показателей «Всего обязательств» и «Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами оффшорных зон» формы 0409806.



Показатель зависимости от межбанковского рынка (*ПЛ5*) определяется как процентное отношение разницы привлеченных и размещенных межбанковских кредитов (депозитов) и привлеченных средств по следующей формуле:

$$ПЛ5 = \frac{ПСбк - СЗбк}{ПС} \times 100\%,$$

где ПСбк — полученные межбанковские кредиты (депозиты). Представляют собой итог раздела II формы 0409501 «Сведения о межбанковских кредитах и депозитах», установленной приложением 1 к Указанию Банка России № 2332-У (далее — форма 0409501);

СЗбк — предоставленные межбанковские кредиты (депозиты). Представляют собой итог раздела I формы 0409501.

Показатель риска собственных вексельных обязательств (*ПЛ6*) определяется как процентное отношение суммы выпущенных банком векселей и банковских акцептов к собственным средствам (капиталу) по следующей формуле:

$$ПЛ6 = \frac{Ов}{К} \times 100\%,$$

где Ов — выпущенные банком векселя и банковские акцепты. Представляют собой сумму исходящих остатков на балансовых счетах № 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты» и № 52406 «Векселя к исполнению» формы 0409101.

Показатель небанковских ссуд (*ПЛ7*) определяется как процентное отношение ссуд, предоставленных клиентам-некредитным организациям, и остатков средств на счетах клиентов-некредитных организаций по следующей формуле:

$$ПЛ7 = \frac{СЗнб}{ПСнб + ПСдо} \times 100\%,$$

где СЗнб — ссуды, предоставленные клиентам-некредитным организациям (включая ссуды, предоставленные физическим лицам). Определяется как разница значений показателей СЗ и СЗбк;

ПСнб — показатель «Средства клиентов (некредитных организаций)» формы 0409806;

ПСдо — показатель «Выпущенные долговые обязательства» формы 0409806.

Показатель усреднения обязательных резервов (*ПЛ8*) характеризует отсутствие (наличие) у банка факта невыполнения обязанности по усреднению обязательных резервов в соответствии с Положением № 342-П, и оценивается за квартал, предшествующий отчетной дате, на которую рассчитываются группы показателей оценки капитала, активов, доходности и ликвидности.

В случае неиспользования банком в анализируемом периоде усреднения обязательных резервов либо отсутствия факта невыполнения обязанности по

усреднению обязательных резервов показатель *ПЛ8* не рассчитывается и не включается в расчет обобщающего результата по группе показателей оценки ликвидности.

Показатель обязательных резервов (*ПЛ9*) характеризует отсутствие (наличие) у банка неисполнения обязанности по выполнению резервных требований и оценивается в календарных днях длительности неуплаты за квартал, предшествующий отчетной дате, на которую рассчитываются группы показателей оценки капитала, активов, доходности и ликвидности.

В случае отсутствия у банка в анализируемом периоде фактов неуплаченного недовзноса в обязательные резервы показатель *ПЛ9* не рассчитывается и исключается из расчета обобщающего результата по группе показателей оценки ликвидности.

Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков (*ПЛ10*) определяется как процентное отношение суммы обязательств банка по кредиторам и вкладчикам (группам связанных кредиторов и вкладчиков)-некредитным организациям, доля которых в совокупной величине аналогичных обязательств банка составляет 10 и более процентов, к ликвидным активам по следующей формуле:

$$ПЛ10 = \frac{\text{Овкк}}{\text{Лат}} \times 100\%,$$

где Овкк — сумма обязательств банка по кредиторам и вкладчикам (группам связанных кредиторов и вкладчиков) — некредитным организациям, доля каждого из которых в совокупной величине аналогичных обязательств банка составляет 10 и более процентов. Рассчитываются на основе данных отчетности по форме 0409157 «Сведения о крупных кредиторах (вкладчиках) кредитной организации», установленной приложением 1 к Указанию Банка России № 2332-У.

Показатель не исполненных банком требований перед кредиторами (*ПЛ11*) характеризует отсутствие (наличие) у банка неисполненных требований отдельных кредиторов по денежным обязательствам, включая требования Банка России, и (или) обязанности по уплате обязательных платежей и оценивается в календарных днях длительности неуплаты в течение 6 месяцев, предшествующих отчетной дате, на которую рассчитываются группы показателей оценки капитала, активов, доходности и ликвидности.

В случае отсутствия у банка в анализируемом периоде фактов неисполнения требований показатель *ПЛ11* не рассчитывается и исключается из расчета обобщающего результата по группе показателей оценки ликвидности.

Таким образом, в соответствии с Указанием № 2005-У для оценки ликвидности используются два новых, в сравнении с Указанием № 1379-У показателя: показатель общей краткосрочной ликвидности (*ПЛИ*) и показатель не исполненных банком требований перед кредиторами (*ПЛ11*).

Для оценки ликвидности рассчитывается обобщающий результат по группе показателей оценки ликвидности (*РГЛ*), который представляет собой

среднее взвешенное значение показателей ликвидности. Расчет обобщающего результата производится по следующей формуле:

$$РГЛ = \frac{\sum_{i=1}^n (\text{балл}_i \times \text{вес}_i)}{\sum_{i=1}^n \text{вес}_i},$$

где балл<sub>і</sub> — оценка от 1 до 4 соответствующего показателя, определенного в соответствии с пунктом 3 Указания № 2005-У (балльная оценка);

вес<sub>і</sub> — оценка по шкале относительной значимости от 1 до 3 соответствующего показателя, определенного в соответствии с пунктом 3 Указания № 2005-У (весовая оценка);

n — количество показателей, принимаемых в расчет РГЛ (n ≤ 11). Количество показателей, принимаемых в расчет РГЛ, может меняться в зависимости от включения в расчет (исключения из расчета) показателей, предусмотренных подпунктами 3.4.8, 3.4.10 и 3.4.11 пункта 3 Указания № 2005-У [11].

Балльная и весовая оценки показателей группы показателей оценки ликвидности приведены в табл. 3.12.

Обобщающий результат по группе показателей оценки ликвидности является целым числом. В случае если дробная часть полученного показателя имеет значение, меньшее 0,35, показателю присваивается значение, равное его целой части. В противном случае показатель принимается равным его целой части, увеличенной на 1.

Таблица 3.12

Балльная и весовая оценка показателей ликвидности\*

№ п/п	Наименование показателя	Условное обозначение	Значения (%)				Вес
			1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Показатель общей краткосрочной ликвидности	ПЛ1	≥ 30	< 30 и ≥ 20	< 20 и ≥ 10	< 10	2
2	Показатель мгновенной ликвидности	ПЛ2	≥ 17	< 17 и ≥ 16	< 16 и ≥ 15	< 15	3
3	Показатель текущей ликвидности	ПЛ3	≥ 55	< 55 и ≥ 52	< 52 и ≥ 50	< 50	3
4	Показатель структуры привлеченных средств	ПЛ4	≤ 25	> 25 и ≤ 40	> 40 и ≤ 50	> 50	2
5	Показатель зависимости от межбанковского рынка	ПЛ5	≤ 8	> 8 и ≤ 18	> 18 и ≤ 27	> 27	2

№ п/п	Наименование показателя	Условное обозначение	Значения (%)				Вес
			1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	
1	2	3	4	5	6	7	8
6	Показатель риска собственных вексельных обязательств	ПЛ6	$\leq 45$	$> 45$ и $\leq 75$	$> 75$ и $\leq 90$	$> 90$	2
7	Показатель небанковских ссуд	ПЛ7	$\leq 85$	$> 85$ и $\leq 120$	$> 120$ и $\leq 140$	$> 140$	1
8	Показатель усреднения обязательных резервов	ПЛ8				наличие факта**	2
9	Показатель обязательных резервов	ПЛ9		1 - 2 дня	3 - 7 дней	$\geq 7$ дней	2
10	Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков	ПЛ10	$\leq 80$	$> 80$ и $\leq 180$	$> 180$ и $\leq 270$	$> 270$	2
11	Показатель не исполненных банком требований перед кредиторами	ПЛ11		1 раз в течение 1 дня	1 раз в течение 2 - 3 дней	более 3 дней либо $\leq 3$ дней 2 и более раза	3

\*Источник: [11, прил. 4].

\*\*4 балла присваиваются показателю ПЛ8 в случае наличия факта невыполнения обязанности по усреднению обязательных резервов.

Обобщающий результат характеризует состояние ликвидности следующим образом:

- равный 1 — «хорошее»;
- равный 2 — «удовлетворительное»;
- равный 3 — «сомнительное»;
- равный 4 — «неудовлетворительное».

На этом комплексный анализ ликвидности банка можно считать завершенным.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ И РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. О банках и банковской деятельности в Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон РФ от 2 дек. 1990 г. № 395-1 : (в ред. от 29 дек. 2012 г., с изм. от 27 окт. 2008 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
2. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) [Электронный ресурс] : федер. закон РФ от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ : (в ред. от 29 дек. 2012 г., с изм. от 30 сент. 2010 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
3. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон РФ от 23 дек. 2003 г. № 177-ФЗ : (в ред. от 11 июля 2011 г., с изм. от 27 сент. 2009 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
4. О порядке регулирования деятельности кредитных организаций [Электронный ресурс] : инструкция Банка России от 1 окт. 1997 г. № 1 // СПС «КонсультантПлюс».
5. О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций [Электронный ресурс] : письмо Банка России от 27 июля 2000 г. № 139-Т // СПС «КонсультантПлюс».
6. О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с кредитными организациями в валюте Российской Федерации [Электронный ресурс] : положение Банка России от 5 нояб. 2002 г. № 203-П : (в ред. от 28 дек. 2011 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
7. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг [Электронный ресурс] : положение Банка России от 4 авг. 2003 г. № 236-П : (в ред. от 11 марта 2012 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
8. Об обязательных нормативах банков [Электронный ресурс] : инструкция Банка России от 10 янв. 2004 г. № 110-И : (в ред. от 28 апр. 2012 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
9. Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов [Электронный ресурс] : указание Банка России от 16 янв. 2004 г. № 1379-У : (в ред. от 21 марта 2012 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
10. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами [Электронный ресурс] : положение Банка России от 12 нояб. 2007 г. № 312-П : (в ред. от 3 июля 2012 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
11. Об оценке экономического положения банков [Электронный ресурс] : указание Банка России от 30 апр. 2008 г. № 2005-У : (в ред. от 6 апр. 2012 г., с изм. от 29 апр. 2011 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
12. Об обязательных резервах кредитных организаций [Электронный ресурс] : положение Банка России от 7 авг. 2009 г. № 342-П : (в ред. от 14 сент. 2011 г.) // СПС «КонсультантПлюс».

13. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом [Электронный ресурс] : положение Банка России от 30 нояб. 2010 г. № 262-П // СПС «КонсультантПлюс».
14. О Методических рекомендациях по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала [Электронный ресурс] : письмо Банка России от 29 июня 2011 г. № 96-Т // СПС «КонсультантПлюс».
15. Об обязательных нормативах банков [Электронный ресурс] : инструкция Банка России от 3 дек. 2012 г. № 139-И // СПС «КонсультантПлюс».
16. Арисов И. И. Управление ликвидностью многофилиального коммерческого банка / И. И. Арисов, С. Н. Власов, Ю. В. Рожков ; под науч. ред. проф. Ю. В. Рожкова. – Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2003. – 152 с.
17. Банк и банковские операции : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – М. : КНОРУС, 2012. – 272 с. – (Бакалавриат).
18. Банковское дело : учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. – 6-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2009. – 592 с.
19. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка : учеб. для бакалавров / Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кроливецкая. – М. : Юрайт, 2012. – 422 с.
20. Банковское дело : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – 7-е изд., перераб. и доп. – М. : КНОРУС, 2008. – 768 с.
21. Банковское дело. Управление и технологии : учебник / под ред. А. М. Тавасиева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 671 с.
22. Банковское дело : учеб. для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специальности 060400 «Финансы и кредит» / под ред. Е. Ф. Жукова, Н. Д. Эриашвили. – М. : ЮНИТИ-ДАНА : Единство, 2006. – 575 с.
23. Банковское дело : учебник / под ред. Г. Г. Коробовой. – М. : Экономика, 2006. – 766 с.
24. Банковский менеджмент : учебник / под ред. Е. Ф. Жукова, Н. Д. Эриашвили. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 319 с.
25. Банковский менеджмент : учеб. пособие / под ред. О. Ю. Оношко ; БГУЭП. – Иркутск, 2009. – 355 с.
26. Банковский менеджмент : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – 4-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2011. – 560 с.
27. Батракова Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка : учеб. для вузов / Л. Г. Батракова. – изд. 2-е, перераб. и доп. – М. : Логос, 2005. – 368 с.
28. Бухтин М. Ф. Актуальные методы управления ликвидностью в кредитной организации / М. Ф. Бухтин // Управление финансовыми рисками. – 2011. – № 3. – С. 228-243.

29. Губанова Е. В. Практика управления рисками в небольшом банке. Риск ликвидности. Мгновенная ликвидность / Е. В. Губанова, С. А. Шарова // Управление финансовыми рисками. – 2008. – № 3. – С. 210-219.
30. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: пер. с англ. / Долан Э. Дж. [и др.] ; под общ. ред. В. Лукашевича. – Л. : Пром.-фин. компания «Профико», 1991. – 448 с.
31. Жарковская Е. П. Банковское дело : учебник / Е. П. Жарковская. – 6-е изд., испр. – М. : Омега-Л, 2009. – 476 с.
32. Жилан О. Д. Депозитная политика коммерческого банка / О. Д. Жилан ; БГУЭП. – Иркутск, 2009. – 212 с.
33. Зинкевич В. А. Современные инструменты управления риском ликвидности банка / В. А. Зинкевич // Риск-менеджмент в кредитной организации. – 2011. – № 1. – С. 60–74.
34. Комплексный анализ финансово-экономических результатов деятельности банка и его филиалов / Л. Т. Гиляровская, С. Н. Паневина. – СПб. : Питер, 2003. – 240 с.
35. Котина О. В. Урок девятый: Анализ ликвидности банка и оценка риска потери ликвидности [Электронный ресурс] / О. В. Котина. – Режим доступа: <http://www.bankir.ru>.
36. Кох Т. У. Управление банком / Т. У. Кох. – Уфа : Спектр, 2002. – 354 с.
37. Кузнецова Л. Г. Платежеспособность и ликвидность: уточнение понятий / Л. Г. Кузнецова, Н. В. Кутузова // Деньги и кредит. – 2007. – № 8. – С. 26–29.
38. Мамонова И. Д. О соотношении ликвидности и платежеспособности / И. Д. Мамонова // Бизнес и банки. – № 38. – 2007. – С. 1–3.
39. Миллер Р. Л. Современные деньги и банковское дело : пер. с англ. / Р. Л. Миллер, Д. Д. Ван-Хуз. – М. : ИНФРА-М, 2000. – 856 с.
40. Моисеев С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика : учеб. пособие / С. Р. Моисеев. – М. : Экономистъ, 2005. – 652 с.
41. Организация деятельности коммерческого банка : учебник / под. ред. К. Р. Тагирбекова. – М. : Весь мир, 2004. – 848 с.
42. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2011 г. и период 2012 и 2013 гг. // Деньги и кредит. – 2011. – № 1. – С. 3–26.
43. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – М., 2009. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (31.012013).
44. Коммерческие банки / Э. Рид [и др.] / под ред. В. М. Усоскина. – 2-е изд. – М. : Космополис, 1991. – 480 с.
45. Роуз П. С. Банковский менеджмент : пер. с англ. / П. С. Роуз. – М. : Дело ЛТД, 1995. – 768 с.
46. Синки Дж. Ф. Управление финансами в коммерческих банках : пер. с англ. / Дж. Ф. Синки. – М. : Catallaxy, 1994. – 210 с.

47. Стародубцева Е. Б. Основы банковского дела : учебник / Е. Б. Стародубцева. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 256 с.
48. Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года // Деньги кредит. – 2011. – № 5. – С. 4-16.
49. Толпыгина Л. М. Анализ деятельности коммерческого банка : учеб. пособие / Л. М. Толпыгина ; БГУЭП. – Иркутск, 2008. – 292 с.
50. Basel Committee on Banking Supervision (2008) [Electronic resource]. Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision. – Access mode: <http://www.bis.org/publ/bcbs144.pdf> (20.12.2012).



# ПРИЛОЖЕНИЯ

## Приложение 1

### Нормативы обязательных резервов кредитных организаций с июля 2004 г.\*

			Норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и иностранной валюте	Норматив обязательных резервов по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации	Норматив обязательных резервов по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте	
8 июля 2004 г. – 31 июля 2004 г.			—	3,5	3,5	
1 августа 2004 г. – 30 сентября 2006 г.			2	3,5	3,5	
1 октября 2006 г. – 30 июня 2007 г.			3,5	3,5	3,5	
1 июля 2007 г. – 10 октября 2007 г.			4,5	4	4,5	
11 октября 2007 г. – 14 января 2008 г.			3,5	3	3,5	
15 января 2008 г. – 29 февраля 2008 г.			4,5	4	4,5	
1 марта 2008 г. – 30 июня 2008 г.			5,5	4,5	5	
1 июля 2008 г. – 31 августа 2008 г.			7	5	5,5	
1 сентября 2008 г. – 17 сентября 2008 г.			8,5	5,5	6	
18 сентября 2008 г. – 14 октября 2008 г.			4,5	1,5	2	
15 октября 2008 г. – 30 апреля 2009 г.			0,5	0,5	0,5	
1 мая 2009 г. – 31 мая 2009 г.			1	1	1	
1 июня 2009 г. – 30 июня 2009 г.			1,5	1,5	1,5	
1 июля 2009 г. – 31 июля 2009 г.			2	2	2	
1 августа 2009 г. – 31 октября 2009 г.			2,5	2,5	2,5	
	По обязательствам перед юр. лицами-нерезидентами в валюте Российской Федерации	По обязательствам перед юр. лицами-нерезидентами в иностранной валюте	По обязательствам перед физ. и лицами в валюте Российской Федерации	По обязательствам перед физ. лицами в иностранной валюте	По иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации	По иным обязательствам кредитных организаций в иностранной валюте
1 ноября 2009 г. – 31 января 2011 г.	2,5		2,5		2,5	
1 февраля 2011 г. – 28 февраля 2011 г.	3,5		3,0		3,0	
1 марта 2011 г. – 31 марта 2011 г.	4,5		3,5		3,5	
1 апреля 2011 г. –	5,5		4,0		4,0	

\*Источник: [43].

## Коэффициент усреднения обязательных резервов кредитных организаций\*

Период действия	Коэффициент	Примечание
до 1 августа 2004 года	не устанавливался	
с 1 августа 2004 года по 30 сентября 2006 года	0,2	для КО, не являющихся РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 ноября 2004 года по настоящее время	1	для РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 октября 2006 года по 31 октября 2007 года	0,3	для КО, не являющихся РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 ноября 2007 года по 29 февраля 2008 года	0,4	для КО, не являющихся РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 ноября 2007 года по 29 февраля 2008 года	0,4	для КО, не являющихся РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 марта 2008 года по 30 июня 2008 года	0,45	для КО, не являющихся РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 июля 2008 года по 31 августа 2008 года	0,5	для КО, не являющихся РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 сентября 2008 года по 30 сентября 2008 года	0,55	для КО, не являющихся РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 октября 2008 года	0,6	для КО, не являющихся РНКО и РЦ ОРЦБ
с 1 января 2012 года	1,0	для небанковских кредитных организаций, имеющих право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций

\*Источник: [43].

**Сумма обязательных резервов, поддерживаемая кредитными организациями  
на корреспондентских счетах (субсчетах)  
в Банке России (усредненная величина обязательных резервов)**

Период усреднения	Объем, в млрд р.
<b>2004 год</b>	
октябрь	9,0
<b>2005 год</b>	
январь	12,7
<b>2006 год</b>	
январь	19,2
<b>2007 год</b>	
январь	46,5
<b>2008 год</b>	
январь	130,8
<b>2009 год</b>	
январь	37,0
<b>2010 год</b>	
10.01.2010 – 10.02.2010	200,3
<b>2011 год</b>	
10.01.2011 – 10.02.2011	246,0
10.02.2011 – 10.03.2011	250,6
10.03.2011 – 10.04.2011	304,0
10.04.2011 – 10.05.2011	362,5
10.05.2011 – 10.06.2011	418,1
10.06.2011 – 10.07.2011	430,4
10.07.2011 – 10.08.2011	437,4
11.08.2011 – 10.09.2011	448,7
10.09.2011 – 10.10.2011	455,0
10.10.2011 – 10.11.2011	469,2
10.11.2011 – 10.12.2011	486,2
10.12.2011 – 10.01.2012	501,7

## Окончание прил. 3

Период усреднения	Объем, в млрд р.
<b>2012 год</b>	
10.01.2012 – 10.02.2012	518,1
10.02.2012 – 10.03.2012	526,7
10.03.2012 – 10.04.2012	512,9
10.04.2012 – 10.05.2012	508,1
10.05.2012 – 10.06.2012	517,3
10.06.2012 – 10.07.2012	526,4
10.07.2012 – 10.08.2012	543,1
10.08.2012 – 10.09.2012	540,6
10.09.2012 – 10.10.2012	549,2
10.10.2012 – 10.11.2012	554,3
10.11.2012 – 10.12.2012	563,3

\*Источник: [43].

**Обязательные резервы кредитных организаций, депонированные  
в Банке России\***

Год/месяц	Объем обязательных резервов, млн р.
<b>2004</b>	
1 января	267 388,1
<b>2005</b>	
1 января	121 740,3
<b>2006</b>	
1 января	161 369,9
<b>2007</b>	
1 января	221 070,9
<b>2008</b>	
1 января	221 620,8
<b>2009</b>	
1 января	29 915,7
<b>2010</b>	
1 января	151 430,2
<b>2011</b>	
1 января	188 375,6
1 февраля	192 106,4
1 марта	195 225,7
1 апреля	244 136,4
1 мая	280 759,7
1 июня	335 422,6
1 июля	331 305,9
1 августа	341 612,5
1 сентября	342 564,9
1 октября	346 980,0
1 ноября	356 563,3
1 декабря	369 558,1

Год/месяц	Объем обязательных резервов, млн р.
<b>2012</b>	
1 января	378 370,1
1 февраля	390 051,0
1 марта	393 888,9
1 апреля	385 162,3
1 мая	382 715,2
1 июня	388 095,4
1 июля	393 093,6
1 августа	403 246,2
1 сентября	407 144,4
1 октября	411 499,0
1 ноября	413 944,8
1 декабря	419 532,8

\*Источник: [43].

## Виды кредитов Банка России и условия кредитования\*

Виды кредитов	Срок	Возможность досрочного погашения	Ставка (в % годовых)	Вид обеспечения	Дата предоставления кредита (Т – дата обращения кредитной организации за кредитом Банка России)
Внутридневные	—	—	0	Блокировка ценных бумаг из Ломбардного списка. Векселя, права требования по кредитным договорам. Слитки золота, находящиеся в хранилище Банка России.	в течение дня (Т + 0)
Овернайт	1 рабочий день	—	8,25	Залог ценных бумаг из Ломбардного списка. Залог векселей, прав требования по кредитным договорам. Залог слитков золота, находящихся в хранилище Банка России.	в конце дня (Т + 0)
Ломбардные кредиты	1 календ. день	—	6,5	Залог ценных бумаг из Ломбардного списка.	Т + 0
	7 календ. дней 3 месяца 12 месяцев	нет	определяется на аукционе	Залог ценных бумаг из Ломбардного списка.	Т + 1
Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами	до 90 календ. дней	да	7,25	Залог векселей и прав требования по кредитным договорам или поручительства кредитных организаций	Т + 0
	от 91 до 180 календ. дней		7,75		
	от 181 до 365 календ. дней		8,25		
Кредиты, обеспеченные залогом золота	до 90 календ. дней	да	7	Залог слитков золота, находящихся в хранилище Банка России	Т + 0
	от 91 до 180 календ. дней		7,5		
	от 181 до 365 календ. дней		8		

\*Источник: [43].

## Объемы операций кредитования Банка России\*

Месяц/год	Объем предоставленных внутридневных кредитов	Объем предоставленных кредитов овер- найт	Объем предоставленных ломбардных кредитов	Объем предоставленных кредитов, обеспеченных активами или поручитель- ствами	Объем предоставленных кредитов, обеспеченных зол
итого за 2004 г.	3 051 870,5	30 262,7	4 540,8	—	—
итого за 2005 г.	6014025	30 792,0	1 359,0	—	—
итого за 2006 г.	11 270 967,5	47 023,5	6 121,4	—	—
итого за 2007 г.	13 499 628,1	133 275,9	24 154,5	32 764,5	—
итого за 2008 г.	17 324 352,8	230 236,1	212 677,6	445 526,2	—
итого за 2009 г.	22 832 687,5	311 423,6	308 848,5	2 419 364,7	—
итого за 2010 г.	28 359 579,5	229 939,6	74 993,0	334 557,0	—
итого за 2011 г.	38 189 240,89	208 961,12	112 742,68	431 310,64	19,00
итого за 2012 г.	46 860 093,43	130 854,37	182 361,27	1 340 858,12	1 974,00

\*Источник: [43].



## Виды и условия депозитных операций (ДО) Банка России\*

Виды ДО	Способ подачи заявки			сроки ДО (Т – дата заключения сделки)	% ставка	Мин. сумма (млн р.)		
	ТУ БР	R-D	СЭТ ММВБ			ТУ БР	R-D	СЭТ ММВБ
ДО по фиксированным % ставкам	—	+	+	1 день на условиях "овернайт" (T+0)	4,50	—	100	1
	—	+	+	1 день на условиях: tom-next (T+1), spot-next (T+2)	4,50	—	100	1
	—	+	+	1 неделя (T+0), spot-неделя (T+2)	4,50	—	100	1
	—	+	+	До востребования (T+0)	4,50	—	100	1
ДО по % ставкам, определяемым на аукционной основе (депозитные аукционы)	+	+	+	1 неделя (T+1)	устанавливается Банком России по итогам аукциона	10 (для КО Москов. региона), 3 (для КО др. регионов)	10	1
	+	+	+	1 месяц (28 календарных дней) (T+1)	устанавливается Банком России по итогам аукциона	10 (для КО Москов. региона), 3 (для КО др. регионов)	10	1

\*Источник: [43].

## Объемы депозитов кредитных организаций, привлеченных Банком России\*

Год/месяц	Объем депозитов, в млн р.
Итого за <b>2004 г.</b>	7 056 494,9
Итого за <b>2005 г.</b>	9 630 609,4
Итого за <b>2006 г.</b>	9 701 976,0
Итого за <b>2007 г.</b>	45 095 839,9
Итого за <b>2008 г.</b>	17 729 941,7
Итого за <b>2009 г.</b>	17 639 406,5
Итого за <b>2010 г.</b>	35 275 901,5
Итого за <b>2011 г.</b>	70 122 720,6
<b>2012 г.</b>	
Январь	2 977 565,9
Февраль	6 864 951,8
Март	2 101 398,0
Апрель	1 640 776,8
Май	1 239 646,9
Июнь	1 155 839,9
Июль	1 483 583,8
Август	2 296 227,5
Сентябрь	1 380 475,6
Октябрь	1 333 934,3
Ноябрь	1 677 816,8
Декабрь	
Итого за <b>2012 г.</b>	<b>24 152 217,3</b>

\*Источник: [43].

Учебное издание

Жилан Оксана Дмитриевна

**ЛИКВИДНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

Учебное пособие

Издается в авторской редакции

Технический редактор А.С. Ларионова

ИД № 06318 от 26.11.01.

Подписано в печать 28.02.13. Формат 60х90 1/16. Бумага офсетная. Печать трафаретная. Усл. печ. л. 6,6. Тираж 100 экз. Заказ .

Издательство Байкальского государственного университета  
экономики и права.

664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11.

Отпечатано в ИПО БГУЭП.