

УДК 336.71

## ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ ТЕКУЩИХ ПАССИВОВ В РЕГУЛИРОВАНИИ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТИ

### CURRENT LIABILITIES POSITIONING IN REGULATING BANK LIQUIDITY

**Сергей Павлович ВОЖЖОВ**

к. э. н., доцент кафедры «Финансы и кредит» Севастопольского национального технического университета  
E-mail: s.vozhzhov@mail.ru

**Sergey P. VOZHZHOV**

Candidate of Economics, Associate Professor of Finance and Credit Department of Sevastopol National Technical University

*Аннотация.* Рассматриваются вопросы совершенствования нормативов банковской ликвидности с учетом особенностей трансформации текущих пассивов в срочные ресурсы. При моделировании показателей ликвидности изменен принцип группировки активов и пассивов баланса по времени. Предложены формулы для расчета нормативов текущей, краткосрочной и долгосрочной ликвидности.

*Summary.* The article deals with the problems of improving bank liquidity standards considering the peculiarities of transformation of current liabilities into emergency resources. When modeling the liquidity, the principle of grouping balance assets and liabilities has been changed over time. Formulas for calculating current, short-term and long-term liquidity standards have been offered.

**Ключевые слова:** ликвидность, банки, текущие пассивы, активы, регулирование, нормативы ликвидности.

**Key words:** liquidity, banks, current liabilities, assets, regulation, liquidity standards.

**Постановка проблемы.** Максимизируя прибыль, банки стремятся к увеличению объемов высокодоходных операций с соответствующими уровнями рисков дисбалансов активов и пассивов по срокам и суммам. Для стабильной работы банковской системы необходимо, чтобы банки адекватно решали не только вопросы трансформации сроков, объемов и рисков поступающих в их распоряжение средств, но и успешно решали обратную задачу по выводу срочных активов из инвестиционных горизонтов в первичные резервы, для покрытия своих обязательств перед клиентами и кредиторами. Банкам разных банковских систем это удается не всегда, особенно при неблагоприятном стечении обстоятельств, ограничивающих доступ к внешним источникам денежных средств. Одним из источников данных проблем является не адекватное отражение в существующей системе регулируемых показателей ликвидности закономерностей прямых и обратных процессов трансформации текущих пассивов, которые реально имеют место в банковской деятельности. В результате, наряду с уже хронической проблемой избыточно-

сти величин нормируемых показателей ликвидности в отечественной банковской системе, нередки случаи их нарушения и банкротства. Эти негативные явления, в совокупности с последствиями недавнего финансового кризиса, который поразил и банковскую систему Украины, подтверждают актуальность проблемы совершенствования регулируемых показателей ликвидности на основе учета особенностей процессов трансформации текущих пассивов в «длинные» ресурсы.

**Анализ последних публикаций и исследований.** Различные аспекты проблем, связанных с вопросами оценки и регулирования банковской ликвидности в последние годы стали предметом внимания многих ученых: Г. Азаренковой, О. В. Васюренко, З. М. Васильченко, В. И. Мищенко, Е. Галицкой, А. В. Сомика, В. В. Крыловой, Р. М. Набока и др.

В научно-аналитических материалах [1] комплексно и всесторонне исследуется зарубежный опыт регулирования и надзора за банковской ликвидностью. В рекомендациях по совершенствованию практики ее регулирования в отечественной банковской системе, основное внимание авторы

уделяют организации регулирования и направления его совершенствования. «Для преодоления недочетов коэффициентного метода оценки риска ликвидности органам надзора рекомендуется разрабатывать в дополнение к обязательным нормативам другие коэффициенты с граничными значениями, рассчитанными с учетом специфики деятельности кредитной организации и разных составляющих риска. ... Для более точного анализа качества активов и пассивов и определения уровня риска целесообразно применять структурный метод анализа ликвидности ...» [1, с. 162]. Авторы признают несовершенство существующих в Украине нормативов ликвидности, однако, новые подходы к моделированию ее нормируемых показателей или к совершенствованию уже существующих показателей в работе не рассматриваются.

Ряд авторов [2, 3] предлагает дополнительно к действующим в Украине нормативам мгновенной, текущей и краткосрочной ликвидности ввести норматив долгосрочной ликвидности, по аналогии с показателями которые используются в Германии и России [2] либо – нормативы среднесрочной и долгосрочной ликвидности [3]. При этом методологические аспекты совершенствования моделирования регулируемых показателей ликвидности с учетом особенностей структурирования и позиционирования параметров их расчета остаются не исследованными. Необходимость введения в Украине норматива долгосрочной банковской ликвидности сомнений не вызывает. Однако, для этого необходим более глубокий и системный поиск не только способа расчета показателя долгосрочной ликвидности, но и его гармонизации с показателями текущей и краткосрочной ликвидности.

**Целью статьи** является разработка предложений по совершенствованию нормативов банковской ликвидности на основе комплексного учета реальных процессов трансформации текущих пассивов в «длинные» ресурсы и изменения принципа периодизации активов и пассивов при моделировании регулируемых показателей.

Обоснование полученных научных результатов. К текущим пассивам банка относятся денежные средства на текущих и приравненных к ним счетах клиентов, на корреспондентских счетах других банков (счета Лоро), а также – на транзитных счетах по операциям с клиентами и по другим расчетам. Особенности этих денежных средств являются характером банковских обязательств по ним, классифицирующийся как обязательства до востребования и, соответственно, низкая цена их привлечения для банков. Основная масса текущих пассивов формируется банками за счет остатков средств на текущих счетах клиентов. Именно они являются самыми желанными для банковских учреждений и именно за эти средства идет постоянная жесткая борьба во всех, без исключения, банковских систе-

мах, которая проявляется как борьба за клиентов. Это обусловлено не только низкими ценовыми параметрами средств до востребования, адекватными характеру обязательств, но и их объемами, сопоставимыми с краткосрочными и долгосрочными депозитами банков. Основным же фактором, который придает текущим пассивам свойства, ради которых банки включаются, в борьбу за клиентов, не редко весьма жесткую и скрытую, является их способность трансформироваться в «длинные» ресурсы. Это свойство текущих пассивов позволяет банкам получать значительно большую прибыль от операций активно-пассивного характера по сравнению с использованием более дорогих срочных привлеченных и заемных средств.

В период финансового кризиса депозиты до востребования юридических и физических лиц проявили более высокий уровень стабильности в банковской системе Украины по сравнению с долгосрочными и краткосрочные депозиты банков (рис. 1). За период с 01.01.2009 г. до 01.01.2010 г. объем долгосрочных депозитов уменьшился на 79 438 млн грн, а снижение краткосрочных депозитов в 2010 году составило 1 858 млн грн.

Одновременно с этим следует отметить, что средства на текущих счетах физических лиц, в целом по банковской системе, даже в период финансового кризиса, постоянно увеличивались. Лишь в разгар кризиса, в течение года, их рост резко замедлился, что представлено на рис. 2.

Исследуя природу и закономерности формирования и трансформации текущих пассивов, в монографии [5, с. 61, 62] автор отмечает, что «Трансформация «коротких» средств до востребования в «длинные» ресурсы осуществляется поддержкой суммарного объема коротких средств путем постоянного оперативного пополнения выбываемых средств. В результате создается динамическое равновесие между притоком и оттоком средств денежных потоков с формированием неснижаемого остатка в течение времени, которое определяется продолжительностью того периода, на протяжении которого банк способен поддерживать сложившееся «динамическое равновесие». Если банк надежно и эффективно будет функционировать в длительной перспективе, на протяжении всей его «жизни», то неснижаемая часть текущих пассивов может размещаться в активы на сроки, сопоставимые с продолжительностью функционирования банка. В этом случае неснижаемая часть текущих пассивов сравнима по возможности ее размещения в активы с постоянным банковским ресурсом – его нетто-капиталом.».

Повышение эффективности функционирования банковской системы требует увеличения в составе привлекаемых банками средств доли стабильных ресурсов. Это, в свою очередь, требует обоснованного учета стабильной части текущих

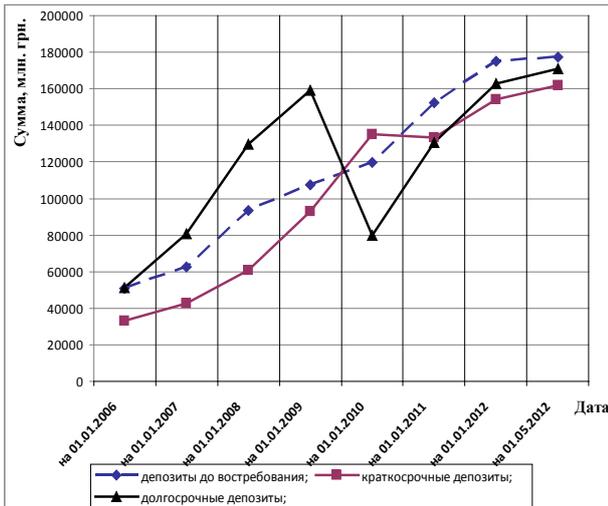


Рис. 1. Структура и динамика депозитов резидентов в банках Украины  
Источник: [4].

пассивов (ТПс<sub>onst</sub>) как при размещении ресурсов, так и при моделировании нормируемых показателей банковской ликвидности.

В соответствии с Инструкцией «О порядке регулирования деятельности банков в Украине» [6] НБУ установлены три норматива ликвидности: норматив мгновенной ликвидности, норматив текущей ликвидности и норматив краткосрочной ликвидности.

Норматив мгновенной ликвидности (Н4) устанавливает минимально необходимый объем денежных средств в кассе (К<sub>с</sub>), на корреспондентских счетах в НБУ и в других банках (активное сальдо по счетам Ностро и Лоро) (К<sub>а</sub>) для обеспечения выполнения текущих обязательств в течение одного операционного дня:

$$H4 = \frac{K_c + K_a}{TP} * 100 \geq 20\%, \quad (1)$$

где ТП – текущие пассивы банка, сформированные из обязательств текущего характера, участвующих в расчете норматива: средства до востребования субъектов хозяйственной деятельности, физических лиц и небанковских финансовых учреждений; сумма превышения средств на корреспондентских счетах Лоро над суммой средств на корреспондентских счетах Ностро; средства Государственного бюджета Украины и других фондов Украины; средства Национального банка на корреспондентском счете в банке; срочные средства субъектов хозяйственной деятельности, физических лиц и небанковских финансовых учреждений, конечный срок погашения которых наступил; просроченная задолженность по депозитам других банков; транзитные счета по операциям с клиентами банка и по другим расчетам.

Норматив текущей ликвидности (Н5) устанавливает минимально необходимый объем активов

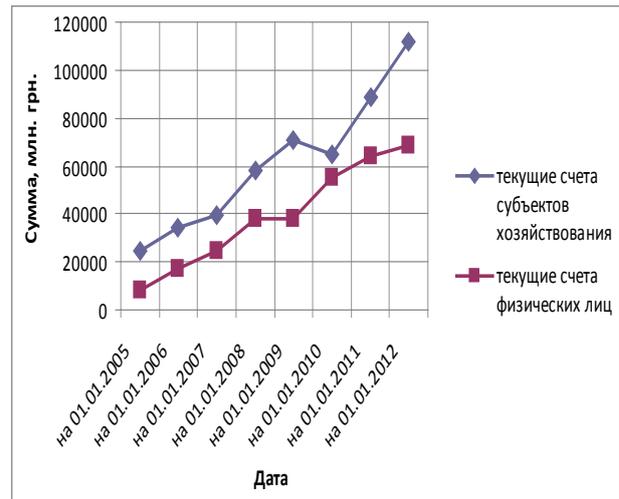


Рис. 2. Динамика средств на текущих счетах физических лиц и субъектов хозяйствования  
Источник: [4].

банка для обеспечения выполнения текущего объема обязательств в течение одного календарного месяца. Данный норматив рассчитывается как отношение активов и обязательств с конечными сроками погашения до 31 дня.

Для возможности оценки способа периодизации активов и пассивов при расчете текущей и краткосрочной ликвидности в соответствии с упомянутой Инструкцией рассмотрим интервальные параметры их расчета более детально. С учетом этого формулы расчета указанных нормативов представим в следующем виде.

Норматив текущей ликвидности рассчитывается по формуле:

$$H5 = \frac{K_c + K_a + M + A_{1-31}}{TP + O_{1-31}} * 100 \geq 40\%, \quad (2)$$

где A<sub>1-31</sub> – активы с конечными сроками погашения от 1 до 31 дня включительно;

O<sub>1-31</sub> – обязательства с конечными сроками погашения от 1 до 31 дня включительно.

Норматив краткосрочной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$H6 = \frac{K_c + K_a + M + A_{1-31} + A_{32-365}}{TP + O_{1-31} + O_{32-365}} * 100 \geq 60\%, \quad (3)$$

где A<sub>32-365</sub> – активы с конечными сроками погашения от 32 до 365 дней включительно;

O<sub>32-365</sub> – обязательства с конечными сроками погашения от 32 до 365 дней включительно.

В соответствии с Инструкцией [6], назначение периодов для группировки активов и пассивов, осуществляется таким образом, что начало отсчета периода каждого из нормативов остается постоянным, а его конечное значение лонгируется: до востребования; от до востребования до 31 дня; от до востребования до 1 года. Данный способ периодизации выборки активов и пассивов имеет «аккумуля-

лирующий» характер: каждый последующий период расширяясь поглощает предыдущий. Это ведет к тому, что первичные резервы в виде средств на корреспондентских счетах и в кассе банка (в числителе), а также текущие пассивы (в знаменателе формул (1,2 и 3) одновременно используются в расчетах показателей мгновенной (Н4), текущей (Н5) и краткосрочной (Н6) ликвидности. Аналогично, обязательства с конечными сроками погашения от 1 до 31 дня включительно используются в расчете показателей текущей (Н5) и краткосрочной (Н6) ликвидности.

Такой принцип периодизации активов и пассивов позволяет перекрывать недостающие активы любой срочности денежными средствами на корреспондентских счетах и в кассах банков. Соответственно, краткосрочные активы могут подменяться первичными резервами и текущими активами. Таким образом, допускается сверхнормативное увеличение первичных резервов не для покрытия текущих обязательств банка, а для выполнения нормативов Н5 и Н6, что является дополнительным фактором возникновения скрытых структурных дисбалансов. Одновременно, это дает основание считать что, существующая система нормативов ликвидности является одним из факторов устойчивого избытка их фактических величин в банковской системе Украины на протяжении длительного периода времени (табл. 1).

В соответствии с теорией трансформации банковских ресурсов параметр ТП состоит из переменной ( $ТП_{var}$ ) и постоянной части ( $ТП_{const}$ ). Поэтому, целесообразно чтобы в нормативах ликвидности

был заложен механизм четкого позиционирования доли параметра, которую регулятор считает допустимой для использования в операциях текущего, краткосрочного и долгосрочного характера. Отсутствие такого механизма делает систему существующих нормативов ликвидности не достаточно адекватной по отношению к сложным и динамичным процессам вывода или «лифтинга» размещенных денежных средств из инвестиционных горизонтов в первичные резервы.

Существующие показатели мгновенной, текущей и краткосрочной ликвидности имеют дискретный, по отношению к реальным процессам формирования и размещения ресурсов, характер и не обеспечивают необходимую полноту, непрерывность и эффективность управления потоками активов и пассивов при разработке и функционировании внутрибанковских систем управления ликвидностью. Поэтому, при моделировании нормативов ликвидности необходимо: во-первых, что бы нормируемые показатели ликвидности были адекватны инструментарию внутрибанковского управления ею и, во-вторых, что бы они учитывали реальные процессы трансформации текущих пассивов в «длинные» ресурсы. Обусловлено это тем, что какой бы метод управления и дополнительные коэффициенты ликвидности банковский менеджмент не использовал в повседневной деятельности, все они прежде всего должны обеспечить соблюдение нормативов ликвидности установленных Национальным банком.

В настоящее время научно доказаны закономерности трансформации не только текущих пассивов

Таблица 1

Динамика фактических величин нормируемых показателей ликвидности в целом по банковской системе Украины.

Дата	Нормируемые показатели ликвидности		
	мгновенная (не менее 20 %)	Текущая (не менее 40 %)	Краткосрочная (не менее 20 %, с 1.03.2010 – 60 %)
	Фактическое значение, %		
на 01.01.2005 г.	61,40	74,34	44,55
на 01.01.2006 г.	61,56	73,87	40,17
на 01.01.2007 г.	56,73	70,19	37,83
на 01.01.2008 г.	53,60	75,32	39,93
на 01.01.2009 г.	62,38	75,16	32,99
на 01.01.2010 г.	64,45	72,90	35,88
на 01.01.2011 г.	58,80	77,33	91,19
на 01.01.2012 г.	58,48	70,53	94,73
на 01.07.2012 г.	55,24	83,49	92,81

Составлено на основании источника: [7].

в краткосрочные и долгосрочные ресурсы, но и мобилизованных банками краткосрочных средств в долгосрочные ресурсы [5, с. 108–112, 145–152]. Поэтому, моделирование системы нормативных показателей ликвидности должно осуществляться на основе накопленных знаний в теории трансформации банковских ресурсов.

Учитывая изложенное, считаем целесообразным в отечественной практике регулирования банковской ликвидности, наряду с нормативом мгновенной ликвидности, использовать следующие модели нормативов текущей, краткосрочной и долгосрочной ликвидности, в основу которых заложены и принцип последовательной интервальной периодизации параметров расчета, и закономерности трансформации текущих пассивов в «длинные» ресурсы.

Норматив текущей ликвидности принимает следующий вид:

$$Н5' = \frac{A_{1-31}}{K_1 * TP_{const} + O_{1-31}} * 100 \geq 100\%, \quad (4)$$

где

Норматив краткосрочной ликвидности принимает следующий вид:

$$Н6' = \frac{A_{32-365}}{K_2 * TP_{const} + O_{32-365}} * 100 \geq 100\%. \quad (5)$$

Норматив долгосрочной ликвидности предлагается рассчитывать по следующей формуле:

$$НД = \frac{A_{свыше365}}{K_3 * TP_{const} + O_{свыше 365} + СК_{нетто}} * 100 \leq 100\% \quad (6)$$

где  $O_{свыше 365}$  – обязательства с конечными сроками погашения свыше одного года;

#### Список использованных источников

1. Ликвідність банку: окремі аспекти управління та світовий досвід регулювання і нагляд: Науково-аналітичні матеріали. Вип. 11 / В. С. Стельмах, В. І. Міщенко, В. В. Крилова, Р. М. Набок, О. Г. Приходько, Н. В. Гришук. — К. : Національний банк України. Центр наукових досліджень, 2008. — 286 с.
2. Сомик А. В. Обов'язкові економічні нормативи ліквідності банків: особливості вітчизняної та зарубіжної практики використання / А. В. Сомик // Соціально-економічні дослідження в перехідний період. Євро інтеграційний курс України: фінансовий вимір (Збірник наукових праць): у 2-х ч. — Львів, 2006. — Вип. 3. — Ч. 1. — С. 414–418.
3. Галицька Е. Удосконалення системи показників ліквідності комерційних банків/ Е. Галицька, Л. Висоцька // Банківська справа. — 2002. — № 2. — С. 19–25.

$СК_{нетто}$  – собственный капитал банка за минусом основных средств и нематериальных активов;

$A_{свыше 365}$  – активы с конечными сроками погашения свыше одного года.

При этом, величины коэффициентов трансформации стабильной части текущих пассивов  $TP_{const}$  в ресурсы соответствующей срочности устанавливаются Национальным банком ( $K_1 + K_2 + K_3 = 1,0$ ) в зависимости от ситуации сложившейся в банковской системе.

Приведенный порядок расчета норматива долгосрочной ликвидности легко адаптируется и к учету особенностей трансформации краткосрочных пассивов в долгосрочные ресурсы.

**Выводы.** Предлагаемое совершенствование системы нормируемых показателей банковской ликвидности на основе комплексного учета закономерностей трансформации текущих пассивов в «длинные» ресурсы и изменения принципа периодизации активов и пассивов в процессе моделирования показателей позволит локализовать основной источник структурных дисбалансов в отечественной банковской системе. Одновременно, появляется возможность консолидировать и гармонизировать усилия Национального банка и банковских учреждений по обеспечению их стабильности на принципах экономической целесообразности и адекватности реальным процессам в банковском секторе экономики.

4. Грошово-кредитна статистика [Електронний ресурс]. — Режим доступу : [http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat\\_id=44579](http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=44579).

5. Вожжов А. П. Процеси трансформації банківських ресурсів: монографія / А. П. Вожжов. — Севастополь: Вид-во СевНТУ, 2006. — 339 с.

6. Інструкція «Про порядок регулювання діяльності банків в Україні», затверджено постановою Правління Національного банку України від 28 серпня 2001 р. — N 368. [Електронний ресурс]. — Режим доступу : <file://localhost/F:/+++368%20будуц%20-%2001.01.2013.htm>.

7. Банківський надзор [Електронний ресурс]. — Режим доступу : [http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art\\_id=103730&cat\\_id=36800](http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=103730&cat_id=36800).