

*Наскова Лолита Дильшодовна, студент 3 курса, факультет Экономики и Бизнеса, Финансовый университет при Правительстве РФ, Россия, г. Москва*

## **ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ: ПРОБЛЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ**

**Аннотация:** Ликвидность играет одну из ключевых ролей в развитии экономики в целом и ее отдельных элементов, в особенности банковской системы. Принимая нормативное значение, ликвидность банковской системы помогает поддерживать стабильность экономики, снабжает население денежными средствами, формирует значимые макроэкономические показатели. Было изучено состояние профицита банковской сферы, а также факторы, которые оказывают положительное и отрицательное влияние на ликвидность банковской системы. Также проведен анализ регулирования ликвидности банковской системы и выявлены основные проблемы.

**Ключевые слова:** банковская система, ликвидность банковской системы, профицит ликвидности, управление ликвидностью.

**Annotation:** Liquidity plays one of the key roles in the development of the economy as a whole and its individual elements, especially the banking system. Assuming a normative value, the liquidity of the banking system helps to maintain the stability of the economy, supplies the population with funds, and forms significant macroeconomic indicators. The state of the banking sector surplus was studied, as well as factors that have a positive and negative impact on the liquidity of the banking system. The analysis of the liquidity regulation of the banking system was also carried out and the main problems were identified.

**Key words:** banking system, banking system liquidity, liquidity surplus, liquidity management.

Актуальность темы ликвидности банковской системы заключается в том, что в наше время банки являются неотъемлемой частью современной экономики, а экономические и политические события последнего десятилетия только увеличили их значимость, соответственно спрос на них вырос. Поэтому государство, с целью оставить на рынке только наиболее эффективные банки создает атмосферу конкуренции, внося различные изменения в банковскую сферу, которые не всегда дают положительный результат и требуют разработки эффективных подходов к реализации различных функций коммерческих банков на рынке.

На сегодняшний день нет однозначного понятия «ликвидность банковского сектора», так как на протяжении длительного времени с развитием экономики появлялись различные понятия ликвидности. В 20-х годах прошлого века ее связывали с кредитоспособностью, в советское время ликвидность понималась как мобильность, имеющихся у предприятия активов и возможность оплачивать все обязательство в срок. Банк России под «ликвидностью банковского сектора» понимает способность банка своевременно погашать свои обязательства в денежной форме с учетом не только кредитных, но и кассовых возможностей коммерческих банков [1].

При изучении экономической литературы термины ликвидность и платежеспособность часто отождествляются, однако если рассматривать понятия данных терминов, то можно заметить различия. Так под платежеспособностью понимается выполнение банком всех обязательств на конкретную дату, то есть происходит оценка деятельности банка, в то время как при определении ликвидности рассматриваются все сроки и суммы. Поэтому могут быть такие ситуации, когда банк в определенный промежуток времени не может выполнить все свои платежные обязательства, в силу обстоятельств, но при этом остается ликвидным. В свою очередь утрата ликвидности ведет к неплатежеспособности.

Из работы Роговой Е. М., ликвидность актива – это его способность обращаться в денежные средства, а ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств компании имеющимися у нее активами [2].

Так, Бахрамов Ю. М. в своей работе делает акцент на том, что ликвидность показывает способность компании выполнить свои обязательства в указанные сроки для ее эффективного функционирования [3].

Калашникова Т. В. высказывая свою точку зрения в работе, считает, что ликвидность предприятия находится в зависимости от фактического оборота денежных средств в компании в виде потока денежных платежей, которые проходят через счета данной компании [4].

Различные стороны оценки и управления ликвидностью банковской системы были изучены в работах многих российских ученых, к примеру, Лаврушиной О. И., Киселевой Д. А., Левиной Ю. Б., Коробовой Г. Г., а также многих других.

Проанализировав множество различных понятий, можно заметить их схожесть в том, что ликвидность напрямую зависит от того, насколько быстро актив компании сможет быть заменен на денежные средства при этом без потери в стоимости, то есть ликвидность связана с состоянием актива, которое позволяет компании иметь платежеспособность и кредитоспособность, а также быть в состоянии возратить заемные средства.

Так в 2019–2020 годах в банковской системе сохранялся профицит ликвидности, что говорит о том, что в банках был сформирован запас средств, который превышал величину, которая была необходима для выполнения обязательных и резервных требований и проведения клиентских платежей [5].

В 2019 году профицит ликвидности был в диапазоне от 2,3 до 4,2 трлн рублей и к концу года составил 2,8 трлн рублей. Данные значения значительно ниже прогноза Банка России, который составил 3,6–3,9 трлн рублей [5].

В 2020 году на динамику ликвидности банковского сектора оказала значительное влияние пандемия и ограничительные меры [5].

В случаях если ликвидность рассматривается как поток, то учитывается не только возможность обратить менее ликвидные активы в более ликвидные в настоящее время, но и предоставляется возможность взять кредит банку и обеспечить приток денег от текущей операционной деятельности с денежного рынка. В отличие от ликвидности, как запас средств, поток позволяет оценивать активы банка в настоящее время [6].

Банковская система будет считаться ликвидной, если состояние банков позволит покрыть срочные обязательства по пассиву за счет быстрой реализации средств.

Однако при этом важно, чтобы показатели ликвидности принимали нормативное значение, так как может быть и избыточная, и дефицитная ликвидность. В первом случае речь идет о кризисе ликвидности, а во втором ликвидность оказывает негативное влияние на доходность банка.

Для максимальной эффективности банковской системы, необходимо сделать так, чтобы показатель ликвидности принимал значения заданного уровня, при котором банки будут в надлежащее время и в полном объеме отвечать по своим обязательствам, а также максимизировать свою прибыль и грамотно ею распоряжаться. Если показатель ликвидности будет принимать нормативные значения, банк сможет укрепить свое положение на рынке и сохранить финансовую устойчивость.

В свою очередь показатель ликвидности зависит от различных факторов, которые подразделяются на внутренние и внешние. Внутренние факторы могут быть определены политикой, которую проводит банк, внешние связаны с деятельностью остальных участников рынка, которые регулируют данный рынок и устанавливают определенные правила, под которые банк должен подстраивать свою политику.

К внутренним факторам в основном относятся различные проблемы банка, связанные с его сотрудниками, то есть недостаточный уровень квалификации. Также внутренним фактором может быть достаточность собственного капитала, объем ресурсов в собственности банка, величина заемного капитала, баланс

активов и пассивов по суммам и срокам, доходность активов и эффективность их размещения.

К внешним же факторам относятся политическая и экономическая ситуации в стране, эффективность проводимого государством контроля и государственных программ, ситуация на денежном рынке и рынке ценных бумаг, а также стимулирование деятельности со стороны государства.

Рассмотрим более подробно некоторые факторы. К примеру, операции по покупке валюты, которые положительно влияют на ликвидность банковского сектора, даже несмотря на то, что регулированием данных операций занимается Центральный Банк. Однако, как показано на графике ниже, необходимо периодически анализировать необходимость покупки валюты.

Отрицательное влияние на ликвидность банковской системы оказывают операции правительства по внутреннему долгу. Так с 2019 года Правительство РФ получило в долг около 0,9 триллиона рублей.

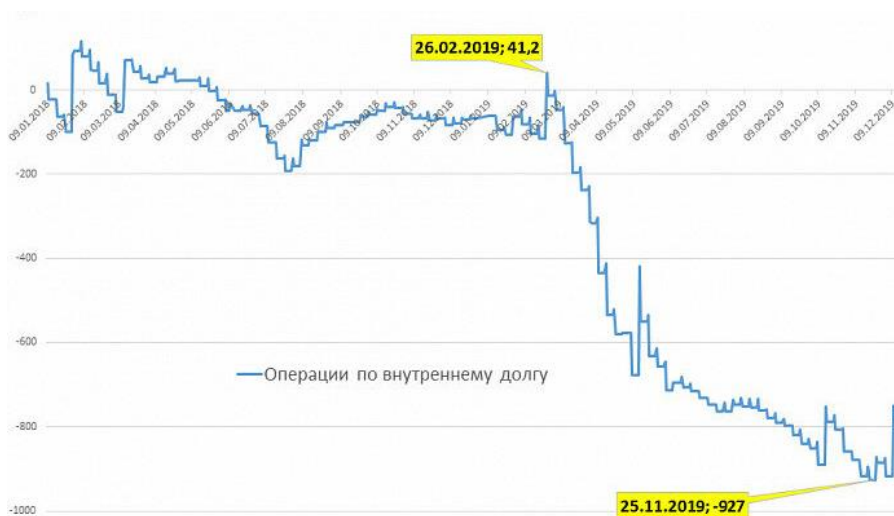


Рис. 1. Данные по операциям правительства по внутреннему долгу [7].

Несмотря на наличие положительных факторов среднегодовой прирост ликвидности продолжает снижаться и как показано на графике ниже, данное снижение с каждым годом ускоряется.

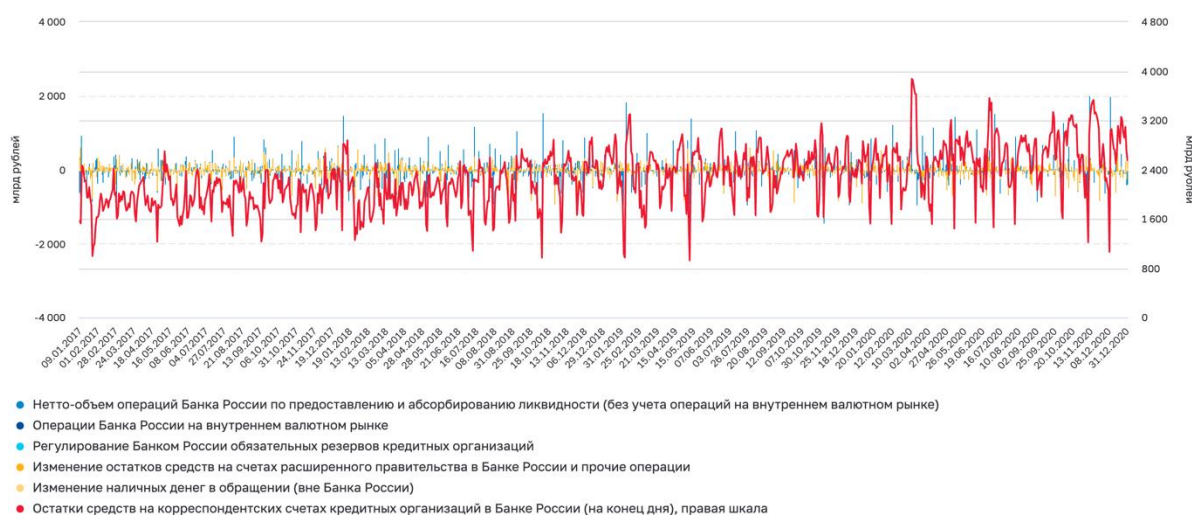


Рис. 2. Факторы формирования ликвидности банковского сектора [7]

Все вышперечисленные факторы оказывают влияние на ликвидность банковской системы. Какие-то факторы оказывают незначительное влияние, иные оказывают сильное воздействие, поэтому для снижения негативных последствий необходимо осуществлять эффективное управление банковской ликвидностью.

При регулировании ликвидности банковской системы можно столкнуться с некоторыми преградами. К примеру, если банки заимствуют крупные суммы на меньший срок, при этом пуская в оборот эти денежные средства, предоставляют кредит лицам на больший срок, так они не смогут осуществить выплаты по своим обязательствам в установленный срок. Также немаловажное значение имеет изменение процентной ставки, так как оно напрямую влияет на спрос клиентов на кредитные операции и операции по вкладам. В силу того, что финансовый рынок недостаточно развит и существует недостаток финансовых инструментов с помощью, которых банк может привлечь средства, у банка могут быть ограничения по управлению пассивов для поддержания уровня ликвидности [8].

Поэтому важно своевременно решить данные проблемы для того, чтобы производилось эффективное управление ликвидностью банковской системой. Могут быть предложены следующие решения проблем: необходимо преобразовать организационную структуру банка, определить потребность в

ликвидных средствах на ближайшее время, проводить эффективную политику в области активных и пассивных операций для их сбалансированности.

Ликвидность – это основной показатель, который оказывает свое влияние на финансовую устойчивость отдельных банков, а также характеризует эффективность их деятельности. Поэтому одной из важнейших целей банка является грамотное и эффективное управление ликвидностью.

При надлежащем уровне показателя ликвидности коммерческие банки будут в состоянии вовремя осуществлять платежи по своим обязательствам, предоставлять денежные средства с депозитных счетов.

То есть для поддержания ликвидности необходимо контролировать три основных ее составляющих, а именно: собственных, заемных и размещенных средств.

Также для эффективного функционирования и поддержания стабильности, банки имеют право создавать «подушку» безопасности, иными словами ликвидный резерв денежных средств, который может быть использован в том случае, если у банка не будет хватать денежных средств на определенные операции, к примеру, компенсирования различных непредвиденных или сезонных обстоятельств, которые повлияли на рост спроса на кредиты, на восполнение средств при неожиданном изъятии вкладов и прочие различные изменения конъюнктуры денежного рынка.

В процессе управления ликвидностью банкам необходимо ответственно отнестись к выбору и методике управления ею, минимизировать издержки в производстве управление, а также подобрать наиболее подходящий вариант соотношения ликвидности и доходности.

Банки в процессе нормализации уровня ликвидности могут столкнуться с проблемой отсутствия баланса операций, связанных с активами и пассивами по срокам и чем больше величина отклонение во временных интервалах от планируемого времени, тем серьезней становится проблема.

Это связано с прямой зависимостью ликвидности и времени, так как та ликвидность, которая накоплена на балансе, имеет естественные ограничения,

которые спустя какой-то промежуток времени могут измениться. И банк не сможет погасить образовавшийся в результате данных сдвигов по времени, дефицит ликвидности [9].

Чаще всего проблемы такого рода возникают на неустойчивых рынках, которые характеризуются невысокой емкостью, нестабильностью и нехваткой финансовых инструментов, в связи с затруднением доступа к ним для отдельных участников рынка.

При управлении ликвидностью можно столкнуться с незапланированными операциями, которые и служат появлением неопределенности позиции банка по проводимым платежам. Это происходит из-за того, что у клиентов данного банка могут быть сомнения по поводу финансовой устойчивости банка, а также ухудшение внешней среды, что затрагивает финансовое положение остальных участников рынка. На банке же это отразится в количестве денежных средств, которые значительно уменьшатся и снизится уровень его ликвидности.

У банков может возникнуть проблема минимизации потерь от операций по управлению ликвидностью, поэтому при осуществлении обязательств необходимо получить информацию об интересах клиентов и соблюдать их для того, чтобы в дальнейшем банк не имел дополнительные затраты.

Подводя итоги, важно обратить внимание на то, что при управлении ликвидностью коммерческих банков, для того чтобы не снизить величину своего дохода, банкам необходимо решить все проблемы, которые связаны с дисбалансом операций по активам и пассивам по срокам, а также определить степень ликвидности рынков и по возможности минимизировать все издержки.

При этом необходимо заметить, что меры по управлению ликвидностью в различных банках отличаются и это связано с особенностями каждого банка, его направленностью и клиентской базой.

Одна из ключевых ролей в развитии экономики страны принадлежит банковской системе. Поэтому государство уделяет особое внимание ее развитию, путем проведения различных эффективных программ, созданием



устойчивых и гибких условий для ее развития, а также для развития ее составляющих, банков.

Проанализировав банковский сектор России, можно сделать вывод о наличии тесной связи между банковской системой и финансовым рынком, так как в случае различных отклонений финансовая устойчивость других участников рынка может быть подвергнута опасности. Поэтому важно уделять внимание не только развитию банковской системы, но и финансовому рынку.

Каждый банк самостоятельно обеспечивает поддержание ликвидности на нормативном для него уровне, при помощи различных методов на основе анализа банка в текущий момент, так и по прогнозу его деятельности.

На ликвидность и на деятельность коммерческого банка, а также всей банковской системы оказывают влияние большое количество факторов, внутренних и внешних, при этом у каждого фактора своя степень влияния. Поэтому для каждого банка необходимо выявить данные факторы и предотвратить их негативные последствия, а для этого необходимо постоянно просматривать внутреннюю и внешнюю политику банка.

Большое влияние на ликвидность оказывает сбалансированность активов и пассивов по суммам и сроком их погашения, так как у коммерческого банка в основном привлеченные средства, то важно соблюдать все интересы кредитора и своевременно выплачивать все свои обязательства.

Показатель ликвидности является качественной характеристикой деятельности банка, которая находится под постоянным влиянием различных взаимосвязанных факторов. Поэтому важно поддерживать нормативную величину ликвидности, так как при низком уровне может быть нарушена функциональность банковской системы, что будет служить ограничителем размера финансовых банковских транзакций и увеличивает влияние внешних негативных факторов.

#### **Библиографический список:**

1. Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки, март 2020 года. – Москва. – URL: [http://www.cbr.ru/collection/collection/file/27807/lb\\_2020-49.pdf](http://www.cbr.ru/collection/collection/file/27807/lb_2020-49.pdf).
2. Рогова Е. М. Бойко К. А. Финансовый цикл и рентабельность активов российских компаний пищевой промышленности: эмпирический анализ взаимосвязи // Вестник Санкт-Петербургского университета. Менеджмент – 2016.
3. Глухов В.В., Бахрамов Ю.М. Финансовый менеджмент. – С.-Петербург: Специальная литература, 2005.
4. Калашникова Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Томский политехнический университет. – Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2010. – 138 с.
5. Четверикова Е.А., Бибкова Е.А., Валинурова А.А. Методика оценки финансовой устойчивости региональной банковской системы // Финансы и кредит. – 2017.
6. Ликвидность. – Москва. – URL: <https://quote.rbc.ru/dict/liquidity>.
7. Методологические комментарии к таблицам «Обзор банковского сектора Российской Федерации» (выпуск 21). – Москва. – URL: [http://www.cbr.ru/collection/collection/file/25496/metodol\\_21.pdf](http://www.cbr.ru/collection/collection/file/25496/metodol_21.pdf).
8. Влащенко Д. А. Проблемы регулирования ликвидности банковской системы, пути их преодоления // Актуальные вопросы учета и анализа в инновационной экономике. "Центр социальных агроинноваций СГАУ", 2020.
9. Фаткуллина, Э. Р. Управление ликвидностью в коммерческом банке / Э. Р. Фаткуллина, Л. Г. Назметдинова // Аллея науки. – 2018.
10. Белотелова, Н. П. Проблемы управления ликвидностью коммерческих банков / Н. П. Белотелова // Социально-экономические проблемы в современной России. 2018.
11. Бровкина Н.Е., Ризванова И.А. Транзакционный банковский бизнес. – Москва: КНОРУС, 2022. – 212 с. – Тираж 1000 экз. – ISBN 978-5-406-09402-0.

12. Егорова А. Е. Оценка банковской ликвидности коммерческих банков России // Евразийское Научное Объединение. – 2020.
13. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2021 год и период 2022 и 2023 годов – URL: [http://www.cbr.ru/content/document/file/87358/on\\_2021\(2022-2023\).pdf](http://www.cbr.ru/content/document/file/87358/on_2021(2022-2023).pdf).
14. Солонина С. В. Теоретические аспекты управления ликвидностью в коммерческом банке // Научный вестник Южного института менеджмента. – 2020.
15. База данных Банка России. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.cbr.ru/statistics/flikvid/>.