

**В. В. ТЕН
Б. И. ГЕРАСИМОВ
А. В. ДОКУКИН**



**ЭКОНОМИЧЕСКИЕ
КАТЕГОРИИ
КАЧЕСТВА АКТИВОВ
КОММЕРЧЕСКОГО
БАНКА**

• ИЗДАТЕЛЬСТВО ТГТУ •

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ТАМБОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ТАМБОВСКОЕ РЕГИОНАЛЬНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ
ВОЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБЩЕСТВА

В. В. Тен, Б. И. Герасимов, А. В. Докукин

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ КАТЕГОРИИ КАЧЕСТВА АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Тамбов
• ИЗДАТЕЛЬСТВО ТГТУ •
2002

ББК У9(2)262.10
Т33

Рецензент
Ректор ТГУ им. Г.Р. Державина,
Заслуженный деятель науки Российской Федерации,
Доктор экономических наук, профессор
В. М. Юрьев

В. В. Тен, Б. И. Герасимов, А. В. Докукин
Т33 Экономические категории качества активов коммерческого банка / Под науч. ред. д-ра эконом. наук, проф. Б. И. Герасимова. Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2002. 104 с.
ISBN 5-8265-0200-2

В монографии рассмотрена методология качества активов коммерческого банка с позиций социально-экономической теории и диалектического метода познания.

Предназначена для специалистов по экономической теории и управлению качеством товаров, продукции и услуг, а также преподавателей, аспирантов и студентов экономических специальностей университетов и других высших учебных заведений.

ББК У9(2)262.10

ISBN 5-8265-0200-2

© Тамбовский государственный
технический университет (ТГТУ),
2002

© Тамбовское региональное отделение
Вольного Экономического Общества,
2002

© Тен В. В., Герасимов Б. И.,
Докукин А. В., 2002

НАУЧНОЕ ИЗДАНИЕ

ТЕН Валерий Валентинович,
ГЕРАСИМОВ Борис Иванович,
ДОКУКИН Александр Владимирович

**ЭКОНОМИЧЕСКИЕ КАТЕГОРИИ
КАЧЕСТВА АКТИВОВ
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

МОНОГРАФИЯ

Редактор М. А. Евсейчева
Инженер по компьютерному макетированию Т. А. Сынкова

Подписано в печать 30.04.2002
Формат 60 × 84 / 16. Бумага офсетная. Печать офсетная.
Гарнитура Times New Roman. Объем: 6,05 усл. печ. л.; 6,0 уч.-изд. л.
Тираж 500 экз. С. 315^М

Издательско-полиграфический центр
Тамбовского государственного технического университета,
392000, Тамбов, Советская 106, к. 14

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 КАЧЕСТВО АКТИВОВ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ СИСТЕМНОГО ПОДХОДА	6
2 ГЕНЕЗИС ТЕОРИИ И ПРАКТИКИ УПРАВЛЕНИЯ КАЧЕСТВОМ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА	20
2.1 Формирование понятия качества активов и методов управления качеством за рубежом до начала XX века ...	20
2.2 Ликвидность, устойчивость банков и государственное регулирование качества активов в России	26
2.3 Государственное регулирование качества активов, ликвидности и надежности в XX веке	39
2.4 Теории поддержания банковской устойчивости во взаимосвязи с качеством активов	43
3 ФУНКЦИОНАЛЬНЫЙ ПОДХОД К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПОНЯТИЯ КАЧЕСТВА АКТИВОВ	52
3.1 Достаточность капитала	52
3.2 Ликвидность коммерческого банка	61
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	81
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	84
ГЛОССАРИЙ	87
ПРИЛОЖЕНИЯ	92

ВВЕДЕНИЕ

От стабильной работы банковской системы зависит нормальное функционирование всех субъектов народного хозяйства. Крах отдельных банков может привести к потере денежных средств и разорению предприятий, частных лиц, других банков, доверивших этим банкам свои деньги. Первоначальные банкротства могут повлечь за собой целую серию банкротств кредитных учреждений, тесно связанных друг с другом через денежный рынок, спровоцировать массовое изъятие населением своих средств из банков. Результатом такого сценария может стать глубокий кризис денежно-кредитной системы, рискующий быстро перерасти в кризис всей экономической системы страны, вызвать серьезную социальную напряженность в обществе. Именно поэтому общество должно иметь особую заинтересованность в стабильном функционировании банковской системы.

При этом особую роль играет качество активов коммерческих банков. Этот тезис подтверждает исследование причин банкротств крупных коммерческих банков США, проведенное в 1988 г. Результаты анализа показывают, что основной причиной упадка проблемных банков продолжает оставаться плохое качество активов, что в конце концов истощает капитал банка. Исследование выявило семь важных факторов упадка банков:

- 1) плохое качество активов (98 % банкротств);
- 2) слабости планирования и управления (90 % банкротств);
- 3) злоупотребления инсайдеров (35 %);
- 4) неблагоприятная внешнеэкономическая обстановка (35 %);
- 5) отсутствие внутреннего аудита и контроля (25 %);
- 6) мошенничество, подтасовка отчетных данных (11 %);

7) необеспеченные расходы (9 %).

При рассмотрении причин плохого качества активов выявлено восемь групп банков, различных по характеру несостоятельной практики управления портфелем ссуд:

- 1) либерализм в предоставлении кредитов (85 %);
- 2) большие упущения в финансовой отчетности (79 %);
- 3) избыточное кредитование (73 %);
- 4) неполнота документации по залоговому обеспечению (67 %);
- 5) кредитование под залог товаров (55 %);
- 6) чрезмерный рост численности персонала, количества структурных звеньев и выделяемых на это средств (52 %);
- 7) высокая концентрация негарантированных кредитов (37 %);
- 8) кредитование за пределами своей зоны (23 %).

Результаты свидетельствуют о том, что качество активов в значительной степени определяется качеством портфеля ссуд. Следовательно, при анализе финансовой устойчивости коммерческого банка большое внимание должно уделяться анализу качества кредитного портфеля.

Цель данной работы заключается в разработке теории и методологии управления качеством активов коммерческих банков на основе обобщения зарубежного и отечественного опыта и оценке механизмов влияния качества активов на устойчивость банка.

Всеобщим методом исследования, примененном в настоящей работе, является диалектический метод, выступающий как единство системного, генетического и функционального подхода к исследованию категории качества активов коммерческого банка.

Достижение поставленной цели может осуществляться путем решения следующих задач:

- исследования методологических подходов к изучению категории качества активов;
- рассмотрения качества активов с точки зрения целей банковской системы (системный подход);
- исследования исторических аспектов становления банков в России и за рубежом и управления качеством их активов (генетический подход);
- изучения взаимосвязи качественных и количественных признаков качества активов (функциональный подход);
- рассмотрения связанных с качеством активов понятий банковской устойчивости, надежности, ликвидности и достаточности капитала.

Научная новизна работы состоит в следующем:

- впервые рассмотрена категория качества активов с точки зрения системного подхода и установлена ее связь с банковской устойчивостью;
- рассмотрена эволюция методов регулирования банковской системы с точки зрения повышения роли управления структурой и качеством активов;
- с помощью понятия меры сформулирован переход от качественных к количественным характеристикам активов, необходимый для использования математических методов в задачах управления активами коммерческого банка. В процессе исследования использовались статистические методы регрессионного и корреляционного анализа для установления взаимосвязи между количественными характеристиками качества активов.

Реализация данных исследований позволила заложить теоретическую базу для построения практических экономико-математических моделей управления банковскими активами.

1 КАЧЕСТВО АКТИВОВ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ СИСТЕМНОГО ПОДХОДА

Целью управления активами является повышение качества активов. Поэтому необходимо всестороннее изучение понятия "качество активов". Исследование необходимо построить с использованием современной методологии, в основе которой лежит исследование объектов как систем. Методология, специфика системного подхода (рис. 1) определяется тем, что он ориентирует исследование на раскрытие целостности объекта и обеспечивающих ее механизмов, на выявление многообразных типов связей сложного объекта и сведение их в единую теоретическую картину.

Данная цель достигается с использованием диалектических принципов изучения органичного целого.

"Восхождение от абстрактного к конкретному – метод изучения действительности, суть которого в последовательном переходе от абстрактных и односторонних представлений о ней ко все более конкретному ее воспроизведению в теоретическом мышлении" [30].

Согласно данному методу, изучение понятия "качество активов коммерческого банка" необходимо начать с его рассмотрения как экономической категории, проанализировать объем и содержание данного



Системный подход

Рис. 1 Принципы системного подхода к изучению качества

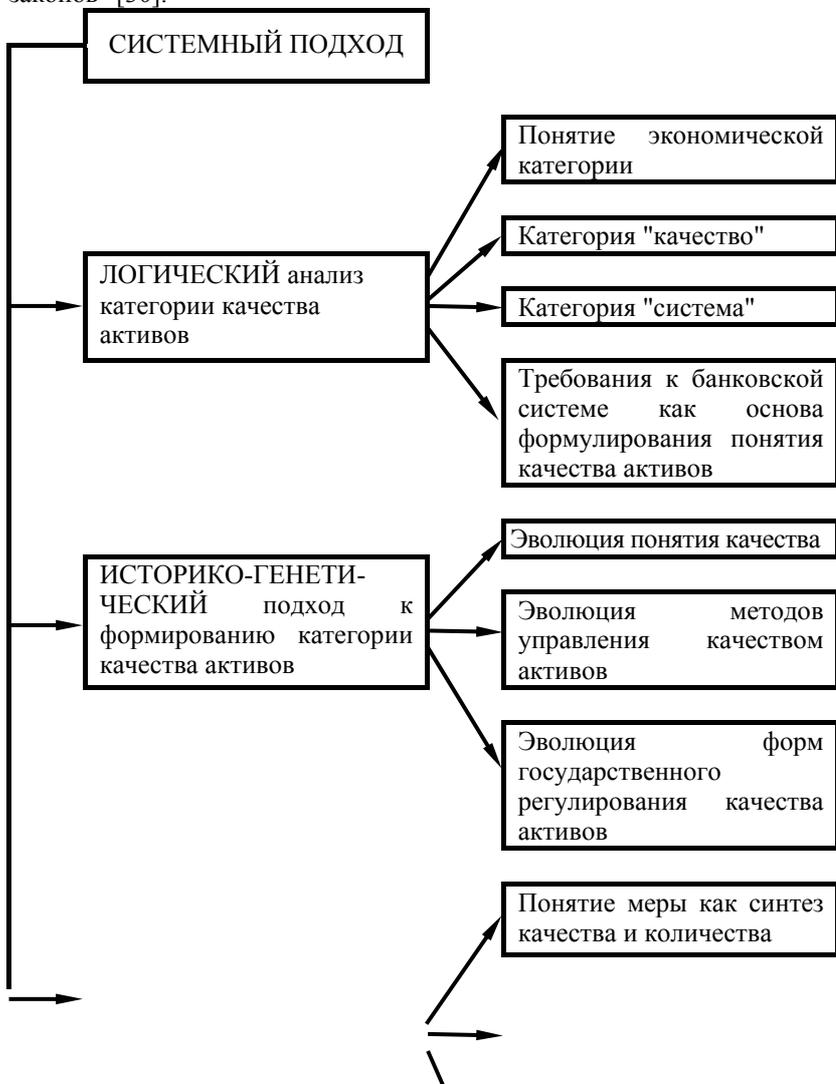
понятия с точки зрения современной парадигмы информационной концепции качества. Далее в соответствии с принципом единства логического и историко-генетического подхода необходимо рассмотреть формирование представлений о качестве активов, их роли в банковской системе и практике управления качеством в исторической ретроспективе. Наконец, в соответствии с принципом взаимоперехода количественных и качественных изменений дать диалектическое обоснование взаимосвязи между качественными и количественными признаками состояния активов и рассмотреть конкретные количественные составляющие категории качества активов.

Структурную последовательность элементов процесса анализа качества активов можно представить схемой, изображенной на рис. 2.

Вначале необходимо дать определение категории вообще и экономической категории в частности.

"Категории (от греч. *katēgoría* – высказывание, обвинение; признак) в философии, наиболее общие и фундаментальные понятия, отражающие существенные, всеобщие свойства и отношения явлений действительности и познания. Категории возникли и развиваются как результат обобщения исторического развития познания и общественной практики... Категории являются идеальным аналогом материального мира, его общих свойств, связей и отношений. Отсюда вытекает их методологическая ценность и необходимость применения к исследованию явлений и природы, и общества, и мышления. Отражая действительность, категории являются вместе с тем необходимым интеллектуальным средством ее преобразования. Теоретическое воспроизведение действительности и ее мысленное творческое преобразование возможно лишь в системе категорий. Категории выступают в роли "мерки" умопостигаемого объекта, логического средства его понимания и фиксации. Они суть организующие принципы мышления, узловые пункты связи субъекта и объекта, как бы эталоны, с помощью которых осмысливается все богатство чувственной непосредственности" [30]. В данном определении подчеркивается значение исследования категориальной природы понятия "качество активов" не только как средства осмысления всего богатства количественных и качественных свойств и характеристик (например, ликвидность, рискованность, доходность и т.д.) активов коммерческого банка, но и как необходимого средства их преобразования, поскольку только на основании ясно осознанной категории качества активов как цели управления возможен эффективный менеджмент активов коммерческого банка.

"Экономическая категория – теоретическое (абстрактное) выражение реально существующих производственных отношений. Экономические категории занимают видное место в процессе познания и использования экономических законов" [30].



ФУНКЦИОНАЛЬНЫЙ
подход к изучению
качества активов

Достаточность капитала и
ликвидность –
количественные критерии
качества активов

Постановка задачи
оптимального управления
активами на основе
количественной модели
качества

Рис. 2 Структурная схема изучения категории качества активов

Рассмотрение категории качества активов коммерческого банка позволяет осознать экономические законы, управляющие его деятельностью и строить финансовый менеджмент на основании научного подхода.

Вначале необходимо рассмотреть генезис категории качества в ее историческом развитии.

"Качество – философская категория, выражающая неотделимую от бытия объекта его существенную определенность, благодаря которой он является именно этим, а не иным объектом. Качество отражает устойчивое взаимоотношение составных элементов объекта, которое характеризует его специфику, дающую возможность отличать один объект от других. Именно благодаря качеству каждый объект существует и мыслится как нечто отграниченное от других объектов. Вместе с тем качество выражает и то общее, что характеризует весь класс однородных объектов" [30].

Категория качества была впервые проанализирована Аристотелем, определявшим ее как "видовое отличие", как "... тот пребывающий видовой признак, который отличает данную сущность в ее видовом своеобразии от другой сущности, принадлежащей к тому же роду". Здесь акцент делается на предметном характере качества.

Далее, когда объектами научного исследования стали системы, Гегелем была предложена системная концепция качества.

Гегель определил качество как логическую категорию, составляющую начальную ступень познания вещей и становления мира, как непосредственную характеристику бытия объекта. "Качество есть вообще тождественная с бытием, непосредственная с бытием определенность... Нечто есть благодаря своему качеству то, что оно есть, и, теряя свое качество, оно перестает быть тем, что оно есть". На основе данной философской концепции качества были сформированы современные экономические концепции качества, которые определяют качество в рамках системной парадигмы статической концепции как "совокупность характеристик объекта, относящихся к его способности удовлетворять установленные и предполагаемые потребности." (ИСО 8402–94), а в рамках информационной парадигмы (динамической концепции качества) как "информацию о характеристиках объекта, относящихся к его способности удовлетворять установленные и предполагаемые потребности" (Б. Герасимов). Данные подходы к определению понятия качества систематизированы в табл. 1.

Исходя из вышеизложенных определений, под качеством активов можно понимать информацию о тех свойствах и параметрах, которые обеспечивают успешное выполнение их функций в составе банка, и без которых невозможно достижение банком своих целей.

1 Динамика понятий "качества"

Автор	Определение качества	Парадигма качества	Категория
Аристотель	Видовой признак, который отличает данную сущность в ее своеобразии от другой сущности, принадлежащей к тому же роду	Предметная	Философская
Гегель	Качество есть тождественная с бытием, непосредственная с бытием определенность	Системная	Философская
Советский энциклопедический словарь	Качество – философская категория, выражающая неотделимую от бытия объекта его существенную определенность, благодаря которой он является именно этим, а не иным объектом	Диалектическая	Философская

ИСО 8402–94	Совокупность характеристик объекта, относящихся к его способности удовлетворять установленные и предполагаемые потребности	Системная	Экономическая
Б. Герасимов	Информация о характеристиках объекта, относящихся к его способности удовлетворять установленные и предполагаемые потребности	Информационная	Экономическая

Таким образом, понятие качества банковских активов с точки зрения системного подхода необходимо выводить из рассмотрения целей и задач функционирования банка как экономической системы.

"Система (от греч. systema – целое, составленное из частей; соединение) – множество элементов, находящихся в отношениях и связях друг с другом, которое образует определенную целостность, единство" [30].

Каковы же существенные требования, предъявляемые обществом к банковской системе? Роль коммерческих банков как регуляторов денежного оборота, центров аккумуляции денежных ресурсов и их перераспределения возлагает на них большую ответственность перед обществом. Общество не должно иметь повода ставить под сомнение устойчивость банковской системы, а партнеры, вкладчики и инвесторы должны иметь полную уверенность в устойчивости и надежности любого коммерческого банка. В современных условиях хозяйствования аспект устойчивости и надежности российских коммерческих банков приобретает особое значение. Их трудное финансовое положение, с одной стороны, и необходимость расширения инвестиций в экономику, с другой, в известной степени обостряют проблему, превращают ее в один из наиболее актуальных теоретических и практических вопросов национальной экономики. Устойчивость банков – это не только атрибут современной политики их выживания, но и стратегия развития кредитных учреждений. От того, как будут развиваться коммерческие банки, во многом зависит успешность проведения в России экономических реформ.

Банки являются частью единого экономического организма, одним из важнейших секторов экономики. Финансовое состояние банков и экономики в целом – это два сообщающихся взаимосвязанных сосуда. От того, как обстоят дела в каждом из них, зависит не только их собственное развитие, но и развитие общественных отношений в целом.

Банкротство одного крупного банка, не говоря уже о подрыве всей банковской системы, имеет глубокие последствия для экономики страны или группы стран в целом. Являясь центром опосредования экономических отношений всех хозяйствующих субъектов, банковская система обладает огромным резонирующим потенциалом, способным "взорвать" социально-экономическую ситуацию.

В силу этого устойчивость и надежность конкретного банка и всей банковской системы является предметом особой заботы органов государственной власти и объектом пристального внимания общественности. Вот что по этому поводу говорят авторы известной монографии "Коммерческие банки": "Надежность коммерческих банков всегда была предметом особого беспокойства для акционеров, вкладчиков, органов контроля и регулирования, так как банковские банкротства оказывают, по-видимому, более неблагоприятное воздействие на экономику, чем банкротства других типов предприятий. Надежность имеет важное значение для акционеров, ибо убытки банка, если они приняты серьезные масштабы, могут нанести ущерб их вложениям. Потеря вклада затрагивает многочисленные сбережения вкладчиков и оборотный капитал многих фирм. Убытки банков подрывают доверие к ним, а это ощущается и в других секторах экономики" [26].

При всей важности данных замечаний дело этим не ограничивается. Известно, что банки являются центрами ликвидности. Это означает, что банк существует постольку, поскольку он удовлетворяет потребности своих клиентов в дополнительных денежных средствах и капиталах. Клиенты идут в банк, так как надеются, что именно в нем как центре ликвидности они получают подкрепление в виде платежных средств, необходимых для выполнения своих финансовых обязательств. Разрушение этого центра подрывает ликвидность предприятий, может привести к их финансовому краху. Банки являются не только центрами ликвидности, но и центрами финансовых услуг. Это означает, что банки выполняют значительную работу по перераспределению капиталов, управлению имуществом и денежными средствами, предоставляют консультационные и другие многочисленные услуги. Снижение деловой активности банков неизбежно приводит к сокращению банковского продукта, снижает возможности хозяйства по производству материальных благ. Поэтому не удивительно, что общество, стремящееся к развитию, к повышению эффективности своей деятельности, неизбежно обращает внимание на развитие банковского сектора, на устойчивость и надежность своих кредитных учреждений [35].

Итак, ключевое требование к банковской системе – надежность, устойчивость и т.д. Поэтому для определения качества активов с точки зрения целей банковской системы необходимо проанализировать понятия устойчивости и надежности банка как системы подробнее.

Понятие надежности систем первоначально рассматривалось в техническом аспекте, где накоплен богатый опыт формального определения надежности (табл. 2).

Чаще всего категория устойчивости применяется как характеристика сложных динамических систем, подверженных влиянию большого числа факторов, в том числе факторов со случайными характеристиками. Поскольку банк также является сложной динамической системой, функционирующей в изменяющихся условиях рыночной среды, его необходимо рассматривать с точки зрения системного подхода. Устойчивость экономических систем была предметом рассмотрения ряда выдающихся экономистов прошлого и настоящего.

2 Понятийный аппарат категории "надежность" в технике

Источник	Определение	Парадигма
Советский энциклопедический словарь	Надежность – комплексное свойство технического объекта; состоит в его способности выполнять заданные функции, сохраняя свои основные характеристики (при определенных условиях эксплуатации) в установленных пределах	Предметная
Политехнический словарь	Надежность – свойство изделия выполнять заданные функции, сохраняя свои эксплуатационные показатели в определенных пределах, при заданных режимах работы и условиях использования изделия, его технического обслуживания, ремонта и транспортирования	Предметная
Энциклопедия кибернетики	Надежность – способность систем сохранять свои наиболее существенные свойства (безотказность, ремонтпригодность и др.) на заданном уровне в течение фиксированного промежутка времени при определенных условиях эксплуатации	Системная
Политехнический словарь	Устойчивость сооружения – это его способность противостоять усилиям, стремящимся вывести его из исходного состояния статического или динамического равновесия	Предметная
Политехнический словарь	Устойчивость транспортных машин – способность машин противостоять внешним силам, стремящимся отклонить их от заданного направления движения	Предметная

В экономической теории устойчивость обычно рассматривается как одно из понятий экономического равновесия.

Изучение работ по экономической теории равновесия показывает, что непосредственно устойчивость не является сферой их основных интересов. Термин "устойчивость" чаще используется в значении "стабильность, равновесие". Так, в публикациях по экономическому анализу и менеджменту устойчивость определяется как база при прогнозе платежеспособности, в маркетинге – сохранение объема продаж и занимаемого сектора рынка. Есть целый ряд и других определений устойчивости. В книге А. Юданова "Секреты финансовой устойчивости международных монополий" под равновесием автор понимает соразмерность факторов рынка, под стабильностью – соразмерность факторов, сохраняющуюся в течение времени, а под устойчивостью – состояние макро- и микросистемы, близкое (имеющее склонность) к стагнации [39]. Данные подходы, базирующиеся в общем на определении устойчивости, характерном для механических систем (см. выше). Так, устойчивость сооружения – это его способность противостоять усилиям, стремящимся вывести его из исходного состояния статического или динамического равновесия. Устойчивость транспортных машин – способность машин противостоять внешним силам, стремящимся отклонить их от заданного направления движения. Поэтому и в банковской области понятия устойчивости и надежности формулируются аналогично.

"Одним из важнейших требований к такой комплексной системе является обеспечение ее надежности, или состояния устойчивого равновесия в условиях воздействия внутренних и внешних факторов" [35].

Однако такое механистическое понимание устойчивости, на наш взгляд, не совсем планомерно. Необходимо противопоставить состояния стагнирования и устойчивости. "Стагнирование в отличие от устойчивости – это такое состояние общества, при котором сохранение его целостности или качественного своеобразия достигается ценой утраты способности к развитию, к самореформированию" [44]. Следовательно, в экономических системах речь должна идти не просто о гашении всех внешних и внутренних воздействий, а о гибком реагировании на них с тем, чтобы не предотвращать, а умело использовать новые обстоятельства, свойства и отношения для саморазвития этих систем.

Вопросы устойчивости стремятся рассматривать с позиций банка, имеющего все признаки системы. *Банк в рыночной среде представляет собой открытую систему, т.е. упорядоченную, самостабилизирующуюся и самоорганизующуюся целостность.* Под самоорганизацией понимается способность преодолевать внутренние ограничения и достигать нового, более устойчивого состояния, а под самостабилизацией понимается динамичный баланс между внутренними возможностями субъекта и внешним воздействием окружающей среды. К устойчивости стремятся все системы, однако реально достигнуть такого состояния могут лишь открытые системы адаптивного характера. *Схематически процесс адаптации можно представить следующим образом: постановка конкретной цели в условиях реальной экономической среды – несовпадение результатов деятельности с поставленной целью – выход из состояния равновесия – адаптация – коррекция цели или системы – равновесие на новом уровне.*

Итак, необходимо определить устойчивость банка как качественное состояние банков, как состояние диалектического равновесия в движении, при котором реализуется достижение и укрепление надежности, постоянства и доверия, как неподверженность разрушению.

Как же соотносятся между собой понятия "устойчивость" и "надежность"? При рассмотрении технической терминологии, отраженной в ГОСТ и прочих источниках, становится очевидным, что базовым понятием является "надежность", определяемая как способность технического объекта выполнять заданные функции, сохраняя свои основные характеристики (при определенных условиях эксплуатации) в установленных пределах, а устойчивость имеет смысл устойчивости на траектории, способность противостоять силам, способным вывести из равновесия. Однако прямой перенос технической терминологии в банковскую сферу недопустим ввиду существенной разницы между данными областями. *Как было показано выше, слово "устойчивость" – категория динамическая, предусматривающая сохранение целостности системы и способности выполнять ее свои функции в процессе адаптации к окружающей среде, постоянного изменения своей структуры, в то время как понятие "надежность" применительно к банкам рассматривается как категория статическая.* Восприятие надежности банка может быть не одинаково с различных позиций. Понятие надежный банк с позиции клиентов банка, самого банка (его акционеров, сотрудников) и общества не равнозначно.

С позиции клиентов банка, его вкладчиков надежный банк больше ассоциируется с убеждением в том, что банк выполнит перед ними свои обязательства. Несколько иные оттенки понятие надежность имеет с позиции самого банка. Однако и здесь не все однозначно. К примеру, акционеры банка, инвестируя в банковскую деятельность свои капиталы, полагают, что их банк станет доходным местом помещения капитала, что именно здесь будет получена прибыль, равнозначная прибыли от вложений в другие сектора экономики. В целом они заинтересованы в достаточном доходе на свой капитал.

Другая позиция у сотрудников банка, которые заинтересованы в постоянной работе в данном кредитном учреждении, а значит, и в получении высокой заработной платы. Надежный банк, по их мнению, это такой банк, который дает им возможность быть несомненно уверенными в хорошо оплачиваемом трудоустройстве.

Взгляд на надежный банк со стороны общества может быть вполне представлен со стороны Центрального банка, являющегося общенациональным институтом, который заботится как о соблюдении интересов граждан и инвесторов, так и банковской системы. "Надежный банк с общественных позиций обеспечивает сохранение баланса интересов как банков, так и их клиентов. Надежный банк – это банк, которому верят клиенты, который обеспечивает соблюдение интересов клиентов и инвесторов, содействует реализации как интересов вкладчиков, так и бизнеса, руководствуется принципами партнерских взаимовыгодных отношений, проводит политику в интересах общественного развития" [35]. Следует подчеркнуть, что термин "надежность" чаще употребляется в российской практике для сравнительной характеристики деятельности банков, основанной на данных публикуемой отчетности, что позволяет построить рейтинги надежности банков. Термин "надежность" применяют для оценки банка на дату получения финансовой отчетности исходя из интересов внешних пользователей на основе ценной информационной базы. Субъектами анализа являются деловые партнеры, а также фирмы, занимающиеся внешним анализом и определением рейтинга банков.

Таким образом, под надежностью банка понимается с объективной стороны – его способность на определенную дату выполнить свои обязательства перед клиентами, сотрудниками, владельцами и государством, а с субъективной – его способность внушить уверенность в выполнении своих обязательств.

Поэтому, "устойчивый банк", на наш взгляд, это более фундаментальное понятие. Оно первично по отношению к понятию "надежный банк". Надежность зависит от устойчивости. Выполнять свои обязательства в каждый момент времени может только крепкий, стойкий, устойчивый банк, который успешно динамически адаптируется к обстановке, развивается и способен выстоять при неблагоприятных внешних воздействиях. Если надежный – это не всегда устойчивый банк, то устойчивый банк – это всегда надежный. С позиции клиента можно надеяться на то, что банк тебя не обманет; с позиции акционера или сотрудника банка можно надеяться на реализацию своих интересов, но это еще не означает, что эта надежда в полной мере соподчинена с подлинной устойчивостью. Банк, будучи надежным, к примеру, может выполнить свои обязательства перед клиентом, но это будет идти вразрез с его устойчивостью, может вызвать сокращение прибыли и даже привести к убыткам.

Не случайно в этой связи некоторые авторы при анализе функционирования коммерческих банков апеллируют не к термину надежность, а к термину устойчивость. Так, свою диссертацию на соискание ученой степени канд. эконом. наук В. Н. Живалов назвал: "Повышение устойчивости функционирования коммерческих банков". "Устойчивость коммерческого банка, – отмечает автор, – это способность банка в динамичных условиях рыночной среды четко и оперативно выполнять свои функции, обеспечивать надежность вкладов юридических и физических лиц и своих обязательств по обслуживанию клиентов" [50]. Положительная сторона подобного определения, на наш взгляд, состоит в том, что устойчивость банка рассматривается как основа, на базе которой обеспечивается надежность.

Итак, исходя из рассмотренного определения таких категорий как "качество", "система", "устойчивость", необходимо определить качество банковских активов как информацию о тех свойствах и параметрах активов, которые обеспечивают устойчивое функционирование банка как системы, позволяющее ему успешно развиваться, адаптироваться к рыночной среде и выполнять свои функции в экономике страны.

Существует диалектическое противоречие между качественными и количественными характеристиками активов. Активы характеризуются качественными параметрами, которые "отличают данную сущность в ее видовом своеобразии от другой сущности, принадлежащей к тому же роду" (Аристотель), например, работающие активы от неработающих, кредиты от вложений в ценные бумаги и т.д., и количественными, например, вероятностью возврата кредита, процентом доходности, сроком возврата и т.д. С одной стороны, процесс всякого научного познания, в том числе и научного изучения активов коммерческого банка, "как исторически, так и логически совершается таким образом, что познание качества предшествует познанию количественных отношений. Наука движется от качественных оценок и описаний явлений к установлению количественных закономерностей" [30]. С другой, непосредственным объектом оптимального управления служат, прежде всего, количественные характеристики портфеля активов, его коэффициенты ликвидности, доходности и рискованности. Противоречие между количественными и качественными характеристиками снимается с помощью понятия меры.

Мера – философская категория, выражающая диалектическое единство качественных и количественных характеристик объекта. Качество любого объекта органически связано с определенным количеством (свойств, сторон, признаков, размеров, числа компонентов данной системы и т.п.). В рамках данной меры количественные характеристики могут меняться за счет изменения числа, размеров, порядка связи элементов, скорости движения, степени развития и т.п. Мера указывает предел, за которым изменение количества влечет за собой изменение качества объекта и наоборот. Следовательно, мера – это своего рода зона, в пределах которой данное качество может модифицироваться, сохраняя при этом свои существенные характеристики [30].

Данная категория играет ключевую роль в определении конкретных целей управления активами для повышения их качества. Действительно, задание тех или иных качественных характеристик как целевых является исходной точкой всякого процесса управления. Так, возможно управление портфелем активов с целью повышения ликвидности или доходности. Однако для применения математических методов оптимального управления необходимо использование количественных оценок качественных параметров. При этом необходимо использовать закон перехода количественных изменений в качественные и качественные в количественные, согласно которому изменение качества объекта происходит тогда, когда накопление количественных изменений достигает определенного предела. Так, понятие меры и использование закона перехода количественных изменений в качественные и качественные в количественные объясняет взаимосвязь между ликвидностью портфеля активов как категорией качественной и коэффициентами ликвидности как количественными показателями. Так, количественное снижение коэффициента мгновенной ликвидности (Н2) Банка России с 35 до 31 % не влечет за собой качественных изменений – банк остается достаточно ликвидным. Однако снижение данного коэффициента с 31 до 19 % уже приводит к качественному изменению, так как нарушает границу, установленную Банком России, и коммерческий банк, пересекший данную границу, считается недостаточно ликвидным и может быть подвергнут санкциям. Иногда невозможно однозначное числовое определение меры, отделяющей одно качественное состояние активов от другого. Например, значение коэффициента мгновенной ликвидности в 50 % является достаточно хорошим значением, а в 200 % – явно избыточным. Однако границу между разумной и избыточной ликвидностью однозначно провести нельзя, так как она зависит от множества факторов конкретного банка и ситуации. В данном случае необходимо использование методов теории нечетких множеств, которые позволяют построить функции принадлежности того или иного объекта к тому или иному множеству, например – значения коэффициента мгновенной ликвидности к множеству "разумно достаточных", "избыточных" или "недостаточных (рискованных)" значений.

В гл. 3 понятие качества активов рассматривается с точки зрения функционального подхода к качеству, основанного на диалектике единства качества и количества в мере. Для этого изучаются показатели, характеризующие цель управления качеством активов – устойчивость банка – в конкретном количественном выражении, принятом во всем мире – через показатели ликвидности и достаточности капитала, во взаимосвязи с частными показателями качества активов – их структурой ликвидности, доходностью и рискованностью.

Итак, на основании проведенного логического анализа категории "качество активов коммерческого банка" можно сделать следующие выводы.

На основании рассмотрения различных концепций качества была выбрана информационная парадигма качества активов, в рамках которой качество определяется как информация о тех свойствах и параметрах, которые обеспечивают успешное выполнение их функций в составе банка, и без которых невозможно достижение банком своих целей. Впервые предложено рассматривать качество активов в связи с целями банковской системы и требованиями, предъявляемыми к ней. Установлено, что ключевым требованием к банковской системе является ее надежность или устойчивость. Проведенный анализ терминов "устойчивость" и "надежность" в технической и экономической литературе выявил большую адекватность термина "устойчивость". Данное понятие является динамическим, подразумевающим способность банка как открытой системы выживать и адаптироваться к изменениям окружающей среды.

Таким образом, сформулировано целостное понятие качества активов коммерческого банка как информации о тех свойствах и параметрах активов, которые обеспечивают устойчивое функционирование банка как системы, позволяющее ему успешно развиваться, адаптироваться к рыночной среде и выполнять свои функции в экономике страны.

УПРАВЛЕНИЯ КАЧЕСТВОМ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Научный подход к анализу категории качества активов коммерческого банка, как было показано выше, требует рассмотрения в исторической динамике в связи с общим развитием банковского дела процессов формирования ресурсной базы как источника средств для активных операций, эволюции видов активных операций и способов оценки качества активов.

2.1 Формирование понятия качества активов и методов управления качеством за рубежом до начала XX века

Проблема сохранения надежности банков впервые возникла, очевидно, одновременно с их появлением. Прототипами первых банков были так называемые меняльные лавки, главными направлениями деятельности которых были обмен и размен монет. Однако уже в древнем мире греческие аргентарии и римские трапезиты накопили достаточный опыт ведения кредитных операций. История средневековых европейских банков (меняльных лавок) ведет свое начало с возникновения потребности в выполнении функции сохранности золотых и серебряных монет (металлических денег), передаваемых им владельцами этих монет. За хранение таких денег взималась определенная плата. Первые меняльные лавки с функциями сохранения сбережений возникли в Италии, расположенной на перекрестке средиземноморских торговых путей. Важной их функцией было также ведение расчетов между своими клиентами (жиро-расчеты). Со временем меняльные лавки стали одалживать часть хранящихся у них монет в кредит производственникам и торговцам, испытывающим в них потребность. Такая деятельность не была вполне безопасной для кредиторов: часть монет находилась в постоянном хозяйственном обороте и, следовательно, не могла бы быть немедленно возвращена их настоящим владельцам, если бы все они вдруг одновременно предъявили требования на изъятие своих денег. Однако в стабильной экономической ситуации случаи одновременного массового изъятия денег вкладчиками происходили крайне редко. Обычно отток денег (монет) из лавок компенсировался их притоком от клиентов, и владельцам лавок достаточно было иметь только часть от общего количества монет, сданных на хранение, (резерв денег) на случай возможного краткосрочного превышения изъятия монет над их поступлениями. Применяя современную банковскую терминологию, можно сказать, что меняльные лавки, аккумулировавшие денежные средства населения, действовали в соответствии с практикой "частичного резервного покрытия". Разница между общим количеством металлических денег, полученных на хранение, и денег, постоянно находившихся в меняльной лавке в качестве резерва, образовывала ссудный фонд владельца лавки.

Меняльные лавки выдавали вкладчикам свидетельства (расписки) о приеме денег. Эти расписки признавались всеми, наряду с обычными деньгами (монетами), в качестве законного средства платежа при расчетах с производителями и торговцами. Расписки получили название банкнот. Банкноты (банковские билеты) – это письменные обязательства меняльных лавок незамедлительно уплатить их держателю обозначенную в них денежную сумму в монетах при их предъявлении. Банкноты были более удобным и безопасным, чем монеты, средством обращения и платежа в хозяйственных сделках; они стали постепенно вытеснять металлические деньги из оборота. Своего апогея деятельность меняльных лавок достигла, когда они стали предоставлять кредиты посредством выдачи банкнот. Операции по выдаче ссуд заемщикам путем эмиссии кредитных знаков (банкнот) стали со временем, наряду с приемом депозитов, основным видом деятельности меняльных лавок, приносящим им огромные доходы (в виде ссудного процента). Лавки часто выдавали ссуды банкнотами на общую сумму, значительно превосходящую сумму хранящихся у них металлических денег. Резкое расширение возможности для кредитования хозяйственных субъектов послужило мощным стимулом для развития производительных сил общества. В результате качественных сдвигов в деятельности меняльных лавок они превратились в настоящие банки, главной функцией которых стало кредитование производственного и торгового капитала в постоянно расширяющихся масштабах.

Поскольку общая сумма эмитированных в оборот банкнот значительно превышала по номиналу общую сумму хранящихся в банках металлических денег – резервов банкнотной эмиссии, – деятельность кредитных учреждений носила потенциально нестабильный характер. Банки сталкивались с серьезными трудностями всякий раз, когда вкладчики теряли уверенность в их надежности и пытались изымать большие количества металлических денег в обмен на банкноты. Металлические же деньги оставались общепризнанным, совершенным средством платежа за товары и услуги при любых сделках.

Периодически кризисы возникали из-за чрезмерного увлечения активными операциями. Например, значительные вложения средств в неоправданно рискованные операции клиентов в конце XVI в. привели к кризису европейские банки. Но вместо того, чтобы урегулировать кредитную функцию банков, приведшую к банкротствам, средневековые банкиры совершенно ее упразднили, перейдя от одной крайности к другой. Жиро-банки XVI – XVII вв. отказались от ранее накопленного опыта кредитных операций. Время все расставило на свои места: не способные стать кредитными посредниками, столь необходимыми обществу, общественные банки не смогли конкурировать с учреждениями, организованными на более рациональной основе, и постепенно уступили им место.

На протяжении всей истории своего существования банки предпринимали различные способы разрешения проблемы массового изъятия вкладов. Самый простой и распространенный из них – осуществление займов металлических денег друг у друга. Другой способ – создание банковских ассоциаций (объединений) для совместного разрешения проблемы изъятия депозитов. Если какой-либо банк – член ассоциации испытывал трудности с выдачей наличности, ассоциация предлагала ему свои расчетные сертификаты. Проблемный банк мог использовать такие сертификаты для покрытия отрицательного сальдо в расчетах между банками – членами ассоциации, а также для получения у них необходимого количества

металлических денег. С помощью такого способа объединялись резервы металлических денег всех банков – членов ассоциации.

Таким образом, уже в начале своей истории банки столкнулись с проблемой обеспечения своей устойчивости. Причем устойчивость банков зависела в значительной степени от качества активов – их ликвидности и рискованности кредитных операций (в средние века обычным явлением был невозврат кредитов крупными феодалами и королевской властью, отчего широко развилась практика кредитования под залог материальных ценностей).

В XIX в. проблема банковской ликвидности рассматривалась в основном сквозь призму обеспечения выпускаемых банкнот. Банкноты – векселя банков по предъявлению – могли выпускать многие банки в стране. Но в любой момент эти банкноты могли быть предъявлены в банк для обмена на наличные деньги. Наличными деньгами в то время были только золотые и серебряные монеты, а также казначейские билеты и ассигнации государства. Здесь таилась опасность отсутствия необходимого количества наличных денег для удовлетворения спроса со стороны владельцев банкнот. Подавляющая доля обязательств до востребования банков XIX в. приходилась именно на объем выпущенных банком банкнот. Поэтому проблема ликвидности сводилась в основном к проблеме определения оптимальной величины коэффициента Д/Б, где Д – остаток наличных денег в кассе банка и Б – сумма выпущенных банком банкнот по предъявлению. Учитывая, что ликвидными активами с позиций банкира XIX в. можно было считать только наличные деньги, коэффициент Д/Б по своей экономической сути аналогичен современному коэффициенту ЛА/ОВ, (где ЛА – ликвидные активы и ОВ – обязательства банка до востребования).

По данным балансов крупнейших банков развитых стран данный коэффициент находился на довольно высоком уровне, за исключением банков США. Так, самые крупные банки в своих странах имели следующий уровень этого коэффициента: Франция – 106 %; Бельгия – 75 %; Германия – 110 %; Англия – 91 %; в разных штатах Америки – от 4 до 18 % (по данным за 1840 – 1860-е гг.) [Идельсон В. Р. Кредит, банки и биржа. СПб., 1914. С. 206]. Такое практически стопроцентное обеспечение обязательств до востребования ликвидными активами делало крупнейший банк страны оплотом надежности всей банковской системы и в дальнейшем позволило этому банку получить государственный статус – статус центрального банка своей страны. Во всех европейских странах роль центрального банка закреплялась постепенно за самым крупнейшим и надежным банком страны, т.е. центральный банк вырос из рыночной конкуренции.

Например, значение этого коэффициента у среднего коммерческого банка во Франции было намного ниже – 15 % [16]. Сначала в XIX в. самый надежный банк становился центральным по сути, а затем уже в XX в. за ним государство закрепляло официальный статус самого главного банка страны. Так, старейший в мире центральный банк – Банк Англии – был основан в 1694 г. как частная акционерная компания. С середины XVIII в. стал выполнять функции центрального банка, монополизировав эмиссию банкнот. Был национализирован в 1946 г.

Образование первых центральных банков происходило в XIX в. – начале XX в. (Например, Банк Франции был учрежден в 1800 г., Банк Нидерландов – 1814 г., Национальный банк Бельгии – 1850 г., Государственный банк России – 1860 г., Рейхсбанк в Германии – 1875 г., Банк Японии – 1882 г., Банк Италии – 1893 г.) На этом примере показывается чрезвычайная важность ликвидности банка на его дальнейшее развитие и даже на тип становления банковской системы страны. Отличный процесс происходил в США, где силой закона 1913 г., т.е. "сверху", была образована Федеральная Резервная система. Возможности центрального банка по кредитованию хозяйственных субъектов были резко ограничены законодательством. Помимо эмиссионной функции к основным функциям центрального банка стали относить: аккумуляцию и хранение кассовых резервов других банков; хранение золотовалютных резервов государства; предоставление кредитов и выполнение расчетных операций для правительственных органов.

Эмиссионную функцию центральные банки реализовывали монопольно. Все остальные банковские учреждения были лишены права на эмиссию банкнот.

Интересно отношение государства к кризисам ликвидности банков в XIX в. Например, в США в 1857 г. разразился торговый кризис: "парализование всякой торговли от Бангора до Нового Орлеана, приостановление платежей банков в большей части Соединенных Штатов, расчитывание тысяч рабочих, невозможность доставить на рынок громадный запас наших продуктов, потеря от 2 до 3 % в месяц на учете самых надежных бумаг, понижение цен на все ценные бумаги, даже на векселя на Лондон" [16]. Банки старались поддержать свою платежеспособность самыми чрезвычайными ограничениями выдачи кредита, учетный процент возрос до нескольких процентов в месяц, почти стало невозможным достать деньги под самое надежное обеспечение. Высший суд Соединенных Штатов, на особом заседании в октябре 1857 г. решил, что приостановление банком платежей наличности не может быть признано доказательством его банкротства, если такое приостановление является общим для многих банков и поэтому по отношению к банку не может быть начат процесс банкротства [16]. Таким образом, влияние общеэкономической ситуации на ликвидность конкретного банка чрезвычайно важно, давно известно и, как мы видим, учитывалось государственными органами.

Учеными XIX в. были исследованы факты влияния на проблему обеспечения ликвидности банка со стороны таких внешних факторов, как месторасположение банка. Например, различие в законодательных условиях разных штатов в Северной Америке, разных областей в Великобритании (Уэльс, Шотландия и др.) и земель в Германии. Другой внешний фактор месторасположения, влияющий на ликвидность банков – промышленный город (район) или сельскохозяйственные области. Французский ученый Курсель-Сенеля отмечает, что "в оборотных банках, учрежденных в странах земледельческих, колебания кассы менее значительны, чем в банках того же рода, находящихся в больших промышленных и торговых центрах" [16]. Исходя из внешних условий, банки строили свою политику регулирования ликвидности и стратегию филиального развития, используя разные выгоды и промышленного и сельского месторасположения: "эти банки имеют главную контору в каком-нибудь большом городе, но опираются на известное число второстепенных контор, рассеянных по деревням ... составляют для центральной кассы точку опоры против сильных торговых потрясений, а центральная касса беспрепятственно сообщает конторам новую жизнь и движение" [16].

Основной отличительной чертой государственного регулирования ликвидности в XIX в. является малое количество нормативов. В основном делается упор на ограничение выпуска банкнот и наращивания других обязательств до востребования наличием достаточных кассовых остатков в банке. Объемы выпускаемых банкнот, кроме того, лимитируются особо индивидуально для каждого банка. В США в 1874 г. была впервые введена норма резервирования: каждый банк, выпускающий банкноты, обязан был передать в Казначейство страны наличные деньги на хранение в размере 5 % от суммы

выпущенных банкнот [16]. Внутри США существовали довольно большие различия между штатами в регулировании ликвидности банков. Например, закон штата Кентукки требовал лишь 10 – процентное покрытие наличными выпускаемых банкнот, в то время как в штате Луизиана банкам необходимо было иметь 50 % наличных в кассе от банкнотной эмиссии. Интересен факт, отмечаемый учеными XIX в., влияния на надежность банковской системы разных значений нормативов ликвидности. Когда США в 1851 г. разразился жестокий кризис торговли, а за ним и банков, только банки штата Луизиана остались платежеспособными [16].

Достаточно сложная и проработанная система регулирования ликвидности существовала в XIX в. в Швейцарии. Например, необходимое обеспечение банкнотной эмиссии в виде 40 % наличного остатка кассы было действительным обеспечением сугубо банкнот. Нельзя было расходовать эти 40 % наличного резерва на оплату других обязательств банка, они предназначались исключительно для обмена банкнот на наличные по предъявлению.

Табл. П.1 объединяет применяемые в XIX в. в развитых странах нормативы ликвидности.

В трудах немецких экономистов конца XIX в. встречается термин "ликвидитет банковского баланса" [8]. Под ликвидитетом баланса коммерческого банка понимали активы банка, которые могли бы быть легко реализованы в случае необходимости на денежном рынке за наличные деньги для выполнения текущих обязательств и платежей. К ликвидитету относили средства в кассе, иностранные деньги, средства на счетах в других банках, ценные бумаги органов государственной и местной власти, некоторые группы дебиторов, векселя первоклассных векселедателей. Вопрос определения количества и структуры легкорезализуемых активов в общей сумме банковских активов считался "чрезвычайно важным, с экономической точки зрения, вопросом" [8], от которого зависела платежеспособность банка. Немного позднее понятие ликвидности как способности рассчитываться по своим денежным обязательствам перед клиентурой стали относить ко всему банку в целом [13], а не только к его балансу.

Ликвидный банк должен был постоянно иметь такое количество денежных средств (в первую очередь средств в кассе и на счетах в других банках), чтобы их было достаточно для своевременного выполнения обязательств перед его клиентами по их расчетно-платежным операциям, а также по возврату депозитов (кредитов) с истекающим сроком их владельцам. Кроме того, банк, для сохранения своей ликвидности, должен был иметь определенный резерв средств в виде легкорезализуемых активов (как правило, государственных ценных бумаг). Этот ликвидный резерв был необходим на случай непредвиденных или чрезвычайных обстоятельств (например, на случай одновременного досрочного изъятия крупных депозитов; стихийного бедствия в районе местонахождения банка и пр.).

Ликвидность баланса коммерческого банка в значительной степени определяется соотношением между его активами и пассивами, их взаимодействием и сбалансированностью. (Еще в 1862 г. было отмечено, что "... род и условия помещений должны зависеть от рода и условий вкладов" [13]. Решающим фактором ликвидности баланса является соответствие активных и пассивных операций банка по срокам. Банк должен размещать свои средства в различные операции на сроки, не превышающие сроков привлечения его ресурсов.

Итак, рассматривая практику обеспечения банковской устойчивости в XIX в., следует сделать вывод, что основной ее компонент являлось управление ликвидностью, ввиду чего проблема качества активов рассматривалась в основном сквозь призму их структуры с точки зрения ликвидности, с особым вниманием к абсолютно ликвидным активам.

2.2 ЛИКВИДНОСТЬ, УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ И ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ КАЧЕСТВА АКТИВОВ В РОССИИ

Первыми кредитными учреждениями в России были так называемые казенные банки, которые стали создаваться с 1754 г. После многих перемен они сложились в 1817 г. в определенную систему, остававшуюся неизменной до 1860 г. Своеобразная и неизвестная в истории других стран система казенных банков состояла на важнейшем этапе их развития (1817 – 1859 гг.) из четырех крупных банков – Государственного Заемного, Государственного Коммерческого, Петербургской и Московской Сохранной казны и многих мелких так называемых губернских приказов общественного призрения.

В течение ста лет, вплоть до реформы 1860 – 1861 гг., государство являлось монополистом в банковском деле. Монополия эта заключалась в том, что российское государство являлось единственным в мире, которое неограниченно принимало вклады в принадлежащие ему банки и выплачивало по ним проценты. Почти все денежные капиталы (накопления военных лиц, помещиков, дворян, купцов, государственных служащих) сосредотачивались в казенных банках. Ресурсы казенных банков использовались царским правительством для самофинансирования – для покрытия бюджетного дефицита и для финансирования дворян, помещиков и купцов. Долг правительства банкам в 1859 г. составлял 521 млн. р., а долги имущих сословий – 425 млн. р. [11].

(В 1857 г. сумма вкладов в казенных банках составляла около 1 млрд. р.) Казенные банки выдавали краткосрочные ссуды правительству и долгосрочные ссуды дворянам и помещикам (под залог населенных имений). Государственный Коммерческий банк, помимо правительства, кредитовал также крупных купцов путем учета векселей и выдачи подтоварных кредитов.

Реформа банковского дела в 1860 – 1861 гг. заключалась в ликвидации казенных банков и создании по примеру зарубежных стран классической двухуровневой банковской системы во главе с Государственным банком, выполнявшим функции центрального банка.

31 мая 1860 г. был учрежден Государственный банк. Его главными задачами ставились "... оживление торговых оборотов и упрочение денежной, кредитной системы" [22]. Государственный банк находился в ведении министра финансов (т.е. в подчинении правительства) и под наблюдением Совета государственных кредитных установлений (специального государственно-общественного надзорного органа). "Вплоть до 1917 г. Россия была почти единственной страной, где центральный банк являлся государственным и где правительство распоряжалось самым крупным в стране коммерческим банком [имеется в виду Государственный банк – прим.]" [11]. Главными источниками ресурсов Государственного банка являлись процентные вклады и текущие счета, а также средства государственного Казначейства. Основными активными операциями были учет (переучет) коммерческих векселей торговых и промышленных компаний, выдача обеспеченных ссуд, покупка государственных и гарантированных правительством ценных бумаг.

Первый частный коммерческий банк в России – Санкт-Петербургское Общество взаимного кредита – возник в 1863 г. Первый акционерный банк – Санкт-Петербургский Частный коммерческий банк – был учрежден в 1864 г. В 1866 г. открылся первый акционерный банк в Москве – Московский Купеческий банк. Главной целью учреждения банков считалось "... развитие и удешевление торгово-промышленного кредита" [22].

Характерной особенностью банковского дела в Российской империи стало быстрое возникновение системы широкой государственной регламентации и контроля за созданием и функционированием кредитных учреждений, а также оказания им постоянной финансовой поддержки со стороны Государственного банка. В одном из документов Министерства финансов того времени указывается: "Историческая и бытовая преемственность не смогли не сказаться в данном случае. Допуская учреждение новых банков, государство не могло отрешиться от влияния на дела кредита, которым оно пользовалось прежде" [11]. "Первые коммерческие банки в 1863 – 1866 гг. возникли при значительной поддержке и деятельном участии чиновников Министерства финансов" [11].

При этом подавляющая часть финансовой помощи со стороны правительства оказывалась в отношении отдельных столичных банков. О широкой правительственной поддержке некоторых банков в начальный период развития российской банковской системы (1863 – 1875 гг.) указывают данные об их кредитовании. Так, на 1 января 1868 г. вся сумма переучета (имеется в виду переучет коммерческими банками в Государственном банке векселей торговых и промышленных предприятий и рефинансирование коммерческих банков в Госбанке с переуступкой последнему залоговых объектов банковских заемщиков (товарно-материальных ценностей, ценных бумаг, объектов недвижимости) и перезалога в 1 – 1,5 млн. р. приходится на один только Московский Купеческий банк. С 1870 г. особо интенсивная финансовая поддержка проводится в отношении Волжско-Камского банка (расположенного в Санкт-Петербурге – прим.). На конец года на его долю приходится 3 млн. р. или 75 % суммы переучета по 12 акционерным банкам, а в конце 1871 г. – 60 %. К концу 1873 г. задолженность этого банка Государственному банку составила 7,3 млн. р. при общей сумме его пассивов около 62 млн. р. [11].

Потребность в банковских кредитах со стороны быстро развивающейся экономики в 1870-х гг. была очень высока. Высокая рентабельность первых банков вскоре стимулировала массовое учредительство кредитных учреждений. До 1870 г. было создано шесть банков: три в Санкт-Петербурге, один в Москве и два в провинциальных городах, но уже в 1870 – 1872 гг. возникло двадцать пять новых банков. Об интенсивности учредительства в России кредитных учреждений свидетельствуют данные об их количестве (табл. 3) (по данным [17]).

3 Количество акционерных коммерческих банков в России

На конец года	Число банков, шт.	На конец года	Число банков, шт.
1864	1	1869	6
1865	1	1870	12
1866	2	1871	15
1867	2	1872	29
1868	4	1873	39

Процесс интенсивного создания банков не мог не привлечь внимания правительства, которое с конца 1860-х гг. начало регламентировать банковскую деятельность. Это выражалось в форме регулярного включения соответствующих положений в уставы акционерных банков и обществ взаимного кредита. В основном они носили ограничительный и запретительный характер. Это были следующие положения (требования).

Банки могли производить только учетные и ссудные операции, а также комиссионные операции. Сроки ссудных операций не должны были превышать одного года. Все выдаваемые кредиты банков должны были иметь залоговое обеспечение. (То есть можно отметить, что российские банки в своей деятельности фактически реализовывали, наравне с зарубежными банками того времени, теорию коммерческих ссуд. Предоставление кредитов (учет векселей) только на краткосрочной основе и под реальное обеспечение позволяло существенно снизить риск потерь вложенных средств.)

Складочный (акционерный) капитал банка должен был полностью собираться в определенный период, но не более года или двух лет. Обязательства банка перед вкладчиками и кредиторами не должны были превосходить действительно собранный складочный капитал более чем в 10 раз. Банкам следовало отчислять из своей прибыли средства в запасный (резервный) капитал до половины величины складочного капитала; при этом запасный капитал должен был храниться в государственных и гарантированных ценных бумагах.

Покупка банком за свой счет ценных бумаг была ограничена: в отношении государственных и гарантированных – половиной складочного капитала; остальных бумаг – одной пятой доли капитала и при условии единогласного согласия членов правления банка. Покупка бумаг, не котировавшихся на бирже, запрещалась. Банку запрещалось также участвовать в подписке на ценные бумаги и гарантировать их размещение. Учет банком векселей с одной подписью был ограничен половиной фактически собранного складочного капитала.

При правлении банка необходимо было иметь Наблюдательный совет, а общее собрание акционеров имело все права по проверке действий правления банка. Банку предписывалось ликвидировать свою деятельность, если его убытки превзойдут запасной капитал и не менее одной четверти складочного капитала.

Все вышеприведенные уставные положения были сведены в отдельный закон. Этот закон был принят 31 мая 1872 г. Государственным советом России (Государственный совет – высший законосовещательный орган Российской империи). Для вступления решения Госсовета в силу (получения статуса закона) необходимо было его утверждение императором. В

отношении акционерных банков законом, наряду с вышеназванными требованиями, устанавливались дополнительные условия их учреждения и организации своих операций.

Минимальный складочный капитал банка был определен в 500 тыс. р., а минимальный номинал одной акции – 250 р. Банкам запрещались операции с недвижимым имуществом за исключением приобретения недвижимости для собственного пользования. Общая сумма выдачи бланковых (необеспеченных) кредитов клиентам не должна была превосходить одной десятой доли складочного капитала. Бланковый кредит должен был предоставляться на срок не более одного месяца. Учет векселей с одной подписью без обеспечения или с обеспечением недвижимым имуществом не допускался.

Требования закона 1872 г. были направлены на упорядочение организации и функционирования банков, на усиление их внимания к собственной ликвидности.

Кроме того, одним из основных факторов принятия закона 1872 г. стало стремление ограничить конкуренцию между существующими акционерными банками. Считалось, что увеличение количества акционерных банков сверх существующего не будет соответствовать уровню денежных накоплений у населения и банки в погоне за вкладами станут повышать выплачиваемые по ним проценты. Это, в свою очередь, заставит банки, для компенсации своих расходов, вкладывать средства в активные операции повышенного риска, что неизбежно ослабит их надежность.

Проблема вынужденного проведения банками высокорисковой кредитной политики из-за необходимости компенсировать повышенные расходы по привлечению ресурсов характерна и для деятельности современных российских кредитных институтов. Многие современные банки, особенно вновь созданные, небольшие, не имея постоянной клиентуры на своем расчетном обслуживании, и, следовательно, стабильной и недорогой ресурсной базы (средств на расчетных счетах), вынуждены формировать свои ресурсы, предлагая за них на денежном рынке (в том числе и рынке частных вкладов) высокую процентную ставку. Выдача высокорисковых кредитов часто приводит к частичному или полному невозврату таких кредитов и, следовательно, постепенной потере банковской ликвидности.

Несмотря на позитивное значение закона 1872 г. для укрепления банковской ликвидности он не смог предотвратить серьезного кризиса платежеспособности российских банков, имевшего место в 1875 – 1876 гг. В октябре 1875 г. произошел первый в России банковский крах: перестал отвечать по своим обязательствам Московский Коммерческий Ссудный банк. Банк потерял до 7 млн. р. из-за мошеннических операций некоторых его директоров с предоставлением банковских кредитов. Опасаясь паники среди вкладчиков других банков, которые, как можно было ожидать, могли начать в массовом порядке изымать из них свои вклады, министр финансов того времени Рейтерн сделал распоряжение Государственному банку об оказании поддержки остальным частным банкам, если финансовое затруднение в них окажется временным "... они бросятся с востребованием своих капиталов во все частные банки, не разбирая солидных и сомнительных" [19]. Паника действительно возникла: "... требования возврата вкладов в Москве оказались громадными" [41]. В широких кругах населения поднялась волна недоверия к банкам, выразившаяся в отливе вкладов из всех банков. Паника распространилась на Санкт-Петербург и на провинцию.

Правительство приняло срочные меры массивированной финансовой поддержки банков для предотвращения их неминуемого краха. Кредиты московским банкам со стороны Государственного банка были резко увеличены и продержались на повышенном уровне несколько лет. Было увеличено кредитование некоторых петербургских и провинциальных банков, затронутых волной недоверия вкладчиков к банкам. В 1875 г. общая сумма кредитования акционерных коммерческих банков со стороны Государственного банка возросла по меньшей мере на 25 млн. р. [11]. Например, прирост суммы кредитов, выданных Волжско-Камскому акционерному коммерческому банку – основному фавориту Государственного банка, – составил: к концу 1875 г. – 21 млн. р., к концу 1876 г. – почти 17 млн. р. "Этот прирост в 1875 г. в два раза превышал отлив вкладов из Волжско-Камского банка и был использован им для увеличения активных операций, достигших 20 % от суммы операций всех акционерных банков. ... Такими чрезвычайными и неслыханными в практике других стран мерами был спасен от неизбежного банкротства Волжско-Камский банк" [11].

Значительная финансовая помощь была оказана в том числе и Санкт-Петербургскому Обществу взаимного кредита. "Переучет и перезалог по его балансам вырос в 1873 г. с 1 до 4 млн. р., за 1875 г. – до 7 млн., к концу 1876 г. – до 11,6 млн. р., что дало возможность Обществу лишь медленно сокращать свои наиболее уязвимые активы (с 30 млн. р. в 1876 г. до 11,6 млн. р. к 1877 г.) и даже немного увеличить учетные операции" [11]. Помимо этого, "... в 1875 – 1876, и в 1880 – 1881 гг. Государственный банк кредитовал свыше половины провинциальных банков, т.е. стремился к широкой их поддержке. Делались даже попытки поддерживать явно нежизнеспособные банки, вроде незначительного Кронштадского и несколько большего Ревельского" [11].

Благодаря широкой правительственной поддержке все столичные и провинциальные банки были спасены. Всего из возникших за 1863 – 1873 гг. 42 акционерных коммерческих банков обанкротились три и самоликвидировалось (причем без каких-либо потерь для вкладчиков) семь" [11].

Основной причиной, обусловившей слабое финансовое положение коммерческих банков в те времена, их недостаточную устойчивость к неблагоприятным внешним воздействиям, была проводимая банками высокорискованная кредитная политика. Это выразилось, в первую очередь, в широкой практике предоставления кредитов без реального обеспечения или с малоликвидным обеспечением. Кроме того, платежные затруднения банков были в немалой степени обусловлены и слабостью финансового состояния их клиентуры (заемщиков). Неверная оценка кредитоспособности заемщиков, низкие требования к обеспечению по ссудам имели неизбежным следствием несвоевременную и неполную погашаемость выданных кредитов.

Стоит отметить, что кризис ликвидности банков в России в период 1875 – 1876 гг. и в последующее время часто имел своей причиной также и чрезмерное увлечение банков спекулятивными операциями с ценными бумагами. "Ревельский банк (собственные средства – 1,3 млн. р., вклады – 2,5 млн. р.) и его хозяин и председатель правления ... зарвались на явно биржевых операциях" [11].

Первые банковские крахи середины 1870-х гг. подготовили правовую базу для принятия двух новых законов, призванных укрепить надежность кредитных учреждений. Законами от 5 апреля 1883 г. и от 22 мая 1884 г. вносились новые дополнения в условия учреждения акционерных коммерческих банков и их внутренней организации, а

также устанавливалась детальная регламентация их активных операций. Положения законов 1872, 1883, 1884 гг. были кодифицированы в "Уставе кредитном", который вошел в том X Свода законов Российской империи.

Согласно законам 1883 и 1884 гг. при учреждении банка не менее половины складочного капитала должно было вноситься до момента открытия банка, а остальная половина – в течение шести месяцев. Число учредителей банка не должно было быть менее пяти. На общем собрании один акционер независимо от количества имеющихся у него акций мог иметь максимум 10 % голосов. Членам правления банка было запрещено совместительство на административных должностях в других банках, а также пользование вексельными кредитами в своем банке. Для рассмотрения представляемых к учету векселей вводился учетный комитет.

Общая сумма обязательств банка перед вкладчиками и кредиторами для вновь организуемых банков не могла превышать более чем в пять раз действительно внесенный складочный капитал. Кроме того, для вновь учреждаемых банков устанавливалось требование минимально допустимой суммы кассовых (первичных) резервов: наличные деньги в кассе банка вместе с текущим счетом безналичных денежных средств в Государственном банке должны были составлять не менее 10 % всех обязательств кредитного учреждения. Размеры кредитования одного клиента были ограничены 10 % складочного капитала. Министерству финансов было дано право проводить по требованию акционеров правительственные ревизии банков.

Здесь интересно отметить, что требование российского банковского законодательства 1883 – 1884 гг. об обязательном наличии у коммерческого банка постоянного неснижаемого запаса (резерва) ликвидных средств (как правило, на его счете в Государственном банке) в определенной пропорции к обязательствам банка, на 50 лет (!) предвосхитило появление в мировой практике такого аналогичного по сути инструмента централизованного регулирования банковской ликвидности как фонды обязательных резервов. До середины 1930-х гг. коммерческие банки за рубежом хранили часть своих привлеченных ресурсов в форме кассовых средств добровольно (по устной договоренности с центральным банком). И только после мирового экономического кризиса 1929 – 1933 гг. требование к банкам депонирования части своих привлеченных ресурсов в форме средств в кассе или на специальном безналичном счете в ЦБ стало обязательным. Этот неснижаемый обязательный резерв ликвидных средств был необходим коммерческим банкам на случай непредвиденных чрезвычайных обстоятельств.

Помимо всего прочего, законом 1883 г. снимался запрет на учредительство акционерных банков. Стоит заметить, однако, что вышеперечисленные законодательные требования к учреждению акционерных банков имели в совокупности довольно жесткий характер и сильно препятствовали процессу создания новых банков. Требования новых законов существенно снижали уровень риска банковских операций, способствовали укреплению ликвидности банковских учреждений.

В течение последующих тридцати с лишним лет банковская система России больше не испытывала серьезных кризисов, подобных кризису середины 1870 г. Российские коммерческие банки, несмотря на затяжные общеэкономические кризисы 1878 – 1884 гг. и 1899 – 1908 гг., остановившие развитие народного хозяйства страны, проявили устойчивый динамичный рост своих капиталов, вкладов, активных операций и сети отделений, что видно из табл. 4 – 8 [11].

$$K_{лик} = (Лик. А \cdot (Кап + Приб)) / (Активы \cdot Об. до востр.);$$

$$K_{приб} = Прибыль / Сумма активов.$$

Более подробные данные о российских банках см. табл. П.2 – П.5.

4 Основные показатели деятельности российских банков в 1885 – 1914 гг.

На начало года	Количество банков, шт.	Количество отделений, шт.	Капиталы, млн. р.	Вклады, млн. р.	Учетные операции, млн. руб.	Ссудные операции, млн. р.
1885	34	39	120,1	219,2	157,2	138,1
1890	34	47	133,3	230,1	143,0	180,2
1895	35	167	174,1	307,7	204,7	257,0
1900	39	242	275,2	547,9	406,4	327,9
1905	–	–	269,3	775,6	632,2	366,1
1910	47	–	332,1	1252,2	837,5	322,9
1914	46	822	836,3	2544,9	1546,5	1615,4

5 Банки Российской империи по балансу на 1 января 1895 г.

Группы по возрастанию активов	Количество, шт.	Средний размер активов, тыс. р.	Коэффициент ликвидности 2	Коэффициент прибыльности
998 – 5627	12	2378,3	3,7	5
6245 – 20 691	13	14872,1	3,7	2,15

24 590 – 124 830	13	50038,1	2,7	2,16
------------------	----	---------	-----	------

6 Банки Российской империи по балансу на 1 января 1905 г.

Группы по возрастанию активов	Количество, шт.	Средний размер активов, тыс. р.	Коэффициент ликвидности 2	Коэффициент прибыльности
954 – 10 439	13	4300,4	4,7	2,6
11 104 – 29 329	14	20430,6	3,2	2,9
30 041 – 168 532	14	75113,5	1,9	2,3

7 Банки Российской империи по балансу на 1 января 1910 г.

Группы по возрастанию активов	Количество, шт.	Средний размер активов, тыс. р.	Коэффициент ликвидности 2	Коэффициент прибыльности
986 – 10 978	12	5570,4	5,1	2,9
11 951 – 45 904	12	30030,9	2,3	2,15
48 206 – 195 124	12	103774,8	1,5	1,83

8 Банки Российской империи по балансу на 1 января 1915 г.

Группы по возраст. активов	Количество, шт.	Средний размер активов, тыс. р.	Коэффициент ликвидности 2	Коэффициент прибыльности
2082 – 11 779	9	6055,6	2,7	2,8
13 285 – 54 093	10	32504,9	1,5	1,4
106 547 – 330 715	10	184732,6	0,9	1,1

Для исследования влияния коэффициента ликвидности на прибыльность можно использовать результаты регрессионного анализа (рис. 3). Данные по российским банкам различного размера за 1895 – 1915 гг. свидетельствуют об отсутствии в долговременном аспекте дилеммы "ликвидность или доходность". Полученное уравнение регрессии свидетельствует, что доходность и ликвидность положительно коррелируют между собой. Это доказывает, что уже в начале века банки с более высоким качеством активов, выражающимся в их ликвидности, имели и более высокий уровень прибыльности.

Таким образом, можно заключить, что в отличие от развития банковского дела в западных странах, где ликвидность банковских учреждений обеспечивалась исключительно за счет их собственных усилий, в России вопрос сохранения ликвидности банков, являлся делом государственной важности, требовавшим обязательного правительственного вмешательства. Такое вмешательство производилось в двух направлениях: как путем прямой помощи коммерческим банкам средствами Государственного банка (особенно усиленно в случае общего или

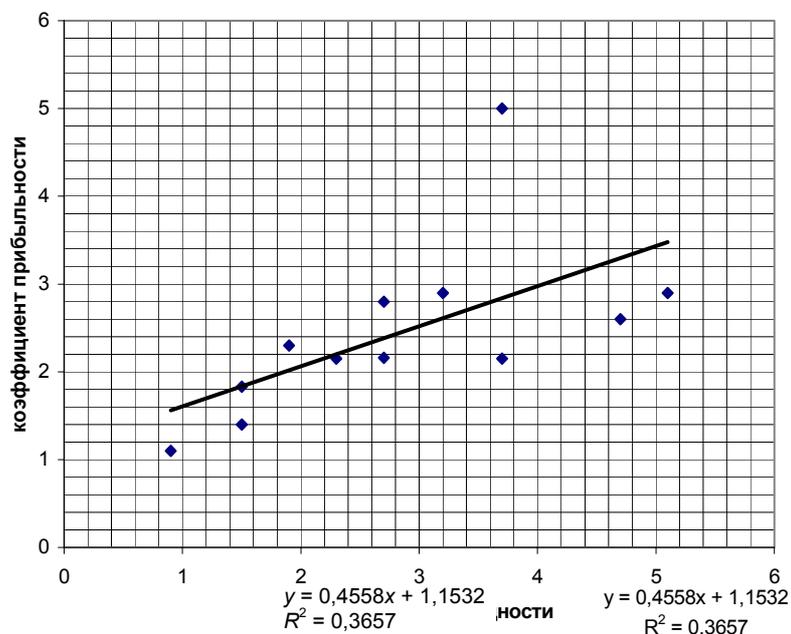


Рис. 3 Взаимосвязь ликвидности и прибыльности в дореволюционных российских банках

локального банковского кризиса), так и путем принятия законодательных актов, детально и жестко регламентирующих деятельность коммерческих банков, а также устанавливающих систему широкого надзора за ними. С 1875 г. всемерная поддержка попавших в тяжелое положение банков становится для правительства основным звеном борьбы с возможным масштабным банковским кризисом. "... Через всю историю развития у нас банковского дела красной нитью проходит идея правительственной помощи частным кредитным учреждениям средствами Государственного банка. На первых порах правительству пришлось помогать банкам, при зарождении у нас этого рода учреждений, а затем практика "пособий" получила право гражданства и была как нечто заурядное и нормальное [31].

Политика всемерной государственной поддержки, опеки российских коммерческих банков безусловно не способствовала совершенствованию банками приемов и способов самостоятельного обеспечения своей ликвидности, улучшению их внутренней организации, повышению их конкурентоспособности по сравнению с зарубежными банками. За рубежом же напротив "... шла между банками борьба за преобладание на денежном рынке, и предоставленные силам собственной самостоятельности, частные банки напрягали все усилия к тому, чтобы поставить дело на настоящую почву. Конкуренция внесла жизненность в деятельность банков, заставила их заботиться о привлечении новой клиентуры и побудила их ввести всевозможные усовершенствования в практику банковского дела" [11].

Необходимо отметить, однако, что многие положения российского банковского законодательства – требование об обязательном хранении в Государственном банке части привлеченных средств (вкладов), запрет на операции банков с недвижимостью в коммерческих целях, введение лимита кредитования отдельного заемщика, ограничение на покупку негосударственных ценных бумаг частью собственного капитала и некоторые другие – намного опередили появление аналогичных требований в зарубежной банковской практике. За рубежом система широкого банковского регулирования и контроля, подобная российской, основанной на издании национальных законов и нормативных актов Государственного (центрального) банка, появилась и получила развитие только в середине и конце 1930-х гг., когда возникла крайне острая необходимость выведения из глубокого кризиса, укрепления ликвидности всех национальных кредитных институтов. До этого времени системы централизованного регулирования условий создания и основных операций коммерческих банков за рубежом не существовало. В этой части практику работы правительства и Государственного банка России с коммерческими банками, выражающуюся в применении чисто административных методов регулирования банковской ликвидности, можно признать прогрессивной. По нашему убеждению, такая практика позволяла гарантировать невозможность наступления серьезного кризиса ликвидности отечественных банков, как это случилось с иностранными банками в начале 1930-х гг.

В качестве положительного опыта централизованного регулирования деятельности коммерческих банков, который мог бы быть применен в современной банковской практике, стоит отметить требование закона 1872 г. об обязательном хранении банками своего запасного (резервного) капитала в государственных ценных бумагах.

В таком состоянии отечественная банковская система просуществовала вплоть до декабря 1917 г. Ее история закончилась декретом ЦИК о национализации банков от 14 (27) декабря 1917 г. Согласно этому декрету банковское дело было объявлено государственной монополией, а все частные акционерные банки, общества взаимного кредита и другие кредитные учреждения были слиты со старым Государственным банком, который, в свою очередь, в 1918 г. был переименован в Народный банк Российской республики. Завершающим актом национализации банковской системы стал декрет Совнаркома от 26 января (5 февраля) 1918 г., по которому все акционерные (паевые) капиталы бывших частных банков передавались Государственному банку на основе полной конфискации.

По мере ликвидации кредитных учреждений, натурализации хозяйства и обесценивания денег в период 1918 – 1920 гг., сфера банковского кредита в стране быстро сужалась. Финансирование национализированных предприятий производилось в плановом бюджетном порядке путем выдачи им через органы Казначейства – Центрокассу – и местные финансовые учреждения – финотделы – безвозвратных дотаций, которые компенсировались безвозмездной же сдачей государственным органам продукции этих предприятий. 19 января 1920 г. Народный банк РСФСР был упразднен, а его операции возложены на вновь организованное Центральное Бюджетно-расчетное управление Наркомфина.

Кардинальные изменения в отношении советского правительства к банковскому делу произошли при общем изменении новой властью своей экономической политики, при переходе к политике нэпа. В 1920 – 1921 гг. стало очевидным, что организация нормального функционирования предприятий не может производиться на основе натурального обмена производимой ими продукции и бюджетного финансирования их деятельности, без существования денежно-кредитных отношений.

В то же время, на первом этапе политики нэпа, в связи с образованием товарного рынка и допущением частного капитала к торговой и промышленной деятельности, появилась потребность в восстановлении кредитной системы, как аппарата, облегчающего совершение расчетно-кассовых операций. В таких условиях и возникла необходимость создания единого кредитно-расчетного органа. 12 октября 1921 г. декретом Совнаркома был учрежден Государственный банк РСФСР (переименованный позднее в Госбанк СССР).

Организацией Государственного банка не ограничились мероприятия по восстановлению кредитной системы. В 1922 – 1924 гг. был создан еще ряд кредитных институтов: специальных банков. К специальным банкам относились: Торгово-промышленный банк – Промбанк, созданный в 1922 г. для кредитования государственной промышленности; банк Электrokредит (1923 г.) – для финансирования местной электрификации (в 1924 г. преобразован в Электробанк); Центральный банк коммунального хозяйства и жилищного строительства Цекомбанк (1922 г.), банк потребительской кооперации – Покобанк (1922 г.); в 1923 г. преобразован во Всероссийский кооперативный банк – Всекобанк) и некоторые другие специальные банки. Для кредитования частной промышленности и торговли с конца 1922 г. стали создаваться общества взаимного кредита. В это же время для обслуживания населения были созданы сберегательные кассы.

Итак, при рассмотрении методов обеспечения устойчивости коммерческих банков в Российской империи, можно сделать вывод, что значительное место в них занимало управление качеством активов. Государственная политика, направленная на поддержание качества активов на достаточном уровне, в XIX в. не имела прецедентов за границей. Она включала в себя такие меры, как ограничения на срок выдаваемых кредитов, запрет на выдачу кредитов без обеспечения (позднее – жесткие ограничения на размер и срок таких (бланковых) кредитов (меры, направленные на повышение ликвидности и снижение рискованности кредитного портфеля), ограничения на размеры портфеля ценных бумаг. Однако данные меры все же не оказались достаточно эффективными, что и привело к кризису банковской системы, главной причиной которого было низкое качество активов, обусловленное преобладанием в них кредитов под недостаточно надежное обеспечение, а так же чрезмерно рискованными вложениями в ценные бумаги.

Для борьбы с кризисом были предприняты меры по улучшению качества активных операций, среди которых запрет на кредитование инсайдеров, введение обязательной процедуры рассмотрения векселей, ограничения на суммарный размер кредита одному заемщику, более разветвленные требования к поддержанию ликвидности, включая опередившее на 50 лет мировую практику образование фонда обязательных резервов.

Данные меры позволили поддержать высокое качество активов коммерческих банков, что укрепило их устойчивость и обеспечило бескризисное развитие банковской системы вплоть до революции. Однако в послереволюционное время в связи с развитием плановой экономики данные методы регулирования качества активов оказались не востребоваы.

2.3 ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ КАЧЕСТВА АКТИВОВ, ЛИКВИДНОСТИ И НАДЕЖНОСТИ В XX ВЕКЕ

В XX в., после ряда банковских кризисов, государство стало предъявлять повышенные требования к банкам по поддержанию качества активов, надежности и устойчивости на должном уровне.

В США применяются следующие банковские нормативы:

- отношение собственного капитала к заемным средствам (min 1 : 15);
- отношение кассовых активов к депозитам;
- отношение кассовых активов и государственных ценных бумаг к депозитам;
- отношение выданных кредитов к депозитам;
- отношение выданных кредитов к капиталу;
- отношение депозитов к капиталу;
- отношение кредитов одного клиента к капиталу.

Во Франции с помощью нормативов контролируются:

- объем кредитования;
- краткосрочные ставки межбанковского рынка.

Индивидуальные нормативы для банков устанавливаются Банковской комиссией контроля. Зависят от юридического статуса банка, размера депозитов, их структуры, количества отделений и их месторасположения:

$$1) \frac{A_{дс}}{K + O_{дс}},$$

где $A_{дс}$ – инвестиции, доли, паи, акции, недвижимост, долгосрочные кредиты и среднесрочные кредиты; K – капитал; $O_{дс}$ – обязательства долгосрочные и среднесрочные;

$$2) \frac{K}{O},$$

где O – все обязательства третьим лицам;

$$3) \frac{K}{Kp_{кр}},$$

где $Kp_{кр}$ – крупный кредит.

Общие и единые для всех банков нормативы:

$$1) \quad \text{Кр}_{\text{дс}} \leq 3 (\text{О}_{\text{дс}} + \text{К}),$$

где в Обязательствах и кредитах учитываются только отношения с небанковскими, нефинансовыми учреждениями; $\text{Кр}_{\text{дс}}$ – кредиты долгосрочные и среднесрочные.

Для исключительных банков этот норматив может быть установлен

$$\frac{\text{О}_{\text{д}} + \text{К}}{\text{Кр}_{\text{д}}} \geq 0,8,$$

где $\text{Кр}_{\text{д}}$ – кредиты сроком погашения более 2-х лет; $\text{О}_{\text{д}}$ – обязательства свыше 2-х лет.

Кредиты и обязательства учитываются только не банков и не финансовых органов.

$$2) \quad \text{К} + \text{О}_{\text{д}} > (\text{Недвижимость, акции, паи, просроченные кредиты, убытки}).$$

$$3) \quad \text{Кр} + \Gamma \leq 10 (\text{К} - (\text{акции, паи, основные фонды})),$$

где Кр – сумма кредитов всех; Γ – гарантии и другие внебалансовые обязательства.

$$4) \quad \Gamma_{\text{соб}} \leq 20\text{К},$$

где $\Gamma_{\text{соб}}$ – общее количество гарантий относительно сделок по собственности.

$$5) \quad \Gamma_{\text{соб.кр}} \leq 0,5\text{К},$$

где $\Gamma_{\text{соб.кр}}$ – одна самая крупная гарантия относительно сделок по собственности.

$$6) \quad \text{Л} \leq 10 (\text{К} - (\text{акции, паи, основные фонды})),$$

где Л – отданное в лизинг оборудование.

$$7) \quad \frac{\text{ЛА}}{\text{О}_{\text{в}}} \geq 60 - 70 \%,$$

где ЛА – ликвидные активы; $\text{О}_{\text{в}}$ – обязательства до востребования.

В число ЛА входят: наличные, остатки на счетах в Банке Франции, Казначействе, Депозиты до 3-х месяцев у участников денежного рынка (банков и финских компаний), векселя Казначейства французского и других государств, краткосрочные кредиты и некоторые среднесрочные в таком размере, в каком они могут быть куплены Банком Франции, котирующиеся Банком Франции ценные бумаги.

Данный норматив для каждого банка может уточняться индивидуально.

Великобритания:

- отношение ликвидных активов и лимитов овердрафта к привлеченным ресурсам;
- отношение активов сроком погашения до 1 месяца к обязательствам с аналогичным сроком погашения;
- отношение активов сроком погашения до 6 месяцев к обязательствам с аналогичным сроком погашения;
- отношение всех собственных средств к заемным.

$$1) \quad \frac{\text{ЛА}}{\text{О}_{\text{кс}}} \geq 12,5 \% \text{ для банков, } 10 \% \text{ для финансовых компаний,}$$

где ЛА – средства на счете в Банке Англии, векселя Казначейства, МБК до востребования и корреспондентские счета "ностро", наличные; $\text{О}_{\text{кс}}$ – депозиты до 2-х лет погашением, МБК, депозитные сертификаты, обязательства в иностранных валютах. Коэффициент должен выдерживаться ежедневно.

2) Члены Ассоциации Учетного Рынка Лондона поддерживают норматив

$$\frac{\text{А}_{\text{г}}}{\text{К}} \leq 20,$$

где $\text{А}_{\text{г}}$ – активы негосударственного сектора; частные.

3) Лимит открытой валютной позиции:

Вал. позиция ≤ 50 тыс. фунтов;

Нал. остатки иностран. вал. ≤ 100 тыс. фунтов.

Все коммерческие банки должны информировать Банк Англии о каждом депозите, составляющем 5 % суммы всех депозитов.

В Германии в Законе Банковского Дела Бундесбанку предписано устанавливать нормативы только после обязательных консультаций с банковскими ассоциациями. Для контроля за состоянием ликвидности применяются следующие коэффициенты (отчетность по ним сдается ежемесячно):

1) отношение требований к банкам и не банкам на срок 4 года и более + некотируемые ценные бумаги + участия + фиксированные активы к собственным средствам + обязательства перед банками и не банками на срок 4 года и более + 10 % обязательств перед не банками на срок до 4 лет + 60 % сберегательных вкладов + 60 % отчислений в пенсионный резерв (указанное соотношение не должно превышать 1)

$$\text{А}_{\text{д}} \leq \text{О}_{\text{д}} + \text{К} + k \text{О}_{\text{к}},$$

где $\text{А}_{\text{д}}$ – кредиты более 4-х лет, основные фонды, паи, акции; $\text{О}_{\text{д}}$ – обязательства долгосрочные; $\text{О}_{\text{к}}$ – обязательства краткосрочные; k – коэффициент ниже 1;

2) отношение 20 % требований к банкам сроками от 3 месяцев до 4 лет + требования к не банкам на срок до 4 лет + купленные «а'форфэ» векселя + прочие активы за вычетом стоимости золота и других драгоценных металлов к 10 %

обязательств перед банками на срок до 3 месяцев + 50 % обязательств перед банками на срок от 3 месяцев до 4 лет + 20 % сберегательных вкладов + 60 % обязательств перед не банками на срок до 4 лет (исключая сберегательные вклады) + активы из вышеприведенного пункта 1 минус пассивы из этой формулы 1 (указанное соотношение также не должно превышать 1);

3) отношение требований к фирмам, частным лицам и иностранным государственным организациям + вексельные кредиты фирмам, частным лицам и иностранным государственным организациям + 50 % требований и вексельных кредитов иностранным банкам, а также вероятных требований по гарантиям к резидентам, физическим лицам, иностранным банкам и не банкам + 20 % требований и вексельных кредитов, а также вероятных требований по гарантиям к банкам Германии + участия к совокупному капиталу банка (размер рассчитанных по данной формуле размещенных средств банка не должен превышать восемнадцатикратного размера его капитала).

В Италии по закону Банк Италии может устанавливать следующие коэффициенты:

$$\frac{K}{O}, \frac{СК}{K},$$

где К – капитал; О – все обязательства; СК – социальный капитал.

Установлены лимиты кредитования для каждого банка. Освобождаются от лимитов кредиты на производство электроэнергии, здравоохранению, железным дорогам, сельскохозяйственному производству.

Япония:

- отношение собственного капитала к заемным средствам (min 1 : 83);
- ставки по сберегательным депозитам;
- ставки по кредитам коммерческих банков и кредитам банков долгосрочного кредитования.

Изучая опыт зарубежных стран в деле регулирования качества активов, ликвидности и устойчивости банков, следует выделить итальянский опыт поощрения общественно полезной структуры активов.

2.4 Теории поддержания банковской устойчивости во взаимосвязи с качеством активов

Первоначально в качестве основы финансовой устойчивости коммерческого банка теоретики рассматривали управление активами. Это было связано с тем, что банки располагали избытком источников финансирования в форме депозитов до востребования и сберегательных вкладов. Основная проблема заключалась в том, что делать с этими ресурсами. Так предполагалось, что "в основе всех операций банка лежит правило, в силу которого актив банка не только количественно, но и качественно должен соответствовать его пассиву" [20]. Это означало, что "активные операции должны соотноситься со сроками выплаты по пассивным операциям, но не наоборот" [38]. Шер уточняет "основной постулат банковского управления": "Чем подвижнее долг банка, тем быстрее и легче должно совершаться высвобождение фондов из даваемых им помещений, и наоборот" [37].

Таким образом, понятия ликвидности и финансовой устойчивости рассматривались как равнозначные. Такое положение характерно для периода с конца XIX в. до 40 – 50 гг. XX в. (в развитых странах).

В 1960-х гг. источники финансирования стали менее обильными, в то же время возрос спрос на кредиты. Чтобы финансировать рост кредитов, в 1960 – начале 1970 гг. в управлении банковским балансом акцент был перенесен на управление пассивами. Эта политика осуществлялась путем приобретения депозитных сертификатов, федеральных фондов, коммерческих ценных бумаг в целях получения прибыли и повышения ликвидности, источником которой были не внутренние (накопленные), а внешние средства. Поскольку банки покупали фонды и ссужали их исходя из прибыльной разницы между процентными ставками, стало популярным управление спредом. Таким образом, возникла необходимость в анализе прибыльности банковской деятельности.

В 1970-х гг. в связи с инфляцией, изменчивостью процентных ставок, серьезным экономическим спадом банки были вынуждены все больше внимания уделять управлению обоими сторонами баланса. Техника совместного регулирования называется управлением фондами; она объединяет все использовавшиеся ранее методы управления (т.е. управление активами, пассивами и спредом) в один скоординированный процесс [29]. Эволюция объектов управления устойчивостью показана в табл. 9.

Развитие науки об управлении коммерческим банком, а также усложнившиеся внешние условия, в частности, всеобщий циклический кризис, – все это подготовило почву для начала формирования подлинно научных взглядов в области анализа деятельности коммерческих банков в странах с развитой рыночной экономикой [25]. В первую очередь это касается анализа их финансовой устойчивости.

На протяжении XX в. широко применялись четыре теории управления банковской ликвидностью – коммерческих ссуд, перемещения активов, ожидаемого дохода и управления пассивами.

Согласно теории коммерческих ссуд, банк может сохранять свою ликвидность, если его активы размещены в краткосрочные ссуды, своевременно погашаемые при нормальном состоянии деловой конъюнктуры. То есть, банк должен выдавать кредиты предприятиям только на

9 Эволюция объектов управления устойчивостью

Период	Главные объекты управления
1800 – 1950 гг.	Активы

1950 – 1970 гг.	Пассивы
С 1970 г.	Активы, пассивы и спред

пополнение их оборотного капитала или под создание товарных запасов. Кроме того, банк должен был учитывать только краткосрочные (не более 90 дней до погашения) коммерческие вексели, обеспеченные материальными ценностями. С позиции поддержания ликвидности краткосрочные ссуды привлекательны благодаря своей "самоликвидирующейся" природе. Они создают регулярный недискреционный (т.е. осуществляющийся самопроизвольно, без принятия какого-либо предварительного решения) приток денежных средств в банк в виде погашаемой заемщиками ссудной задолженности. Таким образом, кредиты и банковские инвестиции, имеющие короткий срок погашения (товарные вексели, государственные ценные бумаги и т.п.), обеспечивают естественный и устойчивый приток наличности, чтобы удовлетворить потребность банка в ликвидности. Кроме того, поскольку существуют вторичные рынки ценных бумаг и некоторых видов кредитов (например, ипотечного кредита) и часто происходят процессы секьюритизации кредитов (секьюритизация кредитного портфеля банка – продажа на денежном рынке части обязательств банковских заемщиков по выданным ссудам, как правило, в форме ценных бумаг. Такие ценные бумаги обеспечиваются соответствующими банковскими кредитами и погашаются за счет средств, поступающих от банковских заемщиков. Секьюритизация позволяет снять часть рисков активов с баланса банка и улучшить его текущую ликвидность. Процессы секьюритизации получили широкое распространение в США начиная с 1980-х гг. [34]), банковские активы могут быть также проданы (конвертированы в наличность) для создания ликвидности.

Стратегия, в соответствии с которой банки должны сосредоточиться на выдаче краткосрочных самоликвидирующихся ссуд, была распространена вплоть до конца 1930-х гг. [29]. *Основным же недостатком теории коммерческих ссуд было то, что она хорошо работала в условиях стабильного развития экономики, но не в условиях экономического кризиса.*

В периоды экономического спада предприятия испытывают значительные трудности со сбытом своей продукции. Им становится затруднительно, а то и вовсе невозможно своевременно погашать банковские кредиты. В результате те кредитные учреждения, которые широко предоставляют краткосрочные кредиты предприятиям на пополнение их оборотного капитала, несут большие убытки, что, в свою очередь, подрывает их ликвидность.

Теория "перемещения активов" утверждает, что банк может поддерживать свою ликвидность, если он постоянно имеет в своем распоряжении достаточное количество таких активов, которые могут быть легко обращены в наличность (путем продажи на денежном рынке) до истечения установленного срока обращения. Процесс обращения активов банка в наличность (денежные средства) называется "превращением активов" или "перемещением активов". Теория перемещения активов как метод управления банковской ликвидностью была широко распространена в зарубежных банках в 1940 – 1950-х гг.

Считается, что превращение активов может быть либо дискреционным, либо недискреционным. "Недискреционные превращения – это те, которые происходят без какого-либо определенного банковского решения, направленного на увеличение средств... они происходят естественно в форме погашения кредитов и ценных бумаг, и поступающих в банк потоков платежей за кредиты, состоящих из процентных выплат и возврата основных сумм" [29]. Недискреционный поток средств – основной источник текущей ликвидности банка при его нормальном функционировании. Дискреционным считается превращение банковских активов в денежные средства, осуществляемое преднамеренно, в результате заранее принятого решения (т.е. превращение активов осуществляется до истечения установленного срока их погашения).

Дискреционное обращение легкорезализуемых активов в наличность осуществляется в том случае, когда величины поступлений средств от операционной деятельности банка (недискреционного потока средств) недостаточно для осуществления всех платежей по обязательствам банка перед его клиентурой (например, в случае невозврата в срок заемщиками части банковских кредитов). В качестве легкорезализуемых активов выступают, как правило, активы второй группы и, в первую очередь, следующие активы: государственные ценные бумаги, банковские акцепты, первоклассные вексели предприятий. Эти активы получили название резервов второй очереди. Активы второй группы практически свободны от кредитного и процентного рисков и могут быть реализованы на денежном рынке за короткое время (от нескольких часов до нескольких дней).

Реализация на денежном рынке прочих банковских активов (например, коммерческих векселей, акций и облигаций деловых фирм) затруднена. Вследствие недостаточной развитости рынков этих активов, они могут быть достаточно быстро обращены в наличность, как правило, только со значительными потерями своей стоимости. Кроме того, существует риск изменения курсовой стоимости этих ценных бумаг из-за возможных колебаний процентных ставок денежного рынка. И, если цена продажи этих активов окажется ниже цены их первоначального приобретения, банк понесет прямые убытки.

Еще более затруднена, а то и вовсе невозможна досрочная реализация банковских кредитов (за исключением ипотечных кредитов, которые оформляются залладными бумагами и для которых существует вторичный рынок).

В ограниченном количестве активов, приемлемых в качестве вторичных резервов банковской ликвидности, и заключается недостаток теории перемещения активов. Банк, руководствуясь этой теорией, должен стремиться расширить свои вложения в легкорезализуемые активы. Поскольку такие активы являются низкорисковыми, значит они и низкодоходны. Следовательно, увеличение доли вторичных резервов в банковских активах ограничивает рентабельность деятельности кредитного учреждения. Кроме того, в периоды общих экономических кризисов стоимость даже первоклассных ценных бумаг (например, краткосрочных векселей крупных промышленных корпораций) может значительно снижаться.

В настоящее время теория перемещения активов как способ поддержания банковской ликвидности находит в зарубежных коммерческих банках широкое применение [26]. Общепринятым правилом формирования структуры банковских активов стало наличие фактически у каждого банка легкорезализуемых неденежных активов – резервов ликвидности второй очереди. Банки формируют свои вторичные резервы ликвидности преимущественно в виде государственных ценных бумаг.

Если недискреционные превращения активов заранее планируются с целью сопоставления операционных поступлений по договорным требованиям банка с операционными платежами по его обязательствам, то такой подход к управлению

ликвидностью называется теорией ожидаемого дохода. Суть этой теории заключается в том, что в основу платежей банку в погашение кредитов кладутся будущие доходы заемщиков. То есть, акцент в деятельности банка по обеспечению своей ликвидности делается на оценке делового риска кредитуемых сделок. Данная теория утверждает также, что на банковскую ликвидность можно воздействовать через организацию структуры кредитов и инвестиций (вложений в ценные бумаги) по срокам их погашения, добиваясь, чтобы поступления наличности были регулярными и предсказуемыми. "Портфель, значительную часть которого составляют кредиты, предусматривающие ежемесячные или ежеквартальные платежи в счет погашения основного долга и процентов, ликвиден, поскольку регулярные потоки наличных средств легко планировать" [26].

Теория ожидаемого дохода способствовала развитию банковского дела. Она привела к появлению в 1950 – 1960-х гг. так называемых "амортизационных кредитов" (кредитов, погашаемых в рассрочку), а также диверсифицированных по срокам портфелей ценных бумаг.

Очевидно, данная теория применима только в условиях стабильной экономики, когда большинство предприятий имеют устойчивое финансовое положение (когда у банков имеется возможность отбора надежных заемщиков) и общий уровень спроса на производимые в экономике товары и услуги достаточно высок. То есть, теория ожидаемого дохода применима на практике только тогда, когда общий риск проведения кредитных операций незначителен.

Начиная с 1960-х гг. многие зарубежные банки для расширения своих операций стали активно привлекать дополнительные ресурсы с денежного рынка. В качестве таких ресурсов выступали: займы у других банков (в том числе займы у центрального банка); средства, полученные от продажи активов с условием обратного выкупа (по "репо-соглашениям"); средства, полученные от выпуска краткосрочных долговых обязательств (главным образом депозитных сертификатов). Срок таких заимствований, как правило, не превышает одного года.

Метод управления банковской ликвидностью, основанный на мобилизации денежных средств из внешних (по отношению к банку) источников, получил название теории управления пассивами. Возможность для банка осуществлять широкое заимствование на денежном рынке для регулирования своей ликвидности, в значительной степени зависит от его кредитоспособности и репутации.

Широкому применению в банках, для регулирования ликвидности, теории управления пассивами способствовал процесс резкого увеличения в 1950 – 1960 гг. спроса на банковские кредиты при одновременном медленном росте базы основных депозитов (срочных и сберегательных депозитов, депозитов до востребования).

Подход к обеспечению банковской ликвидности, основанной на управлении пассивами (обязательствами банка перед его кредиторами) имеет, по нашему мнению, ряд преимуществ по сравнению с предыдущими методами (основанными на управлении активами). Во-первых, он позволяет банку не изменять сложившейся структуры активов. Во-вторых, банк, способный беспрепятственно привлекать в необходимых объемах ресурсы из внешних источников, может минимизировать свои активы в форме высококачественных, но неприбыльных и низкодоходных инструментов. В-третьих, путем заимствования средств на денежном рынке банк может избежать необходимости убыточных продаж своих долгосрочных доходносящих активов (т.е. по цене меньшей цены их первоначального приобретения) – долговых ценных бумаг, некоторых видов кредитов – в случае, если возникла внезапная потребность в ликвидных средствах для удовлетворения законных требований клиентуры.

Метод управления пассивами, однако, имеет и недостатки. Наиболее существенные из них следующие.

Управляемые пассивы являются ресурсами краткосрочного характера. Поскольку банки привлекают такие ресурсы, как правило, для финансирования средне- и долгосрочных вложений, повышается риск несбалансированности по срокам между активными и пассивными банковскими операциями. Это может привести к ситуации временной неплатежеспособности банка, когда средств, высвобождаемых из активных операций, будет недостаточно для погашения срочных обязательств перед вкладчиками. Далее, Банк, широко привлекающий ресурсы денежного рынка, попадает в сильную зависимость от его состояния (возможности рефинансирования на рынке управляемых пассивов). В периоды экономических кризисов, когда все хозяйственные агенты испытывают дефицит свободных денежных средств, банк может оказаться не в состоянии привлечь новые ресурсы в объемах достаточных для погашения предыдущих обязательств (управляемых пассивов). И, наконец, вследствие высоких расходов, которые несет банк за использование управляемых пассивов, снижается рентабельность деятельности банка.

Как показывает зарубежная практика, мелкие и средние банки в своей работе по регулированию ликвидности опираются в основном на управление активами. В силу своей слабо развитой инфраструктуры (длинговой, филиальной сетей по привлечению ресурсов) и слабой известности, такие банки имеют ограниченные возможности по оперативной мобилизации средств из внешних источников. Крупные же банки имеют более значительный доступ на рынок управляемых пассивов. Они стремятся больше опираться в своей деятельности на управление обязательствами. Широкое использование крупными банками для регулирования своей ликвидности методов, основанных на управлении пассивами, обусловлено, в первую очередь, их стремлением минимизировать долю низкодоходных активов (резервов ликвидности второй очереди. Статистика по банкам США показывает, что с увеличением размера банка в его пассивах снижается доля депозитов клиентов (депозитов до востребования, сберегательных и мелких срочных депозитов) и увеличивается доля обязательств денежного рынка (управляемых пассивов: депозитов банков, крупных срочных депозитов корпораций, приобретенных федеральных резервных фондов, репо-соглашений).

Основные положения теории управления банковской устойчивостью обобщены в табл. 10.

На основании рассмотрения эволюции понятия качества активов и методов управления качеством на протяжении истории банковского дела можно сделать следующие выводы.

Проблема сохранения надежности банков возникла одновременно с их появлением. Поскольку уже первые банки (меняльные лавки) выдавали кредиты из средств, депонированных на хранение, то возникала проблема поддержания ликвидности с целью погашения текущих обязательств. Таким образом, в первые века существования банковской деятельности надежность банков зависела от их ликвидности, а ликвидность сводилась к достаточному запасу абсолютно ликвидных

активов – золотых монет. Поэтому основным методом регулирования банковской надежности было управление качеством активов – рискованностью кредитования и коэффициентом абсолютной ликвидности (согласно современной терминологии). В XIX в. проблема сохранения ликвидности обострилась ввиду перехода банков к выпуску банкнот – векселей банка по предъявлению. Поэтому ведущие банки старались поддерживать коэффициент абсолютной ликвидности (отношение наличных денег в кассе к общей сумме выпущенных банкнот) на достаточно высоком уровне. Повышение общественной значимости устойчивости банковской системы ввиду тяжелых последствий для экономики банкротств отдельных банков, влекущих за собой кризис доверия к банковской системе, потребовало от государства мер по регулированию устойчивости за счет предъявления нормативных требований к качеству активов. В целом в XIX в. существовало малое число нормативов, сводившихся в основном к нормативам ликвидности (см. табл. П.1). Исключением из этого правила была Россия, где уже в 70-х гг. XIX в. государство регулировало гораздо большее число показателей качества активов, в том числе были введены лимиты на выдачу крупных кредитов, на выдачу рискованных бланковых кредитов, на вложения в ценные бумаги, устанавливались требования по обязательному резервированию части ликвидных активов, на полвека опередившие мировую практику.

В XX в. государственные органы повсеместно перешли к более разветвленной системе нормативов, регулирующих банковскую надежность и качество активов.

Как показало рассмотрение наиболее популярных теорий управления устойчивостью, в основе большинства методов поддержания банковской надежности лежит управление структурой активов по степени ликвидности и рискованности.

3 ФУНКЦИОНАЛЬНЫЙ ПОДХОД К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПОНЯТИЯ КАЧЕСТВА АКТИВОВ

Функциональный подход к определению качества предполагает выражение качественных показателей через величины, имеющие количественную оценку. Как было показано в гл. 1, качество банковских активов это информация о тех свойствах и параметрах активов, которые обеспечивают устойчивое функционирование банка как системы, позволяющее ему успешно развиваться, адаптироваться к рыночной среде и выполнять свои функции в экономике страны. Однако параметр "устойчивость

коммерческого банка" является чисто качественным и не имеет явного количественного выражения (хотя существуют различные рейтинговые системы его приблизительной оценки), поэтому необходимо рассмотреть принятые в отечественной (например, согласно инструкциям Банка России) и мировой практике показатели устойчивости, имеющие количественную оценку в виде определенных коэффициентов. Это ликвидность и достаточность капитала.

3.1 ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА

Первым показателем устойчивости банка не только в порядке очередности, но и по важности является достаточность капитала, или капитальная адекватность масштабу и характеру осуществляемых банком операций. Достаточный капитал, как известно, образует своеобразную "подушку", которая позволяет банку оставаться платежеспособным и продолжать операции, несмотря ни на какие события. Недокапитализированный банк, напротив, подвергается несоразмерно более высокому риску банкротства в случае ухудшения макроэкономических или иных условий хозяйствования. В то же время перекапитализированный банк обычно является низкоманевренным (низколеверажным) и неконкурентным на рынках капитала и кредитных ресурсов. Банки традиционно стремятся поддерживать капитал на более низком уровне для повышения эффективности путем экономии на масштабах операций и для увеличения прибылей инвесторов. Органы же надзора, наоборот, предпочитают более высокий уровень для повышения устойчивости банковской системы [35].

Капитализация сегодня – актуальнейшая задача российского банковского сообщества. К ее ускоренному решению подталкивают не столько указания ЦБ РФ, сколько необходимость скорейшей эффективной интеграции в международное банковское разделение труда (мировое финансовое сообщество) и падение промышленного, производственного, стимулирующее рост доли плохих активов в совокупных активах банков. Если на первых этапах становления современной российской банковской системы органы надзора и учредители банков при определении величины необходимого уставного фонда исходили из доминирования, финансирующей функции капитала, призванного на первых порах обеспечить нормальное функционирование и развитие банка как любого другого предприятия, для организации работы и запуска которого требуются определенные первоначальные капитальные вложения, то сейчас, когда конкуренция существенно возросла и банки все активнее обращаются к средствам населения, защита интересов вкладчиков и других кредиторов стала главной функцией капитала. Наличие значительного капитала способно сегодня внушить вкладчикам уверенность в устойчивости банка, заручиться доверием кредиторов и клиентов, а также добиться благосклонного отношения органов надзора.

Что же понимают под достаточностью капитала? Вот какое определение дают Э. Рид, Р. Коттер и др.: достаточность капитала – это способность банка компенсировать потери и предупреждать банкротство [26]. Разделяя эту точку зрения, дадим собственное определение. *Достаточность капитала – это способность банка продолжать оказывать в том же объеме традиционный набор и стандартного качества банковские услуги вне зависимости от возможных убытков того или иного рода по активным операциям.*

Из данных определений легко выделить факторы, обуславливающие, насколько капитализирован тот или иной банк. Во-первых, достаточность капитала зависит от объема вкладных операций, осуществляемых банком, или от объема операций банка по привлечению временно свободных финансовых ресурсов юридических и физических лиц; во-вторых, от размеров рисков, которые берет на себя банк, проводя активные операции. Оптимальная банковская политика в области капитализации как раз и состоит в поддержании приемлемого уровня риска неизменным посредством наращивания собственного капитала.

В качестве показателей достаточности капитала банкиры и органы надзора в основном используют две группы коэффициентов:

- первая группа строится на основе отношения капитальных фондов (в различном составе) к общим депозитам (вкладам);
- вторая группа базируется на соотношении капитала (во всевозможных модификациях) и активов (различного состава).

Схема взаимосвязи факторов достаточности капитала и соответствующих показателей достаточности показана на рис. 4.

Отношение собственного капитала к вкладам базируется на рассмотрении капитала в качестве средства защиты кредиторов. Это соотношение оказалось наиболее живучим и популярным из всех индикаторов, предложенных для измерения степени достаточности капитала.

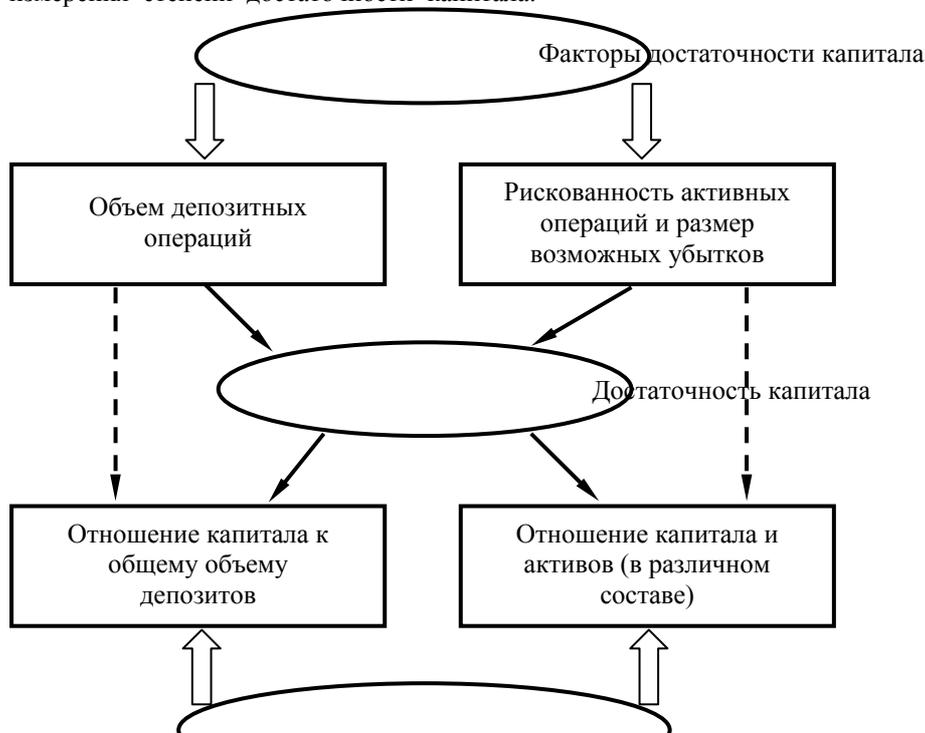


Рис. 4 Структурная схема взаимосвязи факторов достаточности капитала и показателей достаточности

В США он был официально рекомендован Контролером денежного обращения в 1914 г. и использовался в качестве узаконенной меры достаточности капитала национальных банков вплоть до середины XX в.

Что касается оптимального значения главного из данной группы коэффициентов – отношения капитал/вклады, то споры вокруг конкретной величины ведутся до сих пор. Из диалектического понятия меры, связывающего качественные и количественные оценки следует, что зона достаточности капитала носит не дискретный, а интервальный характер, где точечные значения определяются стадией социально-экономического развития, фазой экономического цикла, объемом денежной массы, темпом инфляции, уровнем сбережений населения и степенью конкуренции (концентрации банковских учреждений). Эмпирически сложилось представление, что оптимальное значение должно колебаться в интервале от 0,08 до 0,2.

Во второй трети XX в. взгляды регулирующих органов на капитальную адекватность подверглись коренной ревизии. Господствующим стало мнение, что потребность в капитале зависит не от депозитов, а от активов: достаточность капитала должна указывать на то, какие убытки может понести банк без ущерба для интересов вкладчиков и прочих кредиторов. Капитал стал рассматриваться, в первую очередь, в качестве амортизатора, помогающего преодолеть падение реальной стоимости активов.

С практической точки зрения это абсолютно правильно. *При возникновении убытков в результате активных операций банка, которые последний ведет преимущественно от собственного имени и за собственный счет, потери покрываются не за счет привлеченных ресурсов, а за счет собственных.*

Вторая группа коэффициентов достаточности капитала очень разнообразна. Это разнообразие, главным образом, отражает стремительную эволюцию представлений о знаменателе данного вида соотношений. Связано это с быстрым развитием и усложнением технологического и экономического базисов, сферы кредитно-денежного обращения и финансовой системы стран индустриальной культуры в послевоенное время и в настоящий период. Появились новые возможности приложения капитала, новые финансовые инструменты и соответственно расширился круг разнообразных рисков. Кроме того, в стадию зрелости вступили традиционные "аттракторы" капитала, и применение уже известных инструментов достигло качественно нового уровня. Все это побуждало к переосмыслению представлений о "комплиментарной" паре "риск – доходность". До сих пор споры вокруг коэффициентов этой группы не утихают; что, конечно же, связано с присутствием некой доли субъективизма, но в основном объясняется объективными процессами в кредитно-денежной и финансовой сферах.

Общепризнанной на сегодня является только общая формула, согласно которой собственный капитал банка соотносится с суммой активов, взвешенных по степени риска. Впервые операция взвешивания различных активных статей баланса была предложена отделом банковских ревизий федерального резервного банка Нью-Йорка в 1952 г. В их формуле активы банка были поделены на шесть групп, каждой из которой соответствовала своя категория риска. В 1956 г. Совет управляющих ФРС, дополнив и уточнив эту формулу (все активы были разбиты на 10 групп, каждой из которых соответствовала своя степень риска – от 0,5 % для инвестиций в краткосрочные государственные бумаги до 100 % для вложений в материальные активы), узаконил ее в качестве базовой для анализа достаточности капитала.

Интересный подход к определению и измерению капитальной адекватности предложил Дж. Войта [26]. Согласно его концепции вопрос о достаточности капитала актуализируется только тогда, когда банк несет непредвиденные убытки или ему угрожает закрытие.

В обычное же время текущие доходы должны быть достаточными, чтобы компенсировать операционные убытки, а также обеспечивать развитие банка и выплату дивидендов акционерам.

В соответствии с этой трактовкой защитной функции капитала был предложен двухмерный критерий капитальной адекватности. Банк считается достаточно капитализированным, если его чистая прибыль после выплаты дивидендов больше или равна удвоенной сумме ожидаемых потерь от ссуд и ценных бумаг, и собственный капитал по меньшей мере в 40 раз превышает потери за последние пять лет [26].

Предлагаются и другие формулы для измерения достаточности капитала, верификация которых на фактических данных прошлых лет свидетельствует об их высоком прогнозном потенциале. В частности, например, Р. Коттером в 1966 г. был предложен коэффициент, в числителе которого вместо капитала использовался избыточный капитал, равный разнице между совокупным капиталом и стоимостью обыкновенных акций (в западном понимании капитальных статей, или неликвидов) [26].

В отечественной практике использование показателей достаточности капитала началось с 1991 г. Инструкцией ЦБ РФ № 1 "О порядке регулирования деятельности коммерческих банков" достаточность капитала коммерческого банка определялась минимально допустимым размером уставного капитала банка и предельным соотношением всего капитала и суммы активов с учетом их рискованности. Измерять достаточность капитала было предложено с помощью соотношения капитала банка и суммарного объема активов, взвешенных с учетом риска (Н1). Во всех последующих изменениях и дополнениях к этой Инструкции, в том числе и в новой Инструкции ЦБ РФ № 1 "О порядке регулирования деятельности кредитных организаций", введенной в действие с 1 октября 1997 г. [2]. Эти нормативы также используются для определения достаточности капитала с уточнениями в определении самого капитала и в методике расчета величины рискованных активов.

Особо следует сказать о подходе к анализу достаточности капитала Базельского комитета по банковскому надзору и регулированию, представляющего точку зрения 10 Центральными банками ведущих стран мира. Деятельность комитета по сближению систем банковского регулирования направлена на достижение двух целей. Во-первых, на создание регулирующей системы, которая послужит упрочению и стабилизации международной банковской системы; во-вторых, на устранение существующего конкурентного неравенства среди банков, занимающихся международными операциями.

Комитет считает, что банкам следует структурировать свой капитал на "стержневой" (капитал 1-го уровня, первичный) и дополнительный (капитал 2-го уровня, вторичный) и поддерживать первый на уровне, равном, по меньшей мере, 50 % капитальной базы. Ключевым элементом капитала банка является так называемый "стержневой капитал". Он состоит из следующих элементов:

полностью оплаченных обыкновенных акций;

бессрочных некумулятивных привилегированных акций; публикуемых резервов, созданных за счет капитализации части нераспределенной прибыли; публикуемого нераспределенного остатка прибыли (за вычетом убытков текущего года); эмиссионных разниц (учредительской прибыли – разницы между фактической ценой продажи акций и их номиналом).

Дополнительный капитал включает в себя:

1) непубликуемые скрытые резервы, состоящие из части аккумулированной после уплаты налогов чистой прибыли и предназначенные для покрытия непредвиденных убытков в будущем;

2) переоценочные резервы, образующиеся в результате переоценки стоимости принадлежащих банку (числящихся на его балансе) объектов недвижимости или ценных бумаг. Переоценка стоимости основных средств производится в соответствии с законодательно установленными коэффициентами в целях отражения изменения этих статей баланса. Скрытая переоценка ценных бумаг может появиться при долгосрочном владении ценными бумагами, отраженными в балансе по первоначальной стоимости их приобретения, оказавшейся ниже их текущей рыночной стоимости. Резервы переоценки стоимости активов в форме скрытого прироста капитала по нереализованным ценным бумагам должны учитываться в капитале второго уровня со скидкой в 55 % [40];

3) общие банковские резервы для покрытия сомнительных кредитных требований, создаваемые под возможные в будущем, а в настоящее время неидентифицированные убытки; (Резервы, которые создаются под идентифицированные будущие убытки и под ухудшение качества конкретных активов, например, резервы на возможные потери по ссудам, в капитальную базу не включаются.);

4) гибридные инструменты заемного капитала, сочетающие характеристики капитала и долга (кумулятивные привилегированные акции; облигации, подлежащие обязательной конверсии в акции и пр.);

5) субординированный срочный долг, включающий обычные необеспеченные конкретными активами банка облигации, имеющие минимальный первичный срок погашения пять лет и оставшийся срок погашения не менее одного года.

Активы разбиты на пять групп, каждой из которых присвоены следующие уровни риска – 0, 10, 20, 50 и 100 %.

Базельский комитет постановил, чтобы к концу 1992 г. отношение капитала международных банков к взвешенным по уровням риска активам определялось величиной 8 %, из которых по меньшей мере 4 % должно приходиться на первичный капитал. Кроме того, общие резервы на возможные потери по ссудам должны быть к этому времени ограничены величиной 1,25 % взвешенных по уровням риска активов [4].

Комитет уверен, что предпочтительным методом оценки достаточности капитала является соотношение на основе активов, взвешенных по уровням риска. Это не означает, что другие методы измерения достаточности капитала не имеют права на существование. Однако Комитет рассматривает их как второстепенные, дополнительные к подходу, основанному на взвешивании рисков.

Базельское соглашение 1988 г. являлось крупным шагом в направлении создания системы резервирования капитала, построенной на основе оценки риска, когда при проведении более рискованных операций требуется оставлять в резерве большую долю капитала, чем при менее рискованных. Вместе с тем, сама методика определения степени риска была слишком грубой для того, чтобы удовлетворительным образом оценивать реальное качество банковских активов.

Практика, в частности ряд кризисов крупных американских банков в 2000 г., показала наличие по-прежнему острой проблемы с достаточностью банковского капитала. Поэтому была предпринята попытка переработать Базельское соглашение. На заседании Базельского комитета по надзору за банковской деятельностью, состоявшемся 16 января 2001 г., были одобрены новые стандарты достаточности резервного капитала для банков, активно ведущих международные операции.

Базельский комитет предложил изменить действующие нормативы резервирования, установленные еще в 1988 г., когда регулирующие органы крупнейших промышленно-развитых стран пришли к выводу, что объем резервного капитала в банковской системе находится на угрожающе низком уровне. Согласно Базельским критериям банки должны были держать про запас средства в размере не менее 8 % от объема связанных с риском кредитов, выданных небанковским частным компаниям. Государственные долговые обязательства стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), не требовали никакого резервирования, поскольку считалось, что они являются абсолютно безрисковыми активами. Для суверенного долга стран, не являющихся членами ОЭСР, устанавливался особый норматив, который был ниже, чем для кредитов компаниям частного сектора. Кредитование одним банком другого также предполагало сравнительно низкие резервные отчисления. То есть банк с долей резервов ниже 8 % считался ненадежным, а с долей свыше 8 % – имеющим избыточный резервный капитал.

Однако сегодня стала очевидной недопустимость оценки качества банковских активов и соответственно достаточности капитала таким образом. Так, путем использования производных финансовых инструментов банк с показателем резервов ниже 8 % может избавиться от кредитного риска и высвободить дополнительный капитал для расширения своих операций. Точно так же, банк может уменьшить балансовую стоимость своего кредитного портфеля, проведя секьюритизацию долгов, т.е. разместив на рынке ценные бумаги, обеспеченные поступлениями в счет погашения выданных кредитов. При этом потенциально он все еще будет в значительной мере подвержен соответствующему кредитному риску.

Сейчас секьюритизация и более активное управление кредитным портфелем являются одной из ведущих методик повышения качества активов. Раньше банки выдавали займы, и они учитывались в банковских балансах до момента погашения. Теперь банки все чаще изыскивают возможности, чтобы передать кредитные риски, связанные с их операциями, в другие руки. Теоретически, это может привести к перемещению большей части кредитного риска от банков к тем инвесторам, которые приобретают секьюритизированные долги. В действительности же дело обстоит несколько сложнее. В зависимости от условий секьюритизации конкретного займа выдавший его банк может в той или иной мере сохранять за

собой кредитный риск. Посторонним, не исключая и регулирующие органы, будет чрезвычайно сложно оценить степень этого риска.

Эффективно работающие банки не нуждаются в том, чтобы регулирующие органы постоянно напоминали им о необходимости иметь достаточный объем резервов: в долгосрочном плане их осторожность ведет к увеличению их прибыли. Крупные банки, которые активно занимаются секьюритизацией активов, создали весьма сложные системы управления риском, которые способны, как надеются банкиры, рассчитать, сколько именно средств необходимо зарезервировать на данный момент времени. На опыте применения таких систем как банкиры, так и регуляторы убедились в том, что официально установленные нормы зачастую имеют самое отдаленное отношение к вопросу о безопасности банковских операций.

Кроме того, регулирующие органы пришли к выводу, что действующие на сегодняшний день Базельские правила побуждают банки брать на себя чрезмерно высокие риски, что отнюдь не способствует стабильности банковской системы. Например, слишком упрощенная модель классификации рисков ведет к тому, что займы, выданные правительству какой-нибудь "банановой республики" предполагают более низкий уровень резервирования средств, чем кредитование солидной корпорации из числа "голубых фишек". С другой стороны, одинаковый уровень резервов требуется при выдаче кредита компании, имеющей высочайший кредитный рейтинг, и фирме, выпускающей "мусорные" (т.е. не имеющие инвестиционного ранга) облигации.

Еще в июне 1999 г. Базельский комитет опубликовал свои предложения об изменении системы резервирования, основанные на учете действительной степени рискованности банковских активов. Эти предложения в финансовой прессе получили наименование Базель II. По мнению большинства экспертов, они были в целом разумны, но недостаточно проработаны. С тех пор представители регулирующих органов и банковского сектора затратили немало усилий, пытаясь согласовать детали предлагаемой схемы. Результатом их трудов стало утверждение 16 января весьма пространный документ. После его публикации в адрес Базельского комитета пришло более 250 комментариев от членов банковского сообщества. Финальный раунд консультаций предполагалось провести в конце мая, но ввиду "исключительно высокого качества полученных комментариев и в соответствии с намерением комитета продолжать работу в сотрудничестве с представителями данной отрасли, чтобы добиться принятия самых лучших предложений" было принято решение отложить заключительную стадию консультаций до будущей зимы и окончательно принять новый свод правил до конца 2002 г.

Новая система должна основываться на трех главных элементах: минимальных обязательных нормах резервирования; надзоре регулирующих органов и процедурах раскрытия информации. Банки будут обладать правом выбора из нескольких методов оценки кредитного риска. Один способ представляет собой значительно улучшенный вариант существующей системы. Категорий оценки качества активов станет намного больше. Например, допускается, что кредитование компании, действующей на одном из развивающихся рынков, может быть связано с меньшим риском, чем займы правительству данной страны. Часть банков получит возможность использовать свои собственные сложные системы рейтингов, который определяют риск дефолта на основании кредитной истории клиента. Разработаны детальные правила оценки рискованности секьюритизации и кредитов, обеспеченных залогом активов. Предусмотрена довольно существенная мера по стимулированию использования банками внутренних рейтинговых систем, а именно, более низкие нормы резервирования. Правда, некоторые банкиры считают эту льготу недостаточно серьезной. Вместе с тем, регулирующие органы пока не уверены в эффективности банковских систем управления риском. Поэтому они намерены внимательно изучить имеющийся опыт, прежде чем разрешить их широкое применение.

Итак, рассмотрение эволюции представлений о достаточности капитала позволяет сделать следующий вывод – если вначале достаточность капитала увязывалась с размерами депозитов и рассматривалась как средство защиты вкладчиков, то сейчас оптимально достаточный размер капитала зависит от качества банковских активов, их рискованности и вероятности убытков по активным операциям. Данная концепция взаимосвязи достаточности капитала с качеством активов благодаря Базельским соглашениям становится общепризнанной во всем мире.

3.2 ЛИКВИДНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Важным компонентом финансовой устойчивости является ликвидность банка. Управление ликвидностью находится в тесной связи с качеством управления всей банковской деятельностью, главное искусство которого "состоит в устройстве движения капиталов, полном совпадении приливов и отливов – поместить привлекаемые вклады так, чтобы не затрудняться в удовлетворении востребований вкладчиков и разумных требований своих клиентов" [12].

В настоящее время точка зрения о преобладающей роли ликвидности в обеспечении банковской устойчивости является очень популярной. Так, Д. Хоуард в 1977 г. выразил категоричное мнение, что с точки зрения приоритетности компонентов рейтинговая система CAMEL должна быть перевернута – ей следует называться LEMAC.

"Ликвидность всегда идет впереди, без нее банк не откроет свои двери, с ней любой банк может располагать временем, чтобы решить свои основные проблемы" [29].

Ликвидность является показателем, свойственным всем отраслям экономики и в то же время специфической банковской проблемой, поскольку деньги являются одновременно оборотным капиталом и продуктом банковской деятельности в отличие от предприятия, активы которого имеют в основном натурально-вещественную форму.

Основные функции банковской ликвидности состоят в погашении требований кредиторов и вкладчиков и удовлетворении спроса на кредиты. Кроме того, ликвидность банка является сигналом, показывающим рынку достаточную степень банковской надежности, дает банку возможность избежать потерь прибыли, связанных с неприбыльной продажей активов или привлечением средств на межбанковском рынке.

Необходимо рассмотреть понятие ликвидности более пристально, чтобы выявить взаимосвязь между ликвидностью банка и качеством его активов.

Для точного уяснения объема и содержания понятия ликвидности необходимо исследовать происхождение термина [47].

Понятие "ликвидность" своими корнями уходит в значение этого слова, которое произошло от английского «liquidity» и французского "liquidite". В свою очередь, эти английские и французские слова произошли от одного латинского слова "liquidus", которое означало "жидкий", "текучий". Так же трактует и известный англо-русский словарь В. К. Мюллера термин "liquid": "жидкий" и "быстро реализуемый" [23]. Интересна связь между словами "ликвидность" и "ликвидировать". Фонетико-филологическая связь очевидна, но смысловая связь не лежит на поверхности.

Английское слово "liquidate" имеет первое значение – "выплатить (долг)" и только второе – "ликвидировать". Характерно то, что русское слово "ликвидировать" приобрело значение "уничтожать" только в русском языке. В английском или французском языках слово "liquidate" имеет значение "прекращение деятельности чего-либо", но не "уничтожение". "Уничтожать" в этих языках выражается другими словами. В итоге мы приходим к двум значениям "ликвидности": "жидкий" и "выплата". Понятие "выплата" связано с "ликвидностью" через "прекращение деятельности чего-либо", т.е. прекращение отношений долга. Отношение долга прекращается, когда по нему следует платеж. Понятие "жидкий" означает все то, что не имеет своей постоянной формы. Вещество "жидкое" тем и отличается от твердого, что может принимать любую форму. Итак, в результате такого небольшого филологического анализа мы приходим к первоначальному определению "ликвидности" как к нечто такому, что может быстро принимать различные формы и связано с осуществлением расходов.

В настоящее время существует большое количество различных определений понятия "ликвидность". Для эффективного управления ликвидностью с помощью количественных методов, воплощенных в экономико-математических моделях, необходимо рассмотреть существующие определения и выработать такое понятие ликвидности, которое наилучшим образом описывает ее существенные количественные признаки в связи с качественными. Кроме того, поскольку в современной экономической литературе понятия "ликвидность" и "платежеспособность" употребляются почти как синонимичные, причем каждый автор разграничивает их по-своему, необходимо рассмотреть основные структурные составляющие данных понятий с целью выявить общее и особенное и однозначно сформулировать объем каждого понятия и их взаимосвязь.

Наиболее характерные определения ликвидности сведены в табл. 11.

Вначале необходимо рассмотреть общие черты, характерные для всех вышеуказанных определений. Очевидно, что из всех вышеприведенных определений выпадает определение Томаевой, в котором ликвидность определяется как возможность конвертации активов. Во всех остальных определениях ликвидность определяют как способность вовремя расплатиться по своим обязательствам. Основные разногласия связаны с объемом и содержанием обязательств, а также с источниками их погашения. При этом тщательное рассмотрение различий позволяет разделить определения на две группы – определения ликвидности с широкой и узкой точек зрения.

В некоторых определениях содержание обязательств вообще не уточняется (определения 1, 2, 7), поэтому они являются недостаточно конкретными.

Более распространенным взглядом, лежащим в основе количественного определения показателей ликвидности, например нормативов Банка России Н2 – Н5, является сведение всех обязательств банка к обязательствам только по возврату заемных средств своим вкладчикам и кредиторам (определения 3, 4, 5), т.е. к обязательствам по пассивам. Преимуществом такого подхода к определению обязательств банка является простота расчета общей суммы и сроков исполнения обязательств, так как все долговые обязательства уже существуют, по ним известны точные суммы, сроки возврата (кроме обязательств до востребования).

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

Клиентам банка необходимо от него не только обеспечение сохранности вложенных средств и своевременного проведения платежей, но и получение денежных ресурсов на цели бесперебойного осуществления своей предпринимательской деятельности и расширения ее масштабов. Поэтому требование к тому, чтобы банк считался ликвидным, было со временем дополнено: ликвидный банк, наряду с выполнением долговых обязательств, должен также быть в состоянии предоставлять кредиты своим клиентам по их требованию (заявкам). Так, более широкая трактовка обязательств банка была предпринята в определениях 6, 8, в которых были выделены долговые и финансовые обязательства, где под долговыми понимаются обязательства по возврату

средств кредиторов (вкладчиков) банка с истекающими сроками (или досрочно по требованию владельцев); под финансовыми – обязательства банка по удовлетворению кредитных заявок его клиентов. Однако в данных определениях не учитываются забалансовые обязательства банка, поэтому их необходимо дополнить.

Итак, можно сделать вывод, что с точки зрения объема обязательств к погашению узкие определения ликвидности рассматривают только долговые обязательства, невыполнение которых означает неплатежеспособность банка, а широкие – долговые, финансовые и забалансовые, невыполнение которых приводит к неисполнению банком своих функций, хотя и не обязательно свидетельствует о немедленной неплатежеспособности.

Также определения ликвидности расходятся в установлении источников погашения обязательств.

Противоречивость определений в данной области объясняется смешиванием двух понятий – ликвидности баланса и ликвидности банка.

Сведение проблемы ликвидности банка к ликвидности его баланса предполагает оценку качества его активов, которые могут быть быстро и с минимальными потерями своей первоначальной (балансовой) стоимости превращены в наличные деньги. Такой узкий подход к понятию банковской ликвидности означает ее характеристику как запаса средств (активов). Однако в современной экономической теории дается более широкое определение ликвидности банка: "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 (т.е. банка – прим.) получать кредит и обеспечивать приток денег от операционной деятельности" [26].

Таким образом, измерение ликвидности банка только через оценку его легкорезализуемых активов является недостаточным. Для полной характеристики ликвидности коммерческого банка необходимо учитывать также и "поток": способность банка для выполнения своих обязательств перед клиентами активно привлекать средства с денежного рынка (главным образом, кредиты других банков). Состояние же банковского баланса не дает возможности непосредственно определить, способен ли банк привлекать средства со стороны. То есть, ликвидность баланса банка и ликвидность банка – понятия не тождественные. Ликвидность баланса банка представляет собой соотношение между активами и пассивами банка и является основополагающим фактором ликвидности банка.

Следует также уточнить различие в понятиях статической и динамической ликвидности, близкое к различению ликвидности как "запаса" и "потока".

Статическая ликвидность – ликвидность банка, определяемая на конкретный момент времени, на определенную дату. Статическая ликвидность на любую необходимую дату определяется следующим образом: делается срез всех операций, анализ всех договоров и определяется исполнение всех обязательств банка по всем договорам на данную дату. Динамическая ликвидность – ликвидность банка, определяемая на конкретный момент времени, но с учетом прогноза состояния ликвидности на будущий период. Дело в том, что статическая ликвидность может оказаться полной при том, что на следующий день у банка предстоит выплата большого депозита. При этом, например, с учетом плановых поступлений ликвидных средств прогноз даст результат отсутствия их в достаточном размере и динамическая ликвидность будет неудовлетворительная. Динамическую ликвидность можно подразделить на два подвида: краткосрочная и долгосрочная.

Краткосрочная ликвидность определяется с учетом прогноза состояния банка на 1 – 8 месяцев. Долгосрочная ликвидность определяется с учетом прогноза состояния банка на период свыше 0,5 – 1 года. Статическая и динамическая ликвидности бывают разными по степени полноты: полная ликвидность, удовлетворительная ликвидность и неудовлетворительная ликвидность.

Полная ликвидность банка позволяет выполнять все обязательства по всем договорам без нарушений по срокам или по другим критериям. Удовлетворительная ликвидность банка состояние ликвидности, при котором банк нарушает обязательства только по платежам, связанным с административно-хозяйственными расходами. Все другие виды нарушений обязательств банком свидетельствуют о неудовлетворительной ликвидности (табл. 12).

12 Виды ликвидности банка

Ликвидность	Статическая	Динамическая с учетом прогноза	
	На момент времени	Краткосрочная до 1 – 3 мес.	Долгосрочная свыше 0,5 – 1 года
Полная	Без нарушений по всем договорам		
Удовлетворительная	С нарушениями только по административно-хозяйственным платежам		
Неудовлетворительная	При всех прочих нарушениях по любым обязательствам		

Широкая трактовка источников исполнения обязательств, вытекающая из рассмотрения ликвидности как потока (определения 7, 8), не является, на наш взгляд, точной: она не устанавливает ограничения в отношении цены ресурсов, привлекаемых из внешних источников. Коммерческий банк должен привлекать дополнительные ресурсы с денежного рынка с таким расчетом, чтобы быть в состоянии впоследствии полностью расплатиться по ним с учетом процентов за их использование. Поэтому требование к тому, чтобы банк считался ликвидным, необходимо дополнить: банк должен быть способен привлечь дополнительные ресурсы из внешних источников по такой цене (процентной ставке), которую он впоследствии сможет полностью и в срок уплатить кредитору [49].

В связи с изложенным, под ликвидностью коммерческого банка в широком смысле понимается его способность своевременно и в полном объеме выполнять долговые [обязательства банка по возврату средств его кредиторов

(вкладчиков)], финансовые и забалансовые обязательства перед своими клиентами за счет имеющихся собственных ликвидных активов или путем привлечения дополнительных средств из внешних источников по цене (процентной ставке), которую он впоследствии может уплатить за счет будущих доходов.

Данное разграничение ликвидности в узком и широком смысле слова позволяет разделить понятие ликвидности и платежеспособности.

Определения платежеспособности и ее различия с ликвидностью обобщены в табл. 13.

Итак, рассмотрение данных определений платежеспособности показывает, что, в отличие от определений ликвидности, в отношении которых среди современных ученых существует определенное единство взглядов, данное понятие и его взаимоотношение с понятием ликвидности до сих пор является предметом дискуссий. Данная точка зрения поддерживается Л. А. Орланюк-Малицкой, согласно которой понятие платежеспособности на современном этапе развития терминологически еще с достаточной точностью не оформилось [24].

Определение 1 делает платежеспособность практически синонимом ликвидности, поэтому является бесполезным с практической и теоретической точек зрения.

Подход к разграничению данных понятий, предложенный в определении 2, является по существу формальным: он не позволяет определить конкретно те виды операций банка (его обязательств), которые можно было бы обозначить терминами "ликвидность" и "платежеспособность". Этот подход лишь указывает, кем определяется ликвидность и платежеспособность кредитной организации. Кроме того, существуют, примеры, что банк в своей практической деятельности может

13 Понятийный аппарат термина "платежеспособность" в связи с термином "ликвидность"

Номер	Автор	Определение платежеспособности	Различие с ликвидностью
1	Финансово-кредитный словарь	Платежеспособность – способность государства, юридического или физического лица своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных или иных операций денежного характера	Не указано
2	Банковская система России. Настольная книга банкира	Не указано	Если ликвидность – предмет заботы самого банка, то регулирование платежеспособности в значительной мере является функцией государства в лице центрального банка, т.е. различие по субъектам управления и контроля за ликвидностью и платежеспособностью
3	Томаева З. Т.	Платежеспособность – способность банка оплатить требования партнера, обусловленные принятыми ранее обязательствами	Ликвидность – возможность конверсии, а платежеспособность – способность расплатиться по обязательствам, т.е. понятия ликвидности и платежеспособности являются качественно различными и не пересекаются
4	Диченко М. Б.	Платежеспособность – возможность исполнения обязательств	Различие с точки зрения сроков исполнения обязательств: платежеспособность – более широкое понятие, означающее способность исполнения обязательств вообще, а ликвидность – более узкое, способность исполнения обязательств в срок

оставаться вполне платежеспособным (т.е. выполнять свои платежные обязательства перед клиентами в полном объеме) и без регулирующего вмешательства централизованным органов. Может быть такая ситуация, когда банк временно не имеет возможности привлекать дополнительные ресурсы со стороны (в том числе и ресурсы центрального банка) для удовлетворения, например, кредитных заявок своих клиентов. И тем не менее, в этом случае, банк вполне может

располагать внутренними ресурсами (в форме ликвидных активов), достаточными для бесперебойного выполнения обязательств перед своими кредиторами (вкладчиками) – т.е. оставаться платежеспособным [49].

Определение 3 также является неконструктивным, так как в нем под платежеспособностью подразумевается то, что, как показано выше, общепринято именуется ликвидностью, а ликвидность банка смешивается с гораздо более узким понятием ликвидности активов.

Более интересный подход предлагается определением 4, в котором понятия ликвидности и платежеспособности рассматриваются как родственные, а различие между ними полагается во временном горизонте анализа: ликвидность является частным случаем платежеспособности, а именно возможностью своевременного исполнения обязательств. При временном отсутствии ликвидности банк может не выплатить депозит сегодня и выплачивать штраф за задержку. После прихода средств банку он может выплатить депозит и восстановить ликвидность. В этом случае платежеспособность банка как была, так и остается, несмотря на несвоевременное исполнение обязательства. Платежеспособный банк – банк, способный рано или поздно выполнить все обязательства. Ликвидный банк – банк, выполняющий все обязательства в срок. В связи с этим, возможны сочетания не только "платежеспособность – неликвидность", но и "неплатежеспособность – ликвидность". Последняя ситуация возникает, когда банк поддерживает ликвидность путем привлечения новых ресурсов во все возрастающем объеме. Исполнение обязательств, подошедших по сроку, происходит из вновь привлекаемых средств. Это вполне известный экономический феномен "пирамида". "Пирамидальная" система ликвидна, но неплатежеспособна. При прекращении новых займов такая система становится неликвидной. Неплатежеспособность ликвидной "пирамиды" определяется довольно просто: при прекращении новых займов "пирамида" не сможет исполнить свои обязательства. Если ликвидный банк при прекращении новых займов сможет выполнить свои обязательства, то такой банк считается и платежеспособным. Теперь рассмотрим причинно-следственные связи между ликвидностью и платежеспособностью. Ситуация "неликвидность платежеспособность" не может быть долговременной, так как штрафы нарастают с каждым днем неисполнения обязательств. За определенной чертой неликвидность приводит и к неплатежеспособности, так как обязательства вырастают гораздо большими темпами, чем активы. Поэтому, если банк сумел восстановить ликвидность до этой черты, то кризис ликвидности остался временным кризисом ликвидности. В противном случае банк из кризиса ликвидности вступает в кризис неплатежеспособности. Ситуация "ликвидность – неплатежеспособность" более тяжелая, так как восстановить платежеспособность при ликвидности труднее, чем восстановить ликвидность при платежеспособности [47].

Место качества активов в ликвидности банка согласно вышеизложенному можно представить схематично следующим образом (рис. 5).

Рассмотрим более подробно влияние различных аспектов качества активов на ликвидность банка.

Основными факторами качества активов, влияющими на ликвидность банка, являются следующие: соответствие активных операций пассивным по срокам, структура активов по степени ликвидности, рискованность активов, доходность активов (рис. 6).

Соответствие активных операций пассивным по срокам, являющееся основным фактором ликвидности баланса коммерческого банка, долгое время считалось "... основой банковской политики, базисом, на котором покоится вся банковская деятельность" [33]. Отсюда делался вывод, что банки, пассивы которых составляют большей частью краткосрочные ресурсы, могут осуществлять только краткосрочные вложения.

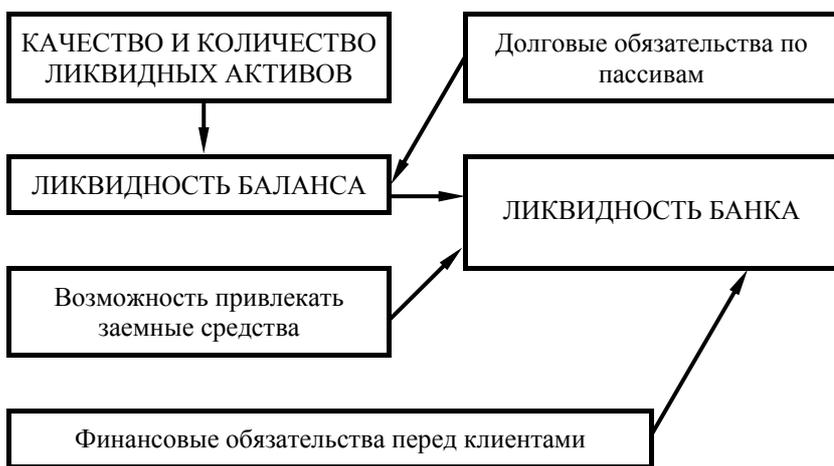


Рис. 5 Структурная схема влияния качества активов на банковскую ликвидность

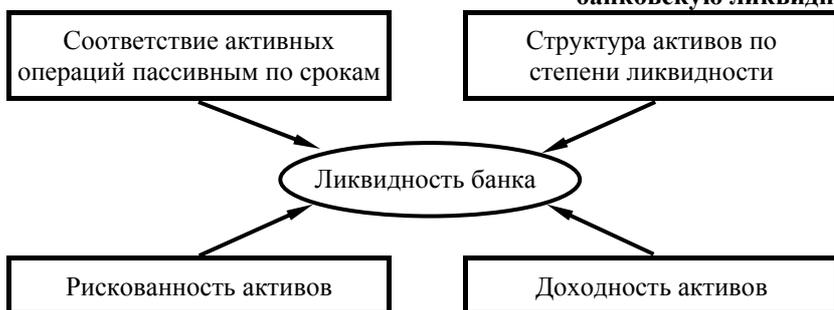


Рис. 6 Схема влияния факторов качества активов на

ЛИКВИДНОСТЬ

Однако не все банки в своей деятельности могут руководствоваться этим принципом. Сроки активных операций инвестиционных и ипотечных банков, например, существенно превышают сроки привлечения основной части их ресурсов. Принципиальная невозможность для этих банков согласования по срокам их активов и пассивов обусловливается особым характером использования банковских средств их заемщиками. Деятельность названных банков характеризуется постоянным повышенным риском. Сроки возврата такими банками средств своим кредиторам наступают раньше сроков возможного высвобождения средств из активных операций. Нормальное, устойчивое функционирование банков с особым характером активных операций (большими сроками проведения активных операций) зависит, главным образом, от возможности их рефинансирования на рынке денежных ресурсов, т.е. от наличия достаточно развитого рынка денежных ресурсов. Полная и достоверная оценка ликвидности названных банков выходит за пределы анализа состояния их балансов.

Ликвидность баланса коммерческого банка зависит от качественной структуры его активов. Чем больше в данный момент у банка ликвидных активов, тем лучше он способен выполнить текущие обязательства перед своими клиентами. В требовании выполнения денежных обязательств перед клиентурой в конкретный текущий момент времени заключается понятие специфической (моментной) ликвидности коммерческого банка.

Под ликвидностью банковского актива понимается способность актива быть средством платежа по обязательствам банка [14]. Степень ликвидности какого-либо актива определяется легкостью обращения этого актива в денежную форму, а также его способностью сохранять свою номинальную стоимость неизменной. Под легкостью обращения (мобильностью актива) понимается быстрота его обращения в денежные средства и возможность минимизации издержек при таком обращении. Легкость обращения того или иного актива зависит от степени развитости рынка этого актива.

Все активы банка в зависимости от легкости обращения их в денежную форму можно разделить на определенные группы. В зарубежной литературе [26] приводится следующая группировка банковских активов по данному критерию.

1) Первичные резервы – активы, которые могут быть немедленно использованы для выплаты изымаемых вкладов и удовлетворения заявок на кредиты. "Это главный источник ликвидности коммерческого банка" [26]. К таким активам относят кассовую наличность (банкноты и монеты); остатки на счетах в учреждении центрального банка (средства на корреспондентско-резервном счете); остатки на корреспондентских счетах в других банках; чеки и другие платежные документы на инкассо (так называемый "флоут").

2) Вторичные резервы – активы, которые "... с минимальной задержкой и незначительным риском потерь можно превратить в наличные средства" [26]. Такие активы включают:

а) долговые обязательства, сроком погашения до одного года:

ценные бумаги правительства, местных органов власти, правительственных учреждений; коммерческие бумаги (обращающиеся на рынке обязательства крупных корпораций, не имеющие специального обеспечения); депозитные сертификаты других банков [26];

б) отдельные средства на ссудных счетах (ссуды под закладные на жилые дома) [26].

Основное назначение резервов второй очереди – служить источником пополнения первичных резервов.

3) Портфель кредитов. Большую часть активов коммерческого банка составляют, как правило, кредиты его заемщикам. Они являются основным источником дохода банка. Можно привести следующую классификацию (перечень) банковских ссуд в зависимости от характера их использования [14]: ссуды торгово-промышленным предприятиям; ссуды под залог недвижимости; ссуды частным лицам (потребительские ссуды); сельскохозяйственные ссуды; ссуды по лизингу; ссуды иностранным заемщикам. Досрочное обращение банковских ссуд в денежные средства сильно затруднено "... поскольку для данного вида денежных требований почти не существует вторичного рынка ..." [26].

4) Портфель первоклассных ценных бумаг, срок до момента погашения которых не менее одного года [14]. К данной группе активов относят акции и облигации торговых и промышленных корпораций с известной (хорошей) репутацией. По таким активам, в случае досрочной их реализации, существует высокий риск потери рыночной (курсовой) стоимости из-за неопределенности финансового положения эмитента в момент погашения ценных бумаг.

5) Прочие активы банка, не вошедшие в предыдущие группы активов. В данную группу активов входят, в частности, вложения в недвижимость, машины, оборудование, т.е. затраты капитального характера.

В отечественной литературе [18] существует несколько иная, отличающаяся от зарубежной, группировка активов банка, по легкости их обращения в денежные средства.

К первой группе активов относится кассовая наличность и приравненные к ней средства (средства на корреспондентском счете и в фонде обязательных резервов в учреждении центрального банка), а также активы "... которые легко можно обратить в денежные средства в течение самого незначительного срока (государственные ценные бумаги; краткосрочные ссуды, гарантированные государством и т.п.) [18]. То есть в данной группе объединяются активы – первичные и вторичные резервы по зарубежной классификации.

Ко второй группе относятся ссуды, выданные предприятиям, организациям, другим банкам.

В третью группу включаются инвестиции в ценные бумаги (облигации и акции) предприятий, организаций или паи участия в их деятельности.

Четвертую группу составляют основные средства банка: здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и тому подобные активы.

Очевидно, что данная группировка банковских активов учитывает специфику современного развития различных сегментов отечественного денежного рынка (например, неразвитость рынка корпоративных ценных бумаг).

Рассмотренные группировки активов, на наш взгляд, не являются достаточно разработанными. В них, в частности, не приводятся средства на счетах дебиторской задолженности, нет деления ссуд по группам в зависимости от срока их погашения. Данные статьи активов могут по уровню мобильности сильно дифференцироваться внутри себя (в зависимости соответственно от качества дебиторской задолженности, сроков погашения кредитов). Мы хотели бы предложить более полную и подробную классификацию банковских активов по степени ликвидности.

1) Денежные средства (или наличные средства). Это средства в кассе банка, на его счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах в первоклассных коммерческих банках. Такие активы могут быть немедленно использованы для выполнения неотложных обязательств банка.

2) Высоколиквидные активы, как правило, приносящие доход, включают в себя денежные средства в пользу банка, находящиеся в пути (в процессе инкассации):

- государственные ценные бумаги; ценные бумаги местных органов власти, для которых существует вторичный рынок обращения; вексели первоклассных векселедателей;
- кредиты и другие платежи в пользу банка со стороны его первоклассных заемщиков со сроками исполнения (погашения) в ближайший месяц. Для большинства активов этой группы существует развитый вторичный рынок. В случае досрочной реализации такие активы могут быть обращены в денежные средства в кратчайшее время и с минимальными издержками по реализации (минимальной потерей своей стоимости).

3) Ликвидные активы: портфель краткосрочных ссуд и ценных бумаг. Активы этой группы представляют собой кредиты, негосударственные ценные бумаги и другие платежи в пользу банка со стороны его финансово устойчивых контрагентов (или имеющих надежные гарантии возврата банковских займов) со сроками исполнения от одного до трех месяцев. Сюда относится также дебиторская задолженность, реальная к погашению в течение короткого времени (например, стоимость легкорезализуемого залогового имущества заемщиков, не вернувших в срок кредиты), а также средства на корсчетах в банках, не относящихся к первоклассным (высоконадежным) банкам. Активы этой группы (за исключением ссуд) могут быть досрочно обращены в денежные средства в срок не более чем через один месяц и с несущественными издержками по их реализации.

4) Трудноликвидные активы. Состоят из прочих ссуд банка и приобретенных им ценных бумаг, а также прочей дебиторской задолженности и других срочных платежей в пользу банка, не включенных во вторую и третью группы активов. Досрочная реализация таких активов затруднена: они могут быть обращены в наличность, как правило, не ранее чем через один – два месяца и с существенными издержками (до 20 % их стоимости).

5) Низколиквидные и неликвидные активы. Это недвижимость и оборудование, принадлежащие банку; нематериальные активы; просроченные ссуды и другие просроченные платежи в пользу банка; а также прочие активы банка, не представленные в предыдущих группах. Активы этой группы являются наиболее труднореализуемыми. Рынок таких активов либо отсутствует, либо существенно ограничен. Издержки по реализации активов этой группы могут достигать половины их первоначальной стоимости.

Как было отмечено, *степень ликвидности того или иного актива определяется способностью этого актива сохранять свою номинальную стоимость неизменной. Такое свойство актива находится в обратной зависимости от его риска.*

Номинальной стоимостью актива называется величина актива в денежной оценке на момент его первоначального отражения в балансе банка. Риск вложения ресурсов банка в какой-либо актив (риск актива, кредитный риск) – вероятность частичной или полной потери стоимости актива (обесценения актива) при наступлении определенных событий. Такими событиями могут стать: ухудшение финансового положения заемщиков банка; падение рыночной стоимости ценных бумаг, принадлежащих банку; падение курса иностранной валюты, находящейся в распоряжении банка, по отношению к национальной валюте; падение цен на принадлежащую банку недвижимость и прочие причины. Обесценение актива внешне проявляется в частичном или полном невозврате вложенных в этот актив средств.

Денежные средства банка обладают почти нулевым риском потери своей номинальной стоимости, а долгосрочные ссуды и инвестиции в ценные бумаги предприятий – очень высоким риском. Вследствие невозможности достоверно оценить на отдаленную перспективу характер развития деловой конъюнктуры и финансовое положение заемщиков, вероятность частичного или полного невозврата долгосрочных кредитных и инвестиционных вложений будет очень высокой.

Таким образом, ликвидность коммерческого банка зависит от риска его активов:

- чем больше в структуре активов банка доля высокорисковых вложений, тем ниже его ликвидность. В отличие от прочих хозяйственных субъектов, основная деятельность которых направлена на создание материально-вещественных продуктов (товаров) и услуг, коммерческий банк вкладывает свои ресурсы в финансовые и фондовые инструменты. Такая деятельность характеризуется повышенным риском потерь вложенных средств. В особом характере активных операций, в их повышенной рискованности заключается, на наш взгляд, второе принципиальное отличие банковской деятельности от всех других видов коммерческой деятельности. (Первое отличие заключается в особом характере формирования структуры банковских ресурсов).

Международная банковская практика выработала для числового выражения риска активных операций банка так называемые "коэффициенты риска" активов. Каждому активу присваивается определенный коэффициент, характеризующий степень его риска: от нуля (для денежных активов и государственных ценных бумаг) до 100 % (для необеспеченных кредитов и корпоративных ценных бумаг).

Риск банковских активов обуславливает их доходность: чем выше степень риска какого-либо актива, тем более высокую цену (процентную ставку) банк имеет право по нему установить (для компенсации возможных потерь).

Для коммерческого банка общей основой ликвидности выступает прибыльность его деятельности (выполняемых операций). Банк всегда несет определенные расходы по использованию привлеченных средств, административно-хозяйственные и прочие расходы. При нормальном, бесперебойном ходе банковской деятельности все расходы банка покрываются его доходами от активных операций. В противном случае, при устойчивой отрицательной разнице между текущими доходами и расходами, возникающий убыток возмещается за счет части собственного капитала, находящегося в банковском обороте. При исчерпании этих средств, банк со временем окажется не в состоянии своевременно выполнять текущие и срочные обязательства перед своими кредиторами, т.е. будет постепенно терять свою ликвидность.

Понятие прибыльности является составной частью более широкого понятия доходности банка. Наибольшая доходность банковской деятельности достигается при максимизации удельного веса активов, приносящих доход – A_d . Наличные (денежные) – средства банка, как известно, к таким активам не относятся, поэтому увеличение в структуре банковских

активов доли A_d приведет к уменьшению их наиболее ликвидной части – средств, необходимых для выполнения текущих обязательств перед банковской клиентурой в конкретный момент времени. Это неизбежно поставит под угрозу специфическую (моментную) ликвидность банка. И, наоборот, максимизация остатков средств в кассе и на корсчетах банка приведет к падению его доходности, что, в свою очередь, может привести к ослаблению ликвидности банка в будущем (поставит под угрозу общую банковскую ликвидность).

Таким образом, для обеспечения нормальной, стабильной деятельности коммерческого банка необходимо обеспечить гибкое сочетание противоположных требований доходности и ликвидности банка.

Задача поддержания ликвидности банка значительно облегчается в случае, если привлеченные банком ресурсы имеют низкую цену, так как это уменьшает требования к доле A_d . Наиболее хорошо этому требованию удовлетворяют средства на счетах текущих пассивов: расчетных и текущих счетах хозорганов, а также средства граждан на счетах до востребования. Дешевизна средств на счетах текущих пассивов – второе, наряду с относительной стабильностью, важное преимущество данного вида привлеченных ресурсов, что необходимо учитывать при выборе источников банковских ресурсов.

Любая активная банковская операция сопряжена с определенным риском потери (убытка), поэтому одним из факторов ликвидности банка является уровень рисков. Риск банка должен быть по возможности распределен так, чтобы в случае потерь отдельных активов (полного или частичного невозврата вложенной в актив стоимости) общий ущерб банку был минимальным. Диверсификация банковских активов должна осуществляться различными способами: между различными видами банковских операций (кредитными, инвестиционными, курсовыми и прочими операциями); между предприятиями различных форм собственности и отраслевой принадлежности; между клиентами внутри одной отрасли или определенной территории и т.д. Требование диверсификации банковских активов часто закрепляется законодательно: например, путем ограничения общей суммы кредитов, предоставляемых одному заемщику.

Такие характеристики банковских активов, как мобильность (легкость обращения в денежную форму) и диверсификация можно объединить под общим понятием "качество активов" банка. Чем выше качество активов банка, тем выше его ликвидность.

Состояние ликвидности банка зависит от степени "связанности" его пассивов с активами. Если в составе банковских пассивов большой удельный вес занимают крупные депозиты (кредиты), приходящиеся на одного – двух вкладчиков (кредиторов), то попытка внезапного досрочного изъятия таких пассивов может подорвать ликвидность банка.

Итак, следует сделать вывод, что ликвидность коммерческого банка зависит от качества банковских активов, выражаемого такими показателями, как структура активов по степени ликвидности, рискованность, доходность, соответствие активов и пассивов по срокам.

Подводя итог рассмотрению понятия ликвидности банка во взаимосвязи с качеством его активов, можно сделать следующие выводы.

В современной экономической теории выработана единая основа понятия банковской ликвидности, однако с существенными разногласиями по ряду частных моментов. Анализ наиболее распространенных определений ликвидности показывает, что ликвидность рассматривается как способность вовремя расплатиться по своим обязательствам.

При этом разные исследователи по-своему определяют объем обязательств и источники их погашения. По нашему мнению, необходимо выделить узкое и широкое определение ликвидности.

Ликвидность с узкой точки зрения – это способность вовремя расплатиться по своим обязательствам перед кредиторами и вкладчиками за счет собственных ликвидных активов банка. Такое понимание ликвидности заложено в инструкции Банка России. Достоинством данного определения является однозначность его расчета, поскольку все обязательства перед кредиторами и все собственные средства банка отражены в его балансе. Ликвидность с данной точки зрения рассматривается как понятие, связанное с платежеспособностью банка, его способностью избежать банкротства, поскольку отсутствие средств для погашения текущих обязательств означает неплатежеспособность банка. Ликвидность в узком смысле, рассматриваемая на определенную дату, называется ликвидностью баланса.

Ликвидность в широком смысле (ликвидность банка) – отличается от ликвидности баланса более широким объемом обязательств и источников их погашения. Банк, нормально исполняющий свои функции кредитной организации, должен не только выполнять обязательства по пассиву (перед кредиторами и вкладчиками), но и удовлетворять потребности клиентов в кредитах, проводить другие активные операции. Обязательства по проведению активных операций, в отличие от долговых, называются финансовыми. С другой стороны, банк для удовлетворения данных обязательств может не только использовать свои ликвидные активы, но и привлекать средства со стороны, поэтому способность по их привлечению по приемлемой для банка цене также является важным показателем ликвидности банка в широком смысле слова.

Данный показатель – ликвидность в широком смысле – является очень важным для характеристики способности банка к стабильной деятельности и выполнению своих функций, однако, он не поддается столь однозначному определению и расчету, как ликвидность баланса, ввиду того, что обязательства перед клиентами по выдаче кредитов и другим активным операциям, а также способность к привлечению заемных средств являются нечеткими понятиями, с трудом поддающимися точной количественной оценке.

Предложенное разделение ликвидности банка и ликвидности баланса является очень актуальным с практической точки зрения при построении модели управления качеством активов. Данная информационная модель построена на применении математических методов оптимизации. При постановке задачи оптимизации необходимо задавать как ограничения на значения переменных, так и оптимизируемые критерии. Поскольку, как было показано выше, ликвидность баланса является необходимым условием платежеспособности банка, и ее соблюдение требуется нормативами Банка России Н2 – Н5, то данный параметр является обязательным ограничением, используемым в процессе оптимизации. Что касается выбора целевой функции, то более важным для нормальной деятельности является ликвидность банка в широком смысле слова, поскольку смысл деятельности банка не в простом погашении своих долговых обязательств, а в выполнении роли источника денежных средств для реального сектора экономики и в получении прибыли, поэтому финансовые обязательства и возможности по привлечению средств из внешних источников также являются очень важными. Однако измерить количественно ликвидность банка достаточно тяжело. Поэтому, учитывая, что ликвидность баланса является основной

составной частью ликвидности банка и данные понятия тесно коррелируют между собой, возможно при постановке задачи оптимизации максимизировать не ликвидность банка, а ликвидность баланса. Однако в случаях, когда данные показатели сильно разнятся между собой, возможен расчет непосредственно показателя ликвидности банка, с учетом объема платежеспособного и надежного спроса на кредиты (и, соответственно, объема прогнозируемых финансовых обязательств) и возможного объема заимствования средств для выполнения обязательств из внешних источников.

При этом ликвидность баланса зависит в основном от структуры активов по степени ликвидности и соответствия активов и пассивов по срокам, а ликвидность банка, кроме того, от рискованности и доходности активов.

Таким образом, нами на основе рассмотрения существующих трактовок понятия ликвидности впервые построена целостная концепция взаимосвязи ликвидности банка и ликвидности баланса с качеством активов, имеющая практическое применение при построении модели управления банковскими активами.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании результатов проведенного исследования можно сделать следующие выводы.

В ходе рассмотрения различных концепций качества была выбрана информационная парадигма качества активов, в рамках которой качество определяется как информация о тех свойствах и параметрах, которые обеспечивают успешное выполнение их функций в составе банка, и без которых невозможно достижение банком своих целей. Впервые предложено рассматривать качество активов в связи с целями банковской системы и требованиями, предъявляемыми к ней. Установлено, что ключевым требованием к банковской системе является ее надежность или устойчивость.

Устойчивость банков – это не только атрибут современной политики их выживания, но и стратегия развития кредитных учреждений. Банкротство одного крупного банка, не говоря уже о подрыве всей банковской системы, имеет глубокие последствия для экономики страны или группы стран в целом. Являясь центром опосредования экономических отношений всех хозяйствующих субъектов, банковская система обладает огромным резонирующим потенциалом, способным "взорвать" социально-экономическую ситуацию. Поэтому главное требование к банковской системе – это обеспечение ее устойчивости. Главным фактором банковской устойчивости является качество активов.

Научное управление качеством активов невозможно без предварительного рассмотрения экономической категории "качества активов коммерческого банка".

В результате использования диалектического метода исследования с рассмотрением эволюции понятия "качество" было выработано следующее определение качества активов.

Качество банковских активов – информация о тех свойствах и параметрах активов, которые обеспечивают устойчивое функционирование банка как системы, позволяющее ему успешно развиваться, адаптироваться к рыночной среде и выполнять свои функции в экономике страны.

При этом было рассмотрено соотношение понятий банковской устойчивости и надежности как главных требований к банковской системе и установлено, что понятие "устойчивости" является более фундаментальным ввиду своего долгосрочного динамического характера, подразумевающего способность банка адаптироваться к переменам и развиваться, оставаясь при этом надежным.

Изучение истории развития банковского дела в рамках генетической парадигмы качества активов позволило выявить следующие закономерности.

В начале развития банковской системы качество активов характеризовалось их рискованностью и ликвидностью, однако при государственном регулировании в XIX в. объектом регулирования являлась только мгновенная ликвидность и в связи с ней доля абсолютно ликвидных активов. В то же время в Российской империи были предложены не имеющие аналогов за рубежом новаторские приемы регулирования качества активов, включающие ограничения на максимальный размер ссуд одному заемщику, на выдачу банковских кредитов, на кредитование инсайдеров, на операции с ценными бумагами. Данные меры повысили качество активов российских банков, их устойчивость и предотвратили банковские кризисы вплоть до 1917 г. и последующего перехода к плановой экономике. По мере углубления банковских кризисов за рубежом также была осознана необходимость государственного контроля за качеством активов, что нашло отражение в

банковских законодательствах различных стран и прежде всего – в идеологии Базельского соглашения, в котором главным показателем, определяющим достаточность капитала, выступило именно качество активов.

Как показало рассмотрение наиболее популярных теорий управления устойчивостью, в основе большинства методов поддержания банковской надежности лежит управление структурой активов по степени ликвидности и рискованности.

Поскольку вышерассмотренные показатели качества активов являются качественными величинами, то с целью обеспечения применимости математических методик управления и конкретизации понятия "качество" были рассмотрены показатели качества активов, имеющие количественную оценку в связи с устойчивостью банка. Такими показателями являются ликвидность и достаточность капитала. Показано, что уровень достаточности капитала зависит в первую очередь от структуры активов по степени риска.

Проведенное исследование понятия банковской ликвидности выявило, что в современной экономической теории выработана единая основа понятия банковской ликвидности, однако с существенными разногласиями по ряду частных моментов. Анализ наиболее распространенных определений ликвидности показывает, что ликвидность рассматривается как способность вовремя расплатиться по своим обязательствам.

При этом разные исследователи по-своему определяют объем обязательств и источники их погашения. В процессе исследования впервые сформулировано узкое и широкое определения ликвидности.

Ликвидность с узкой точки зрения – это способность вовремя расплатиться по своим обязательствам перед кредиторами и вкладчиками за счет собственных ликвидных активов банка. Такое понимание ликвидности заложено в инструкции Банка России. Ликвидность в узком смысле, рассматриваемая на определенную дату, называется ликвидностью баланса.

Ликвидность в широком смысле (ликвидность банка) – отличается от ликвидности баланса более широким объемом обязательств и источников их погашения.

С практической точки зрения данное разграничение понятий ликвидности банка и ликвидности баланса является очень актуальным при построении модели управления качеством активов.

Доказано, что ликвидность баланса, как основа его платежеспособности, должна обязательно присутствовать в модели оптимизации качества активов в качестве ограничения. Ликвидность банка, характеризующая его способность не просто расплачиваться по долговым обязательствам, но и нормально выполнять свои функции, является одной из целевых функций, которые следует оптимизировать. При этом в случае незначительной разницы между ликвидностью банка и баланса (например, в случае малой развитости рынка МБК и ограниченного объема надежных кредитных заявок) возможна замена показателя ликвидности банка ликвидностью баланса, как более легко количественно определяемым показателем. В противном случае рекомендуется проводить расчет непосредственно показателя ликвидности банка, с учетом объема платежеспособного и надежного спроса на кредиты (и, соответственно, объема прогнозируемых финансовых обязательств) и возможного объема заимствования средств для выполнения обязательств из внешних источников.

Установлено, что ликвидность баланса зависит в основном от структуры активов по степени ликвидности и соответствия активов и пассивов по срокам, а ликвидность банка, кроме того, от рискованности и доходности активов.

Таким образом, в работе сформулирована целостная диалектическая концепция категории качества активов коммерческого банка в ее взаимосвязи с категориями устойчивости банка – ликвидностью и достаточностью капитала. Результаты, полученные в ходе настоящего исследования, позволяют построить практическую модель управления качеством активов коммерческого банка на основе математических оптимизационных методов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

ОФИЦИАЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

- 1 О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 08.07.1999) // Российская газета. 1996. № 27.
- 2 О порядке регулирования деятельности банков: Инструкция ЦБ РФ от 01.10.1997 № 1 (ред. от 13.08.2001) // Вестник Банка России. 1999. № 33.

Книги

- 3 Аленичева Т. Д. Банкротство. Законодательство и практика применения в России и за рубежом. М.: Юкис, 1993. 116 с.
- 4 Балтроп Кр. Дж., МакНортон Д. Банки на развивающихся рынках: В 2-х т. Т. 2. Интерпретирование финансовой отчетности: Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1994. 240 с.
- 5 Банковская система России: Настольная книга банкира. Книга I. Раздел III. М.: ТОО "ДеКА", 1995. 688 с.
- 6 Банковское дело / Под ред. О. И. Лаврушина. М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 1992. 544 с.
- 7 Бунге Н. Г. Теория кредита. Киев: Унив. тип. И. Завадского, 1952. 312 с.
- 8 Бухвальд Б. Техника банковского дела. М.: Мир, 1914. 216 с.
- 9 Вейденгаммер Ю. А. Баланс банка и система его операций. М.: Высшая школа, 1918. 148 с.
- 10 Вознесенский Е. П. Операции коммерческих банков. СПб.: Тип. Кечеджи-Шаповалова, 1914. 192 с.
- 11 Гиндин И. Ф. Государственный банк и экономическая политика царского правительства (1861 – 1892 годы). М.: Госфиниздат, 1960. 416 с.
- 12 Гришаев С. П., Гиндин И. Ф. Русские коммерческие банки. М.: Госфиниздат, 1948. 454 с.
- 13 Дмитриев-Мамонов В. А., Евзлин З. П. Теория и практика коммерческого банка. Пг., 1916. 237 с.
- 14 Долан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. Л.: ПФК "Профико", 1991. 544 с.
- 15 Евзлин З. П., Дмитриев-Мамонов В. А. Банковское дело. Теория, практика и техника коммерческого банка. СПб.: Тип. М. Пивоварова и Ц. Типографо, 1916. 383 с.
- 16 Идельсон В. Р. Кредит, банки и биржа. СПб., 1914. 211 с.

- 17 Каценеленбаум З. С. Учение о деньгах и кредите. Т. 2. М., 1922. 117 с.
- 18 Колесников В. И., Кроливецкая Л. П. Банковское дело. М.: Финансы и статистика, 1999. 464 с.
- 19 Левин И. И. Акционерные коммерческие банки в России. Т. 1. Пг., 1917. 215 с.
- 20 Лексис В. А. Кредит и банки: Пер. с нем. изд. 1923 г. Р. и Ф. Михалевских. М.: Перспектива, 1994. 118 с.
- 21 Матук Ж. Ж. Финансовые системы Франции и других стран. В 2 т.: Пер. с фр. Т. 1 в 2-х кн. Кн. 1. М.: Финстатинформ, 1994. 326 с.
- 22 Министерство финансов. 1802 – 1902. 4.1. СПб., 1902. 437 с.
- 23 Мюллер В. К. Англо-русский словарь. М.: Русский язык, 1995. 324 с.
- 24 Орланюк-Малицкая С. А. Платежеспособность страховой организации. М.: Анкил, 1994. 152 с.
- 25 Пономарев В. А. Анализ балансов капиталистических коммерческих банков. М.: МФИ, 1992. 95 с.
- 26 Рид Э., Коттер Р., Гилл Э., Смит В. Коммерческие банки: Пер. с англ. / Под ред. В. М. Усоскина. М.: Прогресс, 1983. 502 с.
- 27 Родионова В. М., Федотова М. А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М.: Перспектива, 1995. 105 с.
- 28 Российская банковская энциклопедия / Ред. кол. под рук. О. И. Лаврушина (гл. ред.). М.: ЭТА, 1995. 552 с.
- 29 Синки Дж. Ф. (мл.). Управление финансами в коммерческих банках: Пер. с англ. / Под ред. Р. Я. Ливиты, Б. С. Пинскера. М.: Calallaxy, 1994. 820 с.
- 30 Советский энциклопедический словарь. М.: Советская энциклопедия, 1982. 1814 с.
- 31 Судейкин В. А. Операции Государственного банка. СПб., 1888. 111 с.
- 32 Тен В. В., Герасимов Б. И., Докукин А. В. Управление активами банка на основе оптимизационных методов. М.: Машиностроение, 2000. 83 с.
- 33 Трахтенберг И. А. Современный кредит и его организация. М., 1928. 328 с.
- 34 Усоскин В. М. Современный коммерческий банк: управление и операции. М.: Вазар-Ферро, 1994. 433 с.
- 35 Фетисов Г. Г. Устойчивость коммерческого банка и рейтинговые системы ее оценки. М.: Финансы и статистика, 1999. 168 с.
- 36 Финансово-кредитный словарь. 2-е изд. В 3-х т. М.: Финансы и статистика, 1994. 256 с.
- 37 Шер И. Ф. Техника банковского дела / Пер. с нем. Е. В. Сиверса. Приложение: Филипов Ю. Д. Очерки теории и истории банковского дела. СПб.: Тип. тов-ва "Общественная польза", 1904. 304 с.
- 38 Эпштейн Е. М. Банковское дело. М.: Типолитография Н. А. Яшкина, 1913. 366 с.
- 39 Юданов А. С. Секреты финансовой устойчивости международных монополий. М.: Финансы и статистика, 1991. 215 с.

СТАТЬИ

- 40 Антипова О. Н. Институциональная достаточность банковского капитала // Банковское дело. 1997. № 7.
- 41 Волков В. Банкротство банков и процедура их ликвидации: опыт Российской империи // Бизнес и банки. 1996. № 34. С. 8.
- 42 Косой А. М. Капитал коммерческого банка // Деньги и кредит. 1993. № 9.
- 43 Кучукова Н. К. Повышение банковской ликвидности – проблема номер один // Деньги и кредит. 1992. № 1.
- 44 Ракитская Г. Я. Проблемы и перспективы России // Институт перспектив и проблем страны: Сб. ст. Академия естественных наук. М., 1994.
- 45 Ямпольский М. М. Об особенностях и проблемах денежно-кредитной политики // Деньги и кредит. 1997. № 7. С. 28.

ДИССЕРТАЦИИ

- 46 Воробьева Е. А. Ликвидность коммерческого банка в условиях развития рыночных отношений: Дис. ... канд. эконом. наук. М., 1993. 186 с.
- 47 Диченко М. Б. Теория и методология регулирования ликвидности коммерческих банков: Дис. ... д-ра эконом. наук. СПб., 1997. 273 с.
- 48 Тамаева З. Т. Анализ финансовой устойчивости коммерческого банка: Дис. ... канд. эконом. наук. М., 1997. 195 с.
- 49 Трифонов А. Н. Проблемы управления ликвидности коммерческого банка: Дис. ... канд. эконом. наук. М., 1997. 167 с.

АВТОРЕФЕРАТЫ

- 50 Живалов В. Н. Повышение устойчивости функционирования коммерческих банков: Автореф. дис. ... канд. эконом. наук. М., 1997.

ГЛОССАРИЙ

Актив – совокупность имущественных прав (имущества), принадлежащих физическому или юридическому лицу в виде основных средств, нематериальных активов, материальных производственных запасов, денежных средств, финансовых вложений, а также денежных требований к другим физическим или юридическим лицам [6].

Активы банка – средства собственного капитала банка и средства вкладчиков, размещенные с целью получения прибыли. Отражаются в активе бухгалтерского баланса банка. В активы банка входят: кассовая наличность, ссуды, инвестиции, ценные бумаги, здания, оборудование и др. [6].

Банк [1] – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц [1].

Банк [2] – кредитная организация, оказывающая финансовые и кредитные услуги физическим и юридическим лицам, аккумулирующая их свободные денежные средства, предоставляя их в пользование в виде кредитов, займов, ссуд. Банк выступает посредником во взаимных платежах и расчетах между компаниями, организациями или отдельными лицами. Основная функция банка – обеспечение оборота денежных средств и предоставление финансовых услуг [6].

Восхождение от абстрактного к конкретному – метод изучения действительности, суть которого в последовательном переходе от абстрактных и односторонних представлений о ней ко все более конкретному ее воспроизведению в теоретическом мышлении [5].

Достаточность капитала – это способность банка продолжать оказывать в том же объеме традиционный набор и стандартного качества банковские услуги вне зависимости от возможных убытков того или иного рода по активным операциям [4].

Категории – (от греч. *katēgoría* – высказывание, обвинение; признак) в философии, наиболее общие и фундаментальные понятия, отражающие существенные, всеобщие свойства и отношения явлений действительности и познания [5].

Качество (фил.) – философская категория, выражающая неотделимую от бытия объекта его существенную определенность, благодаря которой он является именно этим, а не иным объектом. Качество отражает устойчивое взаимоотношение составных элементов объекта, которое характеризует его специфику, дающую возможность отличать один объект от других. Именно благодаря качеству каждый объект существует и мыслится как нечто отграниченное от других объектов [5].

Качество (эк.) – информация о характеристиках объекта, относящихся к его способности удовлетворять установленные и предполагаемые потребности (Б. И. Герасимов).

Качество банковских активов – информация о тех свойствах и параметрах активов, которые обеспечивают устойчивое функционирование банка как системы, позволяющее ему успешно развиваться, адаптироваться к рыночной среде и выполнять свои функции в экономике страны (В. В. Тен, Б. И. Герасимов, А. В. Докукин).

Коммерческих ссуд теория – метод поддержания ликвидности банка путем размещения активов в краткосрочные ссуды, своевременно погашаемые при нормальном состоянии деловой конъюнктуры [4].

Кредитная организация – юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка Российской Федерации (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество [1].

Ликвидность [1] – соотношение величины ее задолженности и ликвидных средств, т.е. тех средств, которые могут быть использованы для погашения долга: наличность, депозиты в банке, реализуемые элементы оборотного капитала и т.п. [6].

Ликвидность [2] – подвижность активов предприятий, фирм, банков, предполагающая возможность бесперебойной оплаты в срок кредитно-финансовых обязательств и законных денежных требований. Различают ликвидность банков, фирм, ликвидные активы, ликвидные средства [6].

Ликвидность банковского актива – способность актива быть средством платежа по обязательствам банка. Степень ликвидности какого-либо актива определяется легкостью обращения этого актива в денежную форму, а также его способностью сохранять свою номинальную стоимость неизменной. Под легкостью обращения (мобильностью актива) понимается быстрота его обращения в денежные средства и возможность минимизации издержек при таком обращении [2].

Ликвидность динамическая – ликвидность банка, определяемая на конкретный момент времени, но с учетом прогноза состояния ликвидности на будущий период [8].

Ликвидность долгосрочная – определяемая с учетом прогноза состояния банка на период свыше 0,5 – 1 года [7].

Ликвидность коммерческого банка [1] – способность своевременно и в полном объеме выполнять долговые (под долговыми здесь понимаются обязательства банка по возврату средств его кредиторов (вкладчиков) с истекающими сроками (или досрочно по требованию), финансовые и забалансовые обязательства перед своими клиентами за счет имеющихся у него денежных средств, продажи активов или путем привлечения дополнительных денежных ресурсов из внешних источников по приемлемой цене (В. В. Тен, Б. И. Герасимов, А. В. Докукин).

Ликвидность коммерческого банка [2] – способность обеспечить своевременное погашение обязательств, т.е. степень соответствия активов и пассивов банка по объемам и срокам [6].

Ликвидность краткосрочная – определяемая с учетом прогноза состояния банка на 1 – 6 месяцев [7].

Ликвидность неудовлетворительная – состояние ликвидности, при котором допускаются любые другие нарушения банковских обязательств [7].

Ликвидность полная – состояние ликвидности, позволяющее выполнять все обязательства по всем договорам без нарушений по срокам или по другим критериям [7].

Ликвидность статическая – ликвидность банка, определяемая на конкретный момент времени [8].

Ликвидность удовлетворительная – состояние ликвидности, при котором банк нарушает обязательства только по платежам, связанным с административно-хозяйственными расходами [7].

Мера – философская категория, выражающая диалектическое единство качественных и количественных характеристик объекта, указывающая предел, за которым изменение количества влечет за собой изменение качества объекта и наоборот. Мера – это своего рода зона, в пределах которой данное качество может модифицироваться, сохраняя при этом свои существенные характеристики [5].

Надежность (техн.) – комплексное свойство технического объекта (прибора, устройства, машины, системы); состоит в его способности выполнять заданные функции, сохраняя свои основные характеристики (при определенных условиях эксплуатации) в установленных пределах [5].

Надежность банка – с объективной стороны – его способность на определенную дату выполнить свои обязательства перед клиентами, сотрудниками, владельцами и государством, а с субъективной – его способность внушить уверенность в выполнении своих обязательств (В. В. Тен, Б. И. Герасимов, А. В. Докукин).

Ожидаемого дохода теория – метод поддержания ликвидности банка путем планирования недискреционного превращения активов с целью сопоставления операционных поступлений по договорным требованиям банка с операционными платежами по его обязательствам [4].

Перемещения активов теория – метод поддержания ликвидности банка путем постоянного удержания в своем распоряжении достаточного количества таких активов, которые могут быть легко обращены в наличность (путем продажи на денежном рынке) до истечения установленного срока обращения [4].

Платежеспособность – способность выполнения банком своих обязательств безотносительно к их сроку [7].

Риск актива – вероятность частичной или полной потери стоимости актива (обесценения актива) при наступлении определенных событий [9].

Система (от греч. systema – целое, составленное из частей; соединение) – множество элементов, находящихся в отношениях и связях друг с другом, которое образует определенную целостность, единство [5].

Управления пассивами теория – метод поддержания ликвидности банка, основанный на мобилизации денежных средств из внешних (по отношению к банку) источников [4].

Устойчивость (техн.) – это способность объекта противостоять усилиям, стремящимся вывести его из исходного состояния статического или динамического равновесия [3].

Устойчивость банка – качественное состояние банков – состояние диалектического равновесия в движении, при котором реализуется достижение и укрепление надежности, постоянства и доверия, неподверженность разрушению (В. В. Тен, Б. И. Герасимов, А. В. Докукин).

Функциональный подход к определению качества – выражение качественных показателей через величины, имеющие количественную оценку (В. В. Тен, Б. И. Герасимов, А. В. Докукин).

Экономическая категория – теоретическое (абстрактное) выражение реально существующих производственных отношений [5].

ЛИТЕРАТУРА

ОФИЦИАЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

1 О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 08.07.1999) // Российская газета. 1996. № 27.

КНИГИ

- 2 Долан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. Л.: ПФК "Профико", 1991. 544 с.
- 3 Политехнический словарь / Гл. редактор А. Ю. Ишлинский. 2-е изд. М.: Советская энциклопедия, 1980.
- 4 Рид Э., Коттер Р., Гилл Э., Смит В. Коммерческие банки: Пер. с англ. / Под ред. В. М. Усоскина. М.: Прогресс, 1983. 502 с.
- 5 Советский энциклопедический словарь. М.: Советская энциклопедия, 1982.
- 6 Финансовый словарь / Гл. ред. А. А. Благодатин. М.: Инфра-М, 2001. 378 с.

ДИССЕРТАЦИИ

- 7 Диченко М. Б. Теория и методология регулирования ликвидности коммерческих банков: Дис. ... д-ра эконом. наук. СПб., 1997. 273 с.
- 8 Тамаева З. Т. Анализ финансовой устойчивости коммерческого банка: Дис. ... канд. эконом. наук. М., 1997. 195 с.
- 9 Трифионов А. Н. Проблемы управления ликвидности коммерческого банка: Дис. ... канд. эконом. наук. М., 1997. 167 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

П.1 Регулирование ликвидности в XIX веке

Страны Нормативы	США	Велико британ ия	Германия	Швейцария	Нидерла нды, Бельгия
ЛА/ОВ ЛА – наличные деньги (за исключением Германии), ОВ – банкноты и вклады (за исключением Германии и Швейцарии)	≥ 15 – 25 %	≥ 33 %	≥ 33 %, ЛА = наличные деньги + + государствен ные ЦБ ++ золото + иностранная монета, ОВ – только банкноты	≥ 40 %, ОВ – только банкноты	≥ 40 %
Существовал и ли абсолютные лимиты выпуска банкнот для каждого банка?	Да	Да	Да	Единый норматив – К/Б ≥ 50 %, К – капитал банка, Б – объем банкнотной эмиссии	Нет
НА/Б НА – надежные активы, Б – объем выпущенных банкнот	Нет	Нет	≥ 2/3 надежных активов в виде именных векселей со сроком не более 3-х ме сяцев, по ко торым ответ ственны не менее 2-х платежеспос обных лиц	≥ 60 % НА – ссуды под гарантии кантона, надежные ценные бумаги и векселя	Нет
ГЦБ/К ГЦБ – государствен ные ценные бумаги, К – капитал банка	≥ 33 %	Нет	Нет	Нет	Нет

П.2 Дореволюционные русские банки по показателям на 1 января 1895 г. (тыс. р.)

№ п/п	Наименование	Ликвидн ые активы	Капита л	Обязательс тва до востребова ния	Сумма	Прибы ль
1	Санкт-Петербургский Частный Коммерческий	570	6080	8151	18 936	431
2	Санкт-Петербургский Учетный и Ссудный	4397	13 515	39 611	59 079	1284
3	Санкт-Петербургский Международный и Коммерческий	7709	17 338	58 082	80 773	1589
4	Волжско-Камский Коммерческий	5541	15 708	59 179	124 830	4330
5	Русский для Внешней Торговли	7631	20 945	37 982	87 025	1458
6	Санкт-Петербургско- Московский	643	3177	1604	16 412	224

	Коммерческий					
7	Санкт-Петербургско-Азовский Коммерческий	792	1748	2492	15 554	117
8	Русский Торгово-промышленный Коммерческий	1579	5041	12 691	31 618	469
9	Лионский Кредит	2713	16 053	11 202	29 940	224
10	Московский Купеческий	1585	9562	11 830	61 500	1396
11	Московский Учетный	1297	4848	6174	19 684	511
12	Московский Торговый	1036	6859	5446	27 039	546

Продолжение табл. П.2

№ п/п	Наименование	Ликвидные активы	Капитал	Обязательства до востребования	Сумма	Прибыль
13	Московский Международный Торговый	1010	5757	7215	24 894	632
14	Азовско-Донской Коммерческий	2231	5678	17 005	44 023	660
15	Варшавский Коммерческий	1316	11 840	14 984	39 704	805
16	Варшавский Учетный	564	2523	1961	6245	131
17	Виленский Частный Коммерческий	274	1027	2035	5291	202
18	Воронежский Коммерческий	360	1016	1905	4042	151
19	Екатеринославский Коммерческий	168	634	922	2897	57
20	Казанский Купеческий	77	1316	619	3328	141
21	Киевский Промышленный	195	1725	1333	4878	128
22	Киевский Частный Коммерческий	158	1678	3597	8063	250
23	Костромской Коммерческий	68	375	423	1321	29
24	Либавский Биржевой	99	122	595	1384	38
25	Лодзинский Торговый	146	2701	1733	7581	289
26	Минский Коммерческий	63	616	474	1816	34

Продолжение табл. П.2

№ п/п	Наименование	Ликвидные активы	Капитал	Обязательства до востребования	Сумма	Прибыль
-------	--------------	------------------	---------	--------------------------------	-------	---------

27	Нижегородский Купеческий	143	784	725	3537	95
28	Одесский Учетный	2039	2289	10 737	20 691	278
29	Орловский Коммерческий	817	1870	2540	10 455	157
30	Псковский Коммерческий	222	1059	1553	7889	115
31	Рижский Биржевой	463	4536	5494	16 047	675
32	Рижский Городской Учетный	62	638	1326	5627	225
33	Рижский Коммерческий	369	2677	3239	14 921	570
34	Ростовский-на-Дону Купеческий	51	503	1334	2525	115
35	Сибирский Торговый	1105	3441	9323	24 590	523
36	Средне-Азиатский Коммерческий	6	648	42	998	51
37	Тифлисский Коммерческий	677	1236	18 491	41 241	312
38	Харьковский Торговый	237	1861	3239	11 410	444

По данным: Сводный баланс акционерных банков коммерческого кредита к 1 января 1895 г. СПб., 1895.

П.3 Дореволюционные русские банки по показателям на 1 января 1900 г. (тыс. р.)

№ п/п	Наименование	Ликвидн ые активы	Капита л	Обязательс тва до востребова ния	Сумма	Прибы ль
1	Волжско-Камский Коммерческий	6471	17 212	87 635	168 532	5652
2	Русский для Внешней Торговли	4137	22 643	49 142	101 589	1133
3	Русский Торгово- Промышленный Коммерческий	3105	12 103	18 383	53 172	659
4	Санкт-Петербургский Азовский Коммерческий	1564	8289	15 013	48 228	322
5	Санкт-Петербургский Международный, Коммерческий	3116	40 223	65 846	126 795	3951
6	Санкт-Петербургско- Московский Коммерческий	1178	7371	2710	26 636	324
7	Санкт-Петербургский Учетный и Ссудный	3237	14 800	38 040	65 002	1392
8	Санкт-Петербургский Частный Коммерческий	1927	15 743	13 825	44 385	1736

9	Лионский Кредит	2978	–	12 725	30 432	450
10	Московский Купеческий	2346	11 582	31 355	128 381	2898
11	Московский Международный Торговый	2015	13 734	18 255	62 405	1282
12	Московский Торговый	555	7487	12 329	36 097	1004
13	Московский Учетный	1875	5061	8453	26 888	670

Продолжение табл. П.3

№ п/п	Наименование	Ликвидные активы	Капитал	Обязательства до востребования	Сумма	Прибыль
14	Азовско-Донской Коммерческий	5730	11 385	44 957	90 350	1552
15	Балтийский Торгово-промышленный в Ревеле	60	1000	649	3304	46
16	Коммерческий банк в Белостоке	59	1010	251	2686	165
17	Варшавский Коммерческий	1622	17 831	22 149	62 591	1475
18	Варшавский Учетный	687	6058	5280	17 679	428
19	Виленский Частный Коммерческий	350	2239	4350	14 822	610
20	Воронежский Коммерческий	460	1019	2691	6564	194
21	Екатеринославский Коммерческий	228	700	1493	3260	94
22	Казанский Купеческий	95	1358	871	3853	206
23	Южно-Русский Промышленный	849	6473	3463	16 815	542
24	Киевский Частный Коммерческий	240	3138	4343	13 945	771
25	Костромской Коммерческий	317	1076	1196	4667	123
26	Либавский Биржевой	148	220	469	1453	43
27	Лодзинский Купеческий	147	2030	1881	7001	240
28	Лодзинский Торговый	483	7540	9399	28 592	550
29	Минский Коммерческий	502	1301	3689	11 104	241

Продолжение табл. П.3

№ п/п	Наименование	Ликвидные активы	Капитал	Обязательства до востребования	Сумма	Прибыль
30	Нижегородский Купеческий	130	910	1184	4794	104
31	Одесский Учетный	636	2491	9638	24 220	533
32	Орловский Коммерческий	1456	7575	7240	29 329	647

33	Псковский Коммерческий	269	1855	1898	10 439	138
34	Рижский Биржевой	594	5611	6797	24 047	1221
35	Рижский Городской Учетный	195	1561	2236	16 319	362
36	Рижский Коммерческий	469	8345	6306	30 041	1213
37	Ростовский-на-Дону Купеческий	231	542	1052	2422	109
38	Сельскохозяйственный и промышленный Банк в Ростове-на- Дону	55	3024	422	4508	107
39	Сибирский Торговый	1680	4099	12 632	33 993	784
40	Средне-Азиатский Коммерческий	4	713	12	954	53
41	Тифлисский Коммерческий	1038	3021	5217	21 921	435
42	Харьковский Торговый	142	2221	4083	13 711	588

По данным: Сводный баланс акционерных банков коммерческого кредита к 1 января 1900 г. СПб., 1900.

**П.4 Дореволюционные русские банки по показателям
на 1 января 1905 г. (тыс. р.)**

№ п/п	Наименование	Ликвидн ые активы	Капита л	Обязательс тва до востребова ния	Сумма	Прибы ль
1	Азовско-Донской Коммерческий	8570	16 030	91 406	156 503	3076
2	Волжско-Камский Коммерческий	18 999	22 499	111 067	195 124	4370
3	Русский для Внешней Торговли	10 196	22 802	102 410	187 979	2727
4	Русский Торгово- промышленный Коммерческий	4078	12 362	37 615	89 536	1622
5	Санкт-Петербургский Международный, Коммерческий	11 498	37 180	109 606	195 913	–
6	Санкт-Петербургский Учетный и Ссудный	5328	13 333	69 049	96 832	1232
7	Санкт-Петербургский Частный Коммерческий	2037	13 553	28 724	57 688	603
8	Сибирский торговый	2745	4193	25 946	48 206	1314
9	Северный	3657	12 882	41 269	125 705	1560
10	Лионский Кредит	2183	–	20 639	36 569	140
11	Московский Купеческий	6591	14 376	56 549	146 487	3304
12	Московский Международный	1494	10 042	15 732	49 507	648

	Торговый					
13	Московский Торговый	2168	7500	20 197	45 904	826
14	Московский Учетный	2193	5201	15 529	34 933	858

Продолжение табл. П.4

№ п/п	Наименование	Ликвидные активы	Капитал	Обязательства до востребования	Сумма	Прибыль
15	Южно-Русский Промышленный	990	6449	11 753	34 818	703
16	Балтийский Торгово-Промышленный в Ревеле	71	1000	233	3218	5
17	Коммерческий Банк в Белостоке	139	1045	752	3345	119
18	Варшавский Коммерческий	2147	18 076	45 403	92 560	1773
19	Варшавский Учетный	1147	6098	10 896	20 648	323
20	Виленский Частный Коммерческий	468	2383	5656	15 001	399
21	Воронежский Коммерческий	697	1150	2999	6998	183
22	Казанский Купеческий	269	1389	1454	4903	232
23	Киевский Частный Коммерческий	150	2508	1993	6587	320
24	Либавский Биржевой	196	238	583	1586	78
25	Лодзинский Купеческий	181	2270	1738	7082	178
26	Лодзинский Торговый	802	7540	12 895	32 247	514
27	Минский Коммерческий	420	1111	4747	11 951	203

Продолжение табл. П.4

№ п/п	Наименование	Ликвидные активы	Капитал	Обязательства до востребования	Сумма	Прибыль
28	Нижегородский Купеческий	126	972	1079	4580	155
29	Одесский Учетный	2722	2719	13 941	25 528	237
30	Орловский Коммерческий	1504	7570	13 891	47 909	1791
31	Псковский Коммерческий	532	1332	2740	10 978	151
32	Рижский Биржевой	739	5806	5614	23 924	1197

33	Рижский Городской Учетный	329	1835	3475	14 128	277
34	Рижский Коммерческий	1053	6204	7173	30 790	471
35	Ростовский-на-Дону Купеческий	137	578	1451	2442	23
36	Сельскохозяйственный и Промышленный Банк в Ростове-на- Дону	162	3127	956	6037	293
37	Средне-Азиатский Коммерческий	4	801	6	986	57
38	Тифлисский Коммерческий	1125	3097	6725	29 863	517

По данным: Сводный баланс акционерных банков коммерческого кредита к 1 января 1905 г. СПб., 1905.

**П.5 Дореволюционные русские банки по показателям
на 1 января 1910 г. (тыс. р.)**

№ п/п	Наименование	Ликвидные активы	Капитал	Обязательства до востребования	Сумма	Прибыль
1	Азовско-Донской	10 921	32 670	143 067	235 028	3018
2	Волжско-Камский	18 001	30 260	158 698	265 460	2995
3	Русский для Внешней Торговли	10 390	36 499	200 215	330 715	2463
4	Русский торгово- промышленный	6471	17 937	73 579	150 969	1849
5	Санкт-Петербургский международный	9352	46 257	163 596	332 770	–
6	Санкт-Петербургский учетный и ссудный	2924	13 333	75 886	106 547	760
7	Санкт-Петербургский частный	607	8000	14 936	29 778	61
8	Сибирский торговый	5169	16 456	65 300	125 812	2692
9	Северный	7050	26 764	96 715	216 424	1562
10	Лионский Кредит	3901	–	20 207	51 998	452
11	Московский Купеческий	3758	18 700	81 932	163 416	3035
12	Московский торговый	1059	7500	16 813	42 960	1074
13	Московский учетный	2712	5511	24 691	42 033	542
14	Соединенный	3980	7500	62 580	130 399	912
15	Коммерческий банк в Белостоке	264	1079	2193	5570	186
16	Варшавский Коммерческий	2823	18 809	58 537	122 556	1907
17	Варшавский учетный	951	6194	13 331	25 422	281
18	Виленский Частный Коммерческий	869	2439	12 524	22 651	602

Продолжение табл. П.5

№ п/п	Наименование	Ликвидные активы	Капитал	Обязательства до востребования	Сумма	Прибыль
19	Воронежский Коммерческий	540	1142	3462	7390	247
20	Казанский Купеческий	314	1419	1603	5783	280
21	Киевский Частный коммерческий	200	2652	7187	11 779	447
22	Лодзинский Купеческий	176	2191	2158	7640	160
23	Лодзинский Торговый	1125	7690	18 225	41 872	706
24	Нижегородский Купеческий	175	1052	1463	4898	73
25	Одесский Учетный	2328	2827	14 389	26 347	-23
26	Псковский Коммерческий	424	1575	3252	13 285	85
27	Рижский Коммерческий	1671	6190	16 682	54 093	568
28	Ростовский-на-Дону Купеческий	120	597	1222	2082	25
29	Самарский Купеческий	32	2512	1671	5346	207
30	Сельскохозяйственный и Промышленный Банк в Ростове-на-Дону	35	3133	553	4012	232
31	Тифлисский Коммерческий	860	3255	6885	26 608	451

По данным: Сводный баланс акционерных банков коммерческого кредита к 1 января 1910 г. СПб., 1910.

10 Основные теории управления банковской устойчивостью

Теория	коммерческих ссуд	перемещения активов	ожидаемого дохода	управления пассивами
	1800 – 1930	1940 – 1950	1950 – 1960	С 1960
Период наибольшей популярности, гг.				
Основной метод поддержания ликвидности	размещение активов в краткосрочные ссуды, своевременно погашаемые при нормальном состоянии деловой конъюнктуры	Накопление достаточного количества активов, легко обрабатываемых в наличность (путем продажи на денежном рынке) до истечения установленного срока обращения	Планирование недискреционных превращений активов с целью сопоставления операционных поступлений по договорным требованиям банка с операционными платежами по его обязательствам	мобилизации денежных средств из внешних (по отношению к банку) источников
Границы применимости	Только в условиях стабильного развития экономики, но не в условиях кризиса	Снижение доходности банка при наличии большого количества высоколиквидных низкодоходных активов	Только в условиях стабильной экономики с наличием устойчивых заемщиков	Только в условиях развитости рынка МБК

11 Понятийный аппарат термина "ликвидность" на основе динамики понятий ЛИКВИДНОСТИ

Но-мер	Автор	Определение	Содержание обязательств	Источники их выполнения
1	Инструкция ЦБ РФ от 01.10.97 г. № 1 "О порядке регулирования деятельности банков"	Под ликвидностью понимается способность банка обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств	Не раскрыто	Не указаны
2	Российская банковская энциклопедия	Ликвидность банка – способность банка удовлетворять потребность в наличных средствах для своевременного и полного выполнения своих обязательств	Не раскрыто	Не указаны
3	Матук Ж.	Под ликвидностью банковского учреждения понимается его способность выполнять свои долговые обязательства в соответствующие сроки и в соответствующем объеме	Только долговые	Не указаны
4	Ямпольский М. М.	Важным условием нормальной деятельности коммерческого банка является соблюдение ликвидности, т.е. возможности удовлетворять требования владельцев привлеченных средств, своевременно рассчитываться по таким обязательствам	По привлеченным средствам	Не указаны
5	Кучукова Н. К.	Ликвидность банка – это способность банка своевременно выполнять свои обязательства перед вкладчиками	Перед вкладчиками	Не указаны
6	Колесников В. И., Кроливецкая Л. П	Понятие ликвидность коммерческого банка означает возможность банка своевременно и полно обеспечивать выполнение своих долговых и финансовых обязательств перед всеми контрагентами	Долговые и финансовые	Не указаны

Продолжение табл. 11

Но-мер	Автор	Определение	Содержание обязательств	Источники их выполнения
7	Банковская система России. Настольная книга банкира	Банк является ликвидным, если сумма его ликвидных активов и ликвидные средства, которые он имеет возможность быстро мобилизовать из внешних источников, достаточны для своевременного погашения его текущих обязательств	Не раскрыто	Собственные ликвидные активы и быстро мобилизуемые средства из внешних источников
8	Рид Э., Коттер Р., Гилл Э., Смит В.	Банк считается ликвидным, если сумма наличных средств и других ликвидных активов, а также возможность быстро мобилизовать средства из иных источников достаточны для своевременного погашения долговых и финансовых обязательств банка	Долговые и финансовые	Собственные ликвидные активы и быстро мобилизуемые средства из внешних источников
9	Томаева З. Т.	Ликвидность – возможность своевременной конверсии каких-либо ценностей в наличные денежные средства с целью погашения своих обязательств перед партнерами	–	–
10	Тен В.В., Герасимов Б. И. Докукин А. В.	Под ликвидностью коммерческого банка понимается его способность своевременно и в полном объеме выполнять долговые [обязательства банка по возврату средств его кредиторов (вкладчиков)], финансовые и забалансовые обязательства перед своими клиентами за счет имеющихся собственных ликвидных активов или путем привлечения дополнительных средств из внешних источников по цене (процентной ставке), которую он впоследствии может уплатить за счет будущих доходов	Долговые (перед вкладчиками/кредиторами), финансовые (по удовлетворению заявок клиентов) и забалансовые	Собственные ликвидные активы и быстро мобилизуемые по приемлемой цене средства из внешних источников