

УДК 336.71

С.П. Вожжов, канд. экон. наук, доцент**В.В. Ольховик, ассистент***Севастопольский национальный технический университет**ул. Университетская 33, г. Севастополь, Украина, 99053**E-mail: s.vozhzhov@mail.ru***О ДИСБАЛАНСЕ СРОЧНОСТИ АКТИВОВ И ПАССИВОВ В ПРАКТИКЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИКВИДНОСТИ БАНКОВ**

Рассматривается проблема дисбаланса срочности активов и пассивов в контексте инструментария ее локализации и предлагается направление совершенствования системы регулирования ликвидности с учетом закономерностей трансформации банковских ресурсов.

Постановка проблемы. В банковской системе Украины сформировался значительный и устойчивый дисбаланс объемов долгосрочных кредитов по отношению к долгосрочным ресурсам. По состоянию на 01.12.2007 г. долгосрочные обязательства банков по средствам, привлеченным на счета субъектов хозяйствования и физических лиц составляли 46,18 % от их общей суммы, доля долгосрочных кредитов в кредитном портфеле составляла 68,57% (см. таблицу 1). При этом, если в начале 2001 г. объем долгосрочных кредитов превышал объем долгосрочных привлеченных средств в 3,07 раза, то по состоянию на 01.12.2007 г. это соотношение сократилось до 2,31 раза. Одновременно, следует отметить, что объемы долгосрочных депозитов и кредитов за рассматриваемый период выросли в 104,7 раза и 78,8 раза соответственно. Банковская система показала способность интенсивного наращивания срочной ресурсной базы. Однако, превышение долгосрочных кредитов над ресурсами аналогичной срочности составляет около 156,8 млрд. грн. (частично данный разрыв покрывается займами банков на зарубежных финансовых рынках и нетто-составляющей капитала), а сроки долгосрочных кредитов многократно превышают сроки долгосрочных средств, привлеченных банками.

Дисбаланс долгосрочных активов и пассивов обостряет проблему ликвидности банков и может стать одной из основных внутренних угроз нарушения стабильности всей банковской системы. В этих условиях весьма актуальным является вопрос совершенствования системы регулирования и оценки ликвидности на основе учета процессов трансформации ресурсов в реальной банковской деятельности.

Таблица 1 – Обязательства банков по средствам, привлечённым на счета клиентов и требования по кредитам, предоставленным в экономику Украины (млн. грн.)

Дата	Привлечённые средства				Кредиты		
	всего	в том числе			всего	в том числе	
		до востребования	кратко-срочные	долго-срочные		кратко-срочные	долго-срочные
на 01.01.2001	18738	11377	6216	1145	19574	16060	3514
на 01.01.2003	37715	17913	10651	9151	42034	30185	11849
на 01.01.2005	82959	33437	17999	31523	88578	40575	48003
на 01.12.2007	259719	87783	52011	119925	403635	126875	276760

Источник: рассчитано по [1,2].

Анализ последних публикаций и исследований. Вопросы, связанные с ликвидностью банков, являются предметом исследования целого ряда таких ученых, как В. Зинченко, А. Карчева, И. Волошин, А. Сомик, Е. Галицкая, Д. Олейник, А. Пернаривский и др.

В работе «Повышение эффективности управления рисками в условиях активизации потребительского кредитования» [3] В. Зинченко и А. Карчева отмечают, что повышение риска ликвидности при кредитно-депозитных операциях с физическими лицами обусловлено не только динамичным ростом проблемных кредитов, но и «... высокими разрывами по срокам между кредитами, предоставленными физическим лицам, и полученными депозитами от населения», что подтверждается данными по банковской системе Украины на 01.07.07 г.: привлеченные от физических лиц депозиты с конечным сроком погашения свыше трех лет и предоставленные кредиты с аналогичными сроками

погашения составляют соответственно 1,2% и 54,6% от их общих сумм. Предлагая комплекс мер направленных на снижение рисков при потребительском кредитовании, к первостепенным по значимости авторы относят необходимость повышения сбалансированности по срокам привлеченных депозитов и предоставленных кредитов физическим лицам в разрезе валют. Это подтверждает актуальность проблемы дисбаланса активов и пассивов, но не дает ответ на вопрос о том, какой должна быть степень их оптимальной сбалансированности.

С целью выравнивания определенных диспропорций между сроками и объемами привлеченных и размещенных средств, проявившихся особенно остро в банковской системе Украины в начале 2006 года, Национальным банком было разработано Положение «О порядке рефинансирования банков под залог имущественных прав на средства банковского вклада (депозита), размещенного в Национальном банке Украины» [4], однако более чем за два года действия данного Положения дисбаланс долгосрочных активно-пассивных операций не сократился.

Нерешенными вопросами оптимизации системы показателей ликвидности в части, касающейся уровня соответствия срочности пассивов и активов, является отсутствие инструментария ее регулирования адекватного процессам трансформации ресурсов в деятельности банков.

Целью статьи является исследование особенностей проявления используемых методов локализации дисбалансов между активами и пассивами по срокам для определения направления совершенствования и развития системы регулирования банковской ликвидности.

Изложение основного материала. Центральные банки различных стран уделяют особое внимание риску нарушения ликвидности банковских учреждений в результате дисбаланса срочности их активов и пассивов. С этой целью регуляторными органами банковских систем различных стран (Япония, Великобритания, Германия, Франция, Россия и др.) устанавливаются обязательные для банков показатели ликвидности, основанные на соотношении различной срочности активов и пассивов их балансов. В контексте рассматриваемой проблемы дисбаланса срочности активов и пассивов, Федеральный банк Германии контролирует соблюдение банками нормативов ликвидности в виде отношения краткосрочных и среднесрочных активов сроком до четырех лет к привлеченным ресурсам аналогичной срочности, а также – в виде отношения долгосрочных вложений сроком размещения четыре и более лет к долгосрочным ресурсам с аналогичными сроками привлечения [5, с. 281-283]. Нормативное значение данных показателей установлено в пределах ста процентов, с возможностью частичного покрытия долгосрочных вложений краткосрочными ресурсами, без указания допустимой величины такого покрытия. Центральный банк Российской Федерации контролирует норматив долгосрочной ликвидности в виде отношения кредитных требований с оставшимися сроками до даты погашения свыше 365 дней к сумме собственного капитала и обязательств с оставшимися сроками погашения свыше 365 дней (нормативное значение не менее 120%) [5, с. 277]. Регуляторы банковской деятельности таких стран как Япония, Франция и Великобритания при установлении обязательных нормативов ликвидности акцентируют внимание либо на соотношениях активов со сроками размещения до трех месяцев и пассивов привлеченных на такой же срок (Франция), либо на соотношениях первичных и вторичных резервов (ценные бумаги, прежде всего государственные и годные к переучету векселя) к сумме депозитов (Япония), либо на отношении активов (наличных средств, остатков на корреспондентских счетах в банках, депозитов до востребования и размещенных сроком на один день, ценных бумаг и годных к переучету векселей) ко всей сумме привлеченных средств (Великобритания).

В практике регулирования деятельности банков Украины нормативные показатели долгосрочной ликвидности в настоящее время не применяются. Предпочтение отдается методам ее косвенного регулирования [4,6].

В соответствии с Положением [4] «НБУ может поддерживать ликвидность банка с целью обеспечения соответствия между сроками и объемами привлеченных и размещенных банком средств путем предоставления банку кредита рефинансирования под залог имущественных прав на средства банковского депозита, размещенного в Национальном банке, при условии выполнения банком на протяжении последнего отчетного месяца нормативов мгновенной и текущей ликвидности». Срок такого кредита рефинансирования составляет до трех лет, а срок депозита, размещаемого банком в НБУ – до 30 дней. При этом банк обязан ежемесячно продлевать действие договора банковского депозита, заключая с НБУ дополнительные соглашения. Данный долгосрочный кредит рефинансирования предоставляется в объеме до 40% от суммы средств до востребования и остатков на текущих счетах, а его максимальный размер ограничивается величиной уставного фонда банка. Вся операция по превращению текущих пассивов в долгосрочные ресурсы обходится банкам в 20% от учетной ставки НБУ, что в настоящее время составляет 2,4% годовых (кредит рефинансирования предоставляется по ставке на уровне учетной ставки НБУ, а процентная ставка по депозиту банка составляет 80% от учетной ставки).

Предложенный в Положении [4] механизм достижения соответствия между сроками и суммами пассивов и активов вызывает сомнение, т.к. его реализация позволяет лишь формально констатировать появление в банках долгосрочных ресурсов взамен обязательств текущего характера. При этом

происходит не только удорожание ресурсов на 2,4% годовых (при учетной ставке НБУ 12%), но и искусственное удвоение денежной массы в балансах банков (к текущим пассивам адекватным объему банковского депозита размещаемого в НБУ прибавляется аналогичная сумма долгосрочных заемных средств в виде кредита рефинансирования).

В течение двух лет действия данного Положения ситуация с дисбалансом срочности привлеченных и размещенных средств в банковской системе не улучшилась, что представлено на рис.1. Поэтому, с целью обеспечения достаточного уровня регулятивного капитала для покрытия риска ликвидности, который принимают на себя банки, постановлением Правления НБУ №458 [6] были внесены изменения в порядок расчета норматива адекватности регулятивного капитала. В соответствии с данными изменениями все долгосрочные (свыше 365 дней) активные операции, которые осуществлены с превышением сроков размещения над сроками привлечения средств, при расчете норматива адекватности регулятивного капитала, начиная с 13.02.2008 г. должны дополнительно взвешиваться на коэффициент риска равный 50 процентам.

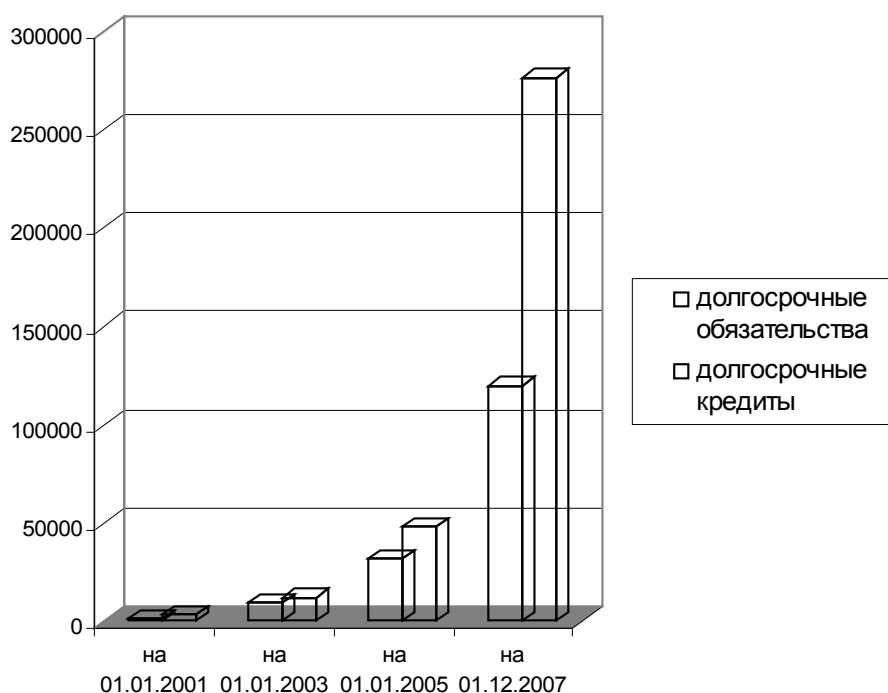


Рисунок 1 – Динамика дисбаланса долгосрочных кредитов и привлеченных средств в банковской системе Украины (млн. грн.)

Ужесточая требования к показателю адекватности регулятивного капитала в соответствии с упомянутым Постановлением [6], регулятор стремится выровнять сложившуюся ситуацию устойчивого дисбаланса срочности активов и пассивов в банковской системе посредством инструментария косвенного регулирования ликвидности, в т.ч. вынуждая банки осуществлять операции по размещению в НБУ краткосрочных депозитов (сроком до 31 дня) взамен кредитов рефинансирования сроком до трех лет, в соответствии с рассмотренным выше Положением.

В результате проведенного исследования особенностей используемых регулятором методов локализации дисбаланса между активами и пассивами по срокам и объемам, необходимо отметить следующее. Национальный банк своими действиями, предусмотренными нормативными документами [4,6] ставит и пытается решить задачу приведения в соответствие долгосрочных обязательств банка и его требований, используя методы и инструментарий косвенного регулирования банковской ликвидности. Для банковской системы Украины данная проблема достаточно значима. Однако, следует учитывать, что в настоящее время научно обоснованы закономерности трансформации текущих пассивов в краткосрочные и долгосрочные ресурсы, а краткосрочных средств банка - в долгосрочные ресурсы [7, с. 112, 145]. Поэтому, большая часть проблемы дисбаланса срочности активов и пассивов объясняется теоретическими особенностями процессов трансформации ресурсов в банковской деятельности.

Выводы и предложения. Проблему дисбаланса долгосрочных активов и пассивов необходимо и целесообразно решать посредством совершенствования системы регулирования ликвидности на основе

теоретических знань накоплених в області трансформації банківських ресурсів, а не тільки методами косвенного впливу на операційну діяльність банківських установ. Для цього необхідний комплекс додаткових досліджень теоретических аспектів і факторів, в тому числі стохастического характеру, впливаючих на банківську ліквідність.

Бібліографічний список

1. Забав'язання банків за коштами, залученими на рахунок суб'єктів господарювання та фізичних осіб [Електронний ресурс]. — Електрон. текстові дані. — Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua/Statist/DEPOZITS/depoz.htm>. Monday, 18.01.2008 08:31:14.
2. Вимоги банків за кредитами, наданими в економіку України [Електронний ресурс]. — Електрон. текстові дані. — Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua/Statist/CREDITS/cred.htm>. 16.01.2008 11:31:14.
3. Зінченко В. Підвищення ефективності управління ризиками в умовах активізації споживчого кредитування / В. Зінченко, Г. Карчева // Вісник НБУ. — 2007. — № 10. — С. 7–10.
4. Положення про порядок рефінансування банків під заставу майнових прав на кошти банківського вкладу (депозиту), розміщеного в Національному банку України, затверджено постановою Правління Національного банку України № 195 від 29 травня 2006 р. [Електронний ресурс]. — Електрон. текстові дані. — Режим доступу: <http://yurist-online.com/zakoni/001/01/000090.php>
5. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин [и др.]; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. — 4-е изд., стер. — М.: КНОРУС, 2006. — 768 с.
6. Постановление Правления НБУ от 17.12.2007г. № 458 «О внесении изменений в Инструкцию о порядке регулирования деятельности банков в Украине». [Електронний ресурс]. — Електрон. текстові дані. — Режим доступу: <http://ukrbud.com.ua/?d=30-04-2008>
7. Вожжов А.П. Процессы трансформации банковских ресурсов: Монография / А.П. Вожжов. — Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2006. — 339 с.

Поступила в редакцию 15.05.2008 г.