

Бутенко А.И.¹

Проблемы ликвидности банковской системы в Украине

¹ Бутенко Александр Иванович, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов Европейский университет, г. Черкассы, Украина

Received October 24, 2013; Accepted November 28, 2013

Аннотация. В статье рассматриваются отдельные подходы к определению ликвидности банковской системы. Приведена характеристика уровня ликвидности банковской системы Украины, выделены отдельные проблемы и возможные пути их решения.

Ключевые слова: банковская ликвидность, денежно-кредитная политика, стратегия развития, вкладчики, кредиторы, уровень ликвидности, эффективность регулирования, ликвидность активов и пассивов.

Постановка проблемы. Термин «ликвидность» (от латинского *liquidus* – жидкий, текучий) обозначает: 1) возможность превращения активов фирмы, ценностей в наличные средства; 2) платежеспособность заемщика и его способность обеспечить своевременное исполнение долговых обязательств; 3) способность рынка реализовать ценные бумаги без существенного изменения цен [5, с. 189].

Ликвидность банковской системы является одним из важных показателей ее эффективного функционирования. Она нужна банкам для удовлетворения требований при изъятии депозитов и финансировании запросов на кредиты. Потребность в ликвидности обусловлена постоянными изменениями в кредитах и нестабильностью депозитных вкладов. То есть, чем больше волатильность банковских кредитов и депозитов/пассивов, тем выше должна быть банковская ликвидность.

Анализ исследований и публикаций. Проблемы ликвидности банковской системы Украины исследованы в трудах многих отечественных ученых. Значительный научный вес имеет научно-аналитический материал «Управление банковской ликвидностью», подготовленный В.И. Мищенко, А.В. Сомиком и другими учеными. Авторы отмечают, что поддержание оптимального уровня свободной банковской ликвидности является важной предпосылкой для развитой и устойчивой банковской системы, стабильности национальной денежной единицы и снижения инфляционного процесса. Исследователи указывают на негативное значение как низкого, так и избыточного уровня банковской ликвидности. Ликвидность банка определяют как его способность своевременно и в полном объеме выполнять все свои денежные обязательства и обеспечивать развитие банка на основе проведения и наращивания объемов его операций соответственно стратегии развития банка [6, с. 11].

Свидетельством сложности понятий «ликвидность банковская», «ликвидность банковской системы» является отсутствие единого и однозначного их определения.

Так, в учебнике О.И. Лаврушина ликвидность банка определяется как способность своевременно и без потерь выполнять свои обязательства перед вкладчиками и кредиторами [1, с. 140]. В.М. Шелудько отмечает, что банки поддерживают соответствующий уровень ликвидности для того, чтобы своевременно выполнить обязательства перед вкладчиками банка и

удовлетворять спрос на кредитные средства со стороны потенциальных заемщиков [15, с. 304].

Е. Галицкая и Л. Высоцкая предлагают рассматривать банковскую ликвидность как трехуровневую систему категорий, которая включает в себя такие элементы: ликвидность активов и пассивов (1 уровень); ликвидность баланса банка и ликвидность банка (2 уровень); ликвидность банковской системы (3 уровень) [2, с. 120]. По нашему мнению, предлагаемая система требует определенного уточнения: так, первый и второй уровни раскрывают одну и ту же суть (ликвидность банка), а оценивание ликвидности банковской системы без глубокого анализа многих макроэкономических показателей не обеспечивает объективность оценки, поэтому соглашаемся с мнением авторов [6, с. 9], которые считают, что целесообразным является исследование банковской ликвидности на двух уровнях: микроуровне (ликвидность банков, составляющим элементом которой является ликвидность активов и баланса банка) и макроуровне (ликвидность банковской системы).

Заслуживает исследования проблема взаимосвязи ликвидности и платежеспособности. Так, О.В. Дзюблук отмечает, что, несмотря на взаимосвязь платежеспособности и ликвидности банка, это разные понятия и между ними все-таки есть существенное отличие [4, с.160]. На это отличие указывают также другие ученые [13, с. 74].

Поскольку исследуемая проблема является достаточно многогранной, возникает необходимость ее постоянного изучения.

Цель исследования: выяснить суть ликвидности банковской системы; проанализировать ее теперешнее состояние в Украине и пути дальнейшего повышения.

Основные результаты исследования.

В Украине регулирование ликвидности банковской системы совершает НБУ в пределах его монетарной политики в процессе регулирования денежно-кредитного рынка путем использования законодательно определенных механизмов и инструментов.

С целью регулирования ликвидности банков НБУ с учетом текущей ситуации на денежном рынке применяет: 1) операции по рефинансированию (постоянно действующая линия рефинансирования для предоставления банкам кредитов овернайт, кредиты рефинансирования); 2) операции репо (операции прямого репо); 3) операции с собственными долговыми обязательствами (депозитные сертификаты овернайт и сро-

ком до 9 дней); 4) операции с государственными облигациями Украины.

Национальный банк устанавливает нормативы ликвидности для банков с целью контроля за состоянием ликвидности банков: мгновенной ликвидности (Н4) не менее 20 %; текущей ликвидности (Н5) – не менее 40 % и краткосрочной ликвидности (Н6) – не менее 60 %.

До 2012 г. НБУ при определении нормативов ликвидности пользовался постановлением от 30 апреля 2009 г. № 259, [12] а с 17 октября 2012 г. соответственно постановлением № 429, которым внесены определенные изменения в регулирование ликвидности банков Украины [11].

6 июня 2013 г. правление НБУ приняло постановление об установлении с 1 сентября 2013 г. граничной суммы наличных расчетов, которая не должна превышать 150 тыс. гривень. По мнению специалистов НБУ, ограничение наличных расчетов повысит ликвидность украинских банков [9].

Для банковской ликвидности характерны постоянные изменения, которые зависят как от внешних факторов (макроэкономическая ситуация в стране), так и от внутренних (эффективности стратегии менеджмента). Среди признаков уменьшения банковской ликвидности первое место занимает уменьшение объемов средств банков на корреспондентском счете, причиной чего может быть большой спрос на кредиты рефинансирования НБУ; рост зависимости ресурсной базы от объемов межбанковских кредитов; уменьшение остатков наличных средств в кассах банков; рост процентных ставок на денежно-кредитном рынке.

О росте банковской ликвидности свидетельствуют: увеличение средств банка на корреспондентском счете; снижение зависимости ресурсной базы от объемов межбанковского кредитования; снижение процентных

ставок на денежно-кредитном рынке; уменьшение спроса на операции с рефинансированием и др.

Отечественные ученые считают, что проблема ликвидности украинской банковской системы должна решаться комплексно путем внедрения мер, направленных на:

- усовершенствование инструментария регулирования ликвидности на основе внедрения передового мирового опыта с учетом отечественных условий развития денежно-кредитного рынка;
- повышение действенности трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики путем увеличения роли его процентного канала;
- усиление координации денежно-кредитной и фискальной политики и повышения реальной независимости НБУ относительно реализации монетарной политики [6, с. 67].

В Украине в банковской системе на протяжении многих лет наблюдается дисбаланс в росте резервов (тепов) между объемом привлеченных депозитов и предоставленных кредитов по длительности (табл. 1).

Данные таблицы показывают, что кредиты покрывают депозиты только на две трети. В условиях недостаточного доверия населения к банкам, невысоких заработных плат, нестабильной экономики обеспечить стабильный рост депозитов очень сложно.

Будучи первичными кредиторами, банки нередко принимают решения о кредитовании, владея далеко не полной информацией. Банк, который принимает поспешные решения, очень рискует сделать неудачный выбор. Цену уверенности кредитора в наличии у него полной, точной и своевременной информации о заемщике называют агентскими расходами. В Украине эта система не развита. Банки теряют больше, экономя на агентских расходах, не имея полного представления о платежеспособности своего заемщика.

Таблица 1.

Годы	Депозиты			Кредиты		
	Юридические лица	Физические лица	Всего	Юридические лица	Физические лица	Всего
2005	59623	73291	132914	109895	33523	143419
2006	77545	106885	184430	166683	78543	245226
2007	115689	164465	280154	271417	155446	426863
2008	142250	215550	357800	460529	273390	733919
2009	115204	210006	329210	474991	222538	697529
2010	144038	270733	414771	508288	186540	694828
2011	186213	306205	492418	580907	174650	755557
2012	202513	364005	566518	609807	161800	771607

Источник: Годовой отчет НБУ за 2005–2012 гг. [Эл. ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bank.gov.ua>

Данные таблицы показывают, что кредиты

Опыт стран мира, в т.ч. и Украины, свидетельствует о том, что одновременно с ухудшением экономической ситуации увеличивается и общее количество проблемных займов. В нормативных документах о кредитных операциях заложены жесткие механизмы ответственности должностных лиц за решения о предоставлении займов. Но, к сожалению, статистика говорит о значительных злоупотреблениях, которые приводят к увеличению безнадежных коммерческих кредитов, которые выдаются с нарушением нормативных актов. Среди объективных причин, стимули-

рующих ситуацию невозвращения кредитов, сегодняшние экономический и финансовый кризисы. Виновниками появления проблемных кредитов являются как работники банков, так и заемщики. Банки, будучи финансовыми посредниками и оперируя процентной маржей, балансируют между кредитными и депозитными ставками. Для банка важно установить такую ставку за кредиты, которая бы не привела к появлению проблемных кредитов, а, с другой стороны, – иметь такие ставки, которые удовлетворяли бы вкладчиков по депозитам.

В Украине пока не выработан единый подход к определению доли проблемных кредитов в кредитном портфеле. Традиционно определяют, что размер безнадежных кредитов не должен превышать 5–7% от общей суммы выданных кредитов. Проблемные кредиты в портфеле банка регулируются нормативным актом – Положением НБУ «О порядке формирования резервов с кредитными операциями банков». Требования к формированию резервов неоднократно изменялись и усовершенствовались. В 2000 г. было принято постановление НБУ 279 от 06.07 «О порядке формирования и использования резерва для возмещения возможных расходов по кредитным операциям банков».

На практике банки часто используют свою модель в зависимости от того, что написано в балансе заемщика. Банк в случае возникновения проблемных кредитов часто вынужден применять пролонгацию, а в

условиях финансового кризиса 2008–2009 гг. были использованы другие средства.

Финансовый кризис ухудшил ликвидность банков. Нестабильная макроэкономическая ситуация негативно повлияла на банковскую систему. Основным аспектом ухудшения ликвидности является рост проблемных кредитов в портфелях банков. Так, на 31.12.2012 безнадежные кредиты, выданные банками, составили около 10–15%. Удельный вес пролонгированных кредитов в начале 2012 года составлял 15,3%, что свидетельствует о нестабильном положении коммерческих банков [3].

Банки Украины регулярно отчитываются перед НБУ о состоянии ликвидности в кредитном учреждении по таким нормативам: мгновенной ликвидности (Н4), текущей ликвидности (Н5), краткосрочной ликвидности (Н6) (табл. 2).

Таблица 2.

Динамика соблюдения банками норматива ликвидности в 2004–2012 гг. состоянием на 1.01. указанного года

Нормативы	2004	2005	2006	2007	2008	2010	2011	2012
Мгновенной ликвидности (Н4), не менее 20 %	48,41	61,24	61,56	56,73	53,60	65,45	58,80	58,48
Текущей ликвидности (Н5), не менее 40 %	62,42	74,34	73,87	70,19	75,31	72,90	77,33	70,53
Краткосрочной ликвидности (Н6), не менее 60 %	33,70	44,55	40,17	37,83	39,93	35,88	91,19	94,73

Источник: Банківський нагляд. Значення економічних нормативів у цілому по системі [Ел. ресурс]. – Режим доступа: <<http://www.bank.gov.ua/htm>>

Таким образом, уровни мгновенной, текущей и краткосрочной ликвидности значительно превышают нормативы. Общая статистика ликвидности отражает надежность банковской системы. Благодаря избытку ликвидности банковская система остается предметом заинтересованности со стороны западных инвесторов [8, с. 43]. Хотя полностью с этим утверждением мы согласиться не можем, что подтверждается ситуацией в банковской сфере в 2008–2009 гг. Считаем, что значительное превышение нормативов ликвидности зависит от ситуации в экономике, нестабильности на финансовых рынках. То есть банковская система адекватно реагирует на рыночную ситуацию и свою ликвидность обеспечивает путем саморегулирования. Реальный запас ликвидности в определенном смысле – это модель функционирования банка, которая дает возможность избежать многих потенциальных проблем. Инструменты управления ликвидностью являются ключевыми в стратегическом управлении. Регулирование ликвидности при помощи нормативов не всегда оказывается эффективным. Основной риск активного управления ликвидностью – это процентный риск [14, с. 648].

Страны с развитой рыночной экономикой накопили опыт проведения центральными банками процентной политики по принципу «процентного коридора», что позволяет обеспечить ее эффективность, которая на практике оказывается в незначительной волатильности процентных ставок на межбанковском рынке. Основные принципы проведения процентной политики в Украине определены Положением «О процентной политике Национального банка Украины» [10].

Выводы. Ликвидность банковской системы в Украине требует дальнейшего внимания со стороны как регулирующих органов, так и банковского менеджмента. Практика требует усовершенствования

инструментов и механизмов регулирования ликвидности банковской системы путем усиления роли экономически обоснованных нормативов.

Заслуживает внимания опыт стран с развитой рыночной экономикой, где количество экономических нормативов ликвидности ограничено и составляет один–два показателя. Понятно, что банковская система Украины к этому еще не готова. Возможно рассмотрение НБУ вопроса об установлении норматива долгосрочной ликвидности (Россия такой норматив определила).

Требует усиления координация денежно-кредитной и фискальной политики. Среди проблем банковской сферы в Украине череда юридических преград и коррупция в судах, что заставляет банки закладывать в кредитные ставки дополнительную маржу для покрытия соответствующих рисков.

Главной предпосылкой нормальной ликвидности банковской системы в Украине является стабилизация макроэкономической ситуации, которая будет благоприятствовать становлению эффективной, надежной банковской системы.

По мнению аналитиков, очевидных вызовов с ликвидностью банковской системы в целом на середину 2013 г. не было. Такой вывод делается с оглядкой не только на немалые остатки на корсчетах (в среднем около 26 млрд. грн.), а и на мобилизацию средств регулятором с помощью депозитных сертификатов (с начала июня – почти на 50 млрд., срок операций – от 2 до 85 дней). В июне 2013 г. депозитный портфель системы увеличился на 7,7 млрд. грн., в июле соответственно – на 9,1 млрд. грн. (физических лиц – на 3,8 млрд. грн., юридических лиц – на 5,3 млрд. грн.) [9].

Финансовый кризис 2008–2009 гг. заставляет международные финансовые структуры усилить контроль

за ліквідністю банків. Так, Базель III (в попередніх угодах на вимоги до ліквідності не об'єктувалося належної уваги) вводить три основні інструменти для контролю ліквідності:

- стресс-тестування;
- коефіцієнт покращення ліквідності (liquidity cover ratio – LCR);
- коефіцієнт чистого стабільного фінансування (net stable funding ratio – NSFR) [16].

ЛИТЕРАТУРА

(REFERENCES TRANSLATED AND TRANSLITERATED)

1. Банківське дело. – 2-е изд. перераб. и доп. / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 672 с. *Bankovskoe delo. 2-e izd. pererab. i dop. / Pod red. O.I. Lavrushina. M.: Finansy i statistika, 2005. – 672 s.*
2. Галицька Е., Висоцька Л. Удосконалення системи показників ліквідності комерційних банків // Банківська справа. – 2002. – № 2. – С. 19 – 25. *Galits'ka E., Visots'ka L. Udoshkonalennya sistemi pokaznykiv lekvednoste komertsijnih bankev // Bankevs'ka sprava. – 2002. – № 2. – S. 19–25.*
3. Дані фінансової звітності банків. [Ел. ресурс]. – Режим доступу: http://www.bank.gov.ua/Bank_supervision/index.htm *Dane fenansovoe zvetnoste bankev. [El. resurs]. – Rezhim dostupu: http://www.bank.gov.ua/Bank_supervision/index.htm*
4. Дзюблюк О.В. Організація грошово-кредитних відносин суспільства в умовах ринкового реформування економіки. – К.: Поліграфкнига, 2000. – 261 с. *Dzyublyuk O.V. Organezatsiya groshovo-kreditnih vednosin suspilstva v umovah rinkovogo reformuvannya ekonomiki. – K.: Polegrafkniga, 2000. – 261 s.*
5. Економічна енциклопедія : У трьох томах. Т. 2 / Редкол.: С. В. Мочерний (відп. ред.) та ін. – К.: Видавничий центр «Академія», 2001. – 848 с. *Ekonomichna entsiklopediya: U tr'oh tomah. T. 2 / Redkol.: S.V. Mochernij (vdp. red.) ta n. K.: Vidavnichij tsentr Akademiya, 2001. – 848 s.*
6. Міщенко В.І., Сомик А.В. Ліквідність банківської системи України: Науково-аналітичні матеріали. – К.: Центр наукових досліджень Національного банку України, 2008. – Вип. 12. – 180 с. *Mschenko V., Somik A.V. Lekvdnst' bankovs'koi sistemi Ukraeni: Naukovo-analichn material. K.: TSentr naukovih dosldzhen' Natsional'nogo banku Ukraeni, 2008. – Vip. 12. – 180 s.*
7. Лобозинська С. Оцінка конкурентоспроможності банківської системи України // Банківська справа – 2009. – № 4. – С. 39–44. *Lobozins'ka S. Otsenka konkurentospromozhnost bankovs'koi sistemi Ukraeni // Bankovs'ka sprava 2009. – № 4. – S. 39–44.*
8. Міщенко В.І., Граділь А.І. Удосконалення управління проблемними активами банків // Фінанси України. – 2009. – № 10. – С. 43 – 53. *Mschenko V., Gradel' A. Udoshkonalennya upravlennya problemnimi aktivami bankev // Fenansi Ukraeni. – 2009. – № 10. – S. 43–53.*
9. Облікова ставка : теорія малих справ // Дзеркало тижня. – 2013. – № 26. – 16 серпня. *Oblekova stavka: teoriya malih sprav // Dzerkalo tizhnya. – 2013. – № 26. – 16 serpnya.*
10. Положення НБУ «Про процентну політику Національного банку України» від 18.08.2004 р. № 389. [Ел. ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua> *Polozhennya NBU Pro protsentnu poletiku Natsional'nogo banku Ukraeni vd 18.08.2004 r. 389. [El. resurs]. – Rezhim dostupu: http://www.bank.gov.ua*
11. Про внесення змін до Положення про регулювання Національним банком України ліквідності банків України // Постанова Національного банку України від 17 жовтня 2012 за №429. [Ел. ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua> *Pro vnesennya zmen do Polozhennya pro reguluyvannya Natsional'nim bankom Ukraeni lekvdnoste bankev Ukraeni // Postanova Natsional'nogo banku Ukraeni vd 17 zhovtnya 2012 za 429. [El. resurs]. – Rezhim dostupu: http://www.bank.gov.ua*
12. Про затвердження Положення про регулювання Національним банком України ліквідності банків України // Постанова Національного банку України від 30.04.2009 р. № 259. [Ел. ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua> *Pro zatverdzhennya Polozhennya pro reguluyvannya Natsional'nim bankom Ukrani lekvdnost banku Ukrani // Postanova Natsional'nogo banku Ukrani vd 30.04.2009 r. 259. [El. resurs]. – Rezhim dostupu: http://www.bank.gov.ua*
13. Рябініна Л. Ліквідність та платоспроможність комерційного банку, їх взаємозв'язок та відмінність // Банківська справа. – 2009. – № 6. – С. 72 – 80. *Ryabenena L. Lekvdnst' ta platospromozhnst' komertsijnogo banku, h vzamozv'yazok ta vedmennest' // Bankevs'ka sprava. – 2009. – № 6. – S. 72–80.*
14. Синки Дж. Фінансовий менеджмент в комерційному банку і в індустрії фінансових послуг: Пер. с англ. – М.: Альпіна Бізнес Бука, 2007. – 1018 с. *Sinki Dzh. Finansoviy menedzhment v kommercheskom banke i v industrii finansovyh uslug: Per. s angl. M.: Al'pina Biznes Buka, 2007. – 1018 s.*
15. Шелудько В.М. Фінансовий ринок : Підручник. – К.: Знання, 2006. – 535 с. *SHelud'ko V.M. Fnansovij rinok: Pdruchnik. – K.: Znannya, 2006. – 535 s.*
16. Basel III : A global regulatory frame work for more resilient banks and banking systems [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bis.org/publ/beds189.pdf>.

Butenko O.I. The problems of Ukrainian Banking System Liquidity

The article discusses some approaches to the liquidity of the banking system. The characteristics of the liquidity of the banking system of Ukraine, singled out some of its problems and possible solutions.

Keywords: the bank liquidity, the level of the liquidity, effectiveness of the liquidity of assets and liabilities.