

УДК 336.717

Альгаю Фатхи

аспирант кафедри банковского дела

Одесского национального экономического университета

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКА, ЕЕ РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ В ЕГО ЭФФЕКТИВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

LIQUIDITY OF THE BANK, ITS ROLE AND IMPORTANCE IN ITS EFFECTIVE OPERATION

АННОТАЦИЯ

Статья посвящена роли и значению ликвидности банка как важной стороне банковской деятельности и ее значимости в процессе его функционирования. Являясь кредитным посредником денежного рынка, банк осуществляет кредитные операции. В статье показано, что чем выше прибыль банка – тем ниже его ликвидность и наоборот. Банк считается ликвидным, если он имеет в своем распоряжении необходимую сумму высоколиквидных средств для соблюдения своей ликвидности. Ликвидность банка целиком и полностью связана с движением наличных денег и отражает его способность выплачивать своим кредиторам (иначе говоря, вкладчикам) деньги по первому их требованию.

Ключевые слова: ликвидность банка, кредитные операции, кредитный посредник денежного рынка, эффективность деятельности.

АНОТАЦІЯ

Стаття присвячена ролі та значенню ліквідності банку як важливої сторони банківської діяльності та її значенню у процесі їх функціонування. Являючись кредитним посередником грошового ринку, банк здійснює кредитні операції. У статті показано, що чим вище прибуток банку – тим нижча його ліквідність і навпаки. Банк вважається ліквідним, якщо він має у своєму розпорядженні необхідну суму високоліквідних коштів для підтримки своєї ліквідності. Ліквідність банку цілком та повністю пов'язана із рухом готівки і відображує його спроможність виплачувати своїм кредиторам (інакше кажучи, вкладникам) гроші на їх першу вимогу.

Ключові слова: ліквідність банку, кредитні операції, кредитний посередник грошового ринку, ефективність діяльності.

ANNOTATION

The article focuses on the role and value of the bank's liquidity as an important side of the banking activities of modern banks and its significance in the process of their operation. As the credit intermediary of the money market, the Bank carries out credit operations. At the same time, the higher the profit of the bank – the lower the liquidity and vice versa. The Bank is considered liquid if it already has at its disposal the necessary amount of highly liquid assets to meet its liquidity. The bank's liquidity is entirely associated with the movement of cash and reflects its ability to pay its creditors (in other words, investors) money on the first request.

Keywords: liquidity of the bank, credit operations, credit intermediary of the money market, efficiency

Постановка проблемы. Каждый современный традиционный банк в процессе своей деятельности постоянно решает дилемму ликвидность–прибыльность, так как эти две качественные, но противоположно направленные стороны банковской деятельности, основанной на кредите, ссудном капитале и ссудном проценте отражают эффективность и надежность банка. Но дилемма заключается как раз в том, что чем больше банк выдает ссуд, предоставляемых за счет привлеченных им вкладов, тем меньше у него остается

наличных, для возврата их вкладчикам – владельцам вкладов, а утрата банком своей ликвидности приводит его к банкротству. Заслуживает внимания то, что под ликвидностью банков мы понимаем их «...способность своевременно выплачивать денежную наличность по своим обязательствам» [1, с. 117), хотя, на наш взгляд, целесообразно дополнить данное определение словами «по первому требованию вкладчиков и в полной сумме», что позволит исключить возможность иного (неточного) толкования сущности банковской ликвидности.

Традиционный банк стремится к сохранению своей ликвидности и поддержанию ее на необходимом и достаточном уровне, так как ликвидность банка играет важную роль в его деятельности. Вместе с тем исламский банк, следуя канонам Шариата и осуществляющий свою деятельность не на кредитной, а на финансовой основе (в соответствии с принципом разделения прибылей и убытков), практически не заботится о своей ликвидности, так как Шариат запрещает предоставление денег под процент в любой форме. Запрет на рибха (ростовщичество, выплата и получение процентов, выдача денег под проценты) и гарар (намеренный риск, выходящий за рамки неизбежной случайности) – основа исламской банковской системы. Таким образом, банки, действующие на исламских принципах, не имеют ключевого источника прибыли традиционных коммерческих банков – процентной маржи и доход получают из финансовых источников, так как в соответствии с Кораном деньги сами по себе не могут приносить деньги. При таких условиях роль и значение ликвидности исламского банка значительно меньше, чем в традиционном банке и, соответственно, значительно сокращаются усилия банка по поддержанию своей ликвидности.

Анализ последних исследований и публикаций. Исследованию банковской ликвидности посвящены работы как зарубежных так и отечественных экономистов. Среди зарубежных экономистов следует назвать работы Э. Гилла, Р. Коттера, О.И. Лаврушина, Р.Л. Миллера, Э. Рида, П. Роуза, Р. Смита и многих других. Среди отечественных экономистов следует назвать работы таких авторов, как О.Д. Вовчак, А.С. Гальчинский, В.И. Мищенко, В.С. Стельмах, В.А. Ющенко, и ряда др. экономистов.

Цель статьи. В настоящее время вопросы ликвидности банка требуют своего дополнительного исследования как в теоретическом, так и в практическом плане, что делает статью особенно актуальной. Целью статьи является освещение роли и значения ликвидности банка в условиях интеграции финансового рынка.

Изложение основного материала исследования. Традиционный коммерческий банк, функционирующий на основе кредита, ссудного капитала и ссудного процента, является кредитным посредником денежного рынка, что достаточно убедительно изложено в [2, с. 23-24]. Это означает, что банк, осуществляя кредитные операции (как вкладные, так и ссудные), привлекает на возвратной (кредитной) основе вклады (с уплатой процента) и предоставляет их в ссуды тоже на возвратной (кредитной) основе, но с взысканием процента, соответственно уплачивая и получая за эти операции ссудный процент, Разность между полученными и уплаченными процентами составляет большую часть прибыли традиционного банка в виде процентной маржи. Как правило, чем выше прибыль банка – тем ниже его ликвидность и наоборот – чем выше ликвидность банка, тем ниже эффективность его деятельности и, соответственно, прибыль. Это вытекает из кредитного характера деятельности современного традиционного коммерческого банка как посредника денежного рынка, так как чем больше банк привлечет во временное пользование средств вкладчиков, тем больше он может выдать ссуд, являющихся наиболее доходным активом традиционного банка. Банк считается ликвидным, если он уже имеет в своем распоряжении необходимую сумму высоколиквидных средств, или может быстро привлечь их (купить или получить в ссуду) по разумной цене и именно в тот момент, когда они необходимы. Из этого следует, что время имеет решающую роль в соблюдении банком своей ликвидности. Понятно, что предложение и спрос высоколиквидных средств в банке непрерывно и непредвиденно меняются, что, собственно, и создает банку риск потери своей ликвидности (способности своевременно выплачивать денежную наличность по своим обязательствам). Следует отметить, что ликвидности банка целиком и полностью связана с движением наличных денег, которые отображают способность банка выплачивать своим кредиторам (иначе говоря, вкладчикам) деньги по первому их требованию. Именно поэтому банку, для поддержки своей ликвидности, нужны не вообще средства в денежной форме, а только наличные деньги (имеющие совершенную ликвидность, т.е. способность уже быть и покупательным, и платежным средством). Не случайно, например, П. Роуз отмечает, что «...наличность, как актив необходима для удовлетворения потребностей банка в *ликвидных средствах* (т.е. тех, которые можно без промедления расходовать в случае изъятия депозитов

на предоставление кредитов и удовлетворение других непредвиденных или срочных потребностей)» [3, с. 98, курсив *П.Р.*]. Из этого следует, что для поддержания традиционным банком своей ликвидности нужны не вообще денежные средства, а только наличные средства. Как отмечает П. Роуз, активы банков «...называют ликвидными, если их можно быстро продать на наличном рынке при небольшом риске потерь для продавца» [3, с. 8], т.е. превратить активы в денежную наличность и, собственно, в ту их форму, которая и обеспечивает своевременное выполнение банком своих обязательств.

Заслуживает внимания такое серьезное отличие в подходах к ликвидности, существующее между традиционными и исламскими банками, которое вытекает из права распоряжения банком привлеченными им вкладами и его обязательствами по этим вкладам. Рассматривая деятельность исламского банка следует подчеркнуть, что в отличие от современного традиционного банка, исламскому банку, характерно не кредитное, а финансовое посредничество. При этом исламский банк, осуществляющий финансирование бизнеса, с одной стороны, выступает в роли кредитора, заключая договор с бизнесом (компанией-заемщиком), но не о величине ссудного процента, а о пропорциях, в каких будет осуществляться распределение прибылей и убытков между ними. С другой стороны, исламский банк имеет договоренность с владельцем денежных средств, которые тот помещает в банк на инвестиционный счет и тоже на условиях разделения прибылей и убытков. При таких условиях денежные средства вкладчика превращаются в средства производства заемщика (бизнес-компании), а прибыль, полученная от деятельности бизнес-компании с участием финансирования банка передается ему в заранее оговоренной доле, установленной по принципу разделения прибыли и убытков между бизнес-компанией и банком. Полученную от бизнес-компании прибыль банк делит с вкладчиком в соответствии с обусловленными между ним и банком пропорциями. Однако, если вместо прибыли деятельность бизнес-компании окажется с убытком, то банк теряет свою долю прибыли от посредничества в передаче средств вкладчика бизнес-компании, также как и бизнес-компания теряет свой доход. В этом случае и вкладчик не только не получит ожидаемую им долю прибыли, но он не получит также обратно и свой вклад, что вытекает из одного из основных принципов деятельности исламских банков – принципа разделения прибылей и убытков. Вместе с тем убытки банка будут значительно меньшими, чем убытки вкладчика и бизнес-компании. В отличие от исламского в традиционном банке все привлеченные вклады дают банку право, с одной стороны, распоряжаться ими по своему усмотрению, и на свой страх и риск, независимо от того, на какой счет зачислен тот или иной вклад. С другой

же стороны, все привлеченные традиционным банком вклады создают его обязательства. Что же касается исламских банков, в которых все вклады, в зависимости от срока и цели размещения вклада, находятся на текущих, сберегательных и инвестиционных счетах, то, в соответствии с Шариатом, исламские банки не гарантируют возврат вкладов по инвестиционным счетам. Это означает, что не все привлеченные банком во вклады средства становятся его обязательствами, что коренным образом отличает деятельность исламских банков как финансовых посредников от обязательств традиционных банков как кредитных посредников финансового (денежного) рынка. К тому же, несмотря на внешнюю схожесть вкладов до востребования (текущих и сберегательных) в традиционных и исламских банках, между ними все-таки имеются и существенные отличия, обусловленные тем, что традиционные банки имеют безусловное право распоряжаться всеми вкладами, помещенными в банк, в том числе и на счетах до востребования, в то время как в исламских банках вклады типа «амана», помещенные в банк на текущий счет, не дают ему права распоряжаться ими по своему усмотрению, хотя создают его обязательства вернуть вклад по первому требованию вкладчика. При этом по вкладам на текущих счетах исламскими банками вообще не предусмотрено никакого вознаграждения. Что же касается сберегательных счетов, то сохранение на них номинального размера вклада банком гарантируется. К тому же владелец сберегательного вклада может дать разрешение банку использовать средства вклада в конкретных целях. Однако владелец сберегательного вклада не имеет права участвовать в прибылях банка, как например, владелец срочного (инвестиционного) вклада. Вместе с тем в зависимости от полученной прибыли банк может с целью привлечения к себе вкладчиков на сберегательные счета выплачивать им по своему усмотрению премии по сберегательным вкладам, так как банк за счет средств привлеченных сберегательных вкладов финансирует малорискованные торговые сделки, получая при этом прибыль в виде вознаграждения. Несмотря на то, что между текущими и сберегательными счетами практически те же различия, что и в традиционных банках, традиционные банки в обязательном порядке начисляют минимальное вознаграждение в виде ссудного процента по вкладам на этих счетах (в отличие от исламских банков). Уместно отметить, что, так как в исламских банках по вкладам на счетах до востребования предусмотрено 100-процентное резервирование привлеченных средств, то только по таким счетам и предусмотрен возврат вкладов. Однако по первому требованию возврат вклада предусмотрен только с текущего счета. Из этого следует, что только по текущему

счету исламские банки предусматривают безоговорочное соблюдение своей ликвидности. Что же касается сберегательных и, в особенности, инвестиционных счетов, на которых исламскими банками учитываются срочные вклады, то не только по первому требованию, но и по любому требованию в случае убытков возврат вклада не предусмотрен. При таких условиях финансирование исламским банком своих клиентов – партнеров по финансированию реального сектора экономики (финансовое посредничество) зачастую не оставляет исламским банкам свободных наличных денег (за исключением средств во вкладах до востребования, имеющих 100-процентный резерв наличных). К тому же в качестве высоколиквидных средств исламскими банками могут быть использованы и такие высоколиквидные ценные бумаги, как сертификаты мудараба и удостоверения об участии в мудараба. Уместно отметить, что мудараба – один из способов формирования доходов исламских банков, основанный на принципе разделения прибылей и убытков, а сертификат мудараба и удостоверение об участии (в мудараба) – долгосрочные ценные бумаги, имеющие постоянную стоимость. При этом удостоверение об участии может быть превращено в сертификат мудараба, и наоборот. Соответственно, как пишет источник [4], в отличие от западной, в исламской банковской системе исключена ситуация, когда в банках на депозитных счетах существует лишь менее \$2 реальных денег на каждые \$100 (такая ситуация наблюдается, например, в США). С одной стороны, это ограничивает возможности использования инструментов активной монетарной политики для макроэкономического регулирования, а с другой – в такой системе существенно менее вероятно банкротство банков. Понятно, что при таких условиях исламская банковская система в гораздо меньшей степени подвержена рискам, связанным с проблемой ликвидности и платежеспособности.

Выводы. Как видно из изложенного, банк считается ликвидным, если он имеет в своем распоряжении необходимую сумму наличных для возврата их вкладчику по его первому требованию. Именно поэтому банку для поддержания своей ликвидности нужны не вообще денежные средства, а только наличные деньги. При этом, если в традиционных банках чем выше прибыль, тем ниже их ликвидность, и наоборот, что вытекает из кредитного характера их деятельности, то в исламских банках, деятельность которых основана на финансовых отношениях между ними и их клиентами, практически не существует извечной банковской дилеммы традиционных банков «ликвидность–прибыльность». Тем не менее все большее число исламских банков перестраивает свою деятельность с финансовой на кредитную основу деятельности традиционных банков.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Рид Э. Коммерческие банки / Э. Рид, Р. Коттер, Э. Гилл, Р. Смит [пер. с англ.]. – М. : Прогресс, 1983. – 501 с.
2. Рябина Л.Н. Терминология и ее значение в теории и практике экономических отношений // Экономика Украины. – 2014. – № 2. – С. 16-28.
3. Роуз П. Банковский менеджмент / Питер Роуз [пер. с англ.]. – М. : Дело, 1997. – 743 с.
4. Исламский банкинг: специфика и перспективы [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.investiran.com.ua/index.php/islamskie-finansy/islamskij-bank/55-islamskij-banking-spetsifika-i-perspektivy>.