© ***Чубарова Г.П.,***
доцент каф. «Банковское дело»
РГЭУ «РИНХ», к.э.н.

ГЕНЕЗИС ПОНЯТИЯ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТИ И ЕЁ НОРМАТИВНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Институциональное государственное регулирование банковской деятельности в России является прерогативой Центрального банка Российской Федерации, что закреплено в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Другие субъекты государственного управления, регулирования и надзора в законодательном порядке не наделены правом регулирования банковской деятельности, даже если при выполнении возложенных на них функций такая необходимость возникает. Это приводит к тому, что понятия «банковское регулирование» и «государственное регулирование банковской деятельности» используются как равнозначные. Устоявшаяся терминологическая практика применения этих понятий как равнозначных не вызывает сомнений при определении целей банковского регулирования и государственного регулирования банковской деятельности. Банковское регулирование нацелено на организацию и обеспечение стабильности работы банков и сопряжению с надзором за соблюдением законности их деятельности. Цель государственного регулирования банковской деятельности достигается в ходе реализации денежно-кредитной политики государства и заключается в обеспечении устойчивости банковской системы, экономики в целом, защите интересов вкладчиков и инвесторов.

И следует согласиться с исследователями правового аспекта различия понятий «банковское регулирование» и «государственное регулирование банковской деятельности» об их соотношении как части и целого [1]. И неоспоримым является то, что терминологические нюансы не существенны при достижении цели прогрессивного экономического развития государства в условиях финансовой стабильности, обеспеченной устойчивой банковской системой.

В арсенале Банка России за годы его существования в условиях рынка появились различные инструменты и методы банковского регулирования административного и экономического характера. Административные методы формировались с позиций объективной необходимости и жестко регламентировали поведение банков на финансовом рынке, в платежной системе, при выполнении банками функций валютного агента и проводников денежно-кредитной политики. Экономические методы учитывали рыночный характер установившихся отношений в банковской системе: рефинансирование, операции на открытом рынке, эмиссионно-кассовые операции.

Установление экономических нормативов как свода единообразных правил функционирования банков конкретизировало и формализовало банковское регулирование. Усилия Банка России были так или иначе направлены на регулирование банковской ликвидности. Сохранение ликвидности снижало высокую подверженность банковской системы России конца XX века системным кризисам.

Нормативное регулирование банковской ликвидности является основным видом банковского регулирования, носящим черты как административного, так и экономического характера. Выявлению сути нормативного регулирования бан-

ковской ликвидности и формированию совершенного подхода к нему способствовал генезис самого понятия «ликвидность» применительно к банку и его деятельности.

Спецификой банковской деятельности является то, что банк «торгует деньгами», причем не только своими, но и чужими. Торгуя своими деньгами, банк рискует не получить прибыль, а при торговле чужими деньгами есть опасность невозврата привлеченных средств. Помещение в оборот средств, не принадлежащих банку (привлеченных и заемных ресурсов) [2], — специфическая черта банковской деятельности, отмеченная в трудах многих экономистов. Именно эта черта определяет необходимость сохранения ликвидности банков как «наличия условий, гарантирующих возвращение вложенных в них банковских средств», «возможности своевременного извлечения из своих активов средств, необходимых для погашения требований, которые могут быть к нему предъявлены» [3].

Термин «ликвидность» латинского происхождения, но применительно к банкам, а точнее к банковскому балансу, впервые используется немецкими исследователями. Считается, что именно у немецких авторов заимствован термин «ликвидность» и его толкование.

В конце XIX века широкое распространение получила трактовка ликвидности как ликвидности активов и ресурсов. Под ней понималось свойство, основанное на легкой реализации активов — и быстрой мобилизуемости ресурсов [4].

Считалось, что повышенный интерес к проблеме ликвидности появляется в момент платежных, кризисов, когда доверие к банкам исчезает, банковские «кассы штурмуются охваченными паникой вкладчиками», а возможность восстановления их платежеспособности основывается «исключительно на легкой и быстрой мобилизуемости их активов» [5]. Это утверждение не потеряло актуальности и в конце XX столетия. Ростовские банки «Прогресс-2000», "Велес" и др. прекратили свое существование, пережив и «штурм», и панику вкладчиков. Гибель банков следующего поколения происходит с меньшими социальными последствиями, что во многом определяется наличием ликвидных активов и первоочередным направлением средств банка на погашение долгов частным вкладчикам.

Ликвидность возводится в основной принцип банковского дела русским экономистами Евзлиным З.П. и Дмитриевым-Мамоновым В.А., которые первостепенной задачей банка считали балансировку во времени разнообразных видов предложений и спроса на денежный капитал — «сочетание между видами вкладов и видами помещений по срокам и суммам» [6]. Этот принцип в современном коммерческой банке сохраняется как требование сопряжения активов и пассивов по суммам и срокам в целях обеспечения ликвидности баланса банка.

Но одним сопряжением активов и пассивов сохранение ликвидности не достижимо, «ибо сохранение платежной способности банка требует не краткосрочных, а моментально реализуемых активов» [4].

К числу "моментально реализуемых активов" можно отнести остатки средств в кассе коммерческого банка и на корреспондентском счете в Центральном Банке РФ. Эти средства являются недоходными активами». Поэтому коммерческий банк стремится минимизировать их величину, но не ниже необходимой потребности. Определение данной потребности в современных коммерческих банках представляет собой результат управления банковской ликвидностью через запас ликвидных средств.

Возникшая в конце XIX века двойственная точка зрения на банковскую ликвидность трансформировалась в две теории:

- теория управления ликвидностью как запасом ликвидных средств;
- теория управления ликвидностью как потоком средств, сбалансированных по суммам и срокам.

На практике реализация этих теорий в чистом виде невозможна. Например, сторонники теории потока советовали осуществлять активные операции так, чтобы средства, размещенные в них, «находились постоянно в текучем состоянии и чтобы они могли легко и быстро стать текучими» [7].

Однако такая ориентация активов приводит к их преимущественно краткосрочному размещению без учета фактора риска и их доходности. Долгосрочные вложения, как и выполнение мгновенных обязательств (выдача наличных средств и осуществление платежей клиентов с их расчетных счетов) требуют определенного запаса ресурсов, соответствующих по суммам и срокам.

Регулирование и организация банковской деятельности по принципу вторичности прибыли в условиях рыночной экономики является чем-то искусственным, трудно выполнимым. Такая позиция приводит исследователей к отождествлению ликвидности банка и «совокупности банковской наличности, противостоящей оттоку средств на текущие потребности и погашающей обязательства банка на любой момент времени»" [8]. Но такое определение ликвидности скорее относится к понятию «ликвидные средства», нежели к понятию «ликвидность банка». Ему близка характеристика ликвидности банка, данная А. Фурнье, как «возможности производить переучет средств в Центральном банке» [8]. Прослеживается все тот же ориентир на высоколиквидные средства в поддержании ликвидности.

В работе Л.И. Фрея «Организация и техника работы иностранных банков» находим обзор понятия ликвидности в трактовке различных авторов: как способности удовлетворять спрос на наличность в обмен на депозиты (Р. Сайерс), как способности передачи активных статей в обмен на наличность (Мультон). Там же приводится взгляд на ликвидность как на возможность банка оплачивать требования своих депонентов и возврате депозитов из сумм от погашения кредитов (Книффинг) [7].

Приведенные определения — свидетельства многогранности и многофакторности понятия ликвидности. Кроме выражения сущности ликвидности, исследователи конца. XIX — начала XX веков стремились дать в определении ликвидности характеристику процесса ее обеспечения.

С наступлением советского периода в развитии России проблема прибыльности банковских операций решалась в плановом порядке. В условиях административного контроля за ценообразованием, в том числе и в банковском секторе, банки практически были лишены самостоятельности в образовании доходов и одновременно ограждены от риска потерь ресурсов.

В таких условиях проблема ликвидности банка становилась чем-то чуждым, «западным». Обеспечение ликвидности банковской системы достигается централизованно эмиссионно-кассовым регулированием. В учреждениях Госбанка СССР всех уровней существовал жесткий контроль за движением налично-денежных потоков: за полнотой инкассации денежной выручки, целевым расходованием наличных средств, полученных в банке и из выручки (особенно на заработную плату), за соблюдением лимита остатка кассы банковской клиентурой. Роль низовых учреждений Госбанка в поддержании ликвидности банковской системы сводилась к выполнению кассового плана и в обеспечении наличными средствами законной потребности клиентов.

Момент сопоставления срока активных и пассивных операций считался формальным и в системе Гос6анка СССР не существовал. Формальностъ соблюдения соответствия между активными и пассивными операциями банка по срокам объяснялась преимущественно краткосрочными пассивами, в отношении которых достаточно обеспечение лишь наличными средствами, которые также требуются лишь частично (не на всю сумму остатка средств на расчетном счете).

Если кассовый резерв достаточен, то банки не испытывают затруднений в удовлетворении потребности своих вкладчиков[1]. Отсюда такая значимость контроля над исполнением кассовой дисциплины, отсутствующего в банках стран с рыночной экономикой.

Кассовый резерв Государственного Банка накануне реорганизации банковской системы 1987 г. составлял примерно 9-10 %, причем это ниже зарубежного соотношения на 5-6 процентных пунктов (Франция, США — около 15%) [9]. Вряд ли подобное соотношение было в состоянии удовлетворить все требования клиентов и вкладчиков, особенно в условиях обесценения рубля.

Отношение к ликвидности государственных банков как моменту условному, формально-техническому отражено в трудах советских экономистов З.С. Каценеленбаума, Л.А. Плавтова, Л.Г. Шанина еще в 30-е годы. Мнение экономиста Л.Г. Шанина можно считать характерным для Госбанковской системы России, который утверждал, что пассивы (долгосрочные и краткосрочные) представляют собой, с одной стороны, постоянный, а с другой — изменчивый слой, «флюктуирующий». В этой связи экономист считал, что «банковская ликвидность требует того, чтобы активы строились в точном соответствии с этой флюктуирующей частью пассива и чтобы неблагоприятный ход дел или случайность (на стороне ли пассива или актива) не сорвали правильное выполнение обязательств банка по отношению к вкладчикам» [10]. Если, считает Л.Г. Шанин, приведенная характеристика банка верна, то ликвидность «не содержит в себе решительно ничего, что могло быть ценно как народнохозяйственный критерий банковской политики...». Ликвидность обеспечивает возможность «свободы маневрирования со стороны банка», а это возможно только для частного капиталистического предприятия. Решающее отличие советского банка от зарубежного, капиталистического как раз состоит в том, что ему «не позволено ставить ликвидность своих, средств высшим критерием построения активных операций» [10], — делает заключение Л.Г. Шанин.

Таким образом, все усилия банка по поддержанию ликвидности признаны излишними, и связь между отдельными операциями и источниками банковских средств не являлась предметом банковского анализа вплоть до построения двухуровневой банковской системы.

Логика двухуровневой банковской системы основана на признании банков коммерческими институтами, цель которых — извлечение прибыли. Отброшенное ранее наряду с ликвидностью, как лишнее для советских банков, понятие прибыльности в условиях рынка становится определяющим в развитии системы коммерческих банков. Как нечто новое, а точнее «забытое старое», в 90-х гг. XX столетия вновь возникает проблема ликвидности. Исследования экономистов 90-х гг. не ограничиваются простым определением понятия ликвидности.

Так, например, В.И. Таранков предлагает разделить понятия «ликвидность» и «платежеспособность», что представляется автору необходимым для осмысления методов и способов поддержания ликвидности и платежеспособности кредитных институтов. Ликвидность рассматривается им как ликвидность баланса банка: «Баланс банка считается ликвидным, если его состояние позволяет за счет быстрой реализации средств по активу покрывать срочные обязательства по пассиву» [11].

Зарубежные экономисты термин "ликвидность" также чаще используют как характеристику банковского баланса и банковских возможностей в маневрировании средствами. При этом «банк считается ликвидным, если сумма его наличных средств и других ликвидных активов, а также возможности быстро мобилизовать средства из иных источников доста-

[1]Данная позиция особенно четко прослеживается в трудах советского экономиста Л.И. Фрея, например в книге «Организация и техника иностранных банков», — М.: ГФИ, 1944.

точны для своевременного погашения долговых и финансовых обязательств» [12].

Такое же определение было принято при нормативном регулировании банковской деятельности Центральным банком РФ в Инструкции №1 «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций» [13], где прямо указывается, что нормативы ликвидности устанавливаются в целях контроля за состоянием «ликвидности кредитных организаций», а нормативные требования сводятся к соблюдению определенных соотношений между статьями активов и пассивов.

С принятием этой инструкции нормативы банковской ликвидности используются в качестве оценки ликвидной позиции коммерческих банков в надзоре и аудите.

Значение нормативов банковской ликвидности в процессе банковского регулирования неоднократно претерпевало изменения. В настоящее время таких показателей три:

- норматив мгновенной ликвидности банка: регулирует риск потери ликвидности банком в течение одного операционного дня (Н2);
- норматив текущей ликвидности банка: регулирует риск потери ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней (Н3);
- норматив долгосрочной ликвидности банка: регулирует риск потери ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы (Н4).

Дифференцированный подход в регулировании банковской ликвидности позволяет Банку России оценить качество управления на всех уровнях возникновения риска потери ликвидности коммерческим банком.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Миронов В.Ю. Понятие государственного регулирования банковской деятельности и банковского регулирования (финансово-правовой аспект) // Юридический вестник РГЭУ. — 2005. — №3.

2. Батюшков Д.Д. Банки. Их значение, операции, историческое значение и счетоводство. — Владикавказ: 1904. — С.69.

3. Агарков М.М. К обсуждению Кредитного Устава // Кредит и хозяйство. 1928. — №7. — С.86.

4. Банковская Энциклопедия / Под ред. Яснопольекого Л.В. — М., 1906. — С.122.

5. Залшупин А.С., Гессен Н.И. Энциклопедия банковского дела. — СПб., 1907. — С.11–12.

6. Дмитриев-Мамонов В.А., Евзлин З.П. Теория и практика коммерческого банка. — СПб.: Изд. Министерства финансов, 1916. — С. 85.

7. Фрей Л.И. Организация и техника работы иностранных банков. — М.: ГФИ. 1944. — С.123.

8. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента. — М.: Дело. 1993. — С.127

9. Рид Э. и др. Коммерческие банки. — М.: Прогресс, 1983. — С. 14.

10. Шанин Л.Г. О банковской ликвидности // Кредит и хозяйство. — 1929. — №7. — С. 50.

11. Банковское дело / Под ред. Лаврушина О.И. — М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 1992. — С.60.

12. Рид З. и др. Коммерческие банки. — М.: Прогресс, 1983. — С. 138

13. Инструкции Банка России №1 «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций» от 1 октября 1997 г. (в ред. Указаний ЦБ РФ от 06.05.2002 № 1147-У) // Справочно-правовая система Консультант-плюс.