**Оглавление**

Введение………………………………………………………………3 стр.

1. Понятие «ликвидность» в мировой практике……………………4 стр.
2. Теории управления ликвидностью……………………………… 11 стр.
3. Первичные и вторичные резервы ликвидности…………………16 стр.

Заключение…………………………………………………………… 19 стр.

Литература…………………………………………………………… 20 стр.

**Введение**

Управление ликвидностью и платежеспособностью коммерческих банков имеет огромное значение для поддержания стабильности и эффективности платежной системы страны, устойчивости всей банковской системы. Проблемы поддержания ликвидности и платежеспособности коммерческих банков являются одними из первоочередных в управлении банковской деятельностью. Их актуальность обусловлена: во-первых, важностью задачи своевременного и полного проведения коммерческим банком всех платежей; во-вторых, наличием в настоящее время избыточных остатков денежных средств на корреспондентских счетах банков, в связи с этим возникает вопрос о том, до какого уровня возможно и целесообразно снижение данных остатков; в-третьих, значительным влиянием ликвидности и платежеспособности банка на его имидж, поскольку для клиентов и вкладчиков коммерческого банка первостепенное значение в процессе принятия решения о вложении средств в тот или иной банк имеет уверенность в их своевременном возврате.

1. **Понятие «ликвидность» в мировой практике.**

Объективная оценка уровня ликвидности банка и эффективное управление ею относятся к наиболее важным аспектам деятельности коммерческого банка. Для того, чтобы своевременно проводить платежи, возвращать средства с депозитных счетов, отвечать по другим обязательствам, банк должен уделять большое внимание поддержанию ликвидности. Эта проблема занимает одно из ведущих мест в банковском менеджменте.[1]

Ликвидность — (от лат. liquidus жидкий, текучий) экономический термин, обозначающий способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. [2]

Понятие «ликвидность коммерческого банка» означает возможность банка своевременно и полно обеспечивать выполнение своих долговых и финансовых обязательств перед всеми контрагентами, что определяется наличием достаточного собственного капитала банка, оптимальным размещением и величиной средств по статьям актива и пассива баланса с учетом соответствующих сроков. [1]

Иными словами, ликвидность базируется на постоянном поддержании объективно необходимого соотношения между тремя ее составляющими – собственным капиталом банка, привлеченными и размещенными им средствами путем оперативного управления их структурными элементами.

Естественно, банкам, как и другим субъектам экономики, необходимы средства в ликвидной форме, т. е. такие активы, которые легко могут быть превращены в денежную наличность с небольшим риском потерь либо вовсе без риска.[1]

Круг субъектов, заинтересованных в объективной, полной и достоверной оценке деятельности банка с позиции ликвидности включает:

- в первую очередь, вкладчиков и акционеров (пайщиков) коммерческих банков, заинтересованных в сохранении и приумножении собственных средств, вложенных в банки;

- кредиторов банков, предоставляющих ему займы;

- сами банки, несущие ответственность перед своими вкладчиками и кредиторами за сохранность их средств и непосредственно заинтересованные в сохранении собственной финансовой устойчивости;

- Центральный банк, осуществляющий денежно-кредитное регулирование в целях реализации государственной экономической политики.

В теории финансового анализа существует два подхода к характеристике ликвидности.[3]

С учетом этого в мировой банковской теории и практике ликвидность принято понимать как «запас» или как «поток». При этом ликвидность как «запас» включает в себя определение уровня возможности кредитной организации выполнять свои обязательства перед клиентами в определенный конкретный момент времени путем изменения структуры активов в пользу их высоколиквидных статей за счет имеющихся в этой области неиспользованных резервов.

Ликвидность как «поток» анализируется с точки зрения динамики, что предполагает оценку способности кредитной организации в течение определенного периода времени изменять сложившийся неблагоприятный уровень ликвидности или предотвращать ухудшение достигнутого, объективно необходимого уровня ликвидности (сохранять его) за счет эффективного управления соответствующими статьями активов и пассивов, привлечения дополнительных заемных средств, повышения финансовой устойчивости банка путем роста доходов.

Таким образом, каждая кредитная организация должна самостоятельно обеспечивать поддержание своей ликвидности на заданном уровне на основе как анализа ее состояния, складывающегося на конкретные периоды времени, так и прогнозирования результатов деятельности и проведения в последующем научно обоснованной экономической политики в области формирования уставного капитала, фондов специального назначения и резервов, привлечения заемных средств сторонних организаций, осуществления активных кредитных операций. [4]

Понятие платежеспособности является более широким. Оно включает в себя возможность кредитной организации выполнить свои обязательства в любой рыночной ситуации, тогда как ликвидность банка подразумевает выполнение обязательств в соответствии с контрактными сроками. Соответственно, ликвидность является одним из аспектов платежеспособности, наряду с достаточностью капитала, качеством активов, рентабельностью банковского бизнеса и менеджментом кредитной организации. Перечисленные категории, являясь компонентами платежеспособности коммерческого банка, подвержены взаимному влиянию.

На показателе платежеспособности ориентированы основные признаки банкротства: невыполнение обязательств перед бюджетом; долговые обязательства, превышающие стоимость имущества; необеспеченность требований юридических и физических лиц.

Различают текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени, и перспективную платежеспособность, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Текущая (техническая) платежеспособность означает наличие в достаточном объеме денежных средств и их эквивалентов для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Отсюда основными индикаторами текущей платежеспособности являются наличие достаточной суммы денежных средств и отсутствие у предприятия просроченных долговых обязательств.

Перспективная платежеспособность обеспечивается согласованностью обязательств и платежных средств в течение прогнозного периода, которая, в свою очередь, зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также от объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению. [3]

Различают ликвидность, накопленную банком (денежная наличность, высоколиквидные ценные бумаги), и покупную (вновь приобретенную) (привлеченные межбанковские кредиты, выпуск банковских векселей, депозитных и сберегательных сертификатов). Соблюдение этих признаков ликвидности банка (своевременное и без потерь выполнение обязательств) обусловлено внутренними и внешними факторами, определяющими качество деятельности банка и состояние внешней среды.

К числу внутренних факторов относятся: качество активов банка, качество привлеченных средств, сопряженность активов и пассивов по срокам, грамотный менеджмент, имидж банка.

Качество активов банка отражает три свойства: ликвидность, рисковость, доходность.

Ликвидность активов — способность активов без потерь трансформироваться в денежную наличность посредством их реализации или погашения обязательств должником (заемщиком), при этом степень возможных потерь обусловливается рисковостью активов. По степени ликвидности активы банка подразделяются на несколько групп.

Первую группу составляют первоклассные ликвидные активы:

денежные средства банка, находящиеся в его кассе и на корреспондентских счетах;

государственные ценные бумаги, находящиеся в портфеле банка.

Более высокая доля указанной группы ликвидных активов (первичного и вторичного резервов) необходима банкам, у которых значительны и нестабильны депозиты или ожидается увеличение спроса на ссуды.

Во вторую группу входят: краткосрочные ссуды юридическим и физическим лицам; межбанковские кредиты, факторинговые операции; корпоративные ценные бумаги, предназначенные для продажи. Они имеют более продолжительный период превращения в денежную наличность.

Третья группа активов охватывает долгосрочные вложения и инвестиции банка, в том числе долгосрочные ссуды, лизинговые операции, инвестиционные ценные бумаги.

Четвертая группа активов — неликвидные активы в виде просроченных ссуд, некоторые виды ценных бумаг, здания и сооружения.

Чем менее ликвидны активы, тем выше их рисковость, т.е. потенциальная возможность потерь при превращении активов в денежные средства.

Доходность активов — это их способность приносить банку доход. По этому критерию активы подразделяются на приносящие доход (ссуды, вложения в ценные бумаги и др.) и не приносящие дохода (денежные средства на корреспондентском счете в ЦБ РФ, здания и сооружения и др.).[5]

Ликвидность банка определяется также качеством привлеченных средств, т.е. ликвидностью обязательств, стабильностью депозитов и умеренной зависимостью от внешних заимствований.

Ликвидность обязательств характеризует быстроту их погашения и степень возобновляемости для банка при поддержании общего объема привлеченных средств на определенном уровне, отражает их срочную структуру.

Серьезное влияние на ликвидность банка оказывает сопряженность активов и пассивов по суммам и срокам. Выполнение банком обязательств перед клиентом предполагает согласование сроков, на которые инвестируются денежные средства, с теми, на которые предоставили их вкладчики. Игнорирование этого правила банком, работающим преимущественно на привлеченных ресурсах, приводит к невозможности своевременного выполнения им обязательств перед кредиторами.

Соотношение активов и пассивов банка, а также его условных обязательств за период (на конкретную дату) определяет состояние ликвидной позиции банка. При оценке влияния состояния ликвидной позиции банка на его ликвидность важно иметь в виду не столько наличие несоответствий в объеме активов и пассивов по срокам, сколько уровень этого несоответствия по отношению к общим обязательствам, а также динамику таких несоответствий.

К внутренним факторам ликвидности банка относится менеджмент, т.е. система управления деятельностью банка в целом и ликвидностью в частности. Качество управления банком определяется: содержанием банковской политики; рациональной организационной структурой, позволяющей решать стратегические и текущие задачи; механизмом управления активами и пассивами банка; четкостью процедур, в том числе касающихся принятия ответственных решений.

Ликвидность банка обусловливает такой фактор, как имидж. Положительный имидж банка дает ему преимущество перед другими банками в привлечении ресурсов, обеспечивает стабильность депозитной базы и развитие связей с иностранными партнерами.

К внешним факторам ликвидности банков относятся: политическая и экономическая обстановка в стране, развитие рынка ценных бумаг и межбанковского рынка, система рефинансирования Банком России коммерческих банков, эффективность его надзорных функций. [7]

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем.

2. **Теории управления ликвидностью**

Исторически по мере развития финансовых рынков, их отдельных секторов, государственных систем денежно-кредитного регулирования банковской системы развивались различные теории управления банковской ликвидностью[4]: теория коммерческих ссуд, теория перемещения, теория ожидаемого дохода, теория управления пассивами и т.д. (табл. 1).

**Теории управления банковской ликвидностью**

Таблица 1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Название теории** | **Основные положения** | **Недостатки** |
| 1. Теория коммерческих ссуд (доктрина реальных векселей) | Банк сохраняет свою ликвидность, пока его активы размещены в краткосрочные ссуды (ссуды под товарные запасы или кредитование оборотного капитала) | Не учитываются кредитные потребности развивающейся экономики; |
| 2. Теория перемещения | Активы банков должны быть легко реализуемыми:  -возможность рефинансирования кредитов в центральном банке;  -высоколиквидные залоги (например, ценные бумаги);  -правительственные ценные бумаги и т.п. | В условиях кризиса ликвидные активы могут обесцениться из-за резкого падения котировок рынка |
| 3. Теория ожидаемого дохода | Денежные потоки банка (процентные платежи по кредитам) надо планировать на основе анализа будущих доходов заемщика (амортизационные кредиты и дифференцированные по срокам инвестиционные портфели) | Не всегда возможно контролировать все денежные потоки заемщика; форс-мажорные обстоятельства могут привести к нарушению денежных потоков заемщика |
| 4. Теория управления пассивами | Покупка активов на рынке для обеспечения ликвидности (прежде всего МБК) | Возможность привлечения средств зависит от репутации банка |

Теория коммерческих ссуд отражает английскую банковскую практику ХVIII в. Она утверждает, что коммерческий банк сохраняет свою ликвидность, пока его активы размещены в краткосрочные ссуды, своевременно погашаемые при нормальном состоянии деловой активности. В наше время подобным критериям удовлетворяют кредиты, выдаваемые под товарные запасы или на пополнение оборотного капитала, которые финансируют последовательные стадии движения товаров от производства к потреблению.

Но не всегда краткосрочная самопогашающаяся коммерческая ссуда обеспечивает ликвидность, так как в условиях экономического спада периоды оборачиваемости товарных запасов и дебиторской задолженности замедляются, и многие фирмы затрудняются погасить ссуду при наступлении ее срока. Таким образом, в моменты системных кризисов применение теории коммерческих ссуд не обеспечит банку необходимую ликвидность.

Кроме этого, данная теория не принимает во внимание относительную стабильность банковских вкладов, являющуюся следствием того, что хотя банковские вклады и могут быть изъяты по требованию клиентов, но вряд ли все вкладчики одновременно снимут все свои cpeдства. В результате образуются неснижаемые остатки на депозитных счетах (core deposits), что позволяет банку без ущерба для ликвидности размещать эти средства в длинные активы.

Основным же недостатком теории было то, что она не учитывала кредитных потребностей развивающейся экономики, связанных с финансированием капитальных вложений. Неспособность банков удовлетворять подобного рода потребности в кредите явилась важным фактором в развитии конкурирующих финансовых институтов.

Теория перемещения (shiflability theory) предлагает банку использовать такие активные инструменты, которые можно продать (переместить) другим кредиторам или инвесторам за наличные. В качестве таких источников ликвидности можно использовать:

— ссуды, которые могут быть рефинансированы в Центральном банке;

— легкореализуемые рыночные ценные бумаги;

— ссуды, которые могут быть досрочно востребованы банком и имеющие ликвидное обеспечение и т.п.

Хотя теория перемещения постоянно используется в практике управления банковской ликвидностью, она, так же как и теория коммерческих ссуд, не защищает кредитные организации в условиях системных и локальных экономических кризисов, когда рыночная стоимость ценных бумаг или ликвидного обеспечения ссуд резко снижается.

В 20-е и 30-е годы прошлого столетия это произошло с онкольными ссудами американских банков. Аналогичная ситуация возникла у западных кредиторов СБС-Агро в 1998 г., когда произошло обесценение облигаций внешнего государственного займа, обеспечивающих предоставленный межбанковский кредит.

Теория ожидаемого дохода. Согласно этой теории банковскую ликвидность можно планировать, если в основу графика платежей по погашению кредитов положить будущие денежные потоки заемщика. Кроме этого, для избежания рисков дефолтов предлагается диверсифицировать структуру кредитов и инвестиций, погашаемых в рассрочку, что позволит использовать регулярные потоки наличных при недостатке ликвидности или в противном случае реинвестировать их в новые активы.

Теория ожидаемого дохода содействовала тому, что многие банки положили в основу формирования портфеля инвестиций эффект ступенчатости: так ценные бумаги подбираются по срокам погашения купонов и долга, чтобы поступления были регулярными и предсказуемыми. Аналогично выше рассмотренным теориям в период кризисов могут возникнуть многочисленные дефолты по кредитам и долговым обязательствам.

Теория управления пассивами утверждает, что банки могут решить проблему ликвидности путем привлечения дополнительных средств с рынка. Эта теория возникла в США в 50-е годы, когда восстанавливался рынок федеральных фондов и развивался рынок передаваемых срочных депозитных сертификатов. Источниками ликвидных ресурсов согласно данной теории являются также займы у федеральных резервных банков, на евродолларовом рынке или у своей банковской холдинг-компании.

В настоящее время в условиях глобализации финансовых рынков и появлении электронных средств расчетов теория управления пассивами используется практически всеми кредитными организациями. Однако лимиты, которые устанавливают на банк его контрагенты, существенно ограничены и связаны с его внешними рейтингами и деловой репутацией, причем банки-контрагенты могут отказать в предоставлении кредитов, если увидят риск ухудшения кредитоспособности банка-заемщика.

Но самый высокий риск при применении теории пассивов в практике управления ликвидностью связан с системными кризисами, во время которых привлечь ресурсы на финансовом рынке непросто, а также высок риск резкого роста процентных ставок.

Таким образом, все теории управления ликвидностью не работают в условиях системных экономических кризисов. Однако идеи каждого подхода широко используются коммерческими банками в процессах управления активами-пассивами, хотя менеджеры часто не связывают их с какой-то конкретной теорией. [6]

**3.Первичные и вторичные резервы ликвидности**

Общий резерв ликвидности подразделяется на первичный и вторичный.

Первичный резерв ликвидности рассматривается как главный источник ликвидности банка. Сюда входят средства на счетах обязательных резервов, средства на корреспондентских счетах в других коммерческих банках, наличные деньги в кассе и сейфе, платежные документы в процессе инкассирования.

Вторичные резервы ликвидности – высоколиквидные доходные активы, которые с минимальной задержкой и незначительным риском потерь можно превратить в наличные средства. К ним относятся активы, которые составляют портфель правительственных ценных бумаг, и в некоторых случаях средства на ссудных счетах (особенно краткосрочные ссуды). Основное назначение вторичных ресурсов – служить источником пополнения первичных ресурсов.[3]

Общий резерв ликвидности коммерческого банка зависит от нормы обязательного резерва, устанавливаемой Центральным банком РФ, и уровня резерва ликвидности, определяемого банком самостоятельно для себя. Каждый коммерческий банк стремится создать минимальный резерв ликвидных средств и обеспечить максимальный кредитный потенциал, исходя из своей ликвидности, надежности, прибыльности. На общий уровень кредитного потенциала коммерческого банка оказывает влияние следующая совокупность факторов: размер собственного капитала банка, общая величина мобилизованных в банке средств, структура и стабильность источников кредитного потенциала, уровень обязательных резервов в Центральном банке РФ, режим пользования текущими резервами для поддержания текущей ликвидности, общая сумма и структура обязательств банка.

Банкам, ориентированным на коммерческий успех, необходим постоянный поиск новых форм работы на рынке капиталов, новых форм обслуживания предприятий и населения, что требует создания устойчивой и в то же время гибкой банковской системы. Требуются качественная отработка всего кредитно-денежного механизма и совершенствование структуры управления им.

Рыночная модель экономики предполагает, что прибыльность является важнейшим стимулом работы банков. Однако развитие рыночных отношений всегда связано с некоторой нестабильностью различных экономических параметров, что соответственно порождает серию банковских рисков. Постоянно меняются спрос и предложение, финансовые условия заключения сделок, платежеспособность клиентов и т.п. Поэтому коммерческий банк при совершении определенной сделки никогда не может быть до конца уверен в ее результате или, другими словами, несет риск финансового результата сделки.

Приносящие доходы активы банка, за исключением активов `инвестиционного` типа, которые призваны дополнять первичные резервы (наличные средства и их эквиваленты) посредством обеспечения дополнительной ликвидности при изъятии депозитов или увеличения кредитов. Вторичные резервы представляют собой избыточные первичные резервы, возникшие в результате роста депозитов и/или сокращения ссуд, вложенные в высоконадежные, краткосрочные и высоколиквидные инструменты, которые, как правило, могут быть быстро, в больших объемах и с минимальным риском потерь превращены в наличные, когда вновь возникнет потребность в средствах в случае изъятия вкладов или кредитной экспансии. Сезонные и непредвиденные колебания депозитов и кредитов - вот те виды колебаний, которые обычно корректируются с помощью вторичных резервов. Циклические и долговременные колебания корректируются таким образои реже

Такие активы, как ссуды до востребования, краткосрочные гос. ценные бумаги, краткосрочные муниципальные облигации высшего качества, банковские акцепты и первоклассные коммерческие бумаги, считаются приемлемыми для выполнения роли вторичных резервов. На практике, однако, в качестве вторичных резервов в первую очередь используются казначейские векселя и др. краткосрочные государственные ценные бумаги благодаря возможности продать их в больших объемах и разнообразию сроков, на которые они выпущены. Например, если казначейские векселя подобраны по срокам надлежащим образом, их погашение обеспечит необходимые средства в нужное время и в результате не придется прибегать к каким-либо операциям на рынке.

Общая ликвидность банка связана с возможностью реализации тем или иным способом всех его активов. Обычно, однако, банки ориентируются на вторичные резервы для поддержания необходимой степени ликвидности, не трогая своих инвестиций. [8]

**Заключение**

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем

Список литературы:

1. Банковское дело учебник, под ред. О.И. Лаврушина.- М.: Финансы и статистика 2005.
2. Экономический словарь, И.Г. Коноплицкий. –М.: Финансы, 2005.
3. Финансы организации, А.Н. Задорожная, -М.: Финансы и статистика 2009
4. Ликвидность коммерческого банка как финансово-экономическая категория [Электронный ресурс], интернет-портал, 2008. Режим доступа: http://www.987.su/, свободный. — Загл. с экрана.
5. Ликвидность коммерческого банка [Электронный ресурс], интернет-портал, 2011. Режим доступа: http://www.finekon.ru/likvidnost.php/, свободный. — Загл. с экрана.
6. Управление ликвидностью — основа интеграции финансого управления, М.А. Поморина, газета Бизнес и Банки №45, 2009 год)
7. Ликвидность банка. [Электронный ресурс], Элитариум — Центр дистанционного образования 2011. Режим доступа: (www.elitarium.ru)./, свободный. — Загл. с экрана.
8. Ликвидность коммерческого банка [Электронный ресурс], 2011.Режимдоступа:(http://www.cofe.ru/finance/russian/16/94.HTM/, свободный. — Загл. с экрана.