



АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

Акром Омонов,

Доктор экономических наук, профессор кафедры Банковское дело,

Ташкентский институт финансы, Ташкент Узбекистан

E-майл: akromonov66@gmail.com

OBRCID: 0000-0001-7302-8627

CURRENT ISSUES MANAGING LIQUIDITY IN COMMERCIAL BANKS OF UZBEKISTAN

Akrom Omonov,

Doctor of Economic Science, professor of the Department

of Banking, Tashkent Financial Institute, Tashkent, Uzbekistan.

Email: akromonov66@gmail.com

OBRCID: 0000-0001-7302-8627

JEL Classification:G2,G21

Аннотация. В статье изучены и анализированы теоретические и практические аспекты управление ликвидности коммерческих банков Узбекистана, что в условиях геоэкономической ситуации в экономики во многих странах мира, в том числе в коммерческих банках Узбекистана меняется поход к экономическому содержанию ликвидности коммерческих банков и ее обеспечению на практике.

Низкая доля совокупных депозитов в ресурсах коммерческих банков оказывает негативное влияние на их ликвидность. В частности, тот факт, что доля долгосрочных депозитов в общем объеме депозитов имеет тенденцию к снижению, а также значительный объем сберегательных депозитов считаются актуальными вопросами управления ликвидностью в коммерческих банках нашей страны.

Значение депозитов в международной банковской практике очень велико, особенно доля срочных и

сберегательных депозитов в несколько раз превышает долю депозитов до востребования.

Следующей проблемой, влияющей на ликвидность коммерческих банков, является низкая доля инвестиций и высокая доля кредитов в структуре активов. Видно, что диверсификация активов коммерческих банков также находится в отрицательном состоянии, и этот процесс по-прежнему актуален в обеспечении ликвидности банков.

Результаты анализа показывают, что коммерческие банки в достаточной степени выполняют требования, установленные к коэффициенту ликвидности Центрального банка. Здесь основная проблема заключается в том, что основную часть ликвидных средств коммерческих банков составляют вклады до востребования, и такая ситуация вызывает проблемы в выполнении обязательств коммерческих банков.

Определены актуальные вопросы в области обеспечения ликвидности

коммерческих банков Узбекистана и выработаны соответствующие рекомендации по их укреплению.

Abstract. The article studied and analyzed the theoretical and practical aspects of liquidity management in commercial banks of Uzbekistan. In particular, a corresponding conclusion was formed that in the conditions of the geo-economic situation in the economies of many countries of the world and in practice the approach to the economic content of the liquidity of commercial banks and its provision is changing.

The low share of total deposits in the resources of commercial banks has a negative impact on their liquidity. In particular, the fact that the share of long-term deposits in the total volume of deposits tends to decrease, as well as a weak volume of savings deposits are considered pressing issues of liquidity management in commercial banks of our country.

The importance of deposits in international banking practice is very high, especially the share of time and savings deposits is several times higher than the share of demand deposits. The next problem affecting the liquidity of commercial banks is the low share of investments and the high share of loans in the asset structure. It can be seen that the diversification of assets of commercial banks is also in a negative state, and this process is still relevant in ensuring the liquidity of banks.

The results of the analysis show that commercial banks sufficiently fulfill the requirements for the liquidity ratio which established by the Central Bank. The main problem here is that the bulk of the liquid funds of commercial banks are demand deposits, and this situation causes problems in fulfilling the obligations of commercial banks.

Current issues in the field of ensuring

liquidity of commercial banks of Uzbekistan have been identified and appropriate recommendations have been developed to strengthen them.

Ключевые слова. Коммерческие банки, ликвидность банков, ликвидные средства, депозиты, срочные депозиты, доходы банков.

Keywords. Commercial banks, bank liquidity, liquid funds, deposits, time deposits, bank income.

Введение. Банковская система занимает ведущее место в экономике каждой страны. Ее стабильное состояние является залогом нормального функционирования экономики страны и высокого уровня доверия со стороны населения. Поддержание ликвидности коммерческих банков на надлежащем уровне является достаточно актуальным вопросом в условиях волатильности финансовых рынков. Ведь именно ликвидность позволяет банкам в короткие сроки и с минимальными затратами отвечать по своим обязательствам.

Причины мирового финансового кризиса, приведшего множество банков к банкротству, были разные, и одним из них являлось неэффективное управление ликвидностью. Во избежание таких же последствий, а также как гарантия того, что коммерческие банки смогут выполнить свои обязательства перед вкладчиками и третьими лицами, со стороны надзорных органов, установлены минимальные требования к ликвидности. Например, в Республике Узбекистан Центральный Банк установил нормативы по мгновенной и текущей ликвидности в размере 30% и 20%[1].

Ликвидность представляет собой способность банка обеспечить своевременное финансирование своих

нужд с минимальными издержками.

На уровень ликвидности банка влияют ряд внутренних и внешних факторов. Так, например, в стратегии реформирования банковской системы на 2020-2025 отмечается, что существующие на сегодняшний день проблемы в нашей банковской системе, такие как высокая долларизация активов и пассивов, концентрация кредитов и депозитов в крупных компаниях и отдельных секторах экономики подвергают банки валютным, кредитным рискам, а также риску ликвидности[2]. Таким образом, снизить негативное последствие влияющих факторов можно только при помощи эффективного управления банковской ликвидностью.

Материалы и методы. В экономической литературе существует множество трактовок понятия «ликвидность». В буквальном смысле термин «ликвидность» (от лат. liquidus – жидкий, текучий) означает легкость реализации, продажи и превращения материальных ценностей и прочих активов в денежные средства[3].

В Постановлении Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22 июля 2015 года «О предъявляемых требованиях к управлению ликвидностью коммерческих банков» дается следующее определение ликвидности банка: «способность банка обеспечивать финансирование роста активов и выполнять свои обязательства без принятия непредвиденных убытков»[4].

Ликвидность создается, когда банк превращает неликвидные активы, такие как кредиты, в неликвидные обязательства, такие как депозиты, следовательно, ликвидность создается в финансовой системе[5]. Депозиты хранятся на короткий период времени, и

банк готов предоставить вкладчикам их вклады по требованию. Тем временем, банк направляет эти депозиты в кредиты фирмам и домохозяйствам для поддержки долгосрочных неликвидных активов. Однако этот процесс трансформации неизменно приводит к хрупкой структуре капитала в разрезе срочности между активами и пассивами, что делает банки уязвимыми в вопросе ликвидности[6]. Управление ликвидностью основано на принципе двойной записи, который предполагает равные и противоположные обязательства каждый раз, когда банк создает новый актив[7].

Несмотря на то, что вопросы ликвидности изучались множеством как отечественных, так и зарубежных ученых, не многие из них рассматривали факторы, влияющие на обеспечение ликвидностью. Одно исследование, в котором изучались факторы, влияющие на ликвидность в коммерческих банках, было проведено Мориной и Карри (2021). Они провели свое исследование, анализируя деятельность коммерческих банков в Косово, и обнаружили три фактора, влияющих на ликвидность: просроченные кредиты, достаточность капитала и процентная ставка по кредитам[8]. Однако их исследование было направлено на поддержание ликвидности, а не на управление ликвидностью.

В своем исследовании Рахмонович Р.Т. (2021) предложил классифицировать факторы, влияющие на ликвидность в коммерческих банках, на две группы: внутренние и внешние. К внешним факторам он отнес экономическую и политическую ситуацию в стране, ресурсную базу, количество филиалов банка и другие. Основное внимание в исследовании уделяется внутренним факторам, а именно, рисковым активам, депозитам и межбанковским кредитам[9].

Между ликвидностью и доходностью существует очень тесная связь: с повышением ликвидности активов уменьшается связанный с ними риск, а значит уменьшается и прибыльность от реализации данных активов[10]. Именно для устранения данного противоречия и необходимо управление ликвидностью банковской системы.

Анализ и результаты. Одним из основных факторов, влияющих на ликвидность банка, является качество депозитной базы: виды депозитов, их источники, степень устойчивости. Анализ депозитов, на долю которых приходится основная часть привлеченных ресурсов, служит отправным моментом в анализе ликвидности банка и поддержании его

надежности. Депозитная база банка, как известно, складывается из аккумулированных банком средств физических и юридических лиц.

Главным критерием качества депозитной базы банка является стабильность. Стабильность депозитной базы банка зависит от следующих характеристик: структуры депозитов по суммам и срокам, возможности изъятия депозитов, динамики поступления новых депозитов. Наибольшей стабильностью обладают депозиты до востребования, поскольку они нечувствительны к изменениям процентных ставок. Рассмотрим структуру депозитов коммерческих банков Республики Узбекистан (таблица 1).

Таблица 1

Структура и динамика депозитов коммерческих банков Республики Узбекистан (в млрд. сум)¹

Депозиты	2018г	в %	2019г	в %	2020г	в %	2021г	в %	2022г	в %
Депозиты до востребования	41 650	59,7	40 586	44,7	57 373	50,0	69 207	44,3	100 683	46,4
Срочные депозиты	20 695	29,6	41 659	45,9	45 898	40,0	73 235	46,8	92 764	42,8
Сберегательные депозиты	7 420	10,7	8 465	9,4	11 474	10,0	13 746	8,9	23 289	10,8
Итого	69765	100	90710	100	114745	100	156188	100	216736	100

Из таблицы видно, что общий объем депозитов за последние пять лет значительно вырос. Если в 2018 году объем депозитов, привлеченных коммерческими банками нашей страны, составлял 69 765 млрд. сум, то к концу 2022 года он увеличился до 216 736 млрд. сум. Что касается структуры депозитов, то наибольшая доля приходится на долю депозитов до востребования. Эти средства являются самыми дешевыми

привлеченными средствами для банков, так как по данному виду депозитов банки не платят проценты, или платят по низким процентам.

В 2022 году доля депозитов до востребования составила 46,4% от общего объема привлеченных депозитов. Депозиты до востребования обладают наибольшей стабильностью, так как они не чувствительны к изменениям процентных ставок. Срочные депозиты по

¹ Подготовлен автором согласно по статистическим данным ЦБ РУз. www.cbu.uz

итогам 2022 года составили 42,8 % от общего объема депозитов. В 2018 году они составляли всего лишь 29,6 %, а с 2019 года их доля в общем объеме депозитов значительно выросла и составила почти половину. Данный вид депозитов легко управляется со стороны банков, так как коммерческие банки точно знают дату их возврата. Следовательно, увеличение их доли может положительно повлиять на ликвидность банка.

Однако, следует отметить незначительный объем сберегательных депозитов. В структуре депозитов на долю сберегательных депозитов приходится лишь около 10%. Однако в развитых странах ситуацию выглядит иначе. Для сравнения структуры депозитов коммерческих банков рассмотрим структуру депозитов банков США (таблица 2).

Таблица 2

Структура и динамика депозитов коммерческих банков США (в %)²

Депозиты	2018 г	2019 г	2020г	2021 й	2022 й
Депозиты до востребования	15,0	14,8	14,8	15,1	14,6
Срочные депозиты	15,6	14,5	13,4	13,6	14,1
Сберегательные депозиты	69,4	70,6	71,8	71,4	71,3
ИТОГО	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Самая большая доля в структуре депозитов в банках США приходится на сберегательные депозиты. За последние пять лет доля сберегательных депозитов составляла около 70%. Объем срочных депозитов и депозитов до востребования почти одинаковый. Высокий объем сберегательных депозитов объясняется низким уровнем инфляции, надежностью банка, высоким уровнем доверия со стороны клиентов и высокими процентными ставками.

Ликвидность банка обуславливается также его зависимостью от внешних источников, которыми, например, являются межбанковские кредиты, которые в разумных пределах не представляют угрозы для ликвидности, а позволяют устранить текущий недостаток ликвидных средств. Хотя депозиты и

межбанковские кредиты существенно и положительно влияют на создание ликвидности, данное исследование показывает, что рискованные активы существенно и отрицательно влияют на создание ликвидности [11]. Но, в случае, когда межбанковский кредит занимает основное место в привлеченных ресурсах, кризис на межбанковском рынке может привести к банкротству банка.

Серьезное влияние на ликвидность банка оказывает структура активов. Чем выше уровень рискованных активов, тем ниже уровень создания ликвидности. Такие выводы согласуются с выводами Базельского комитета по банковскому надзору (2008 г.), согласно которым предлагаемые коммерческие банки могут понести убытки, если они будут поддерживать чрезмерный объем

² Подготовлен автором согласно по статистическим данным полученных из отчетов коммерческих банков США.

рискованных активов, поскольку экономические и финансовые потрясения могут снизить стоимость активов, перечисленных на балансе банка. В результате этого стоимость активов

банка упадет ниже стоимости обязательств банка, и возникнет вероятность того, что банк не сможет выполнить свои финансовые обязательства и выйдет из бизнеса.



Рисунок-1. Доля ликвидных средств в структуре рискованных активов банковской системы Узбекистана (доля в процентах)³

Анализируя структуру активов коммерческого банка, рассмотрим долю ликвидных активов в совокупном объеме рискованных активов (рисунок 1). В 2018 году доля ликвидных активов составляла 12% и этот показатель вырос до 22% к 2022 году, так же важно отметить рост инвестиций за последние 5 лет.

Оценка состояния ликвидности осуществляется на основе различных показателей, таких как норма покрытия ликвидности, норма чистого стабильного финансирования и т.д. Например, показатель чистого стабильного финансирования (NSFR, Net Stable Funding Ratio) позволяет оценивать ликвидность банка с временным горизонтом в 1 год. Этот показатель предназначен для повышения эластичности на долгосрочную перспективу при помощи создания дополнительных стимулов для банков финансировать свою деятельность из

более стабильных источников на постоянной структурной основе.

Требования к минимальным допустимым значениям показателей ликвидности устанавливаются регулятором банковской системы, в лице Центрального банка Узбекистана. Для анализа состояния ликвидности банковской системы рассмотрим нижеприведенную таблицу 3.

Из таблицы №3 видно, что динамика ликвидности банковской системы Республики Узбекистан положительна. За последние пять лет наблюдался рост во всех показателей ликвидности. Например, соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам выросло с 9,4% до 19,4%. Это в свою очередь положительно влияет на ликвидность банка. Высокая доля высоколиквидных активов позволяет банкам в срок и с минимальными

³ Разработана автором согласно по статистическим данным Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz

затратами отвечать по своим обязательствам.

Таблица 3

Динамика ликвидности банковской системы Республики Узбекистан⁴

П/н	Показатели	2018 й.	2019 й.	2020 й.	2021 й.	2022 й.
1.	Высоколиквидные активы (млрд. сўм)	20 202	30 874	50 476	75 992	104 473
2.	Соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам, в %	9,40%	11,30%	14,20%	17,7%	19,4%
3.	Коэффициент нормы покрытия ликвидности, в % (мин. требование 100%)	170,70%	208,50%	224,50%	189,6%	211,6%
4.	Норма чистого стабильного финансирования, в % (мин. требование 100%)	107,90%	112,80%	109,90%	115,4%	115,6%
5.	Коэффициент мгновенной ликвидности, в % (мин. требование 25%)	30,90%	47,80%	67,40%	99,3%	110,1%

Показатель чистого стабильного финансирования направлен на ограничение чрезмерной зависимости от крупных источников финансирования в периоды избытка ликвидности на рынке и способствует более точной оценке риска ликвидности по всем балансовым и внебалансовым статьям. На сегодняшний день данный показатель равен 115,6%, что выше минимального требования на 15,6%.

Заключение. Процесс эффективного управления ликвидностью коммерческих банков показывает, что на ликвидность банков влияют любые экономические и социальные процессы, происходящие в мире. В частности, основными проблемами управления ликвидностью считаются снижение доли долгосрочных депозитов коммерческих банков, низкий объем вложений в высоколиквидные ценные бумаги, высокая доля высокорисковых кредитов в составе активов.

Принимая во внимание указанные обстоятельства, мы разработали следующие рекомендации по эффективному управлению ликвидностью коммерческих банков:

- необходимо не допускать снижения доли депозитов в структуре привлеченных ресурсов коммерческих банков. В настоящее время депозиты составляет 41-42 процента привлеченных ресурсов банковской системы страны;

- необходимо снизить уровень трансформационного риска путем постепенного увеличения доли долгосрочных вкладов в вкладах;

- увеличение доли высокорисковых кредитов и проблемных активов в структуре активах коммерческих банков оказывает прямое негативное влияние на обеспечение их ликвидности, целесообразно диверсифицировать кредиты и создавать достаточные резервы

⁴ Разработана автором согласно по статистическим данным Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz



для тех, кто находится в проблемном состоянии;

- за счет увеличения объема высоколиквидных ценных бумаг в активах коммерческих банков необходимо шире использовать возможности удовлетворения неожиданно возникающей потребности в ликвидных средствах.

В заключение отметим, что эффективное управление ликвидностью коммерческих банков на международном и местном уровнях стало актуальной проблемой в последние годы, и положительные решения должны быть достигнуты за счет эффективного использования существующих возможностей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Постановление Правления ЦБ Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнения в положение о предъявляемых требованиях к управлению ликвидностью коммерческих банков» от 10.12. 2021 г. №2709-5
2. Указ президента Республики Узбекистан «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 – 2025 годы» УП №5992 от 12.05.2020 г.
3. Астрелина, В.В. Управление ликвидностью в российском коммерческом банке: учебное пособие/ В.В. Астрелина, П.К. Бондарчук, П.С. Шальнов. Москва: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2014. – 176 с.
4. Постановление Правления ЦБ Республики Узбекистан «О предъявляемых требованиях к управлению ликвидностью коммерческих банков» от 22.07. 2015 г. №2709
5. Berger, A. N., & Sedunov, J. Bank liquidity creation and real economic output. *Journal of Banking and Finance*, 81(1), 1–19. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2017.04.005>
6. Beladi, H., Hu, M., Park, J., & How, J. (2020). Liquidity creation and funding ability during the interbank lending crunch. *International Review of Financial Analysis*, 67, 101433. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2019.101433>
7. Do Rosario, A. J., & Yuji, M. (2022). How do the Japanese differ based on liquidity creation? *Science Open*. <https://www.zenginkyo.or.jp/en/stats/year2-01/>
8. Morina, D., & Qarri, A. (2021). Factors that affect the liquidity of commercial banks in Kosovo. *European Journal of Sustainable Development*, 10(1), 229–238. <https://doi.org/10.14207/ejsd.2021.v10n1p229>
9. Rakhmonovich, R. T. (2021). Factors affecting the liquidity of commercial banks, *International Journal of Economics. Commerce and Management*, 9(4), 138–149.
10. Нехайчук Д.В., Нехайчук Ю.С., Гурова В.А. Теоретические основы банковской ликвидности и ее роль в управлении банком // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. — 2019. — № 1. — С. 139–145.
11. Akrom A. OMONOV, Kamaruzzaman MUHAMMAD, Erlane K. GHANI. Factors Influencing Liquidity Creation among Commercial Banks in Uzbekistan: An Empirical Study //Korean Society of Distribution Science The Journal of Asian Finance, Economics and Business (JAFEB) Vol. 10 No.1