

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

**АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

ЦЕНТР МЕЖДУНАРОДНОЙ МАГИСТРАТУРЫ И ДОКТОРАНТУРЫ

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

НА ТЕМУ

**“Ликвидность банковского сектора Азербайджана: пути устранения проблем и
методы повышения ликвидности”**

Исаев Фуад Эльбрус

БАКУ – 2019

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЦЕНТР МАГИСТРАТУРЫ И ДОКТОРАНТУРЫ**

**Директор Международного Центра
Магистратуры и Докторантуры
Доц. Ахмедов Фариз Салех**

“___” _____ 2019 год

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ на тему

**“Ликвидность банковского сектора Азербайджана: пути устранения проблем и
методы повышения ликвидности”**

Код и название специальности: 060403 Финансы

Специализация: Финансовый менеджмент

Группа: 641

Магистрант: Исаев Фуад Эльбрус

_____ **подпись**

**Научный руководитель: к.э.н. доц.
Л.С.Аманова**

_____ **подпись**

**Руководитель программы: к.э.н доц.
Сейфуллаев И.З**

_____ **подпись**

**Заведующий кафедры: д.э.н проф.
Кальбиев Я.А**

_____ **подпись**

БАКУ – 2019

XÜLASƏ

Tədqiqatın aktualığı: qloballaşma dövründə dünya öklələrinin iqtisadiyyatlarının inteqrasiyası artmışdır və bu səbəbdən ayrı-ayrı ölkələrdə baş verən böhranlar dərhal dünya maliyyə bazarlarına öz neqativ təsirini göstərməkdədir. İnkişaf etmiş bank sistemi böhran dövrünün adlanmasında əsas faktorlardan biridir. Bu məqsədin öhdəsindən gəlmək üçün banklara öz likvidliklərinə nəzarət etmək və yaxşılaşdırmaq zəruridir. Nəzərə alsaq ki, ənənəvi maliyyələşdirmə metodları öz effektivliyini itirməkdədir, yaranan çətinliklərin kənarlaşdırılması və likvidliyin yüksəldiləsi üçün yeni çıxış yolları axtarılmalıdır.

Tədqiqatın məqsəd və vəzifələri: milli iqtisadiyyatın son on il üzrə statistik məlumatlarına əsasən dünya maliyyə təşkilatları tərəfindən hazırlanmış likvidlik əmsalının köməyi ilə ölkənin bank sektorunun analiz edilməsi və bankların maliyyələşdirilməsinin genişləndirilməsinin yeni yollarını müəyyənləşdirmək.

İstifadə olunmuş tədqiqat metodları: hazırki işdə mütləq və nisbi statistik rəqəmlərin köməyi, statistik müşahidələr nəticəsində əldə edilmiş materialların məcmu halına gətirilməsi və qruplaşdırılması vasitəsi ilə analiz metodları tətbiq edilmişdir.

Bank sistemi fəaliyyətinin inkişaf istiqamətlərinin aşkarlanması üçün tədqiqatların qrafik metodlarından istifadə olunmuşdur. Eyni zamanda nəzəri və empirik analiz istiqamətləri (müqayisə, analiz və sintez) də öz əksini tapmışdır.

Tədqiqatın informasiya bazası: müasir bank sisteminin fəaliyyət istiqamətlərinin müəyyənləşdirilməsi, likvidlik əmsalının analizi, yeni maliyyələşdirmə metodlarının işlənməsi üçün milli və beynəlxalq maliyyə təşkilatlarının məlumatlarından, internet resurslardan, dövlətlərin hazırladığı hüquqi aktlardan, məşhur müəlliflərin maliyyə bazarlarına aid nəşrlərindən istifadə olunmuşdur.

Tədqiqatın məhdudiyyətləri: fors-major vəziyyətlərin qeydə alınmasının qeyri-mümkünlüyü, siyasi arenada baş verən dəyişikliklər likvidlik üçün aparılan islahatların təsirini analiz etməyi çətinləşdirir. Likvidlik əmsallarının hesablanmasında istifadə olunan fondların əlçatmaz olması da analizin məhdudiyyətlərindən biri olaraq qalmaqdadır.

Tədqiqatın nəticələri: ölkənin bank sektorunun likvidlik analizinin əsasında bankçılıq fəaliyyətinin maliyyələşdirilməsində mövcud olan əsas problemlər aşkarlanmış və likvidliyin artırılması və nəzrətin gücləndirilməsi metodları təqdim olunmuş, kommersiya banklarının maliyyə risklərinin aşağı salınması üçün yollar işlənilib hazırlanmışdır.

Nəticələrin elmi-praktik əhəmiyyəti: bank sisteminin durumunu nəzərə alaraq, əldə olunmuş nəticələr ölkənin banklarının likvidliyinin artırılması və maliyyələşdirilmə mənbələrinin genişləndirilməsi üçün tətbiq edilməsinə imkan verir.

Açar sözlər: likvidlik, maliyyələşdirmə, kommersiya bankları, əmsallar

АББРЕВИАТУРЫ

АР	Азербайджанская Республика
БС	Банковская Система
ВЛА	Высококачественные ликвидные активы
ЕЦБ	Европейский Центральный Банк
ЕС	Европейский Союз
КПЛ	Коэффициент покрытия ликвидности
КЛ	Коэффициент ликвидности
ЛА	Ликвидные активы
МБА	Международный Банк Азербайджана
МАО	Менеджмент активов/обязательств
ПС	Процентная ставка
ФинТех	Финансовые Технологии
ЧКСФ	Чистый коэффициент стабильного финансирования

СОДЕРЖАНИЕ

	ВВЕДЕНИЕ	6
I глава.	ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ	8
1.1.	Экономическая сущность банковской ликвидности	8
1.2.	Факторы определяющие банковскую ликвидность	11
1.3.	Теории и методы управления банковской ликвидностью	16
1.4.	Методы анализа банковской ликвидности	25
II глава.	ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	29
2.1.	Особенности функционирования банковского сектора Азербайджанской Республики	29
2.2.	Инструменты воздействия Центрального Банка республики на банковскую ликвидность	40
2.3.	Анализ ликвидности коммерческих банков Азербайджанской Республики	45
III глава.	Пути решения проблем ликвидности банковского сектора Азербайджанской Республики	52
3.1.	Пути повышения ликвидности банков	52
3.2.	Минимизация финансовых рисков банка	59
	ЗАКЛЮЧЕНИЕ	66
	Список литературы	68
	Список таблиц	70
	Список рисунков	70
	Список графиков	70

ВВЕДЕНИЕ

В современной экономической теории термин ликвидность нашел свое применение в нескольких контекстах. Один из таких терминов - это ликвидность активов. Ликвидность активов используется для описания быстроты, легкости реализации, продажи и цены превращения материальных ценностей в денежные средства (Bessis, J. «*Risk Management in Banking*» 2009). Ликвидность также используется для описания самой компании, при помощи объема наличных денежных средств или приближенных в денежном средствам активов, которые имеются на ее балансе. Чем выше ликвидность активов, тем выше активность самой компании непосредственно. Измерение ликвидности компании является одним из основополагающих факторов при анализе. С этой целью были разработаны финансовые коэффициенты. Коэффициенты ликвидности компании являются таким показателем. Одним из таких коэффициентов выступает текущее соотношение, которое определяет способность компании оплачивать свои краткосрочные обязательства по мере их приближения к сроку оплаты (Berger, A. N., & Bouwman, C. H. «*Financial Crises and Bank Liquidity Creation*» 2015). Во время деятельности компании возникает риск ликвидности, который имеет несколько значений, но одно из них, вытекающее из коэффициента текущего состояния – это вероятность того, что компания будет не способна оплачивать свои долги по мере приближения их даты оплат. Этот фактор может привести к тому, что компания столкнется с финансовыми проблемами. Также следует выделить риск ликвидности, учитывая второго участника транзакции. В этом случае риск возникает из-за неспособности противоположного участника провести оплату, несмотря на хорошее финансовое состояние, но низкий уровень ликвидности.

Риск ликвидности в особенности для банков является доминирующим показателем, так как банки с легкостью могут потерять свою ликвидность из-за депозиторов, решивших обналичить свои депозитарные счета. Также

наряду с проблемами с депозиторами, банки могут столкнуться с другим фактором, влияющим на уровень ликвидности – это выполнение обязательств перед компаниями. Данные компании на первом этапе установили кредитные обязательства перед банком, кредитные линии, что компания имеет возможность взять необходимую сумму денег при необходимости. Исторически, анализ банков показал что многие банки предрасположены к риску ликвидности и этот фактор имеет серьезное влияние на состояние экономики. Это риск неразрывно связан с природой банков и именно поэтому, учитывая данные показатели, банки, государственные органы и частная индустрия деляют все возможное для понятия риска ликвидности и внедрения в государственную политику, нормативные акты и политику оценки рисков для снижения данного риска.

Данная работа также направлена на понятие ликвидности банков, их рисков и для выявления путей решения данной проблемы в контексте одной выбранной страны, а именно на примере Азербайджанской Республики.

ГЛАВА I: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТИ

1.1 Экономическая сущность банковской ликвидности

Банковский сектор является важным ресурсом для финансирования экономики страны. По своей роли банки классифицируются как финансовые посредники, фасититаторы и поддерживатели системы. Другими словами, банки являются проводниками ликвидности на финансовых рынках. Это достигается путем мобилизации средств(краткосрочные депозиты и обязательства) от избыточных единиц(кредиторов) и использование фондов для финансирования дефицитных единиц(заемщики) в виде кредитов и инвестиций(долгосрочные активы). Иногда банки, как проводники ликвидности на рынке, могут неожиданно столкнуться с крайним дефицитом ликвидности, который может быть вызван большим объемом выданного резервного кредиты или непредвиденным уменьшением доступности депозитов(Berger, A. N., & Bouwman, C. H. «*Financial Crises and Bank Liquidity Creation*» 2015)Следовательно, эффективная координация оттоков и притоков денежных средств, для удовлетворения дефицита потока денежных средств, требует эффективной структуры управления рисками для управления ликвидностью.

Банковская ликвидность выступает как фактор, обеспечивающий бесперебойное функционирование всей финансовой системы. Важность ликвидности выступает за пределы банковской системы, так как дефицит ликвидности в одном банке распространяется на другие и имеет последствия на всю финансовую систему. Ликвидность можно охарактеризовать как простоту приобретения денежных средств из активов путем непосредственной продажи на рынках или используя кредитоспособность путем привлечения внешнего финансирования.

Ликвидность на финансовых рынках подразделяется на 3 основных направления(Aspachs – «Liquidity, Banking Regulation and the Macroeconomy» 2015)

- Ликвидность Центрального банка
- Рыночная ликвидность
- Ликвидность финансирования

Ликвидность Центрального банка имеет непосредственное влияние на ликвидность коммерческого банковского сектора страны. Выступая как кредитор, путем выдачи низкопроцентных кредитов, Центральный банк позволяет решить проблему ликвидности банков.

Использование финансовых рынков для финансирования долгосрочных активов нашло широкое применение среди банков. Также используются 2 альтернативных метода для повышения ликвидности – это использование межбанковских рынков, где банки запрашивают ресурсы для финансирования среди банков, а также использование инновационных финансовых инструментов таких как кредитные деривативы. Банковская ликвидность имеет огромное влияние на ликвидность финансовых рынков. Ликвидность рынка является важным аспектом для измерения кондиций рынков, так как является центральной точкой стабильности финансовой системы.

Среди финансовых институтов, банки очень уникальны в том плане, что они являются дешевым ресурсом ликвидности в экономике. Обязательством банка является мобилизация ликвидности наряду с управлением ликвидности таким образом, чтобы предотвратить несоответствие между будущим оттоком и притоком денежных средств. Банкам следует учесть тот факт, что по средствам вкладов депозиторов повышается ликвидность, но имеется риск непогашения кредитов взятых участниками рынка. Банки используют высоколиквидные краткосрочные депозиты для финансирования

портфеля высокоприбыльных долгосрочных кредитов для получения прибыли, которая будет компенсировать любой дефолт.

Ликвидность финансирования показывает способность финансовых посредников получать денежные средства при необходимости. Данный факт показывает, почему банки традиционно обеспечивают ликвидность фондов для клиентов путем выпуска транзакционных депозитов, позволяющих держателям счетов использовать свои денежные средства при необходимости. Роль банков, как страховщиков ликвидности, подвергает их риску неожиданного спроса на ликвидность со стороны клиентов, а так же риску не иметь достаточно денежных средств для удовлетворения непредусмотренного спроса со стороны депозитаров и заемщиков. Ниже приведено математическое выражение ликвидности финансирования для банка(Basle Committee on Banking Supervision. Liquidity... 2009)

Отток денежных средств \leq Приток денежных средств + Запас денежных средств

Банки сталкиваются в двумя основными направлениями относительно ликвидности. Они ответственны за управление созданием ликвидности на рынке и риском ликвидности. Создание ликвидности позволяет депозиторам и компаниям оставаться ликвидными и продолжать свою деятельность относительно разработанного плана, особенно для компаний когда другие формы финансирования труднодоступны. Управление риском ликвидности подразумевает контроль собственной ликвидности банка для того чтобы банк имел возможность успешно оперировать на рынке.

Собственная ликвидность банка и его роль, как провайдера ликвидности на рынке, взаимосвязаны. Основное соотношение заключается в том, что когда банки нуждаются в большей ликвидности для себя, они способны обеспечить меньшую ликвидность для участников рынка. Благодаря увеличению доли более ликвидных активов, банки уменьшают риск ликвидности. Наличие ликвидных активов сверх требования считается подушкой ликвидности или

буфером, который помогает банкам в период высокого ликвидного давления погасить потребности в ликвидности. Увеличение ликвидного буфера уменьшает объем ликвидности, который банк может создать для участников рынка, но в периоды стагнации и кризисов данный буфер увеличивает способность банка к созданию ликвидности, так как это позволяет извлечь выгоду из неспособности других банков кредитовать. Созданием ликвидности банки играют важную экономическую роль. Если рынки становятся неликвидными - это приводит к снижению экономической активности в стране, уменьшению в росте бизнеса, а также оказывает непосредственное влияние на потребителей. Именно поэтому данное соотношение имеет большой эффект на экономику.

1.2. Факторы определяющие банковскую ликвидность

В современной экономике в период глобализации и интеграции всех участников финансовых рынков имеется множество факторов влияющих на собственную ликвидность банков, что в следствие оказывает влияние на ликвидность, которую они создают. Эти факторы имеют различную степень влияния на баланс между риском ликвидности и ее созданием или на управление ликвидностью банка. Активы и обязательства банка играют важную роль в балансе между риском ликвидности и созданием ликвидности. Обязательства банка включают в себя все ее ресурсы, используемые для финансирования деятельности банка. Банк имеет три основных ресурса для финансирования

- Депозитарные счета
- Заемный капитал
- Долгосрочные фонды

Объем и источник фонда имеют непосредственное влияние на объем ликвидного риска и объем ликвидности, который он создает. Чем легче банки получают доступ к финансированию, тем меньше риска они имеют; чем выше объемы имеющихся фондов, тем больше ликвидности они создают

на рынке. Депозитарные счета состоят из транзакционных депозитов, также известных как депозиты до востребования, сберегательных депозитов, срочных депозитов и депозитарных счетов денежного рынка. Заемные средства банка поступают от займов других банков, займов у Центральные Банков, соглашений РЕПО и займов в евродолларах. Долгосрочными источниками финансирования для банков являются облигации.

Сосредоточившись на пассиве баланса, анализируя депозитарные счета до востребования и сумму неиспользованных кредитных линий, которые имелись в банке, возможно успешно управлять ликвидностью. Данные обязательства банка являются основными факторами риска банковской ликвидности. Депозитарные счета до востребования создают для банков большую денежную базу, что является формой ликвидности. Неиспользованные кредитные линии представляют собой риск ликвидности для банков, которые находятся вне баланса; компании с имеющимися кредитными линиями имеют возможность использовать денежные средства банка, что уменьшает банковскую ликвидность. Эти два противоположных фактора ликвидности могут быть проанализированы в периоды финансовой нестабильности. Во время кризисов картина становится ясной: спред между казначейскими ценными бумагами и коммерческими бумагами увеличился. Данный факт указал на неопределенность среди инвесторов и оказало влияние на депозитарные счета до востребования и на кредитные линии. Так как инвесторы утратили желание инвестировать в ценные бумаги, все деньги были направлены в банки. Все это привело к увеличению денежной базы банков и как следствие улучшение ликвидности. Однако, поскольку компании не имели возможность рефинансировать свои ценные бумаги или рефинансирование происходило по очень высокой цене, им пришлось активировать имеющиеся кредитные линии в банках. Банки с большим количеством неиспользованных кредитных линий столкнулись с давлением на ликвидность, в отличие от банков с меньшим их числом.

Как итог, во время кризиса выявляются два важных явления. Во-первых, в период неопределенности инвесторы используют банки как «тихую гавань», что как следствие уменьшает риск ликвидности увеличением денежной массы в банке. Во-вторых, во время кризисов компании также используют банки, но с противоположной целью: для финансирования своей деятельности. Этот фактор уменьшает банковскую ликвидность, повышает риск ликвидности, но тем самым позволяет банкам выступать как создатели ликвидности на рынках. Банки балансируют риск ликвидности и свою роль как проводника ликвидности, балансируя депозитарные счета до востребования и сумму неиспользованных кредитных линий; банки, предпринявшие данные меры находятся в лучшем финансовом положении.

Степень влияния банка на реальную или предполагаемую причину возникновения кризиса также является одним из факторов воздействующих на банковскую ликвидность и на ее создание. Банки, наиболее вовлеченные в причину кризиса, испытывают давление на ликвидность и их способность как проводника ликвидности на рынке будет снижена. Также снижение цен на акции будет сигнализировать о ослаблении экономики, что в свою очередь оказывает негативное влияние на ликвидность банков. Примером может послужить ипотечный кризис в 2007 году, начавшийся в США. Данный кризис уменьшил желание банков финансировать кредиты, которые используют залог. В наибольшей части это распространялось на фирмы, которые были оценены как слабые, потому что их слабость могла означать неспособность оплачивать свои долги, что в итоге окажет негативное влияние на ликвидность банка. Продукты, оценку которых было сложно произвести, не разрешалось использовать как залог, в следствие чего потребовалось увеличение маржи, установление более коротких сроков погашения и общее уменьшение финансирования.

Следующим фактором влияющим на ликвидность банковского сектора является снижение кредитования посредством межбанковской системы. В

большинстве случаев банки надеяться и используют услуги других банков для финансирования краткосрочных обязательств из-за недостатка ликвидности. В каждой стране имеется межбанковский рынок для финансирования. На данном рынке банки кредитуют и выступают заемщиками капитала для друг друга под проценты выше на 0,25-1 чем проценты казначейских ценных бумаг. Данный уровень зависит от количества банков, нуждающихся в кредитовании и выступающие как кредиторы. Неопределенность в кредитоспособности и подверженность причине кризиса стали определяющими факторами для уменьшения кредитования. Исчезновение межбанковского кредитования привело к тому, что банки отказываются предоставлять ликвидность для участников рынка, опасаясь ,неопределенности во влиянии данного процесса на их собственную ликвидность.

Также следует выделить ряд внешних факторов оказывающих влияние на состояние ликвидности банка. Данные факторы можно разделить на несколько направлений:

- Программные
- Чрезвычайные
- Сезонные
- Циклические
- Долгосрочные

К программным факторам относятся такие показатели, как экономическое состояние страны, ее экономическая политика, в особенности фискальная и монетарная политика, уровень развития межбанковского рынка и рынка ценных бумаг, являющимися одним из основных направлений в повышении ликвидности, качество системы рефинансирования, а также уровень исполнительных и контролирующих органов.

К чрезвычайным можно отнести факторы, такие как революционные перевороты, стихийные бедствия, военные конфликты.

Сезонные факторы в большей степени связаны с финансированием и вкладами, полученными от сельскохозяйственной отрасли. Весной увеличивается спрос на кредитование, что снижает ликвидность, а осенью увеличиваются вклады в банки, тем самым увеличивая денежную базу банка.

Циклические изменения связаны с изменением деловой активности производителей и предпринимателей в стране. Данный фактор наиболее отчетливо проявляется в периоды экономических кризисов и периоды бума экономической активности.

К долгосрочным колебаниям можно отнести сдвиги в потребительском поведении, сбережениях, инвестициях, численности населения, развития технологий.

1.3 Теории и методы управления банковской ликвидностью

В современной экономической теории выделяют 4 основных теории об управлении банковской ликвидностью (Bessis, J. 2009).

1. Доктрина реальных счетов
2. Теория перемещения
3. Теория ожидаемого дохода
4. Теория управления обязательствами

Теория 1: доктрина реальных векселей или теория коммерческих займов утверждает, что коммерческие банки должны продвигать только краткосрочные самоликвидирующиеся производные кредиты для бизнеса. Самоликвидирующиеся кредиты – это кредиты, предназначенные для финансирования производства и перемещение товаров через последовательные этапы производства, хранения, транспортировки и распределения. Когда данные товары в конечном итоге продаются, то выданные кредиты считаются автоматически ликвидируемыми.

Пример, кредит выданный банком бизнесмену для финансирования его запасов будет автоматически погашен за счет поступлений, полученных от продажи данных активов и тем самым кредит будет самоликвидирован.

Согласно данной теории, если коммерческие банки предоставляют только краткосрочные самоликвидирующиеся кредиты, то центральные банки, в свою очередь, кредитуют банки под залог таких краткосрочных кредитов. Данный принцип обеспечивает надлежащую степень ликвидности для каждого банка, а также надлежащий уровень денежной массы для всей экономики. Путем перерасчета утвержденных кредитов центральный банк может увеличить или уменьшить банковские резервы. В периоды улучшения бизнеса и увеличения потребностей торговли банки получают дополнительные резервы от центральных банков путем переучета счетов. При ослаблении бизнеса и уменьшения потребностей торговли, объемы

переучета снижаются, тем самым оказывая негативное влияние на объем денежных кредитов и резервов.

Следует выделить преимущества и недостатки данной теории.

У краткосрочных самоликвидирующихся кредитов имеется 3 преимущества:

- Они имеют ликвидность, поэтому ликвидируются автоматически
- Так как они краткосрочные и используются сугубо в продуктивных целях, они не имеют риска попасть в список безнадежных кредитов
- Будучи продуктивными, данные кредиты приносят дополнительную прибыль банкам

Данная теория также имеет несколько недостатков:

- Если банк откажется выплачивать новый кредит до погашения предыдущего, в этом случае заемщику придется приостановить производство, что в свою очередь негативно скажется на всей бизнес активности. Если все банки последуют данному сценарию, это приведет к уменьшению денежной массы и цены на товар в обществе. Это, в свою очередь, не позволит должникам погасить свои кредиты вовремя.
- Согласно теории, кредиты самоликвидируются во время стабильной экономической ситуации в стране. Но в период кризиса производство и торговля ослабевают и заемщик не может погасить долги.
- Доктрина не учитывает тот факт, что ликвидность банков зависит от способности продаж своих ликвидных активов, а не от реальных торговых счетов. Если банк обладает широким ассортиментом таких активов, как векселя и ценные бумаги, которые могут быть проданы на рынках капитала, он может обеспечить свою безопасность, ликвидность и прибыльность. Тогда банку не нужно полагаться на сроки погашения кредитов к периоды нестабильности.

- Основной недостаток теории заключается в том, что ни один кредит не является самоликвидирующимся. Кредит для розничной торговли на покупку инвентаря не будет считаться самоликвидирующимся если они не проданы потребителю и хранятся у дистрибьютера. Так успешный кредит должен включать и третье лицо, потребителя в данном случае, наряду с поставщиком и представителем розничной торговли.
- Теория основана на идее « потребностей торговли», который больше не считается адекватным критерием для регулирования данного вида кредита.

Теория 2: теория перемещения банковской ликвидности была разработана Мултоном, который утверждал, если коммерческий банк имеет большое количество активов, которые могут быть переданы другому банку за определенную сумму денег без существенных потерь в цене, нет необходимости полагаться на сроки погашения. Согласно теории, актив, который может быть полностью перемещен, должен быть немедленно переведен без потери стоимости, когда возникает потребность в повышении ликвидности.

В большинстве случаев это применяется для краткосрочных инвестиций, таких как казначейские ценные бумаги, которые могут быть проданы в кратчайшие сроки, если появилась необходимость для увеличения ликвидности банков. Но во время кризиса, когда всем банкам нужна дополнительная ликвидность, данные активы должны быть переданы Центральному банку, который является кредитором последней инстанции.

Банки принимают активы, которые в дальнейшем могут быть переданы в другие банки. Акции и долговые обязательства компаний принимаются как ликвидные активы наряду с казначейскими ценными бумагами. Это стимулировало срочное кредитование

Недостатки:

- Простая способность активов на перемещение не обеспечивает ликвидность для банков. Это зависит от экономических обстоятельств.
- Данная теория не учитывает тот факт, что в периоды депрессий акции и долговые обязательства не могут быть переданы банками другим участникам рынка. В данной ситуации не имеются покупатели и все владельцы активов пытаются их продать.
- Банк имеет возможность держать на своем балансе большое количество переходящих активов, но в случае их продажи в период нестабильности банка это окажет негативное влияние на всю банковскую систему.
- Если все банки одновременно начнут переводить свои активы, это будет иметь катастрофические последствия как для кредиторов, так и для заемщиков.

Теория 3: теория ожидаемого дохода была разработана Прочановым в 1944 году на основе практики коммерческих банков США по продлению срочных кредитов. Согласно данной теории, независимо от характера бизнеса заемщика, банк планирует ликвидацию срочных кредитов на основе уровня ожидаемого дохода заемщика. Срочные кредиты выдаются на сроки от одного до пяти лет. Как залог может использоваться оборудование, инвентарь, а так же движимое имущество.

Банки накладывают ограничения на финансовую активность заемщика при предоставлении данного кредита. Во время предоставления данного кредита банк учитывает не только безопасность, но ожидаемый доход заемщика. Таким образом ссуда погашается из будущих доходов заемщика в рассрочку, а не единовременно в конце срока погашения.

Преимущества:

Данная теория лучше двух предыдущих, так как выполняет три главные цели: ликвидность, безопасность и прибыльность. Ликвидность

обеспечивается для банка когда заемщик сберегает и погашает кредит в рассрочку.

Удовлетворяет принцип безопасности, потому что при выдаче ссуды банк учитывает не только безопасность, но и способность клиента делать выплаты вовремя. Банк может использовать излишнюю прибыль для выдачи срочных кредитов и обеспечения регулярного дохода.

Срочные кредиты высоко прибыльны для банка, так как они обеспечивают среднесрочное финансирование.

Недостатки:

Выделяют 2 основных недостатка данной теории.

1. Анализ кредитоспособности - Это не теория, а скорее метод для анализа кредитоспособности клиента. Это дает банку критерии для анализа потенциальных заемщиков на предмет успешности по выданному кредиту
2. Не удовлетворяет экстренные нужды в денежной массе – выплата кредита постоянными траншами безусловно обеспечивает регулярный приток ликвидности, но не в состоянии удовлетворить экстренную нужду в денежной массе.

Теория 4: теория управления обязательствами была разработана в 1960х годах. Относительно этой теории, банки не нуждаются в самоликвидирующихся кредитах и в хранении ликвидных активов, так как имеют возможность позаимствовать резервные фонды на денежной рынке в случае необходимости. Банк может получить резервы по средством создания дополнительных обязательств против себя в разных источниках. Данные источники перечислены ниже:

- Выдача срочных депозитарных сертификатов
- Займы у других коммерческих банков
- Займу у Центрального Банка страны

➤ Привлечение основных средств путем выпуска акций

Наряду с теориями об управлении ликвидностью, также следует выделить методы их управления. Один из таких методов основан на теоретических основах управления риском ликвидности и на банковском опыте.

Рисунок 1: модель управления ликвидностью банка



Источник: Экономический журнал, <https://economics.studio/>

Оценка риска ликвидности коммерческого банка может быть разделена на два основных направления: управление краткосрочной и долгосрочной ликвидностью. Управление краткосрочной ликвидностью банка охватывает период в один месяц. Данная ликвидность управляется в соответствии с нормативами ликвидности Центральных Банков страны, а также внутренними краткосрочными показателями ликвидности.

Долгосрочное управление ликвидностью состоит из управления сроком на год. Данный метод основывается на прогнозе и удовлетворении потребности в ликвидности. Анализ дефицита ликвидности и оценка коэффициента долгосрочной ликвидности равносильно важны. Анализ дефицита ликвидности позволяет раскрыть разницу между активами и долговыми обязательствами в настоящее время, а так в будущем. Позитивная разница указывает на то, что активы превышают обязательства и собственный капитал в течение всего периода анализа. Негативная разница – обязательства превышают активы банка.

Также следует выделить два направления в управлении ликвидностью банка. Это – метод общего фонда и распределение активов. Рассмотрим первый из методов.

При использовании метода общего фонда банк объединяет все потоки денежных средств, поступающих в банк. К ним относятся как привлеченный, так и собственный капитал. Далее эти средства используются банком для будущих инвестиций с целью увеличения своей прибыли. Типы и методы инвестиций зависят от стратегии банка. Также следует выделить несколько направлений в использовании общего фонда.

К первой группе относятся средства, которые направлены на финансирование операций, связанных в выдачей депозитов кредиторам банка. Эта операция является определяющей в уровне ликвидности банка.

К следующей группе относятся высоколиквидные активы, создающие дополнительный приток денежных средств. Активы данной группы при необходимости также могут быть использованы для финансирования операций первой.

На третьем этапе формируется портфель кредитов. Данная категория является самой прибыльной для банка, но в тоже время и самой рискованной.

Последняя группа – составление портфеля долгосрочного инвестирования, который обеспечивает постоянный доход для банка.

Рисунок 2: метод общего фонда



Источник: Экономический журнал, <https://economics.studio/>

При использовании метода распределения активов, или метода конверсии средств, учитывается зависимость ликвидных активов от источников привлеченных банком средств и устанавливается определенное соотношение между соответствующими видами активов и пассивов. При этом принимается во внимание, что средства из каждого источника с учетом их оборачиваемости требуют различного обеспечения ликвидными активами. В частности, по вкладам до востребования необходимо устанавливать более высокое покрытие ликвидными активами, чем по срочным вкладам. Отсюда большая доля средств, привлеченных в виде вкладов до востребования, должна помещаться в резервы первой и второй очереди, что и позволит обеспечить выполнение обязательств банка перед вкладчиками.

В соответствии с этим методом определяется несколько центров ликвидности (прибыльности), которые также называют "банками внутри банка". В частности, такими центрами являются: счета до востребования,

срочные обязательства банка (например, срочные вклады и депозиты), уставный капитал и резервы. Из каждого такого центра средства могут размещаться только в определенные виды активов с тем расчетом, чтобы обеспечить их соответствующую ликвидность и прибыльность. Так, поскольку обязательства до востребования требуют самого высокого уровня обеспечения, то большая их часть направляется в резервы первой очереди; другая существенная часть – в резервы второй очереди путем приобретения краткосрочных государственных ценных бумаг, и только относительно небольшая доля обязательств до востребования должна быть размещена в ссуды банка с короткими сроками возврата.

Требования ликвидности для привлечения средств, относящихся к центру срочных обязательств, будут ниже по сравнению с обязательствами до востребования, и поэтому основная часть этих средств размещается в ссуды банка, в меньшей мере – в первичные и вторичные резервы, в незначительной части – в ценные бумаги.

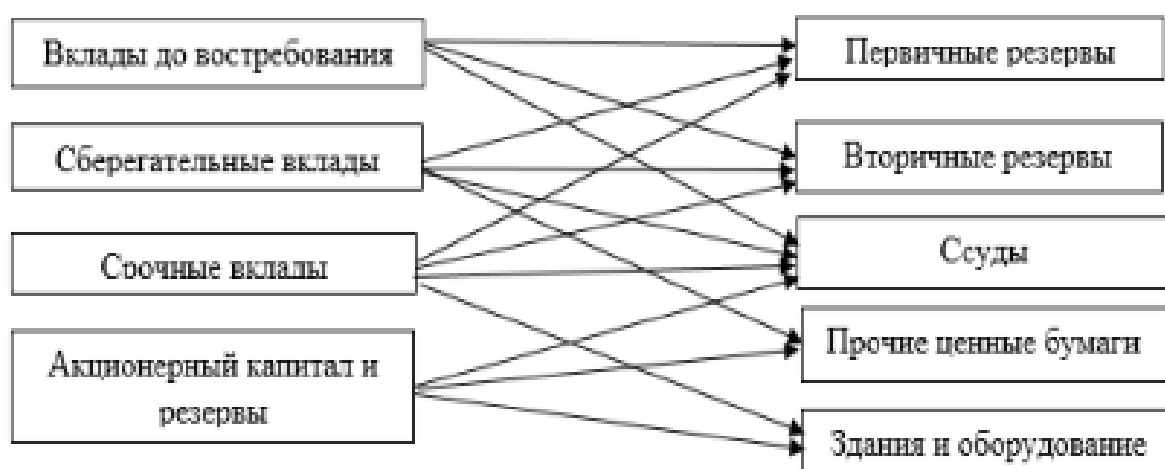
Средства, относящиеся к центру уставного капитала и резервов, в определенной части вкладываются в здания, оборудование, технику и т.п. и частично – в низко ликвидные ценные бумаги и доли участия в совместной деятельности.

Основным достоинством метода распределения активов по сравнению с методом общего фонда средств считается то, что на основе расчета он позволяет более точно установить долю высоколиквидных активов и за счет ее уменьшения вложить дополнительные ресурсы в высокодоходные активы, например кредиты предприятиям.

Управление ликвидностью банка включает в себя поиск источников заемных средств, выбор среди них самых надежных с наиболее длительными сроками привлечения и установление необходимого оптимального соотношения между отдельными видами пассивов и активов, позволяющего банку впредь выполнять свои обязательства перед кредиторами. Кроме того, при

формировании кредитных ресурсов следует учитывать все издержки банка, связанные с привлечением средств (включая косвенные, например заработную плату работников банка), с тем расчетом, чтобы они имели минимально допустимый уровень, позволяющий банку не снижать норму прибыли при размещении этих средств в активные операции. Таким образом, процессы управления активами и пассивами взаимосвязаны, взаимозависимы и осуществляются одновременно.

Рисунок 3: Метод распределения активов



Источник: Экономический журнал, <https://economics.studio/>

1.4 Методы анализа банковской ликвидности

После мирового кризиса 2008 года ситуация на мировых финансовых рынках сильно изменилась. Государства и отдельные корпорации стали уделять больше внимания на анализ ликвидности всех отраслей, в особенности банковского сектора. С этой целью был создан Базельский Комитет по Банковскому Надзору. Новый регулирующий орган разработал 2 метода анализа риска ликвидности банков: Коэффициент покрытия ликвидности(КПЛ) и Чистый коэффициент стабильного финансирования(ЧКСФ).

КПЛ – целью данного стандарта является гарантирование того, что банк владеет адекватным объемом неизрасходованных высококачественных

ликвидных активов(ВЛА), состоящих в основном из наличных или активов, которые могут быть конвертированы в наличные деньги с малейшим убытком или без потерь на финансовых рынках, для обеспечения потребностей в ликвидности на 30 календарных дней в периоды нестабильности(Basel 3: The Liquidity Ration and liquidity risk monitoring tools, Сентябрь 2013, стр 10). Для измерения КПЛ используется ниже приведенная формула.

$$\frac{\text{Запасы высококачественных ликвидных активов}}{\text{Общий чистый отток денежных средств в течение следующих 30 календарных дней}} \geq 100\%$$

Согласно данной теории, банки обязаны иметь запас неизрасходованных высококачественных ликвидных активов для покрытия общего чистого оттока денежных средств.

Второй метод анализа – Чистый Коэффициент Стабильного Финансирования. Данный коэффициент стимулирует банки финансировать свою деятельность посредством более стабильных источников финансирования и определяется следующим образом:

$$\frac{\text{Объем доступных стабильных источников финансирования}}{\text{Объем необходимых стабильных источников финансирования}} \geq 100\%$$

Объем доступных стабильных источников финансирования – финансирование, на которое банки могут рассчитывать в течение одного года и дольше.

Объем необходимых стабильных источников финансирования – часть баланса банка, которая не может быть монетизирована в течение года. (Basel 3: The Liquidity Ration and liquidity risk monitoring tools, Сентябрь 2013, стр 11).

Для оценки риска ликвидности коммерческих банков используется два основных показателя: коэффициент ликвидности и разрыв ликвидности (Vodova P.: Determinants of commercial bank liquidity in Hungary, e-Finance: Financial Internet Quarterly. Стр 64-65. 2013).

Разрыв ликвидности измеряется путем оценки активов и обязательств на балансе банка в настоящем и будущем. Учитывая тот факт, что не все банки публикуют данные факты, использование этого показателя для оценки ликвидности банков невозможно.

Для анализа ликвидности используется большое количество коэффициентов, но основными являются показатели, приведенные ниже.

Коэффициент ликвидности L1 раскрывает возможности банка на поглощение ликвидного шока. Чем выше доля ликвидных активов в общем объеме имеющихся активов, тем выше способность на погашение шока ликвидности. Также следует учитывать тот факт, что высокий коэффициент не всегда указывает на успешность ликвидной политики. Поскольку доход от инвестирования высоколиквидных активов меньше, увеличение коэффициента влечет высокие альтернативные издержки для банка.

$$L1 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Общие активы}} * 100\%$$

Коэффициент ликвидности L2 также подразумевает использование ликвидных активов, но в отличие от L1 в большей степени сфокусирован на влиянии отдельных фондов на банковскую ликвидность. Высокий показатель данного коэффициента свидетельствует о высокой способности банка к покрытию ликвидного шока.

$$L2 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Депозиты+краткосрочные займы}} * 100\%$$

Коэффициент L3 схож по своим данным с L2, но основное отличие в том, что для вычисления используются только депозиты предпринимателей и домохозяйств. Данный коэффициент измеряет ликвидность банка, учитывая факт невозможности займа у других банков в периоды нестабильности. Это относительно строгая мера измерения ликвидности, но позволяет охватить часть риска рыночной ликвидности. Показатель выше 100% указывает на способность банка к покрытию своих обязательств.

$$L3 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Депозиты}} * 100\%$$

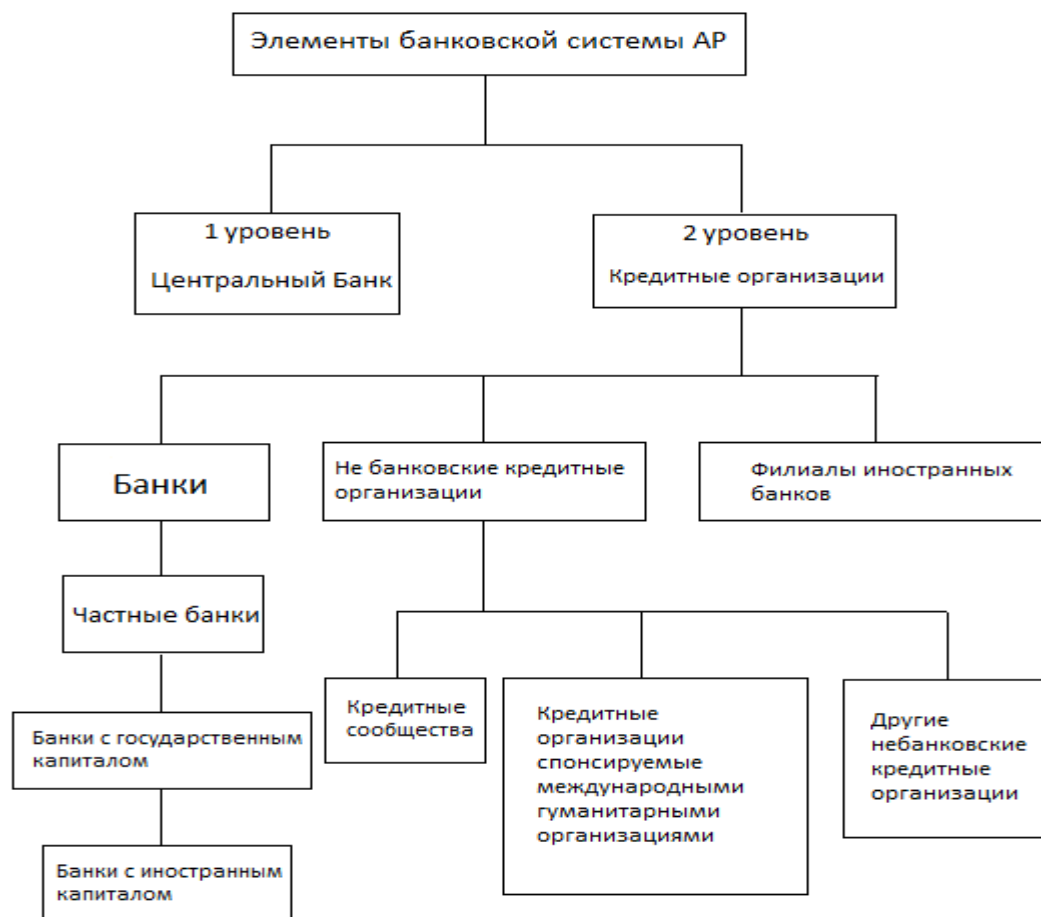
Доступность информации для подсчета данных коэффициентов и легкость их интерпретации являются основными факторами, которые оказали влияние на их широкое применение.

ГЛАВА II: ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ.

2.1 особенности функционирования банковского сектора азербайджанской республики

Согласно экономической теории, выделяют 2 типа банковской системы: одноуровневая и двухуровневая системы. Банковская система Азербайджана базируется на двухуровневой системе и на принципе универсальности банков(Р.А.Баширов, Банковское дело, 2014, стр 5). Ниже приведено графическое изображение функционирования всей банковской системы стран

Рисунок 4: Строеие банковской системы АР

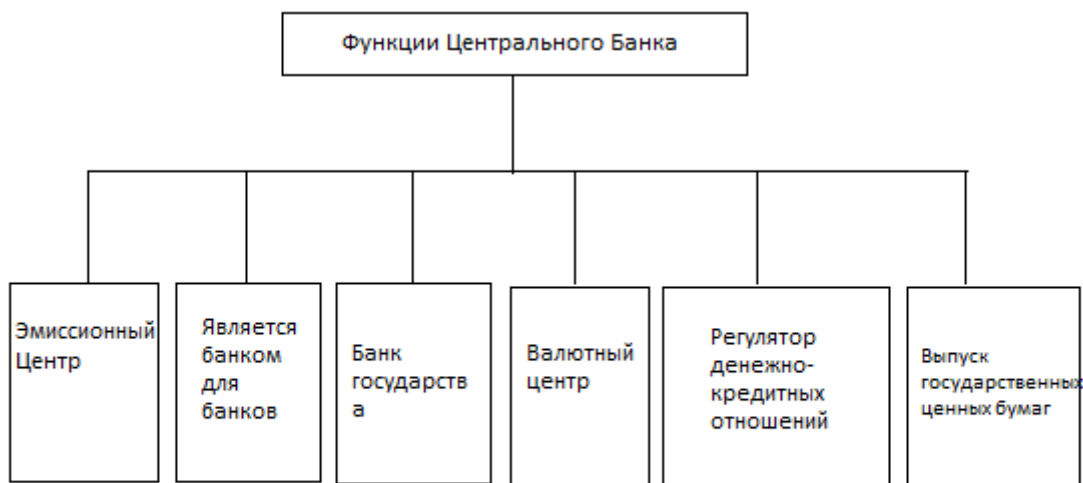


Источник: Р.А.Баширов, Банковское дело, 2014

Следует в отдельности рассмотреть функции и цели Центрального Банка страны, который был основан в 1992 году по указу президента. Основные

функции указаны ниже в таблице(Р.А.Баширов, Банковское дело, 2014, стр 5):.

Рисунок 5: Функции Центрального Банка АР



Источник: Р.А.Баширов, Банковское дело, 2014

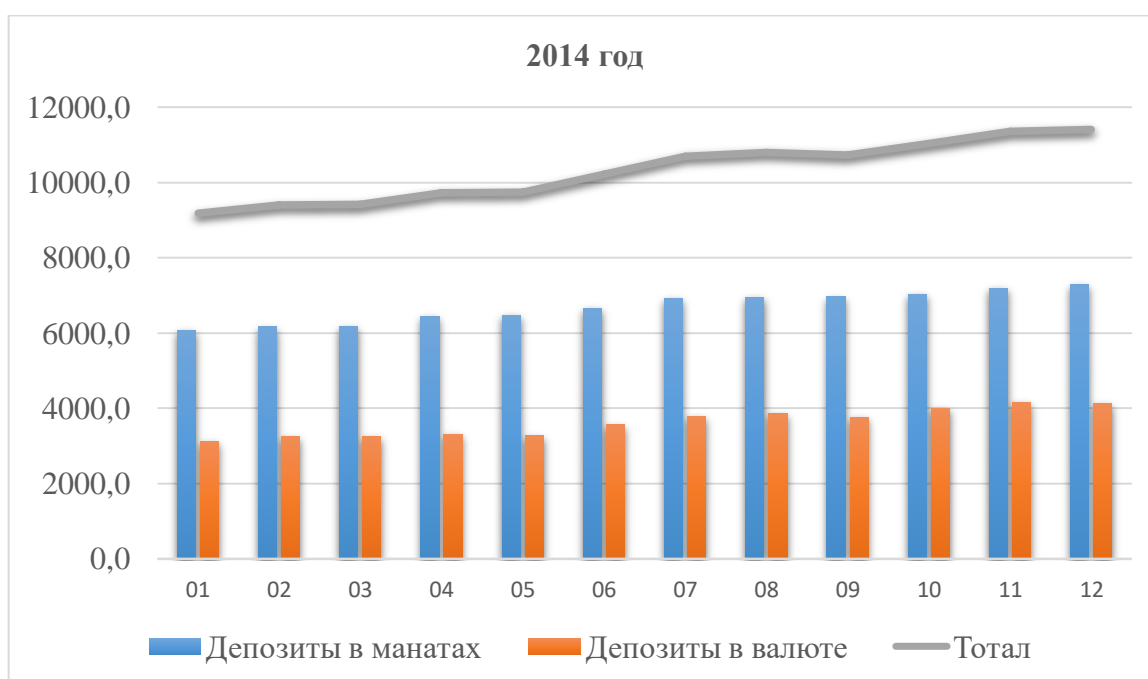
Основной период развития банковской системы страны сопровождался с большим притоком финансов в экономику страны благодаря благоприятным ценам на нефть. С 2004 по 2014 годы были реализованы и применены новые реформы, направленные на развитие нормативно-правовой базы для функционирования коммерческих банков страны(Обзор стратегической дорожной карты, 2017 г, стр 6). Согласно данным Центрального Банка страны темп роста кредитования в данный период составил 30%.

После 2014 года ситуация в экономике страны изменилась в худшую сторону, что в свою очередь оказало негативное влияние на функционирование всей банковской системы. Снижение мировых цен на энергоносители, в особенности цен на нефть, уменьшили поток иностранной валюты в страну и увеличило давление на курс национальной валюты. В следствие в 2015 году было проведено две девальвации. Данный факт негативно сказался на коммерческих банках страны, произошел отток денежной массы и увеличился риск ликвидности.

Уменьшение платежеспособности населения привело к увеличению проблемных кредитов, что заставило банки использовать методы реструктуризации кредитов (Обзор стратегической дорожной карты, 2017 г, стр 7). Согласно данным Палаты по надзору за финансовыми рынками, к концу 2015 года в стране насчитывалось 43 коммерческих банка, к концу 2018 года данная цифра составила 30.

Далее приведен анализ тенденции размещения депозитов в коммерческие банки страны в периоды до и после девальвации (2014 и 2016 года соответственно).

График 1: Размещение депозитов в коммерческие банки, 2014

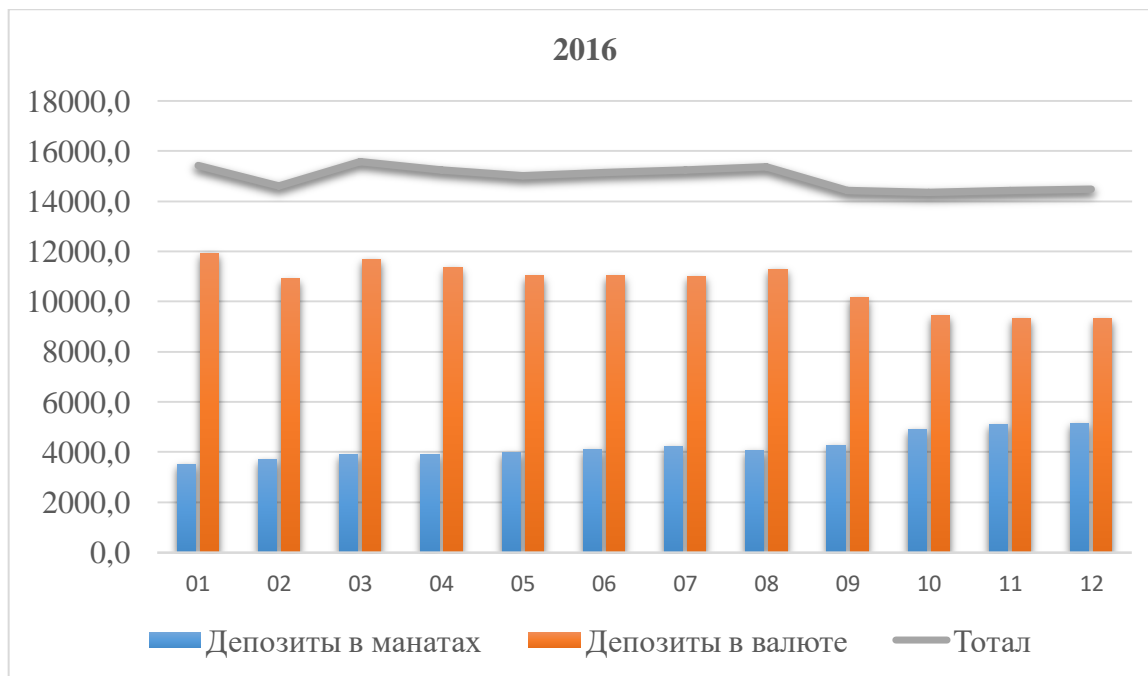


Источник: Центральный Банк Азербайджанской Республики, <https://www.cbar.az/> (14.02.2019)

Согласно данным на графике, в до девальвационный период депозиты в национальной валюте составляли большую долю в общем объеме вкладов. Причиной данной ситуации является высокий уровень доверия национальной валюте со стороны населения и более высокий курс к иностранной валюте. Также следует выделить тот факт, что спред между вкладами в национальной или иностранной валюте в 2014 году был на довольно низком уровне. После

2015 года и двух девальваций ситуация в банковской системе кардинально изменилась.

График 2: Размещение депозитов в коммерческие банки, 2016



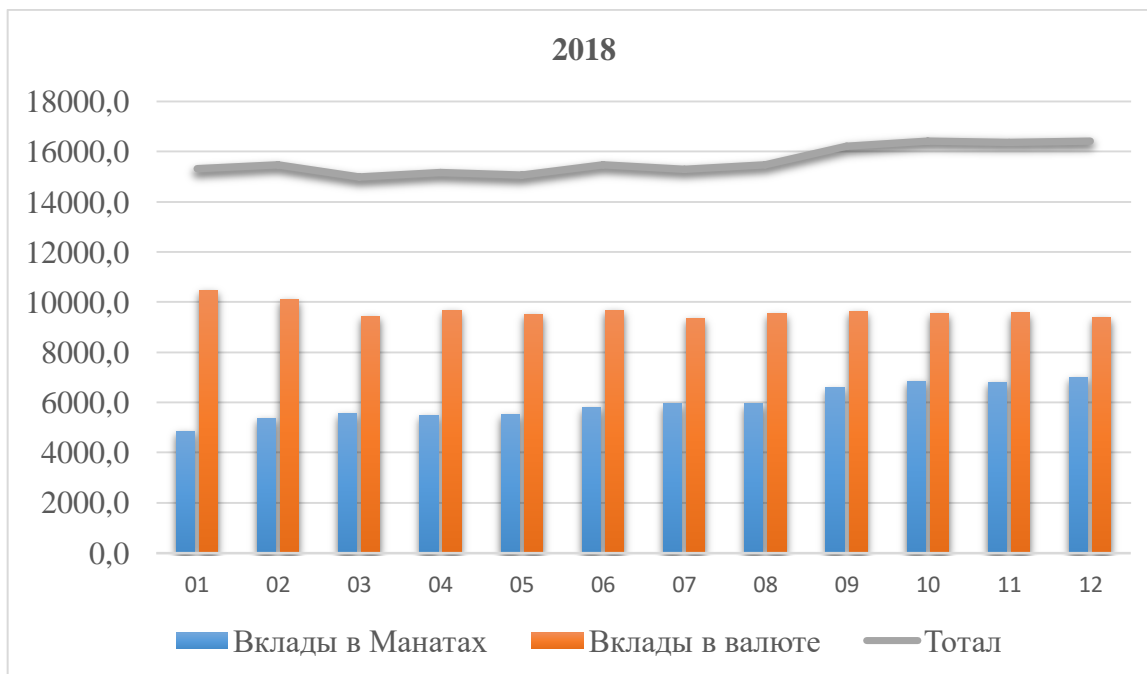
Источник: Центральный Банк Азербайджанской Республики, <https://www.cbar.az/> (14.02.2019)

Общий объем вкладов увеличился по сравнению с 2014 годом, но следует выделить тот факт что доля валютных депозитов значительно увеличилось, но по сравнению с началом года вклады в национальной валюте стали увеличиваться, причиной данной ситуации является повышение процентной ставки Центрального Банка по вкладам в Манатах и уменьшению на валютные депозиты.

Начиная с 2016 года правительство страны вышло на новый путь развития экономики, и в частности всей банковской системы. 3 Февраля 2016 года по указу Президента Азербайджанской Республики была создана Палата по надзору за Финансовыми Рынками (FIMSA.az). Были отозваны лицензии большого количества банков из-за неспособности финансировать свою деятельность относительно новых требований Палаты. Реформы, проведенные в банковской системе, стимулировали рост и гарантировали

стабильность финансирования экономики страны. Как итог увеличились вклады в национальной валюте, тем самым оказав положительное влияние на ликвидность банков.

График 3: Размещение депозитов в коммерческие банки, 2018



Источник: Центральный Банк Азербайджанской Республики, <https://www.cbar.az/> (14.02.2019)

2018 год был ознаменован годом стабильности для всей банковской системы. Укрепление ресурсной базы, увеличение доли долгосрочного кредитования для инвестиционных целей, поддержание темпов роста общего кредитного портфеля являются главными предпосылками эффективности функционирования коммерческих банков. Однако следует выделить тот факт, что многие банки не смогли выйти на показатели докризисного периода. Ниже приведен анализ активов, кредитных портфелей и чистой прибыли всех коммерческих банков страны.

Международный Банк Азербайджана является самым крупным банком по запасам активов, уровень которых существенно уменьшился по сравнению с началом 2016 года. Паша Банк, в большей степени ориентированный на корпоративных клиентов, показал самые высокие темпы роста по сравнению

с другими. На основе показателей остальных 28 коммерческих банков прослеживается тенденция относительного роста.

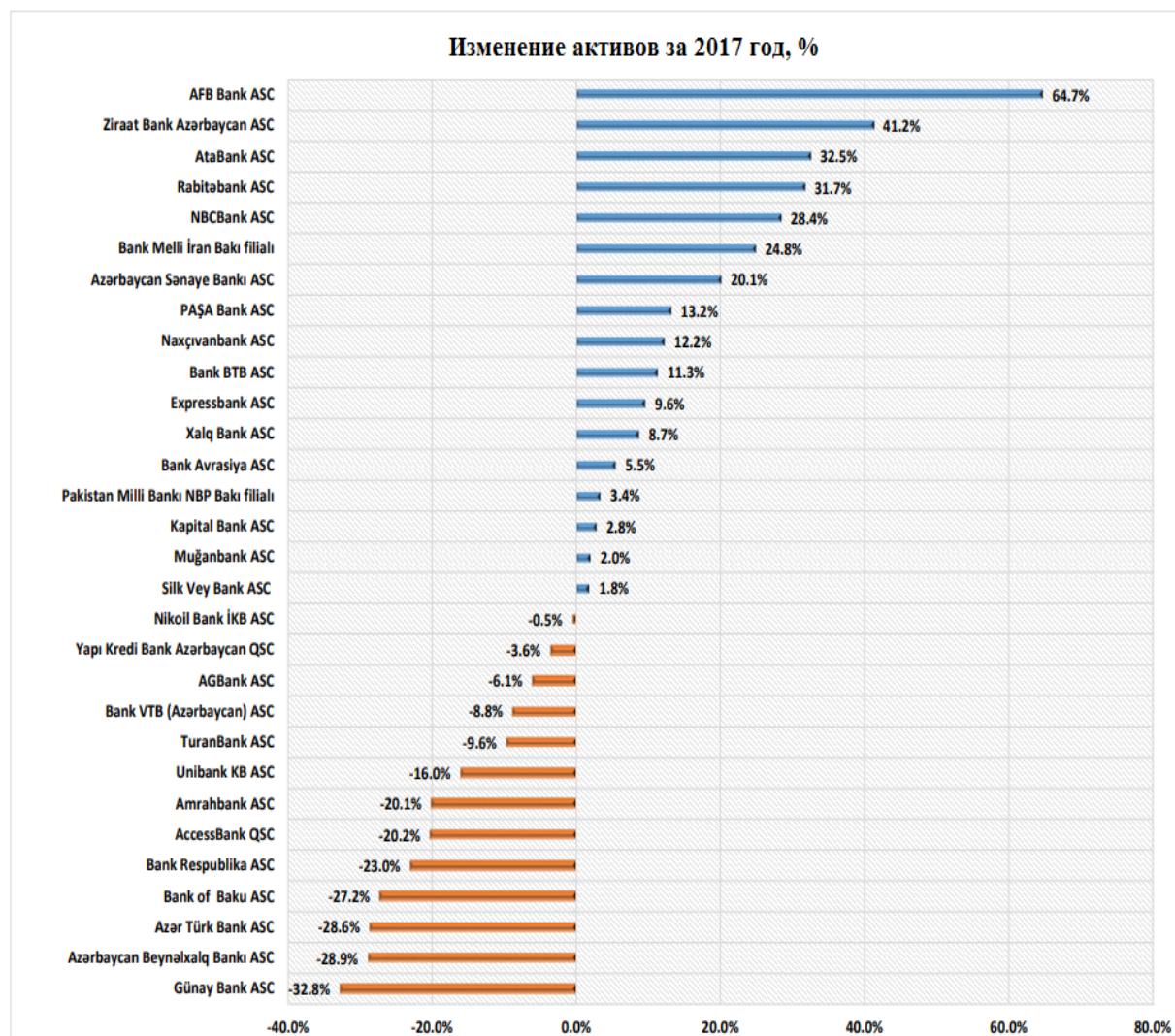
Таблица 1: Активы коммерческих банков

№	Банк	Активы на начало 2018 года(млн манат)	Активы на начало 2017 года(млн манат)	Активы на начало 2016 года(млн манат)
1	Azərbaycan Beynəlxalq Bankı ASC	8695.1	12223.7	13241.7
2	PAŞA Bank ASC	3551.8	3138.8	2122.9
3	Kapital Bank ASC	3184.5	3096.7	2017.4
4	Xalq Bank ASC	1813.6	1668.6	1598
5	Azərbaycan Sənaye Bankı ASC	945.2	787.2	685.3
6	AccessBank QSC	844.8	1058.9	1188.8
7	Rabitəbank ASC	727.2	552.3	450.7
8	Bank Respublika ASC	702.1	912.1	893.6
9	AtaBank ASC	625.9	472.5	598.3
10	Unibank KB ASC	601.8	716.6	835.3
11	AFB Bank ASC	494.6	300.4	312.6
12	AGBank ASC	488.4	520	540.3
13	Muğanbank ASC	480.2	470.8	564.3
14	TuranBank ASC	477.3	528.2	523.1
15	Nikoil Bank İKB ASC	437.3	439.7	589.5
16	Yapı Kredi Bank Azərbaycan QSC	427.3	443.1	469.3
17	Silk Vey Bank ASC	411.3	404	362
18	Bank of Baku ASC	399.9	549.6	734.8
19	Bank VTB (Azərbaycan) ASC	397.2	435.6	469.9
20	Azər Türk Bank ASC	335.2	469.5	671.9
21	Expressbank ASC	314.3	286.9	318.5
22	Bank BTB ASC	268.8	241.5	211
23	Amrahbank ASC	204.8	256.2	304.1
24	NBCBank ASC	204.1	159	167.3
25	Günay Bank ASC	192.2	285.9	94.3
26	Ziraat Bank Azərbaycan ASC	186.7	132.2	90.2
27	Bank Avrasiya ASC	151.2	143.4	123.3
28	Naxçıvanbank ASC	141.9	126.4	95.1
29	Bank Melli İran Bakı filialı	100.5	80.5	101.3
30	Pakistan Milli Bankı NBP Bakı filial	11.7	11.3	11
	Общий объем	27816.9	30911.6	30385.8

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана, <https://aba.az/> (14.02.2019)

Также следует рассмотреть изменение в процентном соотношении показателей активов коммерческих банков. В 2017 году начали действовать новые законы относительно урегулирования банковской системы, что не могло оказать положительного эффекта на весь вектор страны.

График 4: Изменение активов за 2017 год



Источник: Ассоциация Банков Азербайджана, <https://aba.az/> (14.02.2019)

Одной из самых главных целей всей банковской системы является поддержание и создание среды для развития бизнеса в стране путем выдачи кредитов как для мелкого и среднего, так и для крупного бизнеса. Однако последствия кризиса и девальвация национальной валюты оказали негативное влияние на объемы финансирования. Банки страны отказывались выдавать кредиты в манатах, учитывая риск дальнейшего снижения

стоимости валюты, в то же время выдача кредитов в иностранной валюте уменьшилось. Согласно данным, указанным в нижеприведенной таблице, в период с 2016 по 2018 года общий объем выданных кредитов также уменьшился. Наибольшие потери наблюдаются в МБА, который объявил себя банкротом в Нью-Йорке в мае 2017 года и запросил о реструктуризации внешнего долга(The Wall Street Journal, 2017).

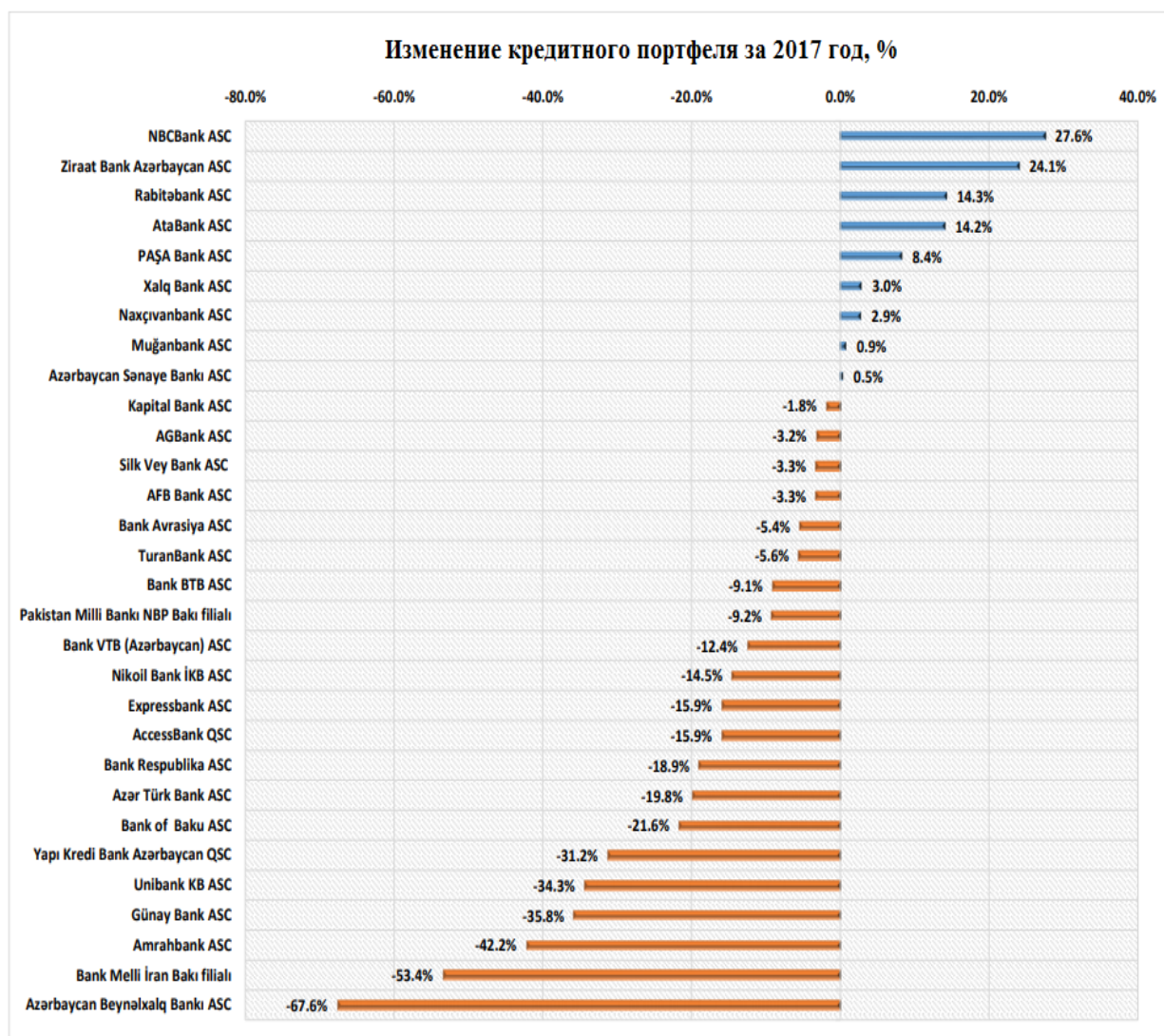
Таблица 2: кредитный портфель коммерческих банков

№	Банк	Кредитный портфель на начало 2018 года(млн манат)	Кредитный портфель на начало 2017 года(млн манат)	Кредитный портфель на начало 2016 года(млн манат)
1	Azərbaycan Beynəlxalq Bankı ASC	1784.4	5503.9	6872.9
2	PAŞA Bank ASC	1312.2	1274.5	1330.7
3	Kapital Bank ASC	1244	1267	1104
4	Xalq Bank ASC	943.1	870.2	690.2
5	Azərbaycan Sənaye Bankı ASC	503.5	598.8	922.8
6	AccessBank QSC	464	406.5	525
7	Rabitəbank ASC	375.6	388.3	335.7
8	Bank Respublika ASC	349.1	346	380.4
9	AtaBank ASC	298.8	297.4	152.3
10	Unibank KB ASC	291	340.3	370.2
11	AFB Bank ASC	282.9	292.2	410.2
12	AGBank ASC	281.2	321.1	419.6
13	Muğanbank ASC	280.1	426.6	597.5
14	TuranBank ASC	266.8	282.5	290.6
15	Nikoil Bank İKB ASC	234.6	205.2	306.4
16	Yapı Kredi Bank Azərbaycan QSC	229.6	283.2	323.8
17	Silk Vey Bank ASC	218.1	225.4	169.2
18	Bank of Baku ASC	197.7	252.3	575.9
19	Bank VTB (Azərbaycan) ASC	167.6	199.3	275.2
20	Azər Türk Bank ASC	154.4	121	153
21	Expressbank ASC	146	212.3	263.4
22	Bank BTB ASC	139.5	217.2	93.7
23	Amrahbank ASC	130.9	144	89.9
24	NBCBank ASC	119.7	149.3	418.3
25	Günay Bank ASC	95.2	164.6	153.6
26	Ziraat Bank Azərbaycan ASC	85.3	90.2	81.8
27	Bank Avrasiya ASC	67.9	54.7	11.2
28	Naxçıvanbank ASC	63.4	61.6	52.9
29	Bank Melli İran Bakı filialı	3.4	7.2	17.2
30	Pakistan Milli Bankı NBP Bakı filialı	1.6	1.8	2.2
	Общий объем	10731.6	15004.6	17389.8

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана, <https://aba.az/> (14.02.2019)

Ниже приведен график об изменении кредитного портфеля каждого отдельного банка.

График 5: Изменение кредитного портфеля за 2017 год



Источник: Ассоциация Банков Азербайджана, <https://aba.az/> (14.02.2019)

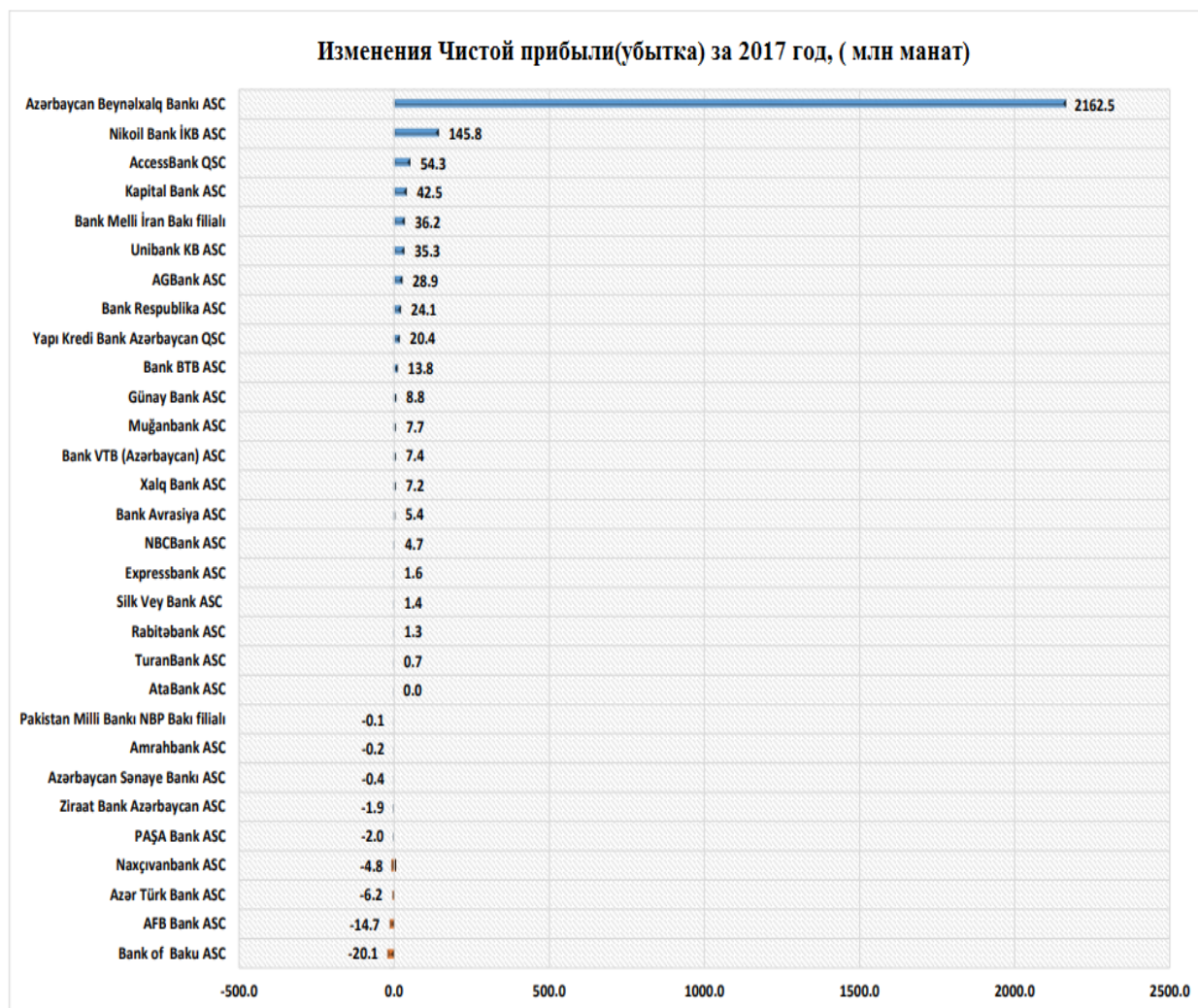
Показатели чистой прибыли банковского сектора выросли за 2017 год.

Таблица 3: Чистая прибыль(убыток) коммерческих банков

№	Банк	Чистая прибыль на начало 2018 года(млн манат)	Чистая прибыль на начало 2017 года(млн манат)	Чистая прибыль на начало 2016 года(млн манат)
1	Azərbaycan Beynəlxalq Bankı ASC	806	-1356.5	-20.1
2	Kapital Bank ASC	94.8	52.4	63.9
3	PAŞA Bank ASC	59	61	3
4	Xalq Bank ASC	17.6	10.4	2.2
5	YapıKredi Bank Azərbaycan QSC	10.1	-10.3	-4.5
6	Bank Melli İran Bakı filialı	6.9	-29.3	0.5
7	Bank Avrasiya ASC	6.4	0.9	0.5
8	Bank VTB(Azərbaycan) ASC	4.8	-2.6	-36.5
9	Azərbaycan Sənaye Bankı ASC	4.4	4.8	2.6
10	Günay Bank ASC	4.1	-4.7	-3.6
11	Ziraat Bank Azərbaycan ASC	4.1	6	3.5
12	Unibank KBASC	4	-31.3	1.5
13	Naxçıvanbank ASC	3.6	8.4	8.4
14	Silk Vey Bank ASC	3	1.6	1.5
15	NBC Bank ASC	2.9	-1.8	-13.8
16	Expressbank ASC	2	0.4	0.7
17	AzərTürk Bank ASC	1.1	7.3	-4.6
18	Bank BTB ASC	0.7	-13.1	-1.6
19	Ata Bank ASC	0.4	0.3	1
20	Pakistan Milli Bankı NBP Bakı	-0.1	0	0
21	Turan Bank ASC	-0.7	-1.4	0.1
22	Nikoil Bankı KBASC	-2.7	-148.5	-9.1
23	Muğan bank ASC	-6.3	-14	0.4
24	AGBank ASC	-6.7	-35.6	-38.2
25	Amrahbank ASC	-8.6	-8.4	-6.2
26	Bank Respublika ASC	-10.5	-34.6	-7.7
27	Rabitəbank ASC	-11.6	-12.9	0
28	AFB Bank ASC	-12.2	2.6	2.1
29	Bank of Baku ASC	-35.4	-15.3	-23
30	Access Bank QSC	-56.4	-110.7	1.7
	Общая прибыль	884.7	-1674.9	-75.3

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана, <https://aba.az/> (14.02.2019)

График 6: Изменение чистой прибыли(убытка) за 2017 год



Источник: Ассоциация Банков Азербайджана, <https://aba.az/> (14.02.2019)

Правительством страны регулярно проводятся мероприятия, направленные на развитие коммерческих банков страны и оживления бизнеса, тесно сотрудничают с мировыми организациями, такими как Мировой Банк, Азиатский Банк Развития и др, для достижения поставленной цели.

2.2 Инструменты воздействия центрального банка республики на банковскую ликвидность

Центральный Банк страны является главным органом во всей банковской системе, контролирующей не только деятельность банков, но так же отвечающий за экономическое развитие страны. Правила и порядок работы в банковской сфере, нормативы и стандарты определяются Центральным Банком.

Коммерческие банки страны также разрабатывают собственные планы по поддержанию и улучшению ликвидности в соответствии с выбранной стратегией. Однако следует выделить роль Центрального Банка страны в улучшении ликвидности всего банковского сектора. Для данной цели у Центрального Банка имеется широкий ассортимент инструментов, разработанных в соответствии с мировыми стандартами и нашедших свое применение в экономике Азербайджана.

Данные инструменты подразделяются на 3 главных направления: Рамочные механизмы, Операции на открытом рынке и Политика минимальных резервных требований (cbar.az).

Рамочные механизмы – инструмент направленный на повышение краткосрочной ликвидности банков по средством привлечения и размещения краткосрочных средств в соответствии с процентными ставками, установленными Центральным Банком страны. Также данный метод позволяет контролировать процентную ставку на межбанковском рынке(cbar.az).

- Привлечение средств – проводится при помощи 1-7 дневных операций РЕПО и однодневных операций СВОП на продаже валюты. 1-7 дневные операции РЕПО проводятся по нижней грани процентного коридора, установленного Центральным Банком. Процентная ставка на однодневные операции СВОП по продаже валюты устанавливается на уровне не ниже процентной ставки по обратному РЕПО.

- Размещение средств(эмиссионный характер) – состоит из 1-7 дневных операций по обратному РЕПО и из однодневного СВОП-а на покупку валюты. Операции по 1-7 дневному обратному РЕПО проводятся по верхней грани процентного коридора. Ставка по однодневному СВОП-у на покупку валюты определяется на уровне не ниже процентной ставки однодневной операции по обратному РЕПО.

Операции на открытом рынке – мероприятия, проводимые Центральным Банком с целью урегулирования денежной массы, находящейся в обороте, и воздействия на процентную ставку на межбанковском валютном рынке. Данный процесс также подразделяется на два направления – привлечение и размещение средств(sbar.az).

Операции по привлечению средств:

- Депозиты – привлечение депозитов сроком до одного года проводится по средством прямых и косвенных аукционов. Также возможно размещение депозитов вне аукциона, в этом случае условия операции устанавливаются Управляющим комитетом Центрального Банка.
- Размещение краткосрочных банкнот – облигации, выпущенные Центральным Банком.
- Операции РЕПО – Продажа ценных бумаг, находящихся в портфеле Центрального Банка, коммерческим банкам с условием обратного их выкупа.
- Своп по продаже валюты – продажа валюты коммерческим банкам с целью последующего выкупа.

Операции по размещения средств:

- Кредиты для рефинансирования – Центральный Банк имеет возможность выдать кредит для рефинансирования посредством прямых и косвенных аукционов до 30 дней. Кредит для

рефинансирования может быть выдан вне аукциона, в данном случае сроки погашения указаны ниже:

- До 360 дней согласно процентной ставке Центрального Банка
 - Дольше 360 дней согласно процентной ставке, установленной Управляющим комитетом Центрального Банка
- Депозиты – привлечение депозитов сроком до одного года проводится по средством прямых и косвенных аукционов
 - Операции по обратному РЕПО – покупка ценных бумаг Центральным Банком с целью их обратной продажи коммерческим банкам.
 - Свопы на покупку валюты - покупка валюты Центральным Банком с целью их обратной продажи коммерческим банкам.

Политика минимальных резервных требований – инструмент, широко использующийся для урегулирования ликвидности банковской системы и объема денежной массы(sbar.az). Минимальные резервы это доля привлеченных коммерческими банками средств, хранящиеся в Центральном банке.

- Уровень минимальных резервов определяется Центральным Банком. Уровень резерва подсчитывается на основе среднедневного остатка, учитывая базу подсчета(средства банка в национальной и международной валюте, а так же в драгоценных металлах) и период подсчета.
- Данные резервы хранятся на счетах банка В Центральном банке.

Таблица 4: Инструменты Центрального Банка

Вид	Цель	Инструменты	Срок платежа	Процентная ставка
Рамочные инструменты	Стерилизация	РЕПО	1-7 дней	Нижний уровень процентного коридора
		Покупка/продажа валютного свопа	1 день	Определяется на минимальном уровне не ниже верхнего уровня процентного коридора
	Эмиссия	Обратный РЕПО	1-7 дней	Верхний уровень процентного коридора
		Покупка/продажа валютного свопа	1 день	Определяется на минимальном уровне не ниже верхнего уровня процентного коридора
Операции на открытом рынке	Стерилизация	Депозиты направленные на привлечение средств	1 год максимум	Между нижней гранью процентного коридора и ставкой рефинансирования
		Выпуск краткосрочных банкнот	1 год максимум	
		РЕПО	Определяется Управляющим Коммитетом	
	Эмиссия	Депозиты направленные на размещение средств	1 год максимум	Между верхней гранью процентного коридора и ставкой рефинансирования
		Обратный РЕПО	Определяется Управляющим Коммитетом	
		Кредиты по рефинансированию	До 30 дней через аукцион, свыше 30 дней вне аукциона	

Источник: Центральный Банк Азербайджанской Республики, <https://www.cbar.az/> (14.02.2019)

Меры Центрального Банка, направленные на улучшение деятельности коммерческих банков и повышение ликвидности, подразделяются на два главных направления: количественные и качественные.

Количественные меры – предназначены для контроля денежного предложения на рынке, качественные же направлены контроль спроса денежных агрегатов.

Так же следует выделить процентную политику, для управления ликвидности банков, широко используемую Центральным Банком. В данном методе ЦБ выступает в роли кредитора.

Выделяют 2 типа процентной политики:

- Политика «недорогих денег» - низкая процентная ставка по кредитам, выданным ЦБ страны коммерческим банкам. При данной политике увеличивается ликвидность коммерческих банков, тем самым оказывая положительный эффект на расширения способностей для кредитования населения и бизнеса.
- Политика «дорогих денег» - процентная ставка по кредитам высокая, уменьшается ликвидность банков, падает спрос на кредиты общего пользования.

2.3 Анализ ликвидности коммерческих банков азербайджанской республики

Ликвидность – это способность банков финансировать увеличение активов и погашать задолженность по мере их истечения без неприемлемых потерь. Коэффициенты ликвидности являются основными методами для анализа ликвидности банков. Данные коэффициенты подсчитываются на основе показателей банков, предоставляемых ими в ежегодных отчетах.

Для анализа функционирования банковской системы были выбраны 3 коммерческих банка страны на основе их доли активов в общей системе: Международный Банк Азербайджана (МБА), Паша Банк и Капитал Банк. Анализ проведен на основе трех коэффициентов, приведенных в первой главе данной работы.

Коэффициент L1 измеряется на основе отношения ликвидных активов к общему объему активов. К ликвидным активам относятся денежные средства, счета в ЦБ и других коммерческих банках, ценные бумаги, депозиты в банках и других финансовых институтах.

Коэффициент L2 – основан на чувствительности банков к таким активам, как депозиты и краткосрочные займы, главным отличием L3 от L2 является использование показателей от неинституциональных вкладчиков.

МБА – один из первых банков в стране, международный рейтинг от Fitch на 2017 год – В-. В мае 2017 года объявил себя банкротом в Нью-Йорке, но со стороны государства была оказана помощь для поднятия ликвидности банка и погашения внешнего долга.

Коэффициент L1

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	233,873.20
Счета ЦБ	66,671.50
Счета в других банках	1,904,762.10
Депозиты в финансовых институтах	3,429,627.10
Ценные бумаги	1,135,854.50
	6,770,788.40
Общие активы	
	8,695,105.70

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана, <https://aba.az/> (14.02.2019)

$$L1 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Общие активы}} * 100\% = \frac{6,770,788.40}{8,695,105.70} * 100\% = 77.86\%$$

Высокий коэффициент свидетельствует о способности покрыть риски ликвидности, однако большая доля ликвидных активов является показателем больших упущенных возможностей, учитывая факт низких доходов по высоколиквидным активам.

Коэффициент L2

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	233,873.20
Счета ЦБ	66,671.50
Счета в других банках	1,904,762.10
Депозиты в финансовых институтах	3,429,627.10
Ценные бумаги	1,135,854.50
	6,770,788.40
Депозиты+краткосрочные займы	
Депозиты	5,302,759.70
Краткосрочные займы	175,723.35
	5,478,483.05

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана, <https://aba.az/> (14.02.2019)

$$L2 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Депозиты+ краткосрочные займы}} * 100\% = \frac{6,770,788.4}{5,478,483.0} * 100\% = 123.58\%$$

С коэффициентом 123% у банка не возникает проблем по покрытию своих обязательств перед кредиторами, однако в случае с МБА, данный коэффициент не учитывает долю внешнего долга.

Коэффициент L3

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	233,873.20
Счета ЦБ	66,671.50
Счета в других банках	1,904,762.10
Депозиты в финансовых институтах	3,429,627.10
Ценные бумаги	1,135,854.50
	6,770,788.40
Депозиты(кроме финансовых институтов)	5,063,895.60

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана,

<https://aba.az/> (14.02.2019)

$$L3 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Депозиты}} * 100\% = \frac{6,770,788.40}{5,063,895.60} * 100\% = 133.70\%$$

Показывает способность банка финансировать свою деятельность, используя только собственные средства.

Паша Банк – банк, предоставляющий свои услуги только корпоративным клиентам, однако в 2018 году появились отдельные направления для обслуживания физических лиц. Рейтинг от агентства Standart&Poog`s – ВВ-.

Коэффициент L1

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	981,830.00
Счета ЦБ	383,835.00
Счета в других банках	45,499.00
Депозиты в финансовых институтах	581,220.00
Ценные бумаги	395,944.00
	2,388,328.00
Общие активы	3,582,091.00

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана,

<https://aba.az/> (14.02.2019)

$$L1 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Общие активы}} * 100\% = \frac{2,388,328.00}{3,582,091.00} * 100\% = 66.67\%$$

Коэффициент L2

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	981,830.00
Счета ЦБ	383,835.00
Счета в других банках	45,499.00
Депозиты в финансовых институтах	581,220.00
Ценные бумаги	395,944.00
	2,388,328.00
Депозиты+краткосрочные займы	
Депозиты	2,912,458.00
Краткосрочные займы	194,304.00
	3,106,762.00

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана,

<https://aba.az/> (14.02.2019)

$$L2 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Депозиты+краткосрочные займы}} * 100\% = \frac{2,388,328.00}{3,106,762.00} * 100\% = 76.87\%$$

Коэффициент L3

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	981,830.00
Счета ЦБ	383,835.00
Счета в других банках	45,499.00
Депозиты в финансовых институтах	581,220.00
Ценные бумаги	395,944.00
	2,388,328.00
Депозиты(кроме финансовых институтов)	2,837,647.00

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана,

<https://aba.az/> (14.02.2019)

$$L3 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Депозиты}} * 100\% = \frac{2,388,328.00}{2,837,647.00} * 100\% = 84.16\%$$

Капитал Банк – банк, посредством которого проводятся основные выплаты государства населению(пенсии, субсидии, компенсации и тд.). Рейтинг от агентства Standart&Poor`s – ВВ-/В.

Коэффициент L1

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	279,446
Счета ЦБ	422,578
Счета в других банках	61,118
Депозиты в финансовых институтах	869,889
Ценные бумаги	286,003
	1,919,034
Общие активы	3,184,537

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана,

<https://aba.az/> (14.02.2019)

$$L1 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Общие активы}} * 100\% = \frac{1,919,034}{3,184,537} * 100\% = 60.26\%$$

Коэффициент L2

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	279,446
Счета ЦБ	422,578
Счета в других банках	61,118
Депозиты в финансовых институтах	869,889
Ценные бумаги	286,003
	1,919,034
Депозиты+краткосрочные займы	
Депозиты	2,624,146
Краткосрочные займы	71,696
	2,695,842

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана,

<https://aba.az/> (14.02.2019)

$$L2 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Депозиты+краткосрочные займы}} * 100\% = \frac{1,919,034}{2,695,842} * 100\% = 97.34\%$$

Коэффициент L3

Ликвидные активы (тыс. Манат)	
Денежные средства	279,446
Счета ЦБ	422,578
Счета в других банках	61,118
Депозиты в финансовых институтах	869,889
Ценные бумаги	286,003
	1,919,034
Депозиты(кроме финансовых институтов)	2,361,975

Источник: Ассоциация Банков Азербайджана,

<https://aba.az/> (14.02.2019)

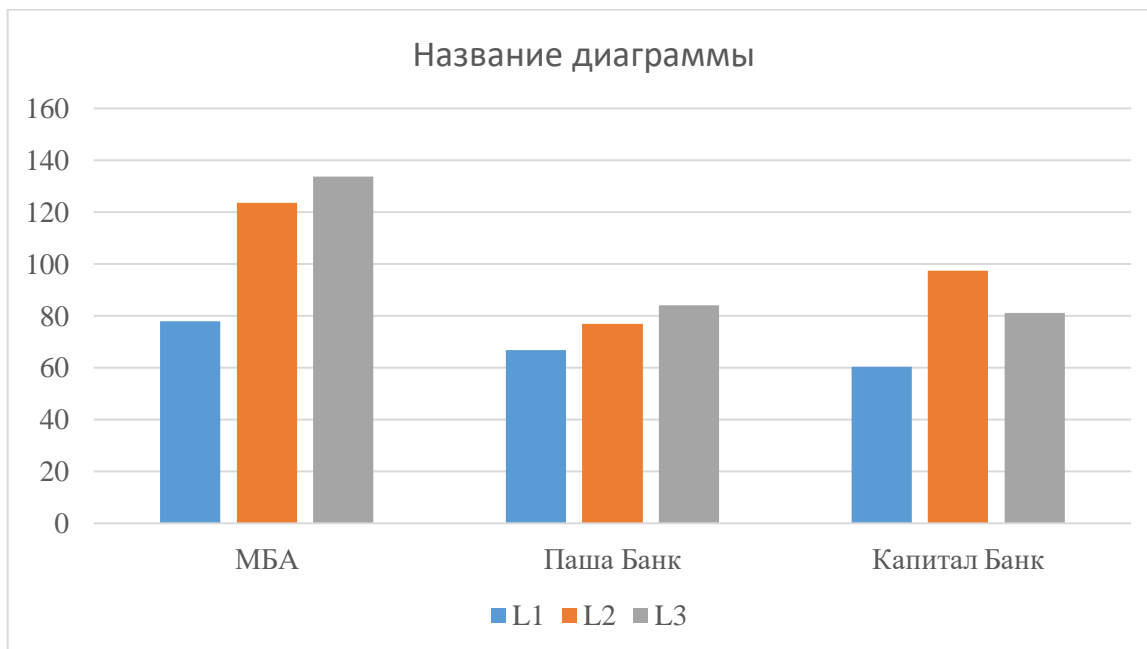
$$L3 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Депозиты}} * 100\% = \frac{1,919,034}{2,361,975} * 100\% = 81.24\%$$

На основе подсчитанных коэффициентов возможно определить способность банков успешно бороться с риском ликвидности.

Таблица 5: Показатели ликвидности коммерческих банков

Банк	L1	L2	L3
МБА	77.86	123.58	133.7
Паша Банк	66.67	76.87	84.16
Капитал Банк	60.26	97.34	81.24

График 7: Сравнение ликвидности банков



ГЛАВА III: ПУТИ РЕШЕНИЯ ПРОБЛЕМ ЛИКВИДНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

3.1. Пути повышения ликвидности банков

Глобальные финансовые кризисы 2008 и 2015 годов оказали негативное влияние на мировую банковскую систему, и в том числе на экономику страны, что в свою очередь привело к оттоку денежной массы из банковского сектора страны, создав проблему ликвидности. Уменьшение объемов депозитов, размещенных на банковских счетах повлияло на уменьшение кредитования в стране и большое количество банков приостановило свою деятельность. Для преодоления проблем с ликвидностью банкам следует применять новые методы финансирования, одним из которых являются займы на международных финансовых рынках, получившим название мульти национального финансирования. К данному виду финансирования относится участие банка на международном рынке капитала путем финансирования в больших объемах в коммерческие ценные бумаги, соглашения по РЕПО и в другие инструменты коммерческого денежного рынка. С целью снижения риска при инвестировании, вклады в казначейские ценные бумаги США считаются более целесообразными, однако доход от данной инвестиции будет значительно ниже.

Одним из наиболее распространенным методов повышения ликвидности банков является секьюритизация, однако данный метод не нашел широкого применения в Азербайджане. Причиной данной ситуации является тот факт, что инвестиции в ценные бумаги не является основным направлением в функционировании национальных банков. Банк имеет возможность применить два метода секьюритизации: покупку и продажу ценных бумаг созданных на основе неликвидных активов выбранной компании, а также создания ценных бумаг на основе неликвидных активов банка. Данный

процесс создает дополнительные источники прибыли. Одним из видов секьюритизации является создание на основе ипотечных кредитов.

Коммерческий банк выдает ипотечный кредит на покупку недвижимости, используя данную недвижимость как залог. На следующем этапе банк создает пул из нескольких ипотечных кредитов с последующим их размещением в траст компаниях. На основе этого пула выпускаются ценные бумаги, с последующей продажей инвесторам.



Источник: Экономический журнал, <https://economics.studio/>

Как было указано ранее, для преодоления проблем с ликвидностью банки должны создавать дополнительные источники финансирования своей деятельности. Для решения данной проблемы должен быть применен комплексный подход при участии Центрального Банка страны и Палаты по Надзору за Финансовыми Рынками, состоящий из нескольких основополагающих факторов:

- Создание регулируемого и ликвидного рынка ценных бумаг
- Создание и выдача лицензий для институциональных инвесторов
- Трансформация банков в инвестиционные, при помощи которых будет происходить первоначальное размещение ценных бумаг

- Создание единой системы внутри страны, позволяющей инвесторам приобретать данные ценные бумаги

Учитывая тот факт, что основным доходом банков являются процентные доходы от объема выданных кредитов, а главным ресурсом для выдачи данных кредитов являются размещенные депозиты, при функционировании коммерческого банка в роли процессингового центра при размещении ценных бумаг компаний на бирже позволит генерировать дополнительный доход. Данная денежная масса также может быть направлена на расширение кредитной базы.

Одним из вариантов для повышения ликвидности банков является размещение собственных ценных бумаг. Капитал привлеченный путем продажи акций банка считается акционерным капиталом и позволяет улучшить баланс банка. Однако для привлечения капитала данным путем следует необходимо следующее:

- Прозрачная структура деятельности
- Ежегодные аудиторские отчетности
- Понятный диверсифицированный бизнес
- Ввиду сложности оценки банка, целесообразнее выпускать ценные бумаги крупным банкам
- Предоставление информации о размещении привлеченных средств

Выпуск собственных ценных бумаг является сложным и дорогостоящим процессом, осложняющим улучшение ликвидности для маленьких банков. Но путем использования государственных займов банки могут решить проблему с нехваткой финансирования. Стоимость капитала, привлеченного через государственные займы, ниже.

Одним из главных источников для финансирования всей банковской системы является государство. Для повышения ликвидности коммерческих банков

Центральный Банк применяет две альтернативные и нестандартные монетарные политики:

- ✓ Политика полного погашения ликвидности необходимой банкам по фиксированной ставке
- ✓ Две долгосрочные трехлетние операции по рефинансированию

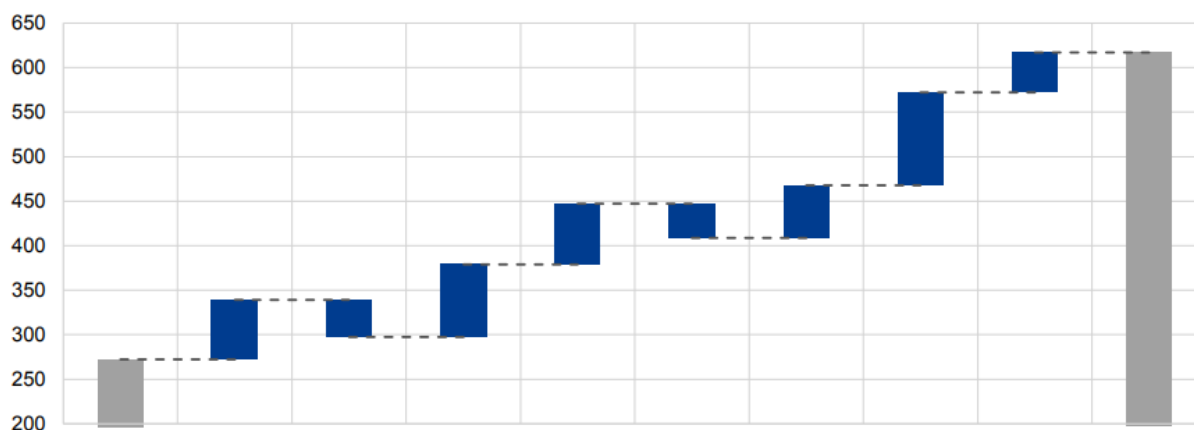
В начале 2015 года Европейский Центральный Банк объявил решение по расширению программы покупки активов и данная реформа оказала позитивное влияние на улучшение ликвидности банков. Применение этих реформ поможет преодолеть проблемы ликвидности коммерческих банков страны. Расширенная программа покупки активов состоит из нижеприведенных отдельных программ:

- Программа покупки ценных бумаг, обеспеченных активами
- Программа покупки покрытых облигаций
- Программа закупок государственного сектора

Применение данной программы облегчит условия финансирования банков и обеспечит контроль инфляции для стабильности цен. Главной составляющей реформы является тот факт, что все операции производятся посредством коммерческих банков и Центральный Банк оплачивает приобретенные активы путем выделения резервов. И как результат данной реформы, объемы депозитов увеличиваются, улучшая тем самым ликвидность банков.

Реальное влияние данной программы можно проследить по изменениям объемов депозитов в Еврозоне за 2015 год

График 8: Изменение объемов депозитов в ЕС за 2015 год



Источник: Европейский Центральный Банк <https://www.ecb.europa.eu>

Согласно данным приведенного графика, отчетливо прослеживается тенденция роста общего объема депозитов с начала 2015 года. На Февраль 2015 года данная цифра составляла 275 миллиардов Евро, Сентябрь 2015 – 625 миллиардов Евро.

Благодаря применению данной реформы возможно улучшение вкладов в коммерческие Банки страны, что приведет к увеличению кредитования не только бизнеса, но также и потребительского сектора страны. Что в свою очередь означает увеличение притоков процентных доходов от обслуживания кредитов.

Монетарная политика государства имеет значительное влияние на регулирования финансового состояния экономики и в том числе на управление и поддержание ликвидности банковского сектора. Снижение ставки рефинансирования, увеличение количества и срока погашения выданных резервов окажет положительное влияния на улучшение финансовой базы банков.

Согласно правилам Центрального Банка, каждый коммерческий банк страны должен обеспечить необходимый объем резервов, в качестве буфера безопасности для погашения необходимости в ликвидности в периоды финансовой нестабильности. Уменьшения показателей данного резерва обеспечивает коммерческие банки дополнительной денежной массой,

необходимой для кредитования экономики и увеличения процентных доходов.

График 9: Изменение показателей резерва



Источник: <https://www.ceicdata.com/>

12 марта 2015 года согласно указу Центрального Банка Азербайджанской Республики данный показатель был изменен с 2% до 0,5%, для увеличения объемов кредитования и увеличения денежной массы в экономике, с целью снижения темпов и риска девальвации национальной валюты.

В современной мировой экономике банки стали неотъемлемой, и в некоторых случаях главной, частью технологических корпораций. Появилось понятие ФинТех, нашедшее широкое применение в банковском секторе США, Европы и Азии. Посредством создания отдельных департаментов внутри банка или выкуп старт-ап компаний, коммерческие банки создают дополнительные источники финансирования и генерирования прибыли. Для поддержания конкурентоспособности, банки страны обязаны применить данное направление в целях диверсификации своей деятельности.

Также необходимо развивать новые инновационные платежные системы и программные обеспечения. Использование данного направления поможет банкам уменьшить количество филиалов, расходы которых увеличиваются. При помощи высоких технологий коммерческие банки выйдут на новый

уровень операционной деятельности и смогут функционировать бесперебойно. Уменьшение расходов на содержание филиалов увеличит объем свободного капитала, который будет направлен на генерацию доходов. На графике ниже указан тренд и объем роста прибыли генерируемой финансовыми технологиями на примере Китая, самой быстроразвивающейся экономики в плане применения технологий.

График 10: Изменение прибыли финансовых технологий



Источник: <https://www.investopedia.com/>

Применение новых технологий улучшит ликвидность банков страны.

3.2 Минимизация финансовых рисков банка

Управление рисками банка – меры направленные на уменьшение потерь в периоды финансовой нестабильности на рынках и во время финансовых кризисов. В современной экономике банки сталкиваются с рядом рисков, таких как риск ликвидности, риск процентной ставки, операционный и кредитный риск. Однако согласно старым теориям, незначительные риски ассоциируются с низкими доходами. Для управления рисками была разработана новая стратегия, согласно которой банки управляют кредитным риском и риском ликвидности. Данная стратегия получила название Менеджмент Активов/Обязательств, целью которой является управление рисками, возникшими в следствии несовместимости активов и обязательств, по средством создания специальной системы.

Однако данная система управления рисками банков не находило широкое применение в последние 10 лет, ввиду недостатка знаний менеджеров о последствиях влияния процентной ставки и риска ликвидности на прибыльности банка в периоды финансовой нестабильности. Но финансовые кризисы последних лет показали необходимость применения данной системы для управления и минимизации рисков банка.

Выделяют 3 основных направления в создании системы по Менеджменту Активов/Обязательств:

1. Диагностика – направлен на анализ разницы между текущим перфомансом и желанными будущими результатами.
2. Принятие решения – Совет Директоров должен решить « Должен ли банк следовать наилучшему сценарию во всех направлениях»
3. Имплементация – когда банк должен применить выбранную версию.

Диагностика – на данном этапе банку следует ответить на два главных вопроса: На каком уровне находится банк? На каком уровне планирует быть в будущем?

Целью данного этапа является сравнение текущей активности с запланированной. Имеется широкий спектр методов для анализа разницы между текущей и запланированной активностью, но также следует выделить виды данных различий.

- Разница между текущей оперативностью деятельности и видением деятельности.
- Разница между актуальными и теоритическими целями
- Разница между фактическими показателями перфоманса и мировыми стандартами.

Методы применяемые банками на этапе диагностики:

- Соответствующие анкеты, направленные на анализ ситуации
- Проведение интервью с сотрудниками банка, а также непосредственно с партнерами банка
- Анализ и сбор информации о применяемых методах

Также следует выделить мировые стандарты, которые являются наилучшими решениями касательно Менеджмента Активов/Обязательств. Данные стандарты разработаны Базельским Комитетом по Банковскому Надзору:

- Поправка к Соглашению о Капитале для включения рыночного риска(2005)
- Принципы для Управления и Контроля риска процентной ставки(2004)
- Управление риском ликвидности в финансовых организациях(2006)
- Практика управления ликвидностью в банковских организациях(2000)
- Риск Ликвидности: Проблемы управления и контроля(2008)
- Базель 2

Принятие решения – главный вопрос на данном этапе состоит в том, применять ли наилучшие решения во всех направлениях деятельности. Решения принимаются Советом Директоров или Комитетом

Активов/Обязательств, нижеприведенные вопросы помогут в выборе правильного решения:

- Какие источники используются для сбора информации для измерения влияния банка
- Как часто банк контролирует использование лимитов
- Нуждается ли банк в создании данной системы
- Объемы человеческих ресурсов необходимых для применения данной техники
- Объемы технических ресурсов необходимых для применения данного направления

Следующим шагом является составление плана по внедрению выбранных мер.

Имплементация – сопровождается созданием единой системы по управления рисками, внутреннему регулированию, направленному на измерение, мониторинг и процесс контроля, а так же создание соответствующих инструментов, таких как методология для измерения подверженности к риску, система лимитов и система отчетов. Благодаря данной системе банк будет способен проводить анализ риска ликвидности и процентной ставки.

Политика управления риском ликвидности и процентной ставки является неотъемлемой частью общей политики управления рисками, которая основывается на принципах Базельского Комитета.

Политика управления рисками имеет несколько составляющих:

- Цели управления рисками
- Допустимый уровень риска и минимальный необходимый доход от использования капитала – банки выделяют два типа потерь – предвиденные и непредвиденные.

- Виды инструментов и методы, которые могут быть применены для контроля уровня риска
- Описание каждого типа риска: описание, стратегия, основные методы для измерения риска, стратегия страхования, отчетность и мониторинг.
- Организация управления рисками и обязательства.

МАО включает в себя контроль риска ликвидности и риска кредитной ставки и для анализа каждого риска применяются специально разработанные инструменты, которые будут рассмотрены ниже.

Инструменты управления риском ликвидности – риск ликвидности возникает в результате неспособности банка погасить текущие обязательства за неимением достаточного объема ликвидных активов. Выделяют два типа риска ликвидности:

- Риск финансирования ликвидности – риск неспособности банка погасить предвиденные и непредвиденные текущие и будущие оттоки денег
- Риск ликвидности рынка – риск того, что банк не сможет устранить позицию не оказывая негативного влияния на цены на рынке, которые произойдут из-за недостаточной глубины рынка.

Также для каждого вида риска ликвидности применяются специально разработанные методы анализа данного риска. Для анализа риска финансирования ликвидности выделяют следующие методы:

1. **Тактические инструменты** – внутридневные и краткосрочные – состоят из менеджмента денежных потоков, денежной массы и залога
2. **Структурные инструменты** – среднесрочные и долгосрочные – состоят из ниже приведенных методов
 - Матрица финансирования основанная на договорных и ожидаемых денежных потоках в целом и в каждой валюте

- Матрица финансирования основанная на запланированных транзакциях в целом и в каждой валюте
- Идентификаторы ликвидности включая измерения зависимости ликвидности от депозиторов, финансовых институтов, страхование инвестиций капиталом, страхование выданных кредитов привлеченными депозитами
- Цена ликвидности

Измерения краткосрочного риска ликвидности – целью измерения дневного уровня ликвидности является поддержание платежеспособности банка на ежедневной основе. Для этого банку следует подготовить краткосрочный репорт по потоку денежных средств на период от 8 дней и подсчитать нижеследующие параметры:

- Положения Нostro счетов в иностранной валюте
- Положения Нostro счетов в национальной валюте
- Положения залогов у Казначейского департамента
- Высоколиквидные ценные бумаги

Измерения среднесрочного и долгосрочного риска ликвидности – банки измеряют подверженность риску ликвидности путем применения матрицы финансирования, основанной на разнице денежных потоков. Данная матрица создается на ежемесячной основе в каждой валюте, используемой банком. Кредиторская и дебиторская задолжности сортируются в следующие категории:

- Просроченные
- 0 – 30 дней (0 – 7; 8 – 14; 15 – 30)
- 31 – 90 дней
- 91 – 365 дней
- 1 – 2 года
- 2 – 5 лет

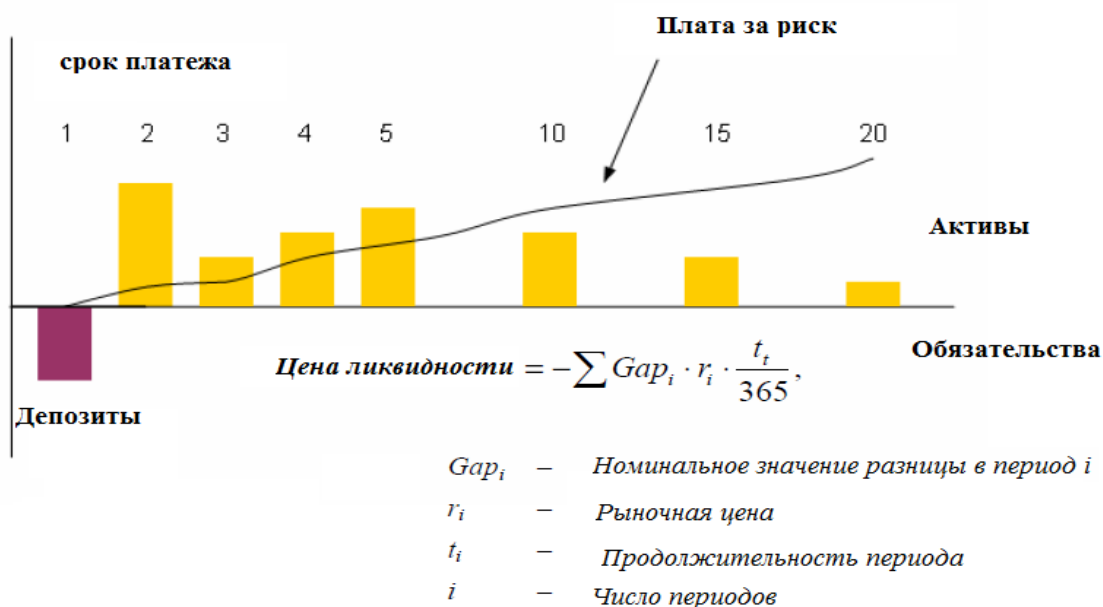
- Более 5 лет

Также при применении данного метода учитывается уровень депозитов и кредитных линий. Не смотря на то, что вкладчики до востребования имеют возможность немедленного снятия денежных средств, в большинстве случаев данные депозиты хранятся более двух лет. Банки имеют возможность использовать данные депозиты для выдачи кредитов. Следует классифицировать использование кредитных линий, учитывая нормальную деловую активность. Планировка ликвидности является главным компонентом прогнозирования проблем ликвидности.

Одним из главных этапов при анализе риска ликвидности является подсчет цены ликвидности, которая подсчитывается на срок от шести месяцев с учетом кривой бонуса риска. Цена ликвидности – дополнительная плата возлагаемая на заемщика при условии полного рефинансирования. Кривая бонуса риска является разницей между кривой доходности реальных методов финансирования и кривой доходности наиболее ликвидного свопа.

Цена ликвидности это плата, оплачиваемая банком в зависимости от его кредитного рейтинга и которые относятся к клиентам.

График 11: Цена ликвидности



Источник: <https://www.investopedia.com/>

Риск процентной ставки – влияние неблагоприятных движений процентной ставки на финансовые условия банка. Принятие данного риска является неотъемлемой частью функционирования банковской системы, что в свою очередь приносит дополнительную прибыль, однако может оказывать также негативное влияние не только на денежную массу банка, но и на активы. Использование менеджмента риска кредитной ставки для поддержания данного риска в предусмотренных пределах является неотъемлемой частью для безопасного функционирования банка.

Выделяют 4 основных вида риска кредитной ставки:

1. Риск переоценки
2. Риск кривой доходности
3. Базисный риск
4. Опционный риск

Для измерения текущего и будущего риска ликвидности банки используют методы, приведенные ниже:

1. Анализ риска переоценки для измерения риска кривой доходности
2. Анализ базисного риска для измерения эффекта процентного дохода
3. Трансфертное ценообразование для оценки влияния процентного дохода
4. Продолжительность

В заключении следует отметить, каждый банк нуждается в правильной системе Менеджмента Активов/Обязательств, не смотря на то что это сложная работа. Согласно принципам Базельского комитета, данная система включает 4 основных элемента:

1. Надлежащий надзор совета и высшего руководства
2. Адекватная политика и процедуры управления рисками
3. Соответствующие функции измерения, мониторинга и контроля риска
4. Комплексный внутренний контроль и независимый аудит.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Банковский сектор является одной из главных составляющих экономики страны, так как являются проводниками ликвидности на финансовых рынках. Для поддержания ликвидности коммерческих банков Центральный Банк страны играет немало важную роль.

Коммерческие банки также могут оказывать негативное влияние на ликвидность рынков, так как увеличение потребностей в собственной ликвидности уменьшит резервы доступные для финансирования компаний, путем выдачи кредитов. Имеется широкий ассортимент инструментов, направленных на повышение ликвидности банков. В зависимости от уровня риска и согласно политики банка, используют методы направленные на повышение ликвидности, которые делятся на долгосрочные и краткосрочные. На ликвидность влияет большое количество факторов, которые состоят из внешних и внутренних факторов.

Кризисы последних лет показали необходимость контроля и управления банковской ликвидностью. С данной целью было разработано большое количество теорий, нашедших широкое применение в банковской практике. Однако наряду с преимуществом данных теорий, также имеются недостатки, влияние которых не следует недооценивать.

Для выявления потребностей в дополнительном финансировании проводят анализ ликвидности, основанной на методах, разработанных ведущими финансовыми организациями и помогающих выявить недостатки операционной деятельности.

В отдельности рассмотрено строение Банковской Системы Азербайджанской Республики. Кризис 2015 года оказал негативное влияние на всю экономику страны. Из-за уменьшения денежного потока, генерируемого от продажи нефти, произошли две девальвации национальной валюты, что не могло не сказаться на состоянии банковской системы. Уменьшился объем депозитных вкладов, что в свою очередь привел к снижению кредитования бизнеса.

Большое количество банков столкнулось с проблемами ликвидности, показатели которых можно проследить по данным анализа, проведенного в работе.

Однако следует отметить меры, предпринятые государственными органами, в частности Центральным Банком страны, для преодоления проблем ликвидности и восстановления всей экономики от кризисного шока.

Для преодоления проблем с ликвидностью, коммерческие банки страны обязаны применять новые направления в управлении ликвидностью и методах финансирования. Методы применяемые мировыми коммерческими банками являются одним из самых эффективных для борьбы с данной проблемой. С учетом увеличения интеграции мировых экономик, развитием высоких технологий, банкам следует разрабатывать собственные платформы для осуществления платежей, проведения ежедневных операций для увеличения конкурентоспособности и ликвидности.

Наряду с методами повышения ликвидности, банкам страны также необходимы меры для управления рисками, ассоциирующиеся с высокими показателями прибыли. Одним из таких методов является Менеджмент Активов/Обязательств.

Как итог, ликвидность банков является основополагающей проблемой, решение которой требует системного подхода и контроля на каждом уровне.

Список использованной литературы

На азербайджанском языке

1. Azərbaycan Banklar Assosiasiyasının məlumat bazası – 2019 <https://aba.az/banklar/renkingl%C9%99r/>
2. Azərbaycan respublikası mərkəzi bankının 2019-cu il və ortamüddətli dövr üçün pul siyasətinin əsas istiqamətləri barədə bəyanat
3. Mərkəzi Bankın pul siyasəti alətləri <https://uploads.cbar.az/assets/55514df2bda749f295bcffa9c.pdf>
4. Mərkəzi Bankın məlumat bazası – 2019 <https://www.cbar.az/page-39/statistics>
5. R.A.Vəşirov (2014) – Bank işi fənni üzrə ilk interaktiv dərs vəsaiti – 89 səh

На иностранных языках

1. Голикова Ю.С., Хохленкова М.А. (2012) «Организация деятельности Центрального банка»: Учебник. — 2-е изд., перераб. и доп.— М.: ИНФРА-М,. — 798 стр
2. Зотова А.И. «Финансы, денежное обращение, кредит» Ростов н/Д: «Феникс», 2012 - 224 стр
3. Инструкция Банка России от 1 декабря 2013 года №108-И «Об обязательных нормативах банков» с изменениями и дополнениями
4. Николаева Т.П. «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ: Учебно-методический комплекс» Москва: Изд. центр ЕАОИ. 2014. – 371 стр
5. Фетисов Г.Г. «Организация деятельности Центрального Банка», Москва, КНОРУС, 2010 – 432 стр
6. Э.А. Уткин «Аудит Банковской Деятельности». М. Теис, 2013 – 224 стр
7. Сайфиева С.Н., Соловьёва С.В., Ермилина Д.А., Ремезова М.Ю. “Проблемы финансово-денежного регулирования российской экономики” М.: ИПР РАН, 2017. – 517 стр
8. Жилан О.Д. «Ликвидность коммерческого банка» Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2013. — 107 стр
9. О. Порошина; П.В. Бывшев «Управление ликвидностью», Москва, ЛитРес, 2017 – 211 стр
10. Обзор стратегической дорожной карты, 2017 г, 7 стр
11. Andries, A.M. “A comparative analysis of performance and soundness indicators of the main Romanian banks” *Scientific Annals of the “Alexandru Ioan Cuza” University of Iasi: Economic Science Series*, 2009 - 45-70
12. Aspachs, O., Nier, E., Tiesset, M. “Liquidity, Banking Regulation and the Macroeconomy” Evidence on bank liquidity holdings from a panel of UK-resident banks. Bank of England Working Paper - 2015

13. Basle Committee on Banking Supervision “*Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision*” Basel: Bank for International Settlements – 2013
14. Basle Committee on Banking Supervision “International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring” Basel: Bank for International Settlements - 2013
15. Basle Committee on Banking Supervision “Liquidity coverage ratio and liquidity risk monitoring tools”. Basel: Bank for International Settlements - 2013
16. Bessis, J. “*Risk Management in Banking*” New York, Chichester John Wiley & Sons Inc – 2015, 840 p
17. Bunda, I., Desquilbet, J.B. “The Bank Liquidity Smile Across Exchange Rate Regimes” *International Economic Journal*, 2013, 22(3), 361-386
18. Bindseil, U. “Central bank financial crisis management from a risk management perspective,” Cambridge University Press – 2014, 394–440p
19. Diamond, D. W., and R. G. Rajan “Banks and Liquidity,” *American Economic Review*, 2011, 422–425 p
20. Fielding, D., Shortland, A. “Political Violence and Excess Liquidity in Egypt” *Journal of Development Studies*, 2015 41(4), 542-557.
21. Ghosh, S. “Credit Growth, Bank Soundness and Financial Fragility: Evidence from Indian Banking Sector” *South Asia Economic Journal*, 2010 11(1), 69-98
22. Jimenez, G., Ongena, S., Peydro, J., Saurina, J. “Credit Supply: Identifying Balance-Sheet Channel with Loan Applications and Granted Loans” ECB Working Paper Series, 2011, 1179p
23. Lucchetta, M. “What Do Data Say About Monetary Policy, Bank Liquidity and Bank Risk Taking?” *Economic Notes by Banca Monte dei Paschi di Siena SpA*, - 2017, 36p
24. Maechler, A.M., Mitra, S., Worrell, D. “Decomposing Financial Risks and Vulnerabilities in Eastern Europe” IMF Working Paper 2011,- 248p
25. Praet, P., Herzberg, V. “Market liquidity and banking liquidity: linkages, vulnerabilities and the role of disclosure” *Banque de France Financial stability Review* – 2018, 95-109 p
26. Van Ness, D. R. “*Corporate Performance 3rd Ed.: Strategies, Actions, Results*” East Greenbush: Hallenbeck Publishing Co - 2015
27. <https://www.investopedia.com/>
28. Asian Development Bank <https://www.adb.org/>
29. The World Bank <https://www.worldbank.org/>

Список таблиц

Таблица 1. Активы коммерческих банков.....	34
Таблица 2. Кредитный портфель коммерческих банков.....	36
Таблица 3. Чистая прибыль(убыток) коммерческих банков.....	38
Таблица 4. Инструменты Центрального Банка.....	43
Таблица 5. Показатели ликвидности коммерческих банков.....	51

Список рисунков

Рисунок 1. Модель управления ликвидностью банка.....	21
Рисунок 2. Метод общего фонда.....	23
Рисунок 3. Метод распределения активов.....	25
Рисунок 4. Строение банковской системы AP.....	29
Рисунок 5. Функции Центрального Банка AP.....	30
Рисунок 6. Секьюритизация.....	53

Список графиков

График 1. Размещение депозитов в коммерческие банки 2014 год.....	31
График 2. Размещение депозитов в коммерческие банки 2016 год.....	32
График 3. Размещение депозитов в коммерческие банки 2018 год.....	33
График 4. Изменение активов за 2017 год.....	35
График 5. Изменение кредитного портфеля за 2017 год.....	37
График 6. Изменение чистой прибыли(убытка) за 2017 год.....	39
График 7. Сравнение ликвидности банков.....	51
График 8. Изменение объемов депозитов в ЕС за 2015 год.....	56
График 9. Изменение показателей резерва.....	57
График 10. Изменение прибыли финансовых технологий.....	58
График 11. Цена ликвидности.....	64