

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ**

**АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЦЕНТР МАГИСТРАТУРЫ И
ДОКТОРАНТУРЫ**

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему

**«ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА НА УПРАВЛЕНИЕ
БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ»**

Гадирова Сабина Джаваншир

БАКУ – 2022

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

**Директор Международного Центра
Магистратуры и Докторантуры
д.ф.э., доц. Ахмедов Фариз Салех
оглы**

**Подпись _____
“ _____ ” _____ 20__ год**

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему

**«ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА НА УПРАВЛЕНИЕ
БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ»**

Код и название специальности: 060403-«Финансы»

Специализация: Финансовый менеджмент

Группа: 647

**Магистрант:
Гадирова Сабина Джаваншир
кызы**

_____ **подпись**

**Научный руководитель:
д.ф.э, доц. Ашурбейли- Гусейнова
Нигяр Пирверди кызы**

_____ **подпись**

**Руководитель программы:
д.ф.э. Велиев Джабраил Халил
оглы**

_____ **подпись**

**Заведующий кафедрой:
д.э.н. проф., Калбиев Яшар
Атакиши оглы**

_____ **подпись**

Elm andı

Mən, Qədirova Səbinə Cavanşir qızı and içirəm ki, “Влияние пандемии коронавируса на управление банковской ликвидностью” mövzusunda magistr dissertasiyasını elmi əxlaq normalarına və istinad qaydalarına tam riayət etməklə və istifadə etdiyim bütün mənbələri ədəbiyyat siyahısında əks etdirməklə yazmışam.

KORONAVIRUS PANDEMIYASININ BANK LIKVIDLIYININ IDARƏ OLUNMASINA TƏSİRİ

XÜLASƏ

Tədqiqatın aktualığı: Pandemiyanın son illərdə ən çox təsir göstərdiyi sektorlardan biri də bank sektorudur. Bir anda dünyada bütün iş yerlərinin bağlanması və məsafədən idarəyə keçmə bank likvidliklərinin də idarə edilməsini çətinləşdirdi. Bu xüsusda pandemiyanın bank likvidliklərinin idarə edilməsinə göstərdiyi təsirlərin araşdırılması öz aktuallığını qorumaqdadır.

Tədqiqatın məqsədi: 2019-cu ildə dünyaya yayılan və epidemiyaya halını alan koronavirusun Azərbaycan banklarında likvidliklərin idarə edilməsinə göstərdiyi təsirlərin və fəsadların tədqiqi.

İstifadə olunmuş tədqiqat metodları: mövzunun öyrənilməsi məqsədlərindən ötrü sistemli və kompleks yanaşma, dialektik metod, həmçinin qruplaşdırma, təsnifat və müqayisə, analiz və sintez kimi ümumelmi metod və üsullardan istifadə olunub.

Tədqiqatın informasiya bazası: beynəlxalq maliyyə qurumlarının analitik materialları, xarici (qərb) müəlliflərin tədqiqatları və nəşrləri, habelə Azərbaycan Mərkəzi Bankının normativ sənədləri, bankların paylaşdığı statistik hesabat materialları.

Tədqiqatın məhdudiyyətləri: əsas məhdudiyyətlər açıq mənbələrdə Azərbaycan Mərkəzi Bankının və Azərbaycan Banklar Assosiasiyasının analitik materiallarının analizinin azlığı və pandemiyanın son dövənlərdə yaşanmış bir şey olduğuna görə bununla bağlı yerli araşdırmaların azlığıdır.

Tədqiqatın elmi yeniliyi və praktiki nəticələri: tədqiqat yuxarıda da qeyd edildiyi kimi pandemiya həyatımıza girdiyi bugündən etibarən pandemiyanın bank likvidlikləri üzərindəki yerli təsirini araşdıran ilk belə araşdırmaadır. Tədqiqat nəticəsində aydın olmuşdur ki, Azərbaycan banklarının aktivləri pandemiya dönməindən əvvəl və sonra fərqliliklər göstərməkdədir.

Nəticələrin istifadə olunma biləcəyi sahələr:bu disertasiya bank sektorunda ediləcək tənzimləmələr üçün Mərkəzi Bank və ya likvidlik idarə edilməsində strateji plan, nəzəri baza və praktiki əsas kimi Azərbaycan bank sektorunda fəaliyyət göstərən banklar tərəfindən istifadə edilə bilər.

Açar sözlər: bank, idarəetmə, risk, koronavirus, likvidlik

ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА НА УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ

РЕЗЮМЕ

Актуальность исследования: Одним из секторов, наиболее пострадавших от пандемии в последние годы, является банковский сектор. Внезапное закрытие всех рабочих мест в мире и переход на дистанционное управление также затруднили управление банковской ликвидностью. В связи с этим исследование влияния пандемии на управление банковской ликвидностью остается актуальным.

Цель исследования: изучить влияние и последствия коронавируса, распространившегося по миру в 2019 году и принявшего характер эпидемии, на управление ликвидностью в азербайджанских банках.

Используемые методы исследования: системно-комплексный подход, диалектический метод, а также общенаучные методы и приемы, такие как группировка, классификация и сравнение, анализ и синтез.

База данных исследований: аналитические материалы международных финансовых институтов, исследования и публикации зарубежных (западных) авторов, а также нормативные документы Центрального банка Азербайджана, материалы статистической отчетности, которыми обмениваются банки.

Ограничения исследования: Основными ограничениями являются отсутствие в открытых источниках анализа аналитических материалов Центрального банка Азербайджана и Ассоциации банков Азербайджана, а также отсутствие местных исследований в этом отношении, поскольку пандемия является недавним явлением.

Научная новизна и практические результаты исследования: Как было сказано выше, исследование является первым в своем роде исследованием локального влияния пандемии на банковскую ликвидность с момента ее прихода в нашу жизнь. Исследование показало, что активы азербайджанских банков показывают разницу до и после пандемии.

Области, в которых результаты могут быть использованы: Эта диссертация может быть использована Центральным банком или банками, работающими в банковском секторе Азербайджана, в качестве стратегического плана, теоретической основы и практической основы для управления ликвидностью в банковском секторе.

***Ключевые слова:** банк, управление, риск, коронавирус, ликвидность.*

СОКРАЩЕНИЯ

ВВП	Валовый Внутренний Продукт
МВФ	Международный Валютный Фонд
США	Соединенные Штаты Америки
ЦБ	Центральный банк
ЦБА	Центральный банк Азербайджана

СОДЕРЖАНИЕ

	ВВЕДЕНИЕ.....	7
I ГЛАВА	ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ.....	13
1.1	Экономическое содержание и сущность ликвидности банка.....	13
1.2	Факторы, влияющие на ликвидность банка.....	20
1.3	Методы управления ликвидностью коммерческого банка.....	25
II ГЛАВА	АНАЛИЗ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ.....	32
2.1	Анализ инструментов воздействия Центрального Банка на банковскую ликвидность в условиях кризиса.....	32
2.2	Зарубежный опыт управления банковской ликвидностью в условиях кризиса.....	39
2.3	Отечественный опыт управления банковской ликвидностью в условиях кризис.....	45
III ГЛАВА	ПУТИ ЭФФЕКТИВНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА.....	53
3.1	Общие рекомендации по эффективному государственному регулированию банковской ликвидности.....	53
3.2	Создание системы страхования банковских депозитов как необходимое условие обеспечения ликвидности коммерческих банков.....	61
	ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	72
	СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	74
	ПРИЛОЖЕНИЕ	
	Список таблиц.....	82
	Список рисунков.....	82
	Диаграмма	82

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы: В последний месяц 2019 года в китайском городе Ухань разразилась пандемия коронавируса, которая позже охватит все страны мира. Поскольку пандемия быстро распространилась по всем странам, во всех отраслях начался застой. В результате пандемии наступила стагнация в энергетике, производстве, туризме и, самое главное, в финансовой сфере. Разработан комплекс мер по борьбе и предупреждению пандемий.

В последнее время в банковской отрасли нашей страны произошли значительные изменения, которые связаны, с одной стороны, с продолжающимися реформами экономической системы, а с другой стороны, с внедрением инноваций и глобализацией финансовых рынков.

Финансовый рынок и банковская система имеют существенную связь. Банки являются наиболее значительной частью общей экономики страны. В результате эффективность управления банковской ликвидностью, а также повышение эффективности такого управления окажут влияние не только на кредитные учреждения, но и на всю кредитно-финансовую систему страны в целом. Деятельность коммерческого банка затрагивает имущественные и другие экономические интересы широкого круга компаний, граждан, являющихся его акционерами, вкладчиками и кредиторами. (Белоглазовой Г.Н, 2003)

Степень разработанности и изученности проблемы: Одним из наиболее важных аспектов деятельности кредитных организаций является точная оценка ликвидности и успешное управление ею. Кризис банка может быть вызван не только неадекватным управлением ликвидностью или другими внутренними факторами, такими как быстрое снижение качества его активов или мошенничество, но он также может свидетельствовать о широком недостатке доверия к кредитным учреждениям. В любом случае ликвидность в значительной

степени определяет временные ресурсы, доступные банку для решения проблемы, возникшей при возникновении кризисного сценария в банке, независимо от конкретных обстоятельств, которые его породили. (Белоглазовой Г.Н, 2003)

Недостаточные ликвидные активы в банке, что приводит к банкротству банка, сводя ситуацию к кризисной ситуации 4 в экономике государства в лице Центрального банка, лицензирующего коммерческие банки, что означает, что он гарантирует их законное, надежное и законное функционирование, контролируя их работу, состояние и уровень ликвидности, а также их финансовое положение. (Г.Г. Коробовой, 2013)

Ликвидные средства или активы, которые можно легко конвертировать в наличные деньги без каких-либо потерь или с низкой степенью риска, необходимы банку для регулярного функционирования, то есть для привлечения свободных денег и временного их размещения. Вывод: Каждый коммерческий банк должен внимательно следить за количественным соотношением своих ресурсов и кредитных вложений и управлять им, а также стремиться свести степень опасных видов деятельности к минимуму и проверять, соответствует ли характер его активов характеру привлеченных ресурсов. (Белоглазовой Г.Н, 2003)

Ликвидность происходит от латинского термина “liquidus”, что означает ликвидный или текучий, и может быть определена как легкость, с которой материальные активы и другие активы могут быть реализованы, проданы или преобразованы в наличные деньги. Однако точное определение этой идеи еще предстоит определить.

Учитывая нестабильность банковской системы, да и общей экономической обстановки в стране, а также укрепляющееся, но пока все еще невысокое доверие к банкам, актуальность проблем управления ликвидностью в Азербайджане особенно велика. (Г.Г. Коробовой, 2013)

Поскольку управление ликвидностью является основной процедурой системы управления финансами, совершенствование приемов и методов, применяемых в данной области, приобретает острую значимость в современных условиях.

Стремительное развитие информационных технологий открывает новые возможности, позволяющие осуществлять качественно новые подходы в области управления финансами. Те процедуры, которые ранее считались трудоемкими и нецелесообразными ввиду необходимости обработки огромного массива информационных данных, с развитием информационных и компьютерных технологий стали вполне реализуемыми. Это открыло перед банками большие возможности по внедрению качественно новых и более совершенных методик и моделей в сфере финансового менеджмента. Ли и др. (2020) отметили, что в марте 2020 года банки столкнулись с самым большим спросом на ликвидность за всю историю. С наступлением кризиса COVID-19 банки привлекают огромные средства в ожидании денежных потоков и финансовых сбоев. Небольшие банки сталкиваются с меньшим увеличением спроса на ликвидность. Растущий спрос на ликвидность сосредоточен у крупнейших банков, поскольку они обслуживают крупнейшие фирмы, и это становится причиной недостаточной ликвидности, с которой сталкиваются банки.

Стагнация в банковском секторе Азербайджана во время пандемии усилила влияние на ликвидность. До сих пор банки, которые не пострадали от такой глобальной пандемии, как COVID-19, не имели стратегического плана на случай потрясений своих первых экспериментов. По этой причине негативное влияние на ликвидность можно увидеть, проанализировав отчеты банков до и после пандемии. По этой причине вопрос изучения влияния пандемии на управление ликвидностью банков остается актуальным.

Проблеме ликвидности и платежеспособности банка в последнее время уделяется большое внимание в научной прессе, в журналистике, а также на национальных и международных конференциях.

Степень разработанности и изученности проблемы: Различные стороны оценки и управления ликвидностью банка рассмотрены в работах отечественных ученых Мамедов З.Ф., Садыков Е.М., Алекперов А.А., российских ученых: Киселева Д.А., Помориной М.А., Лаврушина О.И., Коробовой Г.Г., Пановой Г.С., Иванова В.В., Левиной Ю.Б., Тагирбекова К.Р, Венто и Ганга, Аль - Хамиди и др и ряда других.

Однако существует необходимость в разработке процедур управления ликвидностью, которые позволят сотрудникам банка точно анализировать уровни ликвидности, особенно в непредвиденных обстоятельствах, и осуществлять эффективное ежедневное управление, направленное на поддержание этих аспектов деятельности банка на высоком уровне.

Цели исследования: Цель данного исследования - проанализировать влияние пандемии COVID-19 на управление ликвидностью банковского сектора. Для достижения этой цели поставлены следующие задачи:

1. Изучить экономическая содержание и сущность ликвидности банк
2. Рассмотреть факторы, влияющие на ликвидность банка.
3. Определит методы управления ликвидность банка
4. Проанализировать инструменты воздействия Центрального банка на банковскую ликвидность в условиях кризиса
5. Изучить зарубежный опыт управления банковской ликвидностью
6. Проанализировать отечественный опыт управления банковской ликвидностью в условиях кризиса
7. Задача дать общие рекомендации по эффективному государственному регулированию банковской ликвидности

8. Определены пути эффективного регулирования ликвидности коммерческих банков в условиях пандемии коронавируса

Объект и предмет исследования: Объектом исследования являются коммерческие банки, являющиеся представителями банковской системы страны.

Предметом исследования является ликвидность коммерческого банка в условиях пандемии коронавируса Covid 19

Методы исследований. Теоретическую основу диссертационной работы составят исследования отечественных и зарубежных ученых в банковской сфере.

Информационная база исследования: Информационная база работы состоит из материалов Центрального Банка Азербайджана, коммерческих банков и научных статей. Кроме того, в базу данных будут включены научные журналы и отчеты официальных органов.

Ограничения в исследовании: При оценке и обработке материала будет использоваться общенаучные методы: метод экономического анализа, сравнительного анализ, обобщения, метод графических исследований, анализа-синтеза, а также по мере необходимости не исключено использование других необходимых альтернативных методик.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

- Проанализированы теоретические основы управления банковской ликвидностью;
- Анализируется управление ликвидностью коммерческих банков
- Проанализировать влияние пандемии на управление ликвидностью коммерческих банков на основе отечественного и зарубежного опыта
- Определены пути эффективного регулирования ликвидности коммерческих банков в условиях пандемии коронавируса и разработаны действенные рекомендации по эффективному государственному регулированию банковской ликвидности.

Практическое значение результатов и сфера применения:

1. Эту диссертацию можно использовать в качестве справочника для того же исследования, которое будет проведено позже.

2. Это исследование может быть использовано в политике банков по обеспечению ликвидности и их управлению, или оно может быть использовано в качестве теоретической основы.

I ГЛАВА. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ

1.1 Экономическое содержание и сущность ликвидности банка.

Ликвидность - очень важное явление для бесперебойной работы банковского бизнеса. Фактически рост, развитие и выживание банков зависят от ликвидности. Он имеет разные значения и коннотации для разных сторон и организаций, что делает его определение очень сложной задачей. Тем не менее, заинтересованные стороны прилагают неистовые усилия для определения ликвидности своих организаций.

В определенном смысле ликвидность можно охарактеризовать как способность банка или фирмы удовлетворять потребность в денежных средствах в соответствии с его политикой и заключенными контрактами с минимальными потерями или без них. Другими словами, профиль ликвидности банка является функцией его активов и пассивов (Chorafaa, 2007). Банки в процессе управления различными активами и обязательствами сталкиваются с различными рисками, такими как рыночный риск, кредитный риск, операционный риск, репутационный риск, риск ликвидности и многими другими в своей повседневной деятельности (Greuning & Братанович, 2003). Интересно отметить, что концепция ликвидности и связанные с ней риски, описанные Белу (2000) как очень важные для бесперебойного и эффективного функционирования всех финансовых институтов и рынков капитала и неизменно для выживания и стабильности финансовой системы, еще не получили должного внимания, поскольку столько, сколько отдается рыночному или кредитному риску.

Однако недавний глобальный финансовый кризис, возникший в результате проблем с ликвидностью на международных финансовых рынках, побудил руководство банковских учреждений, регулирующих органов, надзорных органов и политиков изменить свое равнодушное отношение и уделить особое

внимание ликвидности и управлению ее рисками в банковской сфере. (Vento and Ganga, 2009). Их любопытный интерес становится срочно необходимым, потому что банкротство банка в результате нехватки ликвидности может иметь заразительный эффект, дестабилизируя тем самым всю финансовую систему и препятствуя росту экономики в целом.

Ликвидность имеет первостепенное значение, поскольку является ключевым вопросом банковской деятельности. Следовательно, на жизнеспособность и эффективность банка большое влияние оказывает наличие ликвидности в достаточном количестве в любое время. Банки должны выполнять свои причитающиеся обязательства и выполнять платежи в тот же день, когда они должны быть произведены, в противном случае банки рискуют быть объявленными неликвидными (Crocket, 2008).

Традиционно банки в основном функционируют как финансовые посредники и пункты сбора средств для различных групп общества. Следовательно, ожидается, что банки будут поддерживать адекватную ликвидность для эффективного выполнения своих повседневных обязательств, таких как удовлетворение требований вкладчиков или снятие средств, погашение оптовых обязательств и предоставление средств, когда заемщики привлекают выделенные кредитные линии (FSC, 2000). Они также должны обеспечить достаточные средства, чтобы иметь возможность финансировать увеличение активов. Следовательно, банки автоматически трансформируют краткосрочные ликвидные обязательства в долгосрочные неликвидные активы (ECB, 2002). Эта функция служит для защиты клиентов от проблем с ликвидностью, но, тем не менее, подвергает сами банки такому риску, который в крайнем случае или наихудшем сценарии может вызвать массовое изъятие средств из банка независимо от его устойчивости (ECB, 2002). Центральный банк утверждал, что

такая проблема с ликвидностью в банке может распространиться на другие банки и тем самым вызвать настоящую банковскую панику.

Термин ликвидность характеризуется двусмысленностью из-за множества аспектов и определений, поэтому для его продуктивного и целенаправленного использования требуются дополнительные и четкие определения (Goodhart, 2008). Литература по финансам соглашается с тем, что в реальном смысле ликвидность легче идентифицировать, чем определять. В экономической литературе понятие ликвидности представляет собой способность экономического агента обменивать свое текущее богатство на активы или другие активы, такие как товары и услуги. В этом смысле ликвидности подчеркиваются два важных вопроса. Первый описывает ликвидность как концепцию потока, а второй вопрос связывает ликвидность со способностью реализовать эти потоки (ЕСВ, 2002). Неспособность достичь этого делает финансовую организацию / фирму неликвидной. Базельский комитет по банковскому надзору (2006 г.) описывает ликвидность как резервуар средств, к которому руководство может легко получить доступ для удовлетворения потребностей в финансировании и возможностей ведения бизнеса.

Однако Швейцарский совет по поглощениям в 2007 году утверждал, что нет точного определения ликвидности, и вопрос определения следует оставить открытым. Таким образом, Совет предлагает, чтобы надзорный орган имел прерогативу определять ликвидность в своей юрисдикции и определять критерии, которые будут использоваться для определения ликвидности и неликвидности ценной бумаги и фирмы, а также должен публиковать отчет для разъяснения концепции ликвидности. Аналогичным образом и Венто, и Ганга (2009), и Дэвид (2007) согласились с тем, что, говоря финансовым языком, ликвидность имеет множество коннотаций. Однако Vento & Ganga (2009) пошли дальше, определив ликвидность в более широком смысле как «амплитуда

финансовой фирмы, которая постоянно поддерживает баланс между финансовыми притоками и оттоками с течением времени».

В самых последних исследованиях банковский сектор рассматривается как важный источник финансирования экономики. Роль банков диверсифицируется на финансовых посредников, посредников и сторонников (Freixas и др., 20 0). Другими словами, банки действуют как поставщики ликвидности и финансовые посредники в финансовой системе. Это достигается путем мобилизации средств (краткосрочные депозиты / обязательства) от единиц излишка (кредиторов) и использования средств для финансирования единиц с дефицитом (заемщиков) в форме ссуд и инвестиций (долгосрочные активы). Иногда банки как поставщик ликвидности могут неожиданно испытывать крайнюю нехватку ликвидности, которая может быть вызвана большей суммой привлеченного резервного кредита или / или неожиданным сокращением доступности депозитов (Crockett, 2008). Следовательно, эффективная координация притока и оттока денежных средств для покрытия дефицита денежных средств требует эффективной структуры управления рисками для управления ликвидностью (Nagret, 2009).

Исследования показали, что ликвидность банков действует как смазка, которая способствует бесперебойному функционированию финансовой системы. Важность ликвидности выходит за рамки отдельного банковского учреждения, поскольку нехватка ликвидности в одном банке может распространяться на другие и иметь последствия для всей финансовой системы. Обычно ликвидность можно описать как легкость приобретения стоимости от активов, которая может быть реализована либо путем использования кредитоспособности для получения внешнего финансирования, либо путем продажи собственных активов на рынке (Crockett, 2008). Однако в банковской системе термин ликвидность используется среди многих других приложений для обозначения конкретных условий для продукта, учреждения, сегмента рынка или даже экономики. Таким образом,

ликвидность не является ни величиной, ни соотношением, а скорее выражением способности финансового учреждения или банка выполнять свои обязательные обязательства. Он утверждал, что в этом случае ликвидность представляет собой качественный элемент финансового положения или силы банка.

В некоторых источниках ликвидность финансовой системы классифицируется по трем основным понятиям, таким как ликвидность центрального банка, рыночная ликвидность и ликвидность финансирования (см. Nikolaou, 2009). В то время как некоторые выступали в пользу двух понятий или аспектов финансовой (рыночной) ликвидности, то есть ликвидности финансирования и ликвидности рынка (ORACLE, 2009). Их аргумент основан на убеждении, что роль Центрального банка как поставщика ликвидности во время финансового кризиса только смягчает последствия, но не гарантирует успеха, поскольку не может устранить корни риска ликвидности. Кроме того, у Центрального банка нет возможности четко различать неликвидные и неплатежеспособные банки (Nikolaou, 2009).

Тем не менее, в центре внимания данного исследования находится ликвидность (риск) финансирования, поскольку она напрямую связана со способностью банковских или финансовых учреждений выполнять свои функции финансового посредничества. Это способность банков финансировать свои позиции (Николау, 2009). Кроме того, несмотря на наличие сложных и динамичных взаимосвязей между различными концепциями ликвидности финансового рынка, в исследовании обсуждается взаимодействие между ликвидностью финансирования и ликвидностью рынка. Обоснование состоит в том, что обе концепции имеют тесную взаимосвязь, но не имеют сходства.

За последние два десятилетия банки стали чаще использовать финансовые рынки в качестве средства финансирования долгосрочных активов, таких как ссуды. Банки также все чаще используют как межбанковские рынки, через

которые банки получают средства между собой, так и рынки инновационных финансовых инструментов, таких как соглашения об обратной покупке, кредитные производные инструменты и секьюритизация, в дополнение к своим традиционным источникам финансирования, таким как сберегательные депозиты.

Традиционно бытует мнение, что рынок, который дает инвестору возможность покупать и продавать значительную сумму активов, не оказывая заметного влияния на цену актива, является ликвидным рынком (Caruana & Kodres, 2008). Ликвидность рынка является важным параметром рыночных условий, поскольку это центральная точка стабильности финансовой системы, поскольку она является предпосылкой для эффективности рынка, а ее исчезновение или недостаточность может вызвать финансовую нестабильность, которая может привести к системному риску. Таким образом, идеальный ликвидный рынок должен гарантировать простую цену спроса / предложения в любое время, независимо от количества торгуемых активов / ценных бумаг. Таким образом, для обеспечения бесперебойного функционирования и ликвидности рынка требуется наличие ликвидности на рынке, а также ее постоянное повышение. Существует несколько структурных факторов рынка, которые обеспечивают доступность ликвидности и ее повышение на рынке.

Некоторые из этих факторов, перечисленных Дэвидом (2007) и Каруаной и Кодресом (2008), включают: высокая вероятность того, что ликвидность будет увеличена, если будет симметричное распределение информации о стоимости активов на рынке среди потенциальных покупателей, продавцы и посредники; ликвидность на рынке может быть увеличена за счет наличия большого количества активов для покупки или продажи по сравнению с количеством инвесторов, желающих торговать, и появление новых очень активных игроков на рынке привлекает новые капиталы на рынках, тем самым, увеличивает их

ликвидность. Еще одним важным фактором рыночной структуры, повышающим ликвидность финансового рынка, являются технологические достижения. Не менее важным является внедрение на рынок новых и инновационных финансовых инструментов. Как отмечает Дэвид (2009), ликвидность финансового рынка обычно поддерживается финансовыми инновациями, которые становятся возможными благодаря техническому прогрессу, который снижает торговые издержки и увеличивает прозрачность и ценовую конкуренцию, что приводит к большей ликвидности.

Таким образом, рыночная ликвидность состоит из ключевых элементов времени, объема и транзакционных издержек, на основании которых она должна определяться (Nikolaou, 2009). Однако Каруана и Кодрес (2008) придерживаются мнения, что для полного понимания и анализа ликвидности финансового рынка важны характеристики самого актива в дополнение к характеристикам рынка. Они утверждают, что однородность актива имеет тенденцию привлекать множество покупателей и продавцов. Часто стандартизированные характеристики активов, такие как срок погашения, конкретный объект поставки с прозрачными характеристиками и установленная торговая единица, влияют на степень ликвидности (Caruana & Kodres, 2008). Первостепенное значение для банковских учреждений имеют два типа рыночной ликвидности, а именно; ликвидность на межбанковском рынке для торговой ликвидности между банками и ликвидность на рынке активов, где финансовые агенты (то есть банки) торгуют активами между собой (Nikolaou, 2008). Смысл существования заключается в том, что они помогают объяснить взаимодействие между различными типами ликвидности и, в особенности, они являются основными источниками получения ликвидности для финансирования на рынке.

Буквально ликвидность финансирования относится к способности финансового посредника привлекать наличные по требованию в короткие сроки

(Drahmann & Nikolaou, 2000). Это объясняет, почему банки традиционно предоставляют ликвидность для финансирования клиентов, выпуская транзакционные депозиты, которые позволяют держателям счетов получать наличные по требованию из банка (Strahan, 2008). Роль банков по страхованию ликвидности, как правило, подвергает их риску неожиданного спроса на ликвидность со стороны своих клиентов и риску того, что у них может не хватить денег для удовлетворения случайного спроса своих вкладчиков и заемщиков (Gatev и др., 2006)

1.2 Факторы, влияющие на ликвидность банка.

Финансовые учреждения не подчеркивали важность ликвидности. Точно так же финансовые учреждения в своих интересах и для всей финансовой системы должны иметь больше ликвидности, чем они обычно держали в прошлом.

У банков есть доступ к финансовым рынкам, но доступ мелких банков меньше по сравнению с крупными банками, потому что более мелкие банки не так хорошо известны финансовым рынкам, как их крупные коллеги. Доступ к ликвидности и внешним источникам финансирования зависит от размера банка и варьируется от банка к банку.

Размер банка оказывает значительное влияние на ликвидность банков (Dinger, 2009). Напротив, Tiesset (2005) обнаружили, что размер банка не оказывает значительного влияния на ликвидность банков. В то же время исследования Choop (2013), в их исследовательских статьях показали, что размер банка оказывает значительное влияние на ликвидность банка, но в отрицательном смысле. Это означает, что чем больше размер банка, тем ниже будет ликвидность в банках; отрицательная ассоциация, если не указано иное.

Более высокие доходы представляют собой большой поток средств для удовлетворения потребностей в ликвидности, в то время как низкие доходы приводят к уменьшению количества доступных денежных средств, что может

вызвать турбулентность ликвидности во время депозитов до востребования. Более того, банк с низкой прибыльностью отговаривает потенциальных кредиторов предоставлять средства из-за шансов стать платежеспособным. Исследования, проведенные Choon и др. (2013), показывают прибыльность как переменную, которая положительно и существенно влияет на ликвидность банков. Однако открытие Delechat и др. (2012) указывает на то, что на ликвидность банков отрицательно влияет прибыльность. Одновременно Aspachs и др. (2005) выявили незначительное влияние прибыльности на ликвидность банков.

Согласно выводам Дингера (2009), существует обратная зависимость между депозитами и ликвидностью банка, что означает, что рост банковских депозитов приводит к снижению его ликвидности. Мусса (2015) показал, что депозиты незначительно влияют на ликвидность банков. Vonner и др. (2015) обнаружили, что депозиты положительно влияют на ликвидность банков. Agif (2012) также утверждали, что банки сталкиваются с проблемами ликвидности, когда депозиты в банках неожиданно снимаются.

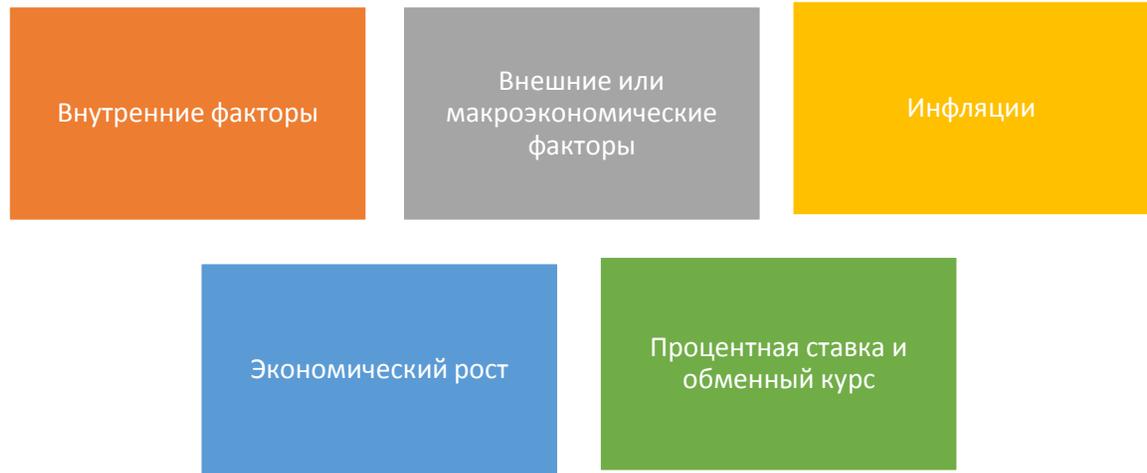
Distinguin и др. (2013) провели исследование американских и европейских банков, чтобы проанализировать взаимосвязь между банковским капиталом и ликвидностью за период 2000–2006 годов. Исследование показало, что банки сокращают свой капитал при создании ликвидности или когда они сталкиваются с неликвидностью. Исследование Сингха и Шармы (2016) показывает положительную и значительную связь между капиталом банков и их ликвидностью. Исследуя связь между капиталом и созданием ликвидности, Бергер и Боуман (2009) представили, что увеличение капитала приводит к созданию ликвидности у банков. Большой капитал банка обеспечивает легкость принятия рисков. Таким образом, согласно литературе, банковский капитал влияет на ликвидность банков.

Сингх и Шарма (2016) использовали стоимость средств в своих исследованиях, чтобы изучить ее влияние на ликвидность банков. Исследование, проведенное, обнаружило значительное влияние стоимости фондирования на ликвидность банков. Исследование Сингха и Шармы (2016) не обнаружило существенной связи между ликвидностью и стоимостью финансирования. Мунтяну (2012) объяснили, что банкам необходимо больше инвестировать в ликвидные активы, если стоимость их фондирования возрастает, что означает, что банки не должны полагаться на межбанковские средства, если стоимость обязательств растет, но банки должны инвестировать в ликвидные активы, которые приведут к ликвидности. Когда вкладчики внезапно снимают наличные, это заставляет банки в крайнем случае брать займы на межбанковском рынке или в центральном банке. Банки становятся менее зависимыми от других внешних источников финансирования, когда у них есть адекватные ликвидные активы. Таким образом, рост стоимости средств заставляет банки поддерживать высоколиквидные активы.

В литературе представлены неоднозначные результаты по взаимосвязи между ВВП и ликвидностью банков (Moussa, 2015). Например, исследование Vunda (2008) показывает, что влияние валового внутреннего продукта (ВВП) на ликвидность банков положительно. Однако влияние ВВП на ликвидность банков также может быть отрицательным (Chen & Phuong, 2014). В случае влияния безработицы на ликвидность банков исследование Хорват, Зейдлер и Вайль (2014) показывает, что влияние безработицы на ликвидность банков является отрицательным, что означает, что высокий уровень безработицы влияет на ликвидность банков. Выявлено, что спрос клиентов на кредиты снижается с ростом безработицы, что сказывается на общем портфеле банка.

Теоретически факторы, влияющие на ликвидность банков, могут быть внутренними и внешними. (см. рисунок 1).

Рисунок 1: Теоретически факторы, влияющие на ликвидность банков



Источник: подготовлена автором

Внутренние факторы - это факторы, которые связаны с внутренней эффективностью и управленческими решениями и, как таковые, считаются прибыльностью банков, достаточностью капитала, размером банка, качеством активов и ростом кредитования. В то время как внешние или макроэкономические факторы -это переменные, которые не контролируются банком, но отражают правовую и экономическую среду, в которой работают банки. Факторами, которые могут повлиять на ликвидность этих учреждений, являются уровень инфляции, экономический рост, процентная ставка и обменный курс. Существует большое количество исследований, в которых изучается ликвидность банковского сектора и факторы, определяющие ликвидность банков.

Аль - Хамиди и др. (2019) проводит исследование ликвидности коммерческих банков Индии. В исследование были включены 37 коммерческих банков за период 2008-2017 гг. По мнению этих авторов, размер банка (BS), коэффициент достаточности капитала (CAR), рентабельность активов (ROA) оказали положительное и важное влияние на ликвидность банков, в то время как

рентабельность капитала (ROE), качество активов (CA) и чистая прибыль. Процентная маржа (NIM) оказала негативное влияние на ликвидность банков. В то время как макроэкономические факторы оказали значительное негативное влияние на ВВП и процентную ставку, тогда как инфляция и обменный курс оказали положительное влияние на ликвидность коммерческих банков в Индии.

Другое исследование было проведено Shah и др. (2018) в банковском секторе Пакистана, исследование, охватывающее период 2007–2016 годов. В это исследование вошли 23 коммерческих банка. По их мнению, достаточность капитала и размер банка оказали положительное и важное влияние на ликвидность коммерческих банков. Хотя другие факторы, такие как ВВП, в данном случае не оказались значимыми.

Фэн (2017) изучил факторы, которые влияют на ликвидность коммерческих банков в Китае, и, по его словам, коэффициент неработающих кредитов и коэффициент достаточности капитала являются одними из основных факторов, влияющих на ликвидность коммерческих банков. Когда доля проблемных кредитов увеличивается, ликвидность банков снижается. Из-за увеличения неработающих кредитов коммерческие банки не желают брать на себя больший кредитный риск, поэтому они сокращают кредитование, а уменьшение кредитов напрямую ведет к снижению коэффициента ликвидности. Согласно Feng (2017), даже коэффициент достаточности капитала отрицательно связан с ликвидностью банков.

Другое исследование непальских банков было проведено Ojhi (2018). По его словам, рентабельность активов и NPL (неработающие кредиты) отрицательно повлияли на ликвидность банков, в то время как соотношение достаточности капитала, ВВП и инфляции положительно повлияло на ликвидность банков. Положительная корреляция ВВП и инфляции с ликвидностью банков также показала исследование, проведенное в Малайзии Chong и др. (2013). В

соответствии с этим экономический рост увеличивает способность банков финансировать дополнительные активы и выполнять свои обязательства с меньшими затратами, а экономический спад дает обратный эффект.

1.3 Методы управления ликвидностью коммерческого банка.

Банковская ликвидность классически определяется как «способность своевременно и без потерь выполнять обязательства вкладчиков и кредиторов» (Лаврушин, 2016, с. 140). Однако с современной точки зрения ликвидность определяется как «динамичное состояние, отражающее способность своевременно выполнять обязательства перед вкладчиками и кредиторами за счет управления своими активами и пассивами» (Matz 2002, p. 8).

Теория управления банковской ликвидностью возникла и развивалась практически одновременно с организацией и развитием коммерческих банков. Изначально вопрос о банковской ликвидности имел два теоретических подхода (Киселева, 2002, с. 46):

1. Первый подход основывался на том, что структура активов банка по срокам должна точно соответствовать структуре его пассивов. Это почти исключило необходимость для банка проводить политику управления своей ликвидностью. На этой теоретической основе было разработано «золотое банковское правило»: размер и сроки финансовых требований банка должны соответствовать размерам и срокам погашения его обязательств.
2. Второй подход был основан на реальном несовпадении активов и пассивов баланса. Такой подход позволил получить более высокую прибыль. Дальнейшее развитие он получил по двум направлениям: управление активами и управление пассивами банка.

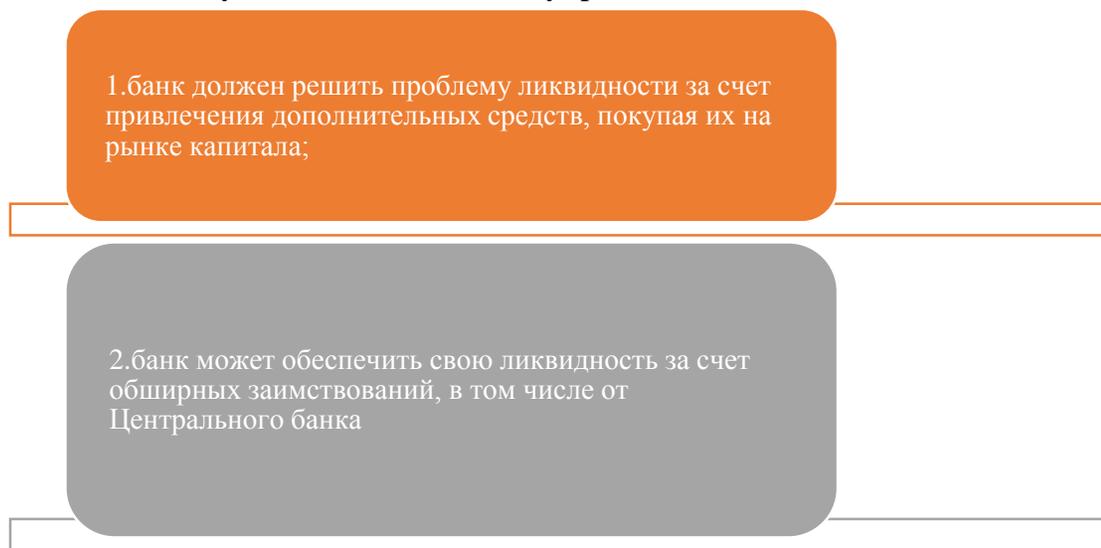
В настоящее время управление активами и пассивами основывается на 3 методологических положениях (Matz, 2002): (см. таблица 1).

Таблица 1: методологических положения управления активами и пассивам

• банк может поддерживать ликвидность, если активы размещены в краткосрочные ссуды и своевременно погашены;
• 2.банк может быть ликвидным, если его активы могут быть переданы или проданы другим кредиторам или инвесторам
• 3.Банковская ликвидность может быть запланирована, если в основу графика выплат и погашения ссуд будет положен будущий доход заемщик

Источник: Теория управления активами и пассивами, в свою очередь, основана на двух положениях (Matz, 2002): (см. рисунок 2).

Рисунок 2: Положения об управлении активами и пассивами



Источник: подготовлена автором

Это всего лишь теории и подходы, которые могут использоваться банком в качестве руководства для своей деятельности по желанию руководства банка и в зависимости от преобладающей рыночной ситуации.

Рассмотрим два подхода к проблеме оценки ликвидности и основные направления оценки и управления ликвидностью банка на основе общепринятой банковской теории понятий ликвидности как «резерв» и «поток».

1) Ликвидность как «резерв» включает определение уровня возможности коммерческого банка выполнять свои обязательства перед клиентами в определенный период времени путем изменения структуры активов и пассивов в пользу их высоколиквидных статей за счет имеющихся в наличии нераспределенных резервов. этой сфере (Киселева, 2002).

Одним из существенных ограничений модели Баумоля и Тобина, делающим ее неприменимой для целей управления ликвидностью банка, является предположение о том, что средства расходуются с постоянной скоростью и периодически наступают. Исходя из этих утверждений, можно определить оптимальный объем жидких остатков.

Наилучшие результаты дает модель Миллера и Орра (1966). Модель представляет собой компромисс между простотой и реальностью. Что касается банков, это помогает ответить на вопрос: как банк должен управлять своим запасом ликвидных активов, если невозможно предсказать ежедневный отток или приток средств? Они используются при создании модели процесса Бернулли. Это случайный процесс, в котором поступления и расходование денег время от времени представлены независимыми случайными событиями.

Хорошие результаты определения необходимой ликвидности для целей управления ликвидностью банка иллюстрируются моделью Уэлена. Спрос банка на ликвидность рассматривается как мера предосторожности. Предполагается, что точная сумма полученных банком средств неизвестна, а также неизвестна сумма платежей, которые необходимо произвести в будущем. Если банк не обладает достаточной ликвидностью для проведения платежей, он понесет убытки. Чем больше ликвидности поддерживает банк, тем меньше вероятность того, что он понесет убытки, тем более высокий доход он потеряет. Оптимальная сумма будет между минимальным количеством ликвидных активов,

необходимых для денежных операций, и объемом, достаточным для покрытия всех потребностей.

Общим недостатком «резервных» моделей может быть их статичность и зависимость от субъективных оценок волатильности различных типов активов и пассивов банка.

2) Общий принцип оценки и управления ликвидностью как «потоком» заключается в том, что показатели банка анализируются с динамической точки зрения. Это предполагает оценку способности банка изменить неблагоприятную степень ликвидности или предотвратить ухудшение достигнутой степени ликвидности, что является объективно необходимым, в течение определенного периода времени. Это осуществляется за счет эффективного управления активами и пассивами, привлечения дополнительных заемных средств и повышения финансовой устойчивости банка за счет роста доходов (Киселева 2002, с. 45).

При таком подходе ликвидность банка определяется следующим утверждением: банк считается ликвидным, если общая сумма его ликвидных активов или ликвидных средств, которые он может быстро мобилизовать из других источников, достаточна для своевременного погашения его текущих обязательств (Лаврушин, 2016).

При таком подходе наиболее распространенным механизмом оценки ликвидности является GAP-анализ активов и пассивов по условиям спроса.

Этот метод подробно описан в книге Питера С. Роуза . Можно сделать вывод, что ликвидность банка находится в основном в динамическом, а не в статическом состоянии. Он демонстрирует способность эффективно выполнять свои обязательства перед кредиторами и вкладчиками за счет управления своими активами и пассивами и получения высокой прибыли.

Подробное описание мер оценки и инструментов управления ликвидностью содержится в научных работах Матца (2002), Бессиса (2002), Риттера, Дарлингга . В их исследованиях представлены теоретические предпосылки появления теорий управления ликвидностью, а также ряд мер и механизмов, которые можно классифицировать по следующим направлениям: (см. рисунок 3).

Рисунок 3: теоретические предпосылки возникновения теорий управления ликвидностью



Источник: подготовлена автором

1. Оценка риска ликвидности. Основное внимание при оценке риска ликвидности уделяется различным статистическим коэффициентам, отражающим состояние баланса банка. Например, это может быть соотношение различных групп активов, обязательств банка, капитала и других факторов. В целом такая оценка баланса типична для изложенного выше подхода к ликвидности как к «резерву».
2. Прогнозирование состояния ликвидности. Здесь основной упор делается на динамическое состояние банка, оцениваемое по принципу «потока». По мнению экономистов, основным инструментом является «прогноз

денежных потоков». Составление прогноза денежного потока позволяет увидеть возможное развитие банка при обычном сценарии развития бизнеса.

Преимущества прогноза денежных потоков:

1. сложность: возможность учесть все активы, пассивы и забалансовые обязательства и другие источники ликвидности;
2. гибкость: возможность представления активов как источника ликвидности, так и возможность использовать избыточную ликвидность. Учет волатильности обязательств;
3. возможность использования для прогнозирования будущих показателей;
4. отражение временной структуры риска ликвидности: возможность разделения различных будущих периодов для оценки ликвидности через заранее определенные промежутки времени.

Единственный недостаток прогноза денежного потока состоит в том, что такой анализ ликвидности отражает только один сценарий развития.

3) Комплекс мероприятий по управлению ликвидностью. Экономисты предлагают множество инструментов для оценки и снижения риска ликвидности. Они могут быть следующими:

1. четко разработанные комплексные программы выхода из кризисных ситуаций;
2. разнообразие механизмов улучшения состояния активов, пассивов и привлечения дополнительных инвестиций;
3. проведение GAP-анализа для оценки риска несоответствия активов и обязательств по срокам;

4. оценка процентного риска и определение чувствительности активов и обязательств к изменению процентных ставок.

К сожалению, эти не привели качественных примеров создания механизма, комплексной системы управления ликвидностью с помощью описанных выше методов. Мы смогли найти несколько эмпирических исследований, посвященных определенным вопросам управления ликвидностью. В своих научных статьях Коувенберг (2001, стр. 279-292) использует векторную авторегрессию для прогнозирования основных экономических показателей, а также для возможности стохастического моделирования и оценки деятельности Пенсионного фонда в будущих условиях. Исследование Frauendorfer and Schurle (2003, р. 602-616) посвящено исследованию эффективности вкладов до востребования клиентов банка. Они считают вклады до востребования наиболее сложной частью банковских пассивов для прогнозирования. Научная работа Gatev and Schuermann (2006) посвящена созданию модели оценки эффективности привлеченных средств клиентов в зависимости от рыночных условий. Ringbom и др. (2004) провели анализ банковской системы, риски ликвидности которой были вызваны вкладчиками при росте потребности в наличных деньгах. Предложен метод накопленных требований к банковским резервам, позволяющий максимизировать прибыль банка, и дана оценка кризиса ликвидности.

В результате можно сделать вывод, что экономисты отдали предпочтение методу управления ликвидностью на основе прогнозирования денежных потоков банков. Однако вопрос практической разработки прогноза, в частности, выбора, обоснования и применения моделей, позволяющих делать прогноз банковской деятельности с учетом математической техники, по-прежнему актуален. Таким образом, в этой статье мы попытались разработать такую модель и доказать ее эффективность и применимость.

II ГЛАВА .АНАЛИЗ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

2.1 Анализ инструментов воздействия Центрального Банка на банковскую ликвидность в условиях кризиса

Центральный банк страны является самой могущественной организацией в финансовом секторе, управляющей не только банковской деятельностью, но и экономическим развитием страны. Центральный банк устанавливает правила и процессы банковского сектора, а также нормы и стандарты. (Vəşirov, 2016)

В соответствии с заявленной стратегией коммерческие банки страны разрабатывают стратегии сохранения и увеличения ликвидности. Однако нельзя упускать из виду роль центрального банка в повышении ликвидности всей банковской отрасли. Центральный банк имеет для этого множество инструментов, все они разработаны в соответствии с международными стандартами и в настоящее время используются в экономике Азербайджана. (Vəşirov, 2014)

Основы, операции на открытом рынке и политика минимальных резервных требований — это три основные категории инструментов. (www.cbar.az).

Рамочные механизмы - это метод, используемый банками для увеличения своей краткосрочной ликвидности путем привлечения и размещения краткосрочных денег по процентным ставкам, установленным центральным банком страны. Таким же образом можно управлять процентной ставкой на межбанковском рынке (www.cbar.az).

- Для привлечения денег используются однодневные операции РЕПО и однодневные своп-операции по продаже иностранной валюты. Операции РЕПО сроком от 1 до 7 дней проводятся вблизи нижней границы

процентного коридора ЦБ. Процентная ставка по однодневным сделкам своп по продаже валюты устанавливается на уровне не ниже процентной ставки обратного РЕПО.

- Размещение средств (эмиссионный характер) состоит из операций обратного РЕПО сроком от 1 до 7 дней и однодневного свопа на приобретение иностранной валюты. Операции обратного РЕПО сроком от 1 до 7 дней проводятся по верхней границе процентного коридора. Процентная ставка по однодневному свопу на приобретение иностранной валюты устанавливается на уровне не ниже процентной ставки по сделке обратного РЕПО овернайт.

Центральный банк проводит операции на открытом рынке, чтобы контролировать денежную массу в обращении и влиять на процентную ставку на межбанковском валютном рынке. Эта процедура также разделена на две части: привлечение средств и размещение. (Фетисов, 2010).

Операции по привлечению средств:

- ✚ Депозиты - прямые и косвенные аукционы используются для привлечения депозитов на срок до одного года. Депозиты также можно вносить вне аукциона; в этой ситуации Управляющий комитет ЦБ определяет условия сделки.
- ✚ Сделки РЕПО представляют собой продажу ценных бумаг из портфеля Центрального банка коммерческим банкам на условиях их обратного выкупа.
- ✚ Размещение краткосрочных банкнот — облигации, выпущенные Центральным Банком.
- ✚ Своп на продажу валюты — продажа валюты коммерческим банкам с целью последующего погашения.

Политика минимальных резервных требований является широко используемой стратегией регулирования ликвидности банковской системы и объема денежной массы (www.cbar.az). Процент наличных денег, привлеченных коммерческими банками, который хранится в Центральном банке, известен как минимальные резервы. (Məmmədov Z. F, 2016)

- ✚ Центральный банк устанавливает минимальные резервные требования. Уровень резерва рассчитывается исходя из среднедневного остатка с учетом базы расчета (банковские деньги в национальной и иностранной валюте, а также драгоценных металлов) и периода расчета.
- ✚ Закон Азербайджанской Республики, который служит основным законодательным актом по государственному регулированию соответствующей отрасли, а также такие законодательные акты, как Правила управления банковской ликвидностью Центрального банка, контролируют банковскую ликвидность в Азербайджане. (Vəzirov, 2014)
- ✚ Данные резервы хранятся на счетах банка В Центральном банке. (см. таблица 2).

Таблица 2: Информация об инструментах Центрального банка для рамочных операций и операций на открытом рынке

Форма инструмента	Цель	Инструмент	Срок платежа	Процентная ставка
Рамочные Инструменты	Стерилизация	Операции РЕПО	1-7 дней	Нижняя граница процентного коридора
		Своп покупки и продажи валюты	1 день	С оговоркой о свопе, установленной на самом низком уровне не ниже верхней границы процентного коридора

	Эмиссия	Обратное репо	1-7 дней	Верхняя граница процентного коридора
		Своп покупки и продажи валюты	1 день	С оговоркой о свопе, установленной на самом низком уровне не ниже верхней границы процентного коридора
Операции на открытом рынке	Стерилизация	Привлечение депозитных операций	Максимум 1 год	Между нижней границей процентного коридора и учетной ставкой
		Выпуск краткосрочных банкнот	Максимум 1 год	
		РЕПО	В сроки, установленные Советом Центрального банка	
	Эмиссия	Депозитные операции по размещению	Максимум 1 год	Между учетной ставкой и верхней границей процентного коридора
		Обратное РЕПО	В сроки, установленные Советом Центрального банка	
		Рефинансирование кредитов	Максимум 30 дней через аукционы, более 30 дней вне аукциона	

Источник: <https://uploads.www.cbar.az/assets/55514df2bda749f295bcffa9c.pdf>

Имеется ряд публикаций, посвященных влиянию заимствования центральным банком на посредническую деятельность банков. Santis (2015) предоставляют эмпирические данные, свидетельствующие о том, что VLTRO поддерживали экономический рост, кредитование фирм и цены на товары, указывая на то, что они помогли избежать серьезного кредитного кризиса. García-

Posada and Marchetti (2016) также показывают, что VLTRO оказали умеренное положительное влияние на предложение банковских кредитов фирмам, а также обнаружили, что операции фактически снижали вероятность возобновления старых кредитных отношений, что авторы интерпретируют как доказательство, что средства не были использованы для вечнозеленого кредита. Де Хаан и др. (2017) находят данные, свидетельствующие о том, что VLTRO смягчили негативные последствия шоков оптовой ликвидности для банковского кредитования нефинансового сектора еврозоны. Аналогичным образом, для Италии Casiraghi и др. (2013) обнаружили, что 3-летние LTRO (Более долгосрочные операции по рефинансированию) оказали благотворное влияние на предложение кредита и условия денежного рынка. Используя данные по Португалии, Алвес и др. (2016) показывают, что основа денежно-кредитной политики ЕЦБ позволила банкам быстро получить достаточную ликвидность без серьезных последствий для стоимости финансирования, и что, хотя финансирование со стороны центрального банка резко увеличилось в течение нескольких месяцев, кредитные потоки для компаний оставались в целом стабильными. Андраде и др. (2015) обнаружили, что VLTRO увеличили предложение кредитов во Франции и что большинство эффектов было связано с первой операцией, в которой более ограниченные банки предлагали больше всего. Карпинелли (2016) обнаружили для Италии, что банки, которые больше пострадали от истощения рыночной ликвидности, использовали ликвидность центрального банка для восстановления предложения кредита, в то время как менее пострадавшие банки увеличили свои вложения в высокодоходные государственные облигации. Что касается TLTRO, Альтавилла и др. (2016) обнаружили, что процентные ставки по кредитам НФК были снижены в большей степени банками-участниками, чем банками, не участвующими в программе. Поскольку во многих исследованиях уже изучалось влияние на предложение

кредита, в нашей статье основное внимание уделяется другим эффектам баланса, которые могут быть связаны с заимствованием центральным банком. (Altavilla и др. 2016)

В литературе отмечается, что финансирование центральным банком кредитора последней инстанции может создавать различные стимулы для поведения банка. Согласно Фархи и Тироле (2009 г.) и Минку (2011 г.), поддержка центрального банка стимулирует банки к ускорению трансформации сроков погашения, т. е. к использованию большего количества краткосрочных и меньшего количества долгосрочных долговых обязательств для финансирования своих долгосрочных активов. У банков возникнет соблазн сделать это, чтобы увеличить прибыль, поскольку краткосрочный долг обычно имеет более низкую процентную ставку, чем долгосрочный долг. Когда центральный банк предоставляет долгосрочное финансирование, вполне вероятно, что банки используют его для замены оптового финансирования (Andrade и др., 2015).

Фрейшас и др. (2000) связывает моральный риск, создаваемый ликвидностью центрального банка, с потенциально более слабым управлением ликвидностью. В модели Репулло (2005 г.) такое поведение дополнительно определяется предположением о том, что при финансировании со стороны центрального банка банк выбирает тот же уровень риска, но имеет меньший запас ликвидности, чем в случае отсутствия кредитора последней инстанции¹. Кроме того, страхование ликвидности центральным банком может снизить потребность в страховании ликвидности на межбанковском рынке, что может повлиять на стимулы банков к активности на этом рынке (Goodhart, 2008).

Перспектива получения поддержки со стороны центрального банка по относительно низкой процентной ставке также может уменьшить давление на банки, побуждающее их сокращать долю заемных средств. В теоретической модели Фархи и Тироля (2009 г.) субсидирование ликвидности центральным банком позволяет банкам увеличивать свои масштабы, повышая вероятность

оказания финансовой помощи. Райхлин (2014) также утверждает, что финансирование центрального банка препятствует банкам сокращать долю заемных средств и улучшать коэффициент капитала, в частности, если предоставляется долгосрочное финансирование, такое как долгосрочные операции рефинансирования ЕЦБ. Однако одной из целей ликвидности центрального банка является предотвращение беспорядочного сокращения доли заемных средств и принудительной распродажи активов, которые могут повлиять на предоставление кредита (Darracq-Paries and De Santis, 2015).

Наши эмпирические исследования показывают, что финансирование центральным банком способствовало смещению риска и совершению сделок с облигациями за счет покупки государственных облигаций банками со слабой капитализацией (Acharya and Steffen, 2012; Drechsler и др., 2016). Связанной стратегией является торговля обеспечением, при которой финансирование центрального банка побуждает банки покупать государственные облигации и закладывать их в качестве обеспечения по кредитам центрального банка. Ван дер Кваак (2017) моделирует этот побочный эффект в новокейнсианской модели, показывая, что LTRO повышают залоговую стоимость государственных облигаций, что побуждает банки переходить на государственные облигации и отказываться от частных кредитов. Крозиньяни и др. (2016) находят доказательства такого поведения португальских банков в ответ на VLTRO, а Altavilla и др. (2017) показывают аналогичное поведение для зоны евро. Карпинелли и Крозиньяни (2016) аналогичным образом обнаружили, что итальянские банки, менее пострадавшие от стресса на финансовых рынках, увеличили свои вложения в высокодоходные государственные облигации.

2.2 Зарубежный опыт управления банковской ликвидностью в условиях кризиса

Ликвидность Банка – это его способность своевременно и без потерь выполнять свои обязательства перед кредиторами, вкладчиками и другими клиентами. Обязательства банка бывают реальными и условными.

Реальные обязательства отражаются в балансе банка в виде депозитов до востребования, срочных депозитов, заемных межбанковских ресурсов, средств кредиторов.

Условные обязательства выражаются во внебалансовых обязательствах (гарантии и поручительства, выданные банком и т.п.) и внебалансовых активных операциях (неиспользованные кредитные линии и выпущенные аккредитивы).

Для выполнения своих обязательств банк использует следующие ликвидные активы: (Freixas, 2000)

- ✚ Денежные средства, выраженные в кассе и на корреспондентских счетах в виде остатков денежных средств
- ✚ Активы, которые могут быть немедленно конвертированы в денежные средства;
- ✚ Межбанковские кредиты, которые при необходимости могут быть получены на межбанковском рынке;
- ✚ Выдача других заемных средств, таких как депозитные сертификаты и банковские векселя.

Различают ликвидность, накопленную банком (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги) и дебиторскую (выкупную) (привлеченные межбанковские кредиты, выпуск банковских векселей, выпуск депозитных сертификатов и депозитных).

Соблюдение данных характеристик ликвидности банка (своевременное и безубыточное выполнение обязательств) обусловлено внутренними и внешними

факторами, определяющими качество операций банка и состояние внешней среды. (Carpinelli, 2017)

Ликвидность активов — это способность активов без потерь конвертироваться в денежные средства путем продажи или выкупа должником. В этом случае степень возможных потерь связана с риском активов. По степени ликвидности активы банка делятся на несколько групп.

Первая группа состоит из первоклассных ликвидных активов:

- Денежные средства в кассе банка и на корреспондентских счетах;
- Государственные ценные бумаги в портфеле банка.

Более высокая доля этой группы ликвидных активов (первые и вторые резервы) необходима банкам с крупными и нестабильными депозитами или в которых ожидается увеличение спроса на кредиты.

Ко второй группе относятся краткосрочные кредиты юридическим и физическим лицам, межбанковские кредиты, факторинговые операции, продажа корпоративных ценных бумаг. Они занимают больше времени, чтобы конвертировать в наличные деньги (Crosignani, 2017).

Третья группа активов — это долгосрочные депозиты и банковские вложения, в том числе долгосрочные кредиты, лизинговые операции, инвестиционные ценные бумаги.

Четвертая группа активов — это неликвидные активы в виде просроченных кредитов, некоторых видов ценных бумаг, зданий и сооружений.

Сочетание активов и обязательств по суммам и срокам погашения оказывает существенное влияние на ликвидность банка. Выполнение обязательств Банка перед клиентом подразумевает согласование условий вложенных средств со средствами, предоставленными вкладчиками. Несоблюдение этого правила банком, работающим в основном с заемными

ресурсами, приводит к его неспособности выполнять свои обязательства перед кредиторами (Дэвис, 2008).

Соотношение активов и обязательств банка, а также его условных обязательств определяет состояние ликвидной позиции банка в конкретный период. При оценке влияния ликвидной позиции банка на его ликвидность необходимо учитывать не только расхождения суммы активов и обязательств во времени, но и уровень этих расхождений с общей суммой обязательств, а также динамика этих отклонений.

К внутренним факторам ликвидности банка относится менеджмент, т. е. система управления деятельностью банка в целом и его ликвидностью в частности. Качество управления банком составляет содержание банковской политики; эффективная организационная структура, позволяющая решать текущие и стратегические вопросы; механизм управления банковскими активами и пассивами; точность процедур, включая ответственное принятие решений.

Ликвидность банка также определяется такими факторами, как имидж. Положительный имидж банка дает ему преимущество перед другими банками в привлечении ресурсов, обеспечивает стабильность депозитной базы и развитие отношений с зарубежными партнерами.

К внешним факторам ликвидности банка относятся политическая и экономическая ситуация в стране, развитие рынка ценных бумаг и межбанковского рынка, система рефинансирования коммерческих банков страны центральным банком, эффективность его контрольных функций.

В зарубежной практике ликвидность измеряется по следующим признакам:

- 1) Финансовые коэффициенты, рассчитываемые по балансам и отражающие ликвидность баланса;

- 2) Определение потребности в ликвидных средствах с учетом анализа оборачиваемости активов и пассивов баланса банка в соответствующие периоды.

Метод соотношений предполагает построение количественных соотношений между статьями баланса. В одних странах эти коэффициенты применяются правительством, в других, например, самими банками в США. (Davis, 2008)

Опыт, накопленный банками, привел к более частому использованию некоторых показателей.

Для определения отношения ликвидных активов к депозитам используются два показателя:

- 1) [Начальные резервы (Касса + корсчет в ЦБ)] / Депозиты.
- 2) [Первоначальные резервы + Вторичные резервы (государственные ценные бумаги)] / Депозиты.

Через эти показатели прослеживается прямая связь между ликвидными активами и обязательствами, подлежащими исполнению в виде депозитов. Уровень первого показателя был принят для обеспечения ликвидности банка не ниже 5-10%, а уровень второго не ниже 15-25%. Второй показатель также используется в Японии (обязательный для всех банков), где его уровень не должен быть меньше 30%. (Davis, 2008)

В США в качестве выражения диверсификации активов используется отношение кредитов к депозитам (если оно больше 1, ликвидность банка низкая) и доля кредитов в совокупных активах (данный показатель считается оптимальным при 65- 70%).

Ликвидность также измеряется с помощью показателя, отражающего способность актива немедленно конвертироваться в денежные средства. Этот показатель рассчитывается как отношение ликвидных активов к общей сумме активов. Ликвидные активы включают только остатки денежных средств в пути,

денежные средства на счетах в иностранной валюте, остатки на счетах НОСТРО в центральном банке и других банках. Чем выше этот показатель, тем выше ликвидность и ниже доход. Целью управления ликвидностью является оптимальное соотношение ликвидности и доходности.

Большое внимание уделяется анализу структуры привлекаемых ресурсов, устойчивости депозитной базы. По устойчивости депозиты делятся на основные (фиксированные) и «летучие» депозиты. Основные (срочные) вклады являются вкладами, прикрепленными к банку и не покидающими его. Чем они больше, тем выше ликвидность банка. Крупные депозиты могут быть между депозитами до востребования, срочными и сберегательными счетами. Фиксированная часть депозитов выше, чем депозиты до востребования. Процентная ставка по срочным и сберегательным вкладам устанавливается в более высоком размере, чем требуется по вкладам. Выплаты по срочным и накопительным вкладам в разных банках разные, они более мобильны и поэтому называются «летучими». (Aspach, 2005)

Показатель, характеризующий устойчивость депозитов, рассчитывается как отношение суммы основных депозитов к их общей сумме. Если доля основных вкладов в общей сумме вкладов составляет не менее 75% - то банк считается ликвидным.

Еще одним показателем устойчивости депозитной базы является отношение срочных и сберегательных вкладов к общей сумме вкладов. Срочные и сберегательные вклады являются ресурсами банка и более чувствительны к изменению процентных ставок. Увеличение их доли увеличивает объем «летучих» депозитов и снижает ликвидность банка. (Decker, 2000)

Качество ресурсной базы банка также оценивается показателем, свидетельствующим об открытости коммерческого банка к внешним источникам (межбанковский кредит - Кви):

$$\text{Кви} = \text{Сб} / \text{Спс},$$

где: Сб - кредиты других банков, в том числе ЦБ;

Спс – сумма привлеченных средств.

При необходимости возможность быстрого привлечения ресурсов с межбанковского рынка и центрального банка с более низкими платежами и преодоление временной нехватки ликвидных средств считается признаком высокой ликвидности банка, а высокий внешний долг считается низкой ликвидностью банка. Поэтому дополнительно анализируются (Aspach, 2005):

1. Частота долгов;
2. Условия долга (с обеспечением и без);
3. Причины сбора средств;
4. Проценты по кредитам.

Во многих странах ликвидность коммерческих банков рассчитывается на основе соотношения статей активов и пассивов, сгруппированных по срокам погашения. Во Франции этот срок составляет три месяца при условии, что показатель не менее 60%, а в Великобритании – один месяц (коэффициент ликвидности не менее 12,5%). В Германии коммерческие банки ежемесячно отчитываются перед Федеральным банком Германии о ликвидности своих балансов. Требуемый уровень 100% коэффициентов означает, что долгосрочные депозиты частично покрываются краткосрочными ресурсами. Помимо коэффициентного метода, оценка ликвидности банков на основе денежных потоков получила развитие в Японии, США и многих странах Европы. Исследование зарубежного опыта выявило что, в целях обеспечения ликвидности банков за рубежом большое значение придается ограничению кредитных рисков.

2.3 Отечественный опыт управления банковской ликвидностью в условиях кризис

В современной азербайджанской практике для оценки ликвидности используются два метода оценки: через коэффициенты и на основе денежного

потока. Метод коэффициентов основан на показателях оценки ликвидности, установленных Национальным банком. В настоящее время количество этих индикаторов равно трем:

Н2 - коэффициент мгновенной ликвидности банка. Этот норматив регулирует риск убытков банка в течение торгового дня.

Н3 – коэффициент текущей ликвидности банка. Регулирует риск потери банка в течение 30 календарных дней с момента расчета норматива.

Н4 – коэффициент долгосрочной ликвидности банка. Регулирует риск потери ликвидности банка в результате размещения денежных средств в долгосрочных активах.

Наряду с государственным регулированием ликвидности банков с помощью экономических нормативов, в Азербайджане развивается и оценка ликвидности ликвидной позиции: в целом и в валютном выражении. В этом методе под ликвидностью понимается поток (в методе коэффициентов - резерв).

Ликвидная позиция банка отражает соотношение его денежных средств и обязательств в данный период. Если в течение этого периода (на определенную дату) покупательский спрос (активы) превысит обязательства, будет иметь место избыток ликвидности, а значит, денежные потоки. Это превышает требования (поступления) - свидетельствует о недостатке ликвидности.

Ситуация с ликвидностью оценивается на три текущие и будущие даты, т.е. перспектива. Для определения позиции ликвидности составляется реструктурированный бухгалтерский баланс, в котором активы и обязательства классифицируются по срокам и срокам погашения.

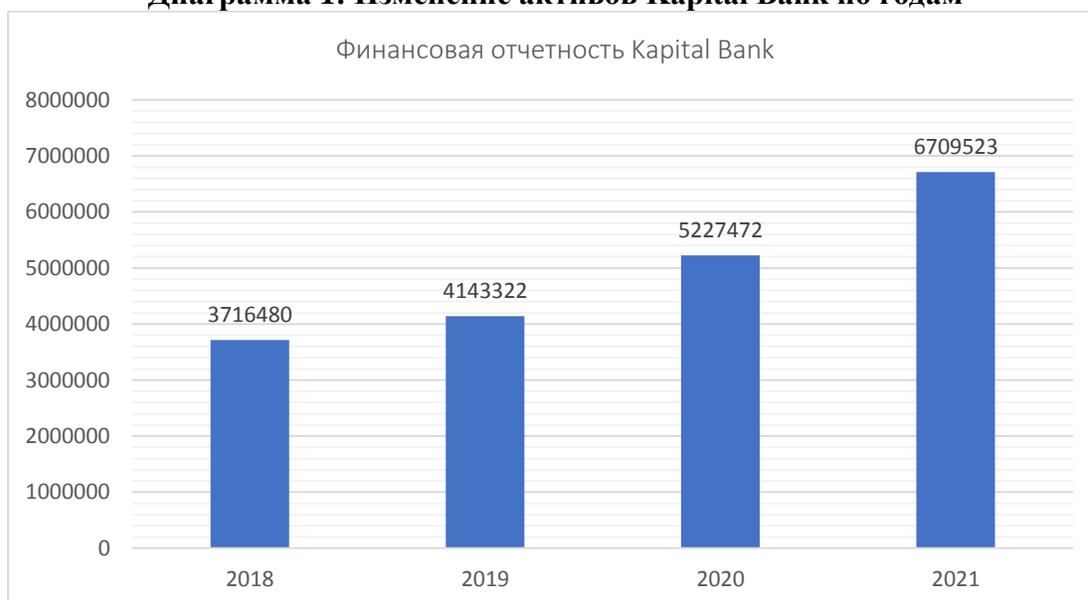
Чтобы сравнить движения ликвидности банков до и после пандемии COVID-19, мы можем посмотреть отчеты некоторых банков, работающих в Азербайджане.

Таблица 3: Финансовая отчетность Kapital Bank

Финансовая отчетность Kapital Bank				
Год	2018	2019	2020	2021
Активы (тыс. манатов)	371648	414332	522747	670952
	0	2	2	3
Обязательства перед ЦБ и государственными фондами (тыс. манатов)	500	2160	2160	1620

Источник: <https://www.kapitalbank.az/>

Диаграмма 1: Изменение активов Kapital Bank по годам



Источник: <https://www.kapitalbank.az/>

Диаграмма 2: Сумма обязательств банка перед ЦБ и государственными фондами по годам : Kapital Bank



Источник: <https://www.kapitalbank.az/>

Глядя на диаграмму и картинку выше, мы ясно видим, что рост активов Kapital Bank с 2018 по 2021 год не ослабевал. Однако в 2019 и 2020 годах произошел рост обязательств перед ЦБ и государственными фондами, что можно связать с пандемией. (www.kapitalbank.az)

Таблица 4: Финансовая отчетность Unibank

Финансовая отчетность Unibank				
Год	2018	2019	2020	2021
Активы (тыс. манатов)	568171	833654	815811	1038663
Обязательства перед ЦБ и государственными фондами (тыс. манатов)	-	-	34725	26044

Источник: <https://www.unibank.az/>

Диаграмма 3: Изменение активов Unibank по годам



Источник: <https://www.unibank.az/>

Когда мы смотрим на отчеты Юнибанка, другого банка, действующего в Азербайджане, мы ясно видим, что активы уменьшились в 2020 году, а обязательства перед Центральным банком и государственными фондами в 2020 году увеличились.

Таблица 5: Финансовая отчетность VTB Bank

Финансовая отчетность VTB Bank				
Год	2018	2019	2020	2021
Активы (тыс. манатов)	135307	157359	187341	232327
Обязательства перед ЦБ и государственными фондами (тыс. манатов)	9570	21798	36629	31485

Источник: <https://www.vtb.az>

Диаграмма 4: Изменение активов VTB Bank по годам



Источник: <https://www.vtb.az>

Диаграмма 5: Сумма обязательств банка перед ЦБ и государственными фондами по годам : VTB Bank



Источник: <https://www.vtb.az>

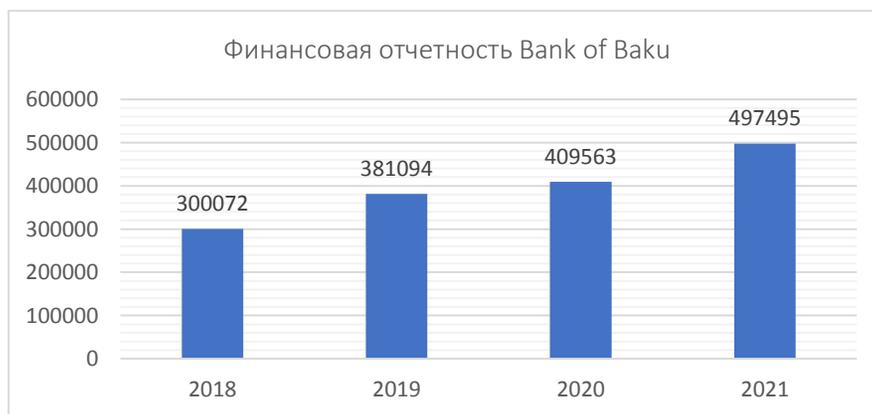
Когда мы смотрим на отчеты банка ВТБ, еще одного банка, действующего в Азербайджане, мы ясно видим, что обязательства перед Центральным банком и государственными фондами резко выросли в 2020 году, хотя мы наблюдаем устойчивый рост активов на протяжении многих лет.

Таблица 6: Финансовая отчетность Bank of Baku

Финансовая отчетность Bank of Baku				
Год	2018	2019	2020	2021
Активы (тыс. манатов)	300072	381094	409563	497495
Обязательства перед ЦБ и государственными фондами (тыс. манатов)	20000	77346	85309	63982

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

Диаграмма 6: Изменение активов Bank of Baku по годам



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

Диаграмма 7: Сумма обязательств банка перед ЦБ и государственными фондами по годам : Bank of Baku



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

Когда мы смотрим на отчеты BANK OF BAKU, хотя активы немного увеличились, как и в других банках, обязательства перед центральным банком и государственными фондами резко выросли во время пика пандемии.

Таким образом, во всех рассмотренных нами банках график обязательств перед ЦБ и государственными фондами по годам дал нам одинаковую кривую. Это означает, что все банки серьезно пострадали от пандемии.

По словам председателя ЦБ, во время пандемии банковский сектор Азербайджана был очень стабильным.

В 2021 году активы банковского сектора Азербайджана составили 33 миллиарда манат., что на 7,6% больше, чем в прошлом году. Среди активов были кредиты клиентам на сумму 13 миллиардов 981 миллион манатов. Согласно отчетам за текущий год, обязательства банков увеличились на 8,6% до 28 миллиардов 613 миллионов манатов.

Средства населения в банках за год выросли на 8,1%, а средства корпораций в банках увеличились на 21,55%. Общий балансовый капитал отрасли вырос на 2,1 процента и составил 4 миллиарда 813,7 миллиона манатов (2,8 миллиарда долларов).

III ГЛАВА. ПУТИ ЭФФЕКТИВНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА

3.1 Общие рекомендации по эффективному государственному регулированию банковской ликвидности

Недостатки в управлении и инвестиционно-кредитной политике Bank Standard, одного из ведущих банков страны, а также финансирование заниженных инвестиционных проектов привели к ухудшению его финансового состояния и увеличению проблемных активов, ослабив ликвидность банка. Возникли трудности с выполнением обязательств перед кредиторами. (Wagner , 2007)

В целях решения проблем в банке Палата по контролю за финансовыми рынками, публичное юридическое лицо, назначила его временного администратора сроком на 3 месяца с 3 мая 2016 года. За время правления Палаты в результате принятых мер по мобилизации активов банка и поддержки ликвидности, предоставленной Центральным банком Азербайджанской Республики, были обеспечены социальные выплаты и возврат вкладов до 5000 манатов. Также бесперебойно продолжалась выплата заработной платы работникам банка и его клиентам.

Принимая во внимание финансовое положение банка, долю активов, социальный характер обязательств, а также системную значимость, было принято решение об усилении его важного пакета акций через государственное ОАО «Азер-Тюрк Банк» с 4 июля по учреждения.

Наблюдательный совет Bank Standard Commercial Bank был реорганизован соответствующим банком и созданы органы управления, которым поручено разработать специальную программу оздоровления для полного восстановления финансовой устойчивости банка. (Pennachi, 2006)

Несмотря на то, что новое руководство банка предложило ряд сценариев восстановления за прошедший период, ни один из них не был достаточным для восстановления финансовой устойчивости банка. Хотя Центральный банк Азербайджанской Республики предоставил банку дополнительную поддержку ликвидностью для решения острой проблемы с ликвидностью, с которой столкнулся банк в этот период, полностью восстановить его платежеспособность и предотвратить его потери без дополнительных вливаний капитала не представлялось возможным.

В своем обращении банк просил приостановить инициативу по санации банка и объявить его банкротом, сославшись на неспособность правительства или ЦБ выделить инвестиции, необходимые для санации Bank Standard в текущих макроэкономических условиях. (Pennachi, 2006)

С учетом обращения, в целях предотвращения дополнительных убытков, отозвана лицензия у коммерческого банка «Банк Стандарт» с 1 октября 2016 года решением Совета директоров Палаты по контролю за финансовыми рынками от 30 сентября 2016 года.

DemirBank — один из самых закрытых банков страны. Причина закрытия DemirBank заключается в том, что его общий капитал упал ниже нормативных требований, общая достаточность капитала низкая и банк не в состоянии выполнить свои обязательства перед кредиторами. Лицензия была отозвана Палатой по надзору за финансовыми рынками в связи с невозможностью выполнения банком своих обязательств перед кредиторами.

В целом, если говорить о проблемах банковской ликвидности, уместно назвать несколько причин.

Коммерческие банки привлекают новые депозиты от своих клиентов, привлекают крупные суммы краткосрочных депозитов и резервов от клиентов от

юридических и физических лиц, обращают эти средства в оборот и предоставляют долгосрочные кредиты другим клиентам.

В результате у некоторых банков разные сроки погашения активов и погашения основного долга. Проблема с несоблюдением сроков связана с тем, что коммерческие банки имеют очень высокую долю обязательств, требующих немедленной оплаты, таких как обязательные депозиты, текущие счета клиентов и кредиты денежного рынка. В результате коммерческие банки должны быть готовы удовлетворить спрос на наличные деньги, что может быть очень важно в определенные моменты. (Pennachi, 2006)

Еще одним источником возможных проблем с ликвидностью для коммерческих банков является реакция банков на изменение процентных ставок. В результате изменения процентных ставок напрямую влияют на потребности клиентов коммерческих банков в сберегательно-кредитных операциях. Такая ситуация сильно влияет на уровень ликвидности банков.

Кроме того, изменения процентных ставок мало влияют на формирование рыночной стоимости активов. Продажа таких активов может быть необходима коммерческому банку для получения дополнительной ликвидности, а также напрямую влияет на стоимость кредитов на денежном рынке.

Дешевая денежно-кредитная политика может дать коммерческим банкам необходимые резервы, т. е. возможность кредитовать. Однако это не гарантирует, что банки будут давать кредиты и денежная масса будет увеличиваться. Если коммерческие банки, стремящиеся к ликвидности, не захотят кредитовать, усилия Совета по проведению дешевой денежно-кредитной политики окажутся неэффективными. При этом деньги, направляемые в экономику Федеральным резервным банком путем заимствования у населения, могут быть использованы для погашения существующих кредитов.

Следует отметить, что в додевальвационный период действующие в Азербайджане банки осуществляли кредитование без серьезного анализа клиентов по ненужным причинам. Банки, не настроившие свои принципы ведения бизнеса, оказались в сложном положении после девальвации и увеличения суммы рискованных активов, а также риска дефолта кредиторов и вкладчиков.

В Азербайджане предстоит принять слишком много мер в сфере банковского дела. Наряду с правительством Азербайджана в реализации этих мер важна роль действующих в стране банков. После девальвации 2015 года на банковском рынке были предприняты многочисленные меры через созданную государством Палату по надзору за финансовыми рынками.

Первая десятка в рейтинге банков Азербайджана по активам, раскрытым в первом квартале 2021 года, представлена в следующем порядке:

Таблица 7: Рейтинг азербайджанских банков по размеру активов

Банк	Активы (манат)
АББ Банк	9 155 624 950
Паша Банк	5 669 083 000
Капитал Банк	5 587 991 000
Халг Банк	2 130 424 000
Банк Республика	1 111 925 550
АСБ Банк	889 274 300
Аксесс Банк	847 944 000
Юнибанк	839 106 000
Рабита Банк	720 000 000
Премиум Банк	673 460 000

Источник: aba.az

Последние статистические данные показывают, что ведущими банками с точки зрения доли рынка в основном являются Международный банк Азербайджана, Kapital Bank и Pasha Bank. Ценность и имидж, которые они создали на рынке, способствовали интенсивным продажам их продукции. При высоком качестве и количестве активов ликвидность банков, соответствующая их компонентам, находится на желаемом и требуемом уровне.

В частности, следует отметить, что отсутствие оптимального кредитования, а также ухудшение состояния банков в глазах вкладчиков в результате событий в экономике страны приводит к созданию в банках рискованных активов.

Кроме того, в рейтинге банков по рискованным активам за май 2021 года первая десятка была представлена в следующем порядке:

Таблица 8: Рейтинг банков Азербайджана по рискованным активам

Банк	Активы (манат)
АББ Банк	3 079 447 000
Паша Банк	1 879 276 000
Капитал Банк	2 064 428 000
Халг Банк	1 967 842 780
Банк Республика	661 717 000
АСБ Банк	516 244 000
Аксесс Банк	812 192 120
Юнибанк	594 617 000
Рабита Банк	820 460 000
Премиум Банк	927 635 000

Источник: aba.az

Глядя на список банков по объему рискованных активов в первом квартале 2021 года, оказывается, что состояние некоторых из них находится не на желаемом уровне. Как следует из названия, рискованные активы — это активы банков, которые подвержены изменению цен, т. е. в некоторых отношениях эти активы могут быть не возвращены банку вовремя и в полном объеме, либо вообще утонуть. Однако основным показателем состояния банков является не только сумма рискованных активов, но и доля соответствующей суммы в общей сумме активов банка.

Сравнивая две таблицы, видно, что самым рискованным активом является Международный банк Азербайджана. Однако общие активы соответствующего банка до 3 раз превышают рискованные активы. Общий коэффициент достаточности капитала банка также высок. То же самое можно сказать о Kapital Bank и Pasha

Bank. Это означает, что эти банки никогда нельзя считать рискованными, наоборот, их можно считать более стабильными. Однако ситуация с такими банками, как Bank of Baku и AccessBank, выглядит более рискованной. AccessBank, в свою очередь, имеет совокупные активы в размере 800 миллионов манатов, а рискованные активы составили около 637 миллионов манатов. Это достаточно большие цифры, чтобы указать на высокий уровень риска. Такие случаи можно рассматривать как нюансы, приводящие к риску ликвидности. Ряд чрезмерных шагов, предпринятых банками, в итоге приводит к их банкротству.

Банкам необходимо обратить внимание на современную реструктурированную среду управления корпоративной ликвидностью, чтобы оставаться ценным партнером для корпоративных клиентов. Ниже приведены восемь важных передовых практик, которые банки должны учитывать при разработке и предложении решений корпоративной ликвидности.

Применяйте централизованную или децентрализованную модель: предприятия могут выбрать централизованную модель, единое решение по управлению деньгами и ликвидностью для стран или регионов или децентрализованную модель, ориентированную на определенные рынки.

Прогнозирование наличности для улучшения управления ликвидностью. Важнейшим требованием сегодняшних корпоративных казначеев является своевременная, точная и консолидированная информация для облегчения прогнозирования движения наличности. Банки должны предоставлять предложения по управлению денежными средствами, которые обеспечивают централизованное предоставление этой информации корпоративным клиентам.

Предоставление балансовых отчетов и информации для просмотра совокупных банковских балансов: полный балансовый отчет и отчет об операционной деятельности помогают корпоративным клиентам банка улучшить

управление денежными потоками и более эффективно управлять кредиторской и дебиторской задолженностью.

Сосредоточьтесь на дебиторской и кредиторской задолженности, чтобы увеличить свою денежную позицию: банки могут предложить корпоративным клиентам широкий спектр кредитов и дебиторской задолженности, помогая им увеличить скорость, эффективность и результативность своего оборотного капитала.

Предоставление в режиме реального времени информации о множественной ликвидности для поддержки оптимизации ликвидности. Решения по оптимизации ликвидности позволят банкам предоставлять информацию о ликвидности своим клиентам в режиме реального времени в течение дня, что позволит им быстро и ответственно управлять денежными потоками, кредитами и оборотным капиталом в много счетов и филиалов. позволит вам управлять.

Создание полного представления о цепочке поставок. Решения для управления денежными средствами должны помочь корпорациям управлять финансовыми цепочками поставок, поскольку корпорации и банки могут в электронном виде объединять документы и информацию, связанные с торговлей, с торговыми партнерами для обмена и совместного использования по всей цепочке поставок.

Применять передовые методы управления ликвидностью. Существует ряд передовых методов управления ликвидностью, которые банки могут предложить как часть своего портфеля корпоративных решений, включая консолидацию физического баланса и обычную консолидацию баланса.

Использование технологий: разработка технологий, включая интегрированные решения для электронного банкинга для мобильных и планшетных сервисов с управлением денежными средствами и ликвидностью,

дает банкам возможность предлагать новые услуги по автоматизации и развитию STP.

На наш взгляд пробелы на банковском рынке следует тщательно изучать, и главная цель должна состоять в том, чтобы банки сотрудничали с банками в других странах, обращались за советом к специализированным консалтинговым компаниям и предпринимали другие инициативы, чтобы избежать проблем.

В целом в период пандемии (кризиса) на наш взгляд государства и банки должны принять ряд мер по смягчению как медицинского, так и экономического воздействия этого кризиса на общество.

1) предоставить временные налоговые льготы предпринимателям, пострадавшим от коронавируса;

2) предоставить дополнительные налоговые и таможенные льготы организациям, не сокращающим работников;

3) предоставить временную компенсацию наиболее незащищенным слоям населения, лишившимся источника дохода из-за коронавируса;

4) активнее привлекать к участию в публичных торгах субъектов малого и среднего предпринимательства; и

5) усилить выдачу кредитов за счет государственных казначейств.

6) укреплять дистанционные каналы обслуживания и обеспечивать их безопасность;

7) обеспечить систему предоставления клиентам льготного периода. Естественно, ЦБ как регулятор должен помогать банкам, смягчая пруденциальные нормативы и обеспечивая необходимую ликвидность.

3.2 Создание системы страхования банковских депозитов как необходимое условие обеспечения ликвидности коммерческих банков.

Банки собирают средства от избыточных расходующих единиц с определенной стоимостью и распределяют их между дефицитными

расходуемыми единицами, назначая определенную процентную ставку в качестве дохода банков. Помимо расходов на проценты по депозитам, банки также несут одновременные транзакционные издержки как со стороны своих активов, так и со стороны своих обязательств. Введение этих затрат приведет к взаимозависимым отношениям между активами и обязательствами, а это означает, что изменение активов приведет к изменению обязательств и наоборот (Elyasiani, 1995). Ликвидность относится к способности выполнять обязательства в срок, не неся при этом неприемлемых убытков. Снижение суммы депозита заставит банки привлекать ликвидные активы, поскольку более высокая ликвидность активов позволяет банкам легче ликвидироваться в условиях кризиса.

Эннис и Кейстер (2006) заявляют, что банк предпочтет хранить ликвидные резервы, точно равные спросу на изъятие, если только не произойдет их увеличение. Вагнер (2006) объясняет, что более высокая ликвидность активов напрямую способствует стабильности, побуждая банки снижать риски на их балансах и облегчая ликвидацию активов в условиях кризиса. Савада (2010) обнаружил, что в банковских системах без страхования вкладов банки чутко реагируют на шок ликвидности путем увеличения своих наличных средств. Денежные запасы увеличиваются не за счет погашения банковских кредитов, а за счет продажи ценных бумаг на финансовом рынке.

Как объяснялось выше, банки должны поддерживать достаточное финансирование и ликвидные активы, чтобы приспособливаться к таким изменениям и потребностям в финансировании, которые возникают время от времени. Уверяю, что наличие явного страхования депозитов изменит поведение банка в управлении ликвидностью. Преимущества принятия явного страхования депозитов были проиллюстрированы в литературе. С одной стороны, явное страхование вкладов снижает вероятность изъятия банковских вкладов, пока

гарантии остаются заслуживающими доверия. Даймонд и Дибвиг (1983) утверждают, что страхование депозитов повышает стабильность финансовой системы за счет снижения риска изъятия банков и повышения доверия вкладчиков. Pennachi (2006) объясняет, что банк может хеджировать шоки ликвидности, используя страхование депозитов. Черных и Коул (2011) обнаружили, что чем дольше банк участвует в системе страхования вкладов, тем больше размер депозита и отношение депозита к активам. Таким образом, многие исследования показывают, что страхование вкладов улучшает финансовое посредничество банков. С другой стороны, несколько исследований свидетельствуют о негативном влиянии страхования депозитов. Demirguc-Kunt and Detragiache (1997) обнаружили выраженную положительную частичную корреляцию между явным страхованием депозитов и систематической банковской неплатежеспособностью. Demirguc-Kunt and Detragiache (2002) и Barth и др. (2004) пришли к выводу, что явное страхование депозитов увеличивает стимулы к моральному риску и приводит к увеличению финансовой неустойчивости, тем самым увеличивая вероятность банковских кризисов. Что касается банковской ликвидности, упомянутые выгоды и издержки принятия страхования депозитов подтверждают наш аргумент о том, что страхование депозитов приводит к уменьшению ликвидных активов и увеличению кредитов.

Роль государственных банков или государственных банков в банковской системе изучалась с нескольких точек зрения: в частности, государственных банков в странах с развивающейся экономикой (Missoи др., 2007). Государственные банки в странах с развивающейся экономикой, как правило, менее прибыльны и более затратны, чем частные банки. Согласно социальным теориям развития, государственные банки часто неэффективны, потому что они играют роль агента развития. Иногда их назначают для финансирования убыточных проектов правительства или государственных предприятий. Политическая теория

государственной собственности на банки объясняет, что государственные банки менее прибыльны, потому что они должны служить интересам политиков (La Porta и др., 2002). Они, как правило, имеют слабую надзорную функцию и сталкиваются с довольно сложными агентскими проблемами, таким образом влияя на поведение банка в форме кредитного поведения (Sapienza, 2004).

В отношении действующей системы страхования вкладов и ликвидности можно утверждать, что влияние страхования вкладов на ликвидность должно быть ниже для государственных банков по нескольким причинам. Во-первых, эти банки, особенно в контексте Индонезии, выигрывают от своего статуса, поскольку вкладчики считают их менее рискованными (Nys и др., 2015). Следовательно, они имеют более крупный источник финансирования, в основном за счет вкладчиков. Во-вторых, обе теории объясняли ранее выдвижение предположения о том, что государственные банки предоставляют больше кредитов, потому что они либо преследуют цель развития, либо служат политическим мотивам.

Мировой опыт показывает, что дать однозначную оценку системе страхования вкладов очень сложно. Потому что он способен как стабилизировать кредитную систему страны, так и создать стимулы для ее ослабления. В частности, способность компенсировать убытки, понесенные при осуществлении высокорисковых операций, следует рассматривать как фактор, ведущий к ослаблению кредитной системы.

Одним словом, система страхования вкладов должна быть организована таким образом, чтобы она отвечала потребностям и интересам всех ее участников в укреплении кредитной системы. Обычно во многих случаях вкладчики банка и кредиторы не информированы и не имеют точной информации о его финансовом состоянии. Это, в свою очередь, приводит к потере их инвестиций. Однако реальное финансовое состояние банка раскрывается после получения полной

информации о рисках банка. Информация не только делает банковские операции более прозрачными, но и повышает эффективность банковского надзора.

В целом в любом случае каждое государство применяет соответствующие системы страхования вкладов в соответствии со своими социально-экономическими задачами и задачами, особенностями банковской системы. При этом государство должно руководствоваться определенными базовыми принципами, обеспечивающими эффективное развитие и совершенствование системы. К таким основным принципам относятся:

- ✚ Обоснование правовых основ системы страхования вкладов и необходимость прозрачной реализации юридических, финансовых и организационных аспектов системы. Реализация этого принципа с практической точки зрения очень важна с теоретической и организационной точек зрения. Это создает прочную основу для более эффективной и ответственной работы банков.
- ✚ Обязательное участие банков в системе страхования вкладов. Это, в свою очередь, обеспечивает максимальный охват оборонных объектов и равные возможности для банков в конкурентной борьбе.
- ✚ Организация правил определения банками доли участия в создании фондов системы страхования вкладов в зависимости от уровня риска их операций.
- ✚ Создание единого независимого органа для управления системой страхования вкладов. Обеспечить согласованный режим работы неплатежеспособных банков и осуществление возмещения по депозитам с целью создания приемлемых источников финансирования данной страховой системы.

Помимо основных принципов, изложенных выше, существуют и дополнительные принципы, не менее важные.

- ✚ Обоснование максимального уровня выплаты на одного вкладчика с учетом интересов участников системы страхования.
- ✚ Определение перечня видов сбережений с учетом требований и особенностей народного хозяйства. Имейте в виду, что этот принцип может быть адаптирован к ситуации в народном хозяйстве.
- ✚ Корректировка способов формирования страхового фонда в зависимости от условий развития экономики в той или иной степени.

С этой точки зрения следует подчеркнуть, что вышеназванные принципы системы страхования вкладов, по существу, нашли свое применение в основном в законодательстве Азербайджана. Однако следует признать, что, как показывает практика, ни один из этих принципов не был реализован в полной мере.

Таким образом, тенденция организации и развития основных функций системы страхования вкладов в нашей стране, прежде всего, включает в себя совершенствование ее законодательной и нормативно-правовой базы. Это также включает совершенствование структуры системы страхования вкладов. Сюда же можно отнести совершенствование структуры системы страхования вкладов, обоснование правил создания и использования финансовых ресурсов системы страхования вкладов, реконструкцию механизма формирования страхового фонда.

Закон Азербайджанской Республики «О страховании вкладов» был принят парламентом страны 29 декабря 2006 года, а Фонд страхования вкладов был создан Указом Президента Азербайджанской Республики Его Превосходительства г-на Ильхама Алиева от 9 февраля 2007 года. , начал действовать. Целью создания Фонда страхования вкладов является предотвращение риска потери средств, полученных от физических лиц, в случае неплатежеспособности банков и местных филиалов иностранных банков,

обеспечение стабильности и развития финансово-банковской системы в Азербайджанской Республике. .

Фонд гарантирования вкладов управляется Попечительским советом, высшим органом управления, и Исполнительным директором, исполнительным органом.

Страховые резервы Фонда формируются за счет ежеквартальных календарных взносов, взимаемых с банков-участников Фонда. АФС является юридическим лицом, некоммерческой организацией и собственником своего имущества. Фонд имеет печать со своим наименованием, а также счета в Центральном банке и других банках в порядке, установленном настоящим Законом. Основной целью Фонда является не получение прибыли, а вся прибыль от его деятельности направляется на увеличение страховых резервов. Государство и Центральный банк не отвечают по обязательствам Фонда, а Фонд не отвечает по обязательствам государства и Центрального банка.

Все банки с банковской лицензией и местные филиалы иностранных банков являются обязательными участниками Фонда по привлечению во вклады физических лиц. Вклады филиалов банков-участников, расположенных за пределами территории Азербайджанской Республики, Фондом не страхуются и не компенсируются.

Основной целью Фонда страхования вкладов на сегодняшний день является страхование вкладов физических лиц в банках-участниках.

Согласно Закону Азербайджанской Республики «О страховании вкладов», максимальная сумма возмещения составляет 100 000 манатов.

Согласно статье 3 Закона Азербайджанской Республики «О полном страховании вкладов», вступившего в силу 2 марта 2016 года, Фонд имеет годовую процентную ставку в национальной и иностранной валютах, независимо

от суммы всех защищенных вкладов. в банках-участниках. 9 месяцев полностью застрахованы.

Исходя из изложенных выше соображений, можно предложить следующие направления совершенствования анализируемой нами системы.

1. Совершенствование правовой базы системы страхования вкладов предполагает дальнейшее развитие политической и законодательной базы системы обязательного и структурированного страхования вкладов. Схема страхования вкладов должна учитывать специфику методов оздоровления банков разных форм собственности. При этом формирование соответствующих административных основ адресной системы страхования вкладов следует рассматривать как основную цель обеспечения устойчивости системы.

2. Доступ к источникам информации о деятельности банков имеет особое значение. Орган, организующий эту систему, в нашей практике Фонд и его деятельность должны быть открытыми, прозрачными и понятными. Его деятельность должна широко освещаться в СМИ для более широкой аудитории.

3. Важнейшими факторами функционирования системы страхования вкладов следует считать необходимое финансирование и обеспечение квалифицированным персоналом.

4. Одним из важных моментов является то, что в условиях общего кризиса всей банковской системы, включая массовое и взаимосвязанное банкротство банков, подготовку соответствующих планов действий следует считать обязательным условием.

5. Законодательное применение соответствующих штрафных санкций в прогрессивной шкале за досрочное изъятие вкладов в зависимости от суммы и срока может рассматриваться как дополнительная мера минимизации «моральных рисков» и нарушений банковской дисциплины при массовом изъятии вкладов из банков.

6. Одним из направлений реформирования систем страхования вкладов, участвующих в реформе, является зависимость компенсационных выплат от процентов по вкладу и его размеру. Как известно, после двух девальваций в нашей стране были применены новые правила для защиты общей стабильности банковской системы. То есть был пересмотрен размер защищенных вкладов как в иностранной валюте, так и в манатах. С 2016 года при процентной ставке по вкладу до 3-х единиц все вклады, независимо от суммы, считаются защищенными вкладами. Такие же условия ожидаются и в манатных депозитах. С учетом роста суммы вкладов населения и инфляции такое решение Фонда можно считать вполне приемлемым.

В мировой практике система страхования вкладов в основном поддерживается с точки зрения стабильности банковской системы. Но давайте признаем, что есть разные точки зрения. Например, считается, что процентные страховые выплаты по вкладам должны быть отменены. Это заставило бы население внимательно изучить свои обязанности при выборе банка, свою заинтересованность в повышении финансовой оснащенности, рынок банковских услуг.

7. Увеличение лимита ответственности по вкладам может иметь как положительные, так и отрицательные последствия с точки зрения вкладчиков. Крупные вкладчики, безусловно, выиграют, а мелкие инвесторы могут потерять часть запланированной прибыли, прибегнув к банковским процентным ставкам.

8. Если учесть, что функция Фонда страховых выплат по вкладам не исчерпывается законодательством, то не вызывает сомнения необходимость совершенствования функций банковских санаторных учреждений в этой сфере. Основной задачей реабилитационных мероприятий является научно обоснованное осуществление согласованных мероприятий по оздоровлению

задолго до возникновения непреодолимой ситуации в банке. Это должно стать основной задачей учреждения:

- широкий спектр и эффективные средства реабилитации;
- система мер по предупреждению банкротства и оздоровлению финансового положения;
- применение соответствующих современных механизмов предотвращения краха банков, а также снижения негативных последствий такого краха и т.д.

Одним из наиболее успешных методов оздоровления является перевод активов и пассивов из проблемного банка в сильный с точки зрения финансовой устойчивости банк. Это могло бы как обеспечить непрерывность банковских услуг для вкладчиков и других клиентов, так и помочь им лучше использовать активы нежизнеспособных банков.

Разработка механизма ликвидации неустойчивых, неустойчивых кредитных организаций будет направлена на повышение их эффективности, снижение стоимости ликвидационных процедур, а также более полное удовлетворение потребностей в кредитах.

9. Важным мероприятием следует считать и организацию краткосрочных банковских курсов с привлечением самых широких слоев населения нашей страны. Повышение грамотности, особенно по банковским вкладам, следует считать исключительно важной мерой. На наш взгляд, это можно считать незаменимой задачей с точки зрения стимулирования активности месторождений. Данную работу следует считать актуальной еще и потому, что «Стратегическая дорожная карта развития финансовых услуг» также ставит повышение финансовой грамотности в качестве приоритетной цели.

10. Одно из важнейших решений в развитии системы страхования вкладов связано с размером страховых взносов. Основной целью применения дифференцированных страховых взносов является стимулирование банков к

непринятию дополнительных и дополнительных рисков и обеспечение справедливого размера отчислений.

В этом случае размер страховой премии для отдельного банка должен рассчитываться исходя из уровня его кредитных рисков, нестабильности ресурсной базы и рентабельности.

В целом необходимо обеспечить, чтобы система стимулировала сбережения на основе защиты вкладов населения, включая приток инвестиций в экономику, и, как следствие, ускоряла процесс конвертации сбережений в инвестиции. С этой точки зрения целесообразным следует считать лишь нормирование лимита процентной ставки страхуемых вкладов в нашей стране и освобождение верхнего предела суммы вклада.

В результате исследования можно сделать вывод, что существующая в нашей стране система страхования вкладов является очень важным элементом укрепления банковской системы посредством пруденциального банковского надзора и регулирования, повышения доверия населения к банкам.

Изучение современного состояния депозитного процесса в нашей стране позволило определить следующие его особенности.

- ✚ У большинства граждан есть возможность откладывать собственные средства;
- ✚ Одним из условий, существенно влияющих на процесс сбережений и сбережений, является уровень инфляции. Это делает интересным поиск сберегательных инструментов, защищающих население от инфляции;
- ✚ Как правило, население заинтересовано вкладывать свои сбережения в финансовые инструменты со следующими характеристиками; надежность, рентабельность и ликвидность.

Они, в свою очередь, играют ключевую роль в создании следующих условий:

- ✚ Создание прочной правовой базы для обеспечения защиты и возврата вкладов в целях укрепления доверия населения к банковской системе и обеспечения стабильности вкладов;
- ✚ Повышение уровня благосостояния населения, которое зависит от результатов эффективной социально-экономической политики государства;
- ✚ Владение эффективным, полным и усовершенствованным механизмом и инструментами системы страхования вкладов

В развитых странах усовершенствованная и доступная система страхования вкладов является очень важным показателем уровня жизни в этих странах.

В связи с этим эффективная система страхования банковских вкладов должна постоянно контролироваться и в зависимости от его результатов уточняться направления совершенствования и развития.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Вспышка COVID-19 оказывает негативное влияние на мировую экономику. Однако этот кризис может стать возможностью для Азербайджана с точки зрения экономических последствий пандемии. Как следствие, кризис COVID-19 меняет глобальный ландшафт и позволяет предвидеть тенденции развития мировой экономики в ближайшие десять-двадцать лет. Поэтому крайне важно изучить влияние вспышки на страны, учитывая важную роль банковского сектора в экономике. В этом документе предлагается систематический анализ влияния COVID-19 на финансовые показатели банковского сектора в Азербайджане.

На наш взгляд пробелы на банковском рынке следует тщательно изучать, и главная цель должна состоять в том, чтобы банки сотрудничали с банками в других странах, обращались за советом к специализированным консалтинговым компаниям и предпринимали другие инициативы, чтобы избежать проблем.

Наши эмпирические исследования показывают, что финансирование центральным банком способствовало смещению риска и совершению сделок с облигациями за счет покупки государственных облигаций банками со слабой капитализацией.

Такие стратегии способствуют усилению предвзятости банковских рисков и, таким образом, увеличивают концентрацию в портфелях банковских активов

Исследование зарубежного опыта выявило что, в целях обеспечения ликвидности банков за рубежом большое значение придается ограничению кредитных рисков.

По нашему мнению, пандемия COVID-19 оказала сильное влияние на управление ликвидностью в банках по всему миру.

Таким образом, во всех рассмотренных нами банках график обязательств перед ЦБ и государственными фондами по годам дал нам одинаковую кривую. Это означает, что все банки серьезно пострадали от пандемии.

В 2021 году активы банковского сектора Азербайджана составили 33 миллиарда манат, что на 7,6% больше, чем в прошлом году. Среди активов были кредиты клиентам на сумму 13 миллиардов 981 миллион манат. Согласно отчётам за текущий год, обязательства банков увеличились на 8,6% до 28 миллиардов 613 миллионов манат.

Для будущих исследований я предлагаю, чтобы будущие исследователи могли увеличить размер выборки, чтобы повысить точность оценки. Например, они могут использовать крупные, малые и средние банки в Азербайджане в качестве объектов исследования для сравнения и анализа их финансовых показателей во время пандемии. Кроме того, они также могут учитывать другие факторы деятельности банка, такие как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент покрытия процентов, для измерения ликвидности и платежеспособности банков. Кроме того, деятельность банков Азербайджана в период 2021-2022 годов также должна быть рассмотрена вместе с 2020 годом для оценки финансовых показателей банковского сектора на различных этапах пандемии. Поскольку это может отражать эффективность политики правительства в отношении финансового сектора во время пандемии, чтобы лучше подготовиться к будущим чрезвычайным ситуациям. Наконец, исследователи могут также сосредоточиться на прогнозировании развития и восстановления банковской отрасли и мировой экономики в ближайшие 10 или 20 лет на основе финансовых показателей банковской отрасли в 2020 и 2022 годах.

В последней главе диссертации даны рекомендации по управлению банковской ликвидностью.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

На азербайджанском языке

1. Azərbaycan Respublikasının Mərkəzi Bankı haqqında”Azərbaycan Respublikasının Qanunu (10 dekabr 2004-ci il)
2. Azərbaycan Respublikasının “Banklar haqqında” Qanunu (16yanvar 2004-cü il)
3. Azərbaycan Respublikası Əmanətlərin Sığortalanması Fondu haqqında təlimat (17 sentyabr 2013).
4. Azərbaycan Respublikasının Maliyyə Bazarlarına Nəzarət Palatası publik hüquqi şəxsin yaradılması haqqında AR Prezidentinin Fərmanı. 3 fevral 2016-cı il.
5. Azərbaycan Respublikasında Nağdsız hesablaşmalar və Pul köçürmələri haqqında təlimat (2019)
6. Bankların likvidliyinin idarə olunması haqqında Qaydalar (15.04.2010-cu il tarixli dəyişikliklərlə) Bakı – 2012.
7. Əmanətlərin tam sığortalanması haqqında Azərbaycan Respublikasının Qanunu. 19.01.2016-cı il.
8. Abdullayev Ş. Ə, Əsgərova R. V. (2009). “Bank işi”. Dərslik. Bakı, “Çaşıoğlu”. – 472 səh.
9. Abdullayev Ş.Ə. (2018), “Azərbaycanda bank sistemi və bank resurslarının idarə olunması”, Bakı 467s.
10. Bəşirov R. A. (2016). “Bank işi”. Dərslik. Bakı, “MBM”. – 392 səh
11. Məmmədov Z. F. (2013). “Bank fəaliyyətinin əsasları”. Bakı, “Azərnəşr”. – 480 səh
12. Məmmədov Z. F. və b. (2016). “Bank işi”. Dərslik. 2 Cildə. I cild. Bakı, “Təknur”. – 456 səh.

13. Məmmədov Z.F. (2010), Pul, kredit, banklar, Bakı. Azər nəşr, 320 səh.
14. Əliyev M.F. (2011), Bankların inkişaf istiqamətləri, Bakı. Şərq-Qərb, 120 səh.

На русском языке

15. Голикова Ю.С., Хохленкова М.А. (2012) «Организация деятельности Центрального банка»: Учебник. — 2-е изд., перераб.и доп.— М.: ИНФРА-М, — 798 стр
16. Лаврушин.О.И. М. (2016): Финансы и статистика / Банковское дело / под ред.,- 672 с.
17. Сайфиева С.Н. (2017), Соловьёва С.В., Ермилина Д.А., Ремезова М.Ю. “Проблемы финансово-денежного регулирования российской экономики” М.: ИПР РАН, – 517 стр
18. Фетисов Г.Г.(2010) «Организация деятельности Центрального Банка», Москва, КНОРУС, – 432 стр

На иностранных языках

19. Acharya, V. V; Hyun, S. S. and Tanju Y. (2009). Crisis Resolution and
20. Alves, N., D. Bonfim and C. Soares (2016), Surviving the perfect storm: the role of the lender of last resort, Banco de Portugal Working Papers w201617.
21. Bervas A. (2006). Market Liquidity and its Incorporation into Risk Management. Banque de France, Financial Stability review. No.8, May 2006.
22. Brumermier K. M. and Pedersen H. L. (2008). Market Liquidity and Funding Liquidity. The Review of Financial Studies/v 00 n 0 2008.

23. Carpinelli, L and M. Crosignani (2017), The effect of central bank liquidity injections on bank credit supply, Finance and Economics Discussion Series 2017-038, Board of Governors of the Federal Reserve System (U.S.).
24. Caruana, J., & Kodres, L. (2008). Liquidity in global markets. *Banque de France Financial Stability Review: Special Issue on Liquidity*, 11, 65-74.
25. Casiraghi, M., E. Gaiotti, L. Rodano and A. Secchi (2013), The impact of unconventional monetary policy on the Italian economy during the sovereign debt crisis, Banca d'Italia Occasional Papers 203.
26. Chorafaa. (2007). The Basic Concepts and Feature of Bank Liquidity and Its Risk.
27. Crockett, A. (2008). Market liquidity and financial stability. *Financial Stability Review*, 11, 13-17.
28. Darracq-Paries, M. and R.A. De Santis (2015), A non-standard monetary policy shock: The ECB's 3-year LTROs and the shift in credit supply, *Journal of International Money and Finance* 54(C), 1-34
29. David L. (2007). Liquidity, Liquidity, Liquidity. Remarks by David Longworth, Deputy Governor of the Bank of Canada to the Investment Industry Association of Canada. Toronto, 3 October, 2007
30. De Haan, L, J.W. van den End and P. Vermeulen (2017), Lenders on the storm of wholesale funding shocks: Saved by the central bank?, *Applied Economics* 49(46), 4679-4703.
31. Farhi, E., & Tirole, J. (2009). Leverage and the central banker's put. *American Economic Review*, 99(2), 589-93.
32. Farhi, E., and J. Tirole (2009), Collective moral hazard, maturity mismatch, and systemic Bailouts, *American Economic Review* 98, 1211-44.

33. Freixas, X., C. Giannini, G. Hoggarth, and F. Soussa (2000), Lender of last resort: What have we learned since Bagehot?, *Journal of Financial Services Research* 18, 63–84.
34. Freixas, X., Martin, A. and David, S. (2000). Bank Liquidity, Internbank Markets and Monetary Policy. European Banking Center Discussion Paper No. 2000-08S.
35. García-Posada, M. and M. Marchetti (2015). The bank lending channel of unconventional monetary policy: the impact of the VLTROs on credit supply in Spain, Banco de España Working Papers 1512.
36. Montes-Negret, F. (2009). The heavenly liquidity twin: The increasing importance of liquidity risk. *World Bank Policy Research Working Paper*, (5139).
37. Nikolaou, K. (2009). Liquidity (risk) concepts: definitions and interactions.
38. Schiozer, R. F., & de Freitas Oliveira, R. (2016). Asymmetric transmission of a bank liquidity shock. *Journal of Financial Stability*, 25, 234-246.
39. Van Greuning, H., & Brajovic Bratanovic, S. (2003). The Analysis and the Management of the Baking Risk: the evaluation of the corporative governance and of the financial risk. *Bucharest: Irecson Publishing House*.
40. Vento, G. A., & La Ganga, P. (2009). Bank liquidity risk management and supervision: which lessons from recent market turmoil. *Journal of Money, Investment and Banking*, 10 (10), 78-125.

Интернет-ресурсы

1. www.cbar.az
2. www.kapitalbank.az

3. www.aba.az
4. www.unibank.az
5. www.vtb.az
6. www.bankofbaku.com
7. <https://abb-bank.az/az/ferdi>
8. <https://www.pashabank.az/lang,az/>
9. <https://www.asb.az/>
10. <https://www.xalqbank.az/>
11. <https://www.premiumbank.az/>
12. <https://www.bankrepublika.az/>
13. <https://www.rabitabank.com/>

ПРИЛОЖЕНИЕ

Список таблиц

Таблица 1: 3 методологических положения управления активами и пассивами	277
Таблица 2: Информация об инструментах Центрального банка для рамочных операций и операций на открытом рынке	356
Таблица 3: Финансовая отчетность Kapital Bank	47
Таблица 4: Финансовая отчетность Unibank.....	48
Таблица 5: Финансовая отчетность VTB Bank	49
Таблица 6: Финансовая отчетность Bank of Baku	50
Таблица 7: Рейтинг азербайджанских банков по размеру активов	556
Таблица 8: Рейтинг банков Азербайджана по рисковым активам	567

Список рисунков

Рисунок 1 : Теоретически факторы, влияющие на ликвидность банков	24
Рисунок 2: Положения об управлении активами и пассивами	27
Рисунок 3: теоретические предпосылки возникновения теорий управления ликвидностью	30

Список диаграмм

Диаграмма 1: Изменение активов Kapital Bank по годам	478
Диаграмма 2: Сумма обязательств банка перед ЦБ и государственными фондами по годам : Kapital Bank	47
Диаграмма 3: Изменение активов Unibank по годам.....	48
Диаграмма 4: Изменение активов VTB Bank по годам.....	49
Диаграмма 5: Сумма обязательств банка перед ЦБ и государственными фондами по годам : VTB Bank.....	49
Диаграмма 6: Изменение активов Bank of Baku по годам	50
Диаграмма 7: Сумма обязательств банка перед ЦБ и государственными фондами по годам : Bank of Baku	501