

ВЛИЯНИЕ ЛИКВИДНОСТИ НА ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ БАНКА

Вадим ГУЛЕВ,

аспирант кафедры банковского дела БГЭУ

Существование взаимосвязи между ликвидностью банка и финансовым результатом его деятельности теоретически обосновано тем, что наиболее ликвидные средства, как правило, являются одновременно наименее доходными. Предпочитая хранение средств в легко реализуемой форме, любой экономический агент обязан оплатить преимущества ликвидности по крайней мере в форме недополученного процента, который был бы в противном случае выплачен за хранение средств в менее ликвидной форме. Тем самым реализуется альтернативная стоимость хранения средств в ликвидной форме. Деятельность банка в такой модели выступает как решение дилеммы "ликвидность — прибыльность", представляющей собой частный случай более общей проблемы соотношения между приемлемой степенью риска и финансовым результатом. Стремление банка к получению максимальной прибыли прямо связано с увеличением доли наиболее рискованных активов, которые являются и самыми неликвидными. В то же время использование банком любого из методов поддержания ликвидности опирается на варьирование структуры активов и пассивов баланса. Это, в свою очередь, отражается на финансовом результате банка через уровень и структуру доходов и расходов.

Теоретическая обоснованность существования

обратной связи между ликвидностью и финансовым результатом коммерческого банка позволяет применить для оценки реальности ее наличия, степени тесноты и формы метод однофакторного корреляционно-регрессионного анализа. Для рассмотрения реального соотношения между ликвидностью и прибыльностью в банковской системе Республики Беларусь в краткосрочном периоде в качестве факторного признака принят коэффициент ликвидности баланса банков K_2 , в качестве результативного признака — уровень рентабельности, рассчитанный для банков индивидуально как отношение суммы балансовой прибыли к среднегодовому размеру собственных средств из расчета коэффициента платежеспособности. Все исследуемые данные являются среднегодовыми за 1994 года и исчислены с учетом деноминации. В качестве статистической используется совокупность банков Республики Беларусь, работавших в течение всего 1994 года. Банки, проработавшие неполный год, исключены из анализа для достижения наибольшей сопоставимости данных. Не рассматриваются также банки, имевшие на отчетные даты абсолютный уровень ликвидности в связи с невозможностью корректного расчета для них среднегодовых значений факторного признака.

Группировка объектов совокупности по факторному признаку приведена в таблице.

Зависимость уровня рентабельности собственных средств от ликвидности баланса банка (в млн. руб.).

Группы банков по уровню ликвидности	Число банков	Средний уровень ликвидности K_2	Собственные средства, всего	Прибыль, всего	Средняя рентабельность по группе, %
1-2	4	1.7	102375.7	324289.7	316.8
2-3	8	2.6	66222.4	218713.9	330.3
3-4	6	3.5	52562.2	98378.6	187.2
4-5	2	4.5	12455.5	35079.0	281.6
5-6	2	5.5	908.7	2190.5	241.1
Более 6	2	127.8	207.3	827.5	399.2

На основании группировочных данных невозможно однозначный вывод о существовании корреляционной зависимости. В то же время аномально высокий уровень среднего значения ликвидности для последней группы свидетельствует о нетипичности таких значений, по содержанию близких к абсолютной ликвидности, означающей невозможность расчета коэффициента ликвидности из-за равенства нулю знаменателя коэффициента — уровня требуемой ликвидности. Такая ситуация

возможна в начальном периоде деятельности банка, когда он еще не сформировал пакет обязательств и функционирует только за счет размещения собственного капитала. Кроме того, временное отсутствие обязательств возможно в банковском учреждении, осуществляющем небольшое число разовых операций в режиме трастовой компании, без сколько-нибудь значительного объема средств на счетах до востребования и расчетных операций. В обоих случаях прибыльность банка в



большей степени находится под влиянием случайных факторов, чем под влиянием фактора ликвидности. Это позволяет последнюю группу исключить из рассмотрения, хотя и налагает определенные ограничения на область применения полученных в результате данного расчета выводов.

Для первых пяти групп, находящихся в диапазоне наиболее распространенных значений коэффициента ликвидности, заметно понижение рентабельности собственных средств с ростом уровня ликвидности. Существование связи между этими показателями в рассматриваемой области значений факторного признака можно установить с помощью расчета эмпирического корреляционного отношения, значение которого для данной группировки равно 0,57. Такое значение позволяет с уверенностью считать связь рассматриваемых показателей реально проявляющейся в изучаемой совокупности и оценить степень ее тесноты как заметную. В то же время уровень этого значения недостаточен для того, чтобы считать фактор ликвидности основным фактором, определяющим уровень прибыльности банка. Так, соответствующее рассчитанному уровню эмпирического корреляционного отношения значение коэффициента детерминации составляет 33 %, следовательно, только 33 % всей вариации показателя рентабельности определяется фактором ликвидности, а на 67 % уровень рентабельности представляет собой результат влияния прочих факторов. Таким образом, результаты

расчета свидетельствуют о том, что в условиях банковской системы Беларуси проявляется теоретически обоснованная связь ликвидности и рентабельности банка, в то же время степень тесноты этой связи, учитывая все введенные в расчет ограничения и допущения, по крайней мере в краткосрочном периоде представляется значительно более слабой, чем можно рассчитывать, рассматривая деятельность банка только в рамках дилеммы "прибыль — ликвидность".

На основании результатов корреляционного анализа можно предположить, что в условиях инфляции и экономической нестабильности доходность финансовых инструментов в отдельные периоды может весьма значительно отрываться от их ликвидности. Вследствие быстрого и неравномерного изменения стоимости различных видов активов и пассивов альтернативная стоимость хранения ликвидных средств перестает быть стабильной и оказывать решающее воздействие на размер прибыли и прибыльность фондов. Большее значение для рентабельности банка приобретают его способность оперативно манипулировать процентными ставками, ориентируясь на темпы инфляции, а также доля валютных активов, не подверженных инфляции, и наиболее эффективный способ их использования. Поддержание ликвидности баланса при этом становится относительно самостоятельной и первоочередной задачей банка.

О СОХРАННОСТИ ЦЕННОСТЕЙ

Леонид ГЛУХОВСКИЙ,

главный инженер отдела Национального банка Республики Беларусь

Обеспечение сохранности государственных ценностей, их хранение в учреждениях банков и при перевозках, строгое соблюдение установленных правил работы с ними — эти вопросы сегодня чрезвычайно актуальны.



Национальным банком совместно с МВД Республики Беларусь разработаны и осуществляются организационные мероприятия по усилению сохранности денег и других ценностей в учреждениях банков республики. По этой проблеме ежегодно проводятся республиканские совещания-семинары с начальниками отделов кассовых операций, их заместителями по инкассации, ревизорами.

На учебной базе объединения "Охрана" при МВД проведен республиканский семинар с должностными лицами главных управлений Национального банка, ответственными за эксплуатацию средств охранно-пожарной сигнализации. Регулярно по мере необходимости в Национальном банке проводятся совещания с руководителями коммерческих банков, представителями Министерства торговли, приглашаются работники МВД, прокуратуры. В ходе совещаний рассматривались вопросы обеспечения сохранности ценностей в коммерческих банках.

Ранее имели место нарушения в порядке хранения денег в главных управлениях Национального банка по Могилевской и Брестской областям. В настоящее время принятыми мерами положение дел с сохранностью денежной наличности поправлено. В ряде учреждений Национального банка отсутствовали кладовые вечерних касс, кассовые узлы размещались в несоответствующих действующим техническим требованиям помещениях.

