

## НЕОБХОДИМОСТЬ УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

*Акром Омонов,  
доктор экономических наук,  
профессор кафедры Банковское дело,  
Ташкентский финансовый институт*

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

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

В Постановлении Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22 июля 2015 года «О предъявляемых требованиях к управлению ликвидностью коммерческих банков» дается следующее определение ликвидности банка: «способность банка обеспечивать финансирование роста активов и выполнять свои обязательства без принятия непредвиденных убытков»[2].

Ликвидность создается, когда банк превращает неликвидные активы, такие как кредиты, в неликвидные обязательства, такие как депозиты, следовательно, ликвидность создается в финансовой системе. Депозиты хранятся на короткий период времени, и банк готов предоставить вкладчикам их вклады по требованию. Тем временем, банк направляет эти депозиты в кредиты фирмам и домохозяйствам для поддержки долгосрочных неликвидных активов. Однако этот процесс трансформации неизменно приводит к хрупкой структуре капитала в разрезе срочности между активами и пассивами, что делает банки уязвимыми в вопросе ликвидности[3]. Управление ликвидностью основано на принципе двойной записи, который предполагает равные и противоположные обязательства каждый раз, когда банк создает новый актив[4].

Несмотря на то, что вопросы ликвидности изучались множеством как отечественных, так и зарубежных ученых, не многие из них рассматривали факторы, влияющие на обеспечение ликвидностью. Одно исследование, в котором изучались факторы, влияющие на ликвидность в коммерческих

банках, было проведено Мориной и Карри (2021). Они провели свое исследование, анализируя деятельность коммерческих банков в Косово, и обнаружили три фактора, влияющих на ликвидность: просроченные кредиты, достаточность капитала и процентная ставка по кредитам[5]. Однако их исследование было направлено на поддержание ликвидности, а не на управление ликвидностью.

В своем исследовании Рахмонович Р.Т. (2021) предложил классифицировать факторы, влияющие на ликвидность в коммерческих банках, на две группы: внутренние и внешние. К внешним факторам он отнес экономическую и политическую ситуацию в стране, ресурсную базу, количество филиалов банка и другие. Основное внимание в исследовании уделяется внутренним факторам, а именно, рисковому активам, депозитам и межбанковским кредитам[6].

Между ликвидностью и доходностью существует очень тесная связь: с повышением ликвидности активов уменьшается связанный с ними риск, а значит уменьшается и прибыльность от реализации данных активов[7]. Именно для устранения данного противоречия и необходимо управление ликвидностью банковской системы.

Одним из основных факторов, влияющих на ликвидность банка, является качество депозитной базы: виды депозитов, их источники, степень устойчивости. Анализ депозитов, на долю которых приходится основная часть привлеченных ресурсов, служит отправным моментом в анализе ликвидности банка и поддержании его надежности. Депозитная база банка, как известно, складывается из аккумулированных банком средств физических и юридических лиц.

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

*Таблица 1.*

**Структура и динамика депозитов коммерческих банков  
Республики Узбекистан (в млрд. сум)<sup>1</sup>**

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

<sup>1</sup> Таблица составлена на основе данных полученных из

ые депозиты		7			474	0	746			8
<b>Итого</b>	<b>6976</b>	<b>10</b>	<b>9071</b>	<b>10</b>	<b>11474</b>	<b>10</b>	<b>15618</b>	<b>10</b>	<b>21673</b>	<b>10</b>
	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

Из таблицы видно, что общий объем депозитов за последние пять лет значительно вырос. Если в 2018 году объем депозитов, привлеченных коммерческими банками нашей страны, составлял 69 765 млрд. сум, то к концу 2022 года он увеличился до 216 736 млрд. сум. Что касается структуры депозитов, то наибольшая доля приходится на долю депозитов до востребования. Эти средства являются самыми дешевыми привлеченными средствами для банков, так как по данному виду депозитов банки не платят проценты, или платят по низким процентам.

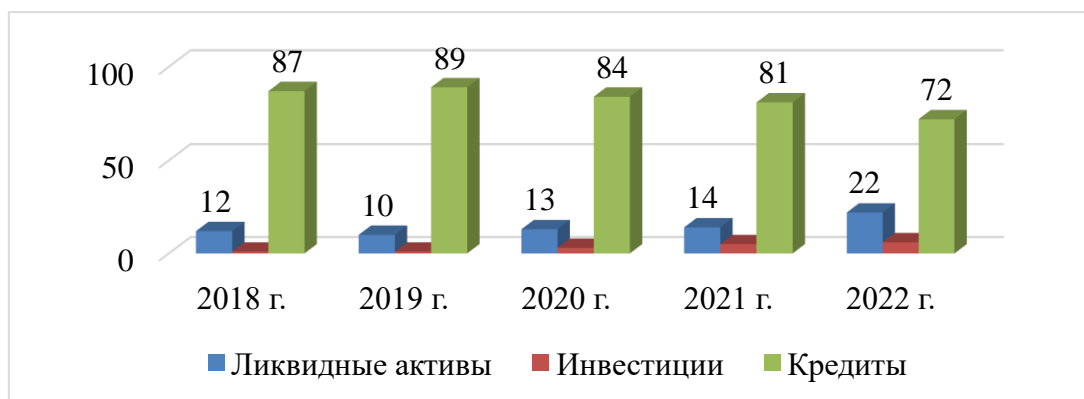
В 2022 году доля депозитов до востребования составила 46,4% от общего объема привлеченных депозитов. Депозиты до востребования обладают наибольшей стабильностью, так как они не чувствительны к изменениям процентных ставок. Срочные депозиты по итогам 2022 года составили 42,8 % от общего объема депозитов. В 2018 году они составляли всего лишь 29,6 %, а с 2019 года их доля в общем объеме депозитов значительно выросла и составила почти половину. Данный вид депозитов легко управляется со стороны банков, так как коммерческие банки точно знают дату их возврата. Следовательно, увеличение их доли может положительно повлиять на ликвидность банка.

Ликвидность банка обуславливается также его зависимостью от внешних источников, которыми, например, являются межбанковские кредиты, которые в разумных пределах не представляют угрозы для ликвидности, а позволяют устранить текущий недостаток ликвидных средств. Хотя депозиты и межбанковские кредиты существенно и положительно влияют на создание ликвидности, данное исследование показывает, что рискованные активы существенно и отрицательно влияют на создание ликвидности [8]. Но, в случае, когда межбанковский кредит занимает основное место в привлеченных ресурсах, кризис на межбанковском рынке может привести к банкротству банка.

Серьезное влияние на ликвидность банка оказывает структура активов. Чем выше уровень рискованных активов, тем ниже уровень создания ликвидности. Такие выводы согласуются с выводами Базельского комитета по банковскому надзору (2008 г.), согласно которым предлагаемые коммерческие банки могут понести убытки, если они будут поддерживать чрезмерный объем рискованных активов, поскольку экономические и финансовые потрясения могут снизить стоимость активов, перечисленных на балансе банка. В результате этого стоимость активов банка упадет ниже стоимости обязательств банка, и возникнет вероятность того, что банк не сможет выполнить свои финансовые обязательства и выйдет из бизнеса.

Анализируя структуру активов коммерческого банка, рассмотрим долю ликвидных активов в совокупном объеме рискованных активов (рисунок 1). В 2018 году доля ликвидных активов составляла 12% и этот показатель вырос

до 22% к 2022 году. Так же важно отметить рост инвестиций за последние 5 лет.



**Рисунок-1. Доля ликвидных средств в структуре рискованных активов банковской системы Узбекистана (доля в процентах)<sup>2</sup>**

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

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

**Таблица 2**

**Динамика ликвидности банковской системы Республики Узбекистан<sup>3</sup>**

П/н	Показатели	2018 й.	2019 й.	2020 й.	2021 й.	2022 й.
1.	Высоколиквидные активы (млрд. сўм)	20 202	30 874	50 476	75 992	104 473
2.	Соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам, в %	9,40%	11,30%	14,20%	17,7%	19,4%
3.	Коэффициент	170,70%	208,50%	224,50%	189,6%	211,6%

<sup>2</sup> Разработана автором согласно по статистическим данным Центрального банка Республики Узбекистан [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

<sup>3</sup> Разработана автором согласно по статистическим данным Центрального банка Республики Узбекистан [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

	нормы покрытия ликвидности, в % (мин. требование 100%)					
4.	Норма чистого стабильного финансирования, в % (мин. требование 100%)	107,90%	112,80%	109,90%	115,4%	115,6%
5.	Коэффициент мгновенной ликвидности, в % (мин. требование 25%)	30,90%	47,80%	67,40%	99,3%	110,1%

Из таблицы видно, что динамика ликвидности банковской системы Республики Узбекистан положительна. За последние пять лет наблюдался рост во всех показателей ликвидности. Например, соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам выросло с 9,4% до 19,4%. Это в свою очередь положительно влияет на ликвидность банка. Высокая доля высоколиквидных активов позволяет банкам в срок и с минимальными затратами отвечать по своим обязательствам.

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

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

#### Список использованной литературы:

1. Постановление Правления ЦБ Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнения в положение о предъявляемых требованиях к управлению ликвидностью коммерческих банков» от 10.12. 2021 г. №2709-5

2. Постановление Правления ЦБ Республики Узбекистан «О предъявляемых требованиях к управлению ликвидностью коммерческих банков» от 22.07. 2015 г. №2709

3. Beladi, H., Hu, M., Park, J., & How, J. (2020). Liquidity creation and funding ability during the interbank lending crunch. *International Review of Financial Analysis*, 67, 101433. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2019.101433>

4. Do Rosario, A. J., & Yuji, M. (2022). How do the Japanese differ based on liquidity creation? *Science Open*. <https://www.zenginkyo.or.jp/en/stats/year2-01/>

5. Morina, D., & Qarri, A. (2021). Factors that affect the liquidity of commercial banks in Kosovo. *European Journal of Sustainable Development*, 10(1), 229–238. <https://doi.org/10.14207/ejsd.2021.v10n1p229>
6. Rakhmonovich, R. T. (2021). Factors affecting the liquidity of commercial banks, *International Journal of Economics. Commerce and Management*, 9(4), 138–149.
7. Нехайчук Д.В., Нехайчук Ю.С., Гурова В.А. Теоретические основы банковской ликвидности и ее роль в управлении банком // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. — 2019. — № 1. — С. 139–145.
8. Akrom A. OMONOV Kamaruzzaman MUHAMMAD Erlane K. GHANI. Factors Influencing Liquidity Creation among Commercial Banks in Uzbekistan: An Empirical Study //Korean Society of Distribution Science The Journal of Asian Finance, Economics and Business (JAFEB) Vol. 10 No.1