

*А.П. Вожжов, канд. экон. наук, доц.,
Севастопольский национальный технический университет*

ПРОБЛЕМНЫЕ ВОПРОСЫ ТРАНСФОРМАЦИИ БАНКОВСКИХ РЕСУРСОВ

Рассматриваются проблемные вопросы трансформации банковских ресурсов и необходимость разработки соответствующей теории трансформации, отражающей закономерности адаптации параметров банковских ресурсов к параметрам их размещения в активы.

Ключевые слова: банковские ресурсы, трансформация, теория, депозиты.

Постановка проблемы. Банковские учреждения в процессе своей деятельности аккумулируют ресурсы с самыми различными суммами и сроками и размещают их в доходные активы и в активы, обеспечивающие ликвидность баланса. Эти две стороны банковской деятельности требуют адаптации или приведения в соответствие привлекаемых средств срокам и величинам их размещения в активы. Банковские ресурсы неоднородны по своему составу: они находятся как в виде нетто-капитала банка (или постоянной ресурсной составляющей), так и в виде временных ресурсов, представленных привлеченными и заемными средствами, которые различаются по срокам на долгосрочные (более 1 года), краткосрочные (до 1 года) и средства до востребования. Значительная часть активов существенно превосходит по срокам имеемые в распоряжении банка пассивы и естественно встает вопрос о возможности их размещения в долгосрочные займы и инвестиции, т.е. на 5, 10, 15 и более лет.

“Золотое банковское правило” гласит, что величины и сроки финансовых требований банка должны соответствовать размерам и срокам его обязательств. Если рассмотреть в статике ресурсы, имеемые в распоряжении банка на текущую дату, то исходя из этого правила возможности банка по размещению их в активы были бы весьма ограничены. Анализ показывает, что привлечение и заимствование банками даже срочных средств формируют совокупные ресурсы, которые по срокам меньше требуемых для размещения в долгосрочные кредиты и инвестиционные операции. Если же учитывать, что остатки средств на текущих банковских счетах (онкольные пассивы) могут быть востребованы их владельцами в любой момент, то понятно, что размещение в доходные активы этой ресурсной составляющей проблематично. Анализ данных банковской деятельности

показывает, что “золотое правило” формально не соблюдается, обязательства и требования не совпадают по срокам и по структуре объемов, если сравнение производить простым сложением ресурсов и активов банка, однако в процессе банковской деятельности на каждую текущую дату обеспечивается совпадение обязательств и требований в их совокупности путем трансформации ресурсов и их адаптации к параметрам активов.

Анализ научных публикаций. Процессы трансформации обеспечивают подготовку всей совокупности разнородных денежных средств, аккумулированных банками для приведения их в соответствие с необходимыми параметрами активов и чем более полно осуществляются процессы трансформации, тем на более длительные сроки и большая часть ресурсов стабилизируется в балансе банка, а это непосредственно влияет на возможность их планомерного использования и тем самым определяет доходность банковской деятельности. В силу значимости этой проблемы для деятельности банков процессы трансформации банковских средств рассматриваются значительным числом ученых, исследующих формирование ресурсов.

Суть подхода к рассмотрению данной проблемы достаточно полно отражена Э. Роде, который отмечает, что “...клиенты, владеющие счетами до востребования, далеко не в полной мере используют имеющиеся на счетах денежные средства. Остается так называемый **твердый остаток Bodensatz**), который используется банком для своих коммерческих целей, т.е. может быть выдан в ссуду в целях извлечения прибыли. В среднем этот остаток является определенной ожидаемой величиной. Он образуется вследствие того, что многие клиенты банка регулярно снимают средства со своих текущих счетов и пополняют их через несколько дней или недель. Но большинство клиентов для оплаты своих

обязательств не снимает всей суммы вклада. Даже тогда, когда компании ежедневно используют свои средства, на счетах остаются определенные денежные остатки. Если в целом в течение продолжительного периода потоки поступлений и выплат на счетах остаются сбалансированными, то изменения твердого остатка на счетах обуславливаются главным образом циклическим движением капиталистической экономики. Такой остаток средств, в том числе и по счетам до востребования, может быть использован для расширения активных операций и, следовательно, для получения прибыли. Банк без особых трудностей может выдавать из этих средств в определенном объеме краткосрочные кредиты, например ссуды под векселя на 90 или 120 дней, или контокоррентный кредит и т.п.” [16, с. 125].

В учебнике “Банковское дело” под редакцией В.Н. Колесникова отмечается: “стремление банков увеличить объемы этого вознаграждения (маржи) порождают у них желание расширить свою ресурсную базу посредством создания “мнимых вкладов”, почвой для появления которых являются счета до востребования” [2, с. 139].

Естественно, что столь разнообразные и по сути постановочные подходы к трансформации банковских ресурсов, отсутствие не только единой терминологии, но и научно обоснованных взглядов на проблему, порождают и неадекватное представление о возможностях размещения ресурсов в “длинные” активы со стороны практиков. Так, президент Ассоциации украинских банков А. Сугоняко при подведении итогов деятельности банковской системы Украины за 9 месяцев 2003 г. отметил, что “...срочные депозиты – это деньги со строго определенной “длиной”. Они являются более привлекательными для банковских учреждений, так как при этом банки могут планировать свои активные операции. Вклады до востребования – это “суперкороткие” деньги, которые постоянно находятся в движении и не позволяют банкирам рассчитывать свою кредитную деятельность” [15, с. 57].

При таких отличающихся подходах неизбежно принятие ошибочных решений в процессе банковского менеджмента, невозможно эффективно и целенаправленно управлять формированием банковских ресурсов и их размещением в активы, не имея научно обоснованной базы. Знакомство с уровнем познаний в этой области у соответствующих специалистов банков говорит о наличии весьма

общих представлений о процессах трансформации. В своей деятельности они руководствуются не положениями теории, а интуицией, сформированной в результате опыта. Нерешенными проблемными вопросами являются отсутствие научно обоснованного, глубокого и системного исследования процессов трансформации, его определения и методов.

Цель статьи состоит в оценке предпосылок и необходимости создания теории трансформации банковских ресурсов, в конкретизации определения трансформации и его методов, требующих системного исследования на основе обзора мнений зарубежных и отечественных ученых, а также в результате исследований, выполненных ранее автором настоящей статьи.

Основной материал. В качестве наиболее существенной проблемы обычно рассматривается использование депозитов до востребования, формирующихся в виде остатков по текущим, расчетным счетам клиентов юридических и физических лиц, а также по остаткам средств на корреспондентских счетах ЛОРО при межбанковских расчетах. Однако процессы трансформации охватывают и срочные депозиты, и займы, и стабилизацию “мерцающей” части текущих пассивов, и пространственную трансформацию аккумулируемых банками средств. Рассмотрим, каким образом эти процессы нашли отражение в трудах отечественных и зарубежных ученых.

Роуз Питер отмечает, что “...вклады до востребования относятся к наиболее непостоянным и наименее предсказуемым источникам средств банка, с наименьшими потенциальными сроками...” [17, с. 361]. Однако низкие процентные ставки по депозитам до востребования делают их весьма привлекательными: “Если бы банки самостоятельно принимали решение о составе своего портфеля депозитов, они, вероятно, предпочли бы иметь большую долю депозитов до востребования и низкодоходных срочных и сберегательных вкладов” [17, с. 364].

О.И. Лаврушин пишет, что вклады до востребования для банка относительно дешевы и “в то же время это – наименее стабильная часть ресурсов, банкам необходимо иметь по ним более высокий оперативный резерв для поддержания ликвидности. Поэтому оптимальным считается удельный вес этих средств в ресурсах банка до 30-36 %. В России доля этих средств гораздо выше” [3, с. 215]. Относительно срочных ресурсов О.И. Лаврушин отмечает, что “...платежи по процентам (для срочных

депозитов) значительно выше, поэтому для банков они не всегда выгодны. Но банки заинтересованы в привлечении срочных депозитов, поскольку они могут быть использованы для долгосрочных вложений” [3, с. 217]. Здесь уместно отметить, что срочные депозиты в настоящее время в преобладающей массе имеют сроки до 1 года, поэтому их размещение в долгосрочные активы также требует соответствующей адаптации к срокам размещения в активы. Однако, в большинстве публикаций эта проблема не затрагивается, считается, что она при срочных депозитах обеспечивается сама собой.

Е.Ф. Жуков отмечает: “Наличие остатков на счетах клиентов связано с оседанием средств на пассивных счетах в коммерческих банках в течение отрезка времени, установить который в момент их поступления на счет практически невозможно... Вклады до востребования в своей основе нестабильны, что ограничивает сферу их использования коммерческими банками. По этой причине владельцам счетов выплачивается низкий процент или вообще не выплачивается” [1, с. 199-200].

В учебном пособии под редакцией К.Р. Тагирбекова несколько иные взгляды: “невзирая на высокую подвижность средств на счетах до востребования, коммерческие банки берут на себя определенный риск и используют данные депозиты в качестве источников эффективных кредитных ресурсов” [13, с. 110]. Г.С. Панова отмечает, что вклады до востребования в определенной мере могут использоваться как стабильный ресурс [14, с. 57].

Е.Б. Ширинская рассматривает проблему трансформации ресурсов не по остаткам отдельных текущих счетов, а по текущим пассивам как совокупности депозитов до востребования банка. “Основу ресурсной базы банка составляют привлеченные средства, устойчивость которых является одним из факторов его ликвидности. По фиксированности срока привлеченные ресурсы подразделяются на две группы: управляемые ресурсы и текущие пассивы. К первой группе относятся срочные депозиты, привлеченные банком, и межбанковские кредиты. Во вторую группу включаются остатки на расчетных, текущих счетах и корреспондентских счетах-ЛОРО, кредиторская задолженность. Каждой группе пассивов должен соответствовать свой тип активов по размерам и срокам размещения. Так, управляемые пассивы формируют базу для целевого, программного кредитования, а

текущие пассивы являются основой для операций на рынке “коротких” денег” [18, с. 41].

Ученые Украины также отмечают характерные особенности ресурсов, требующих их трансформации. О.В. Васюренко в учебном пособии по банковскому менеджменту отмечает: “...размеры этих остатков (депозитов до востребования) очень неустойчивы и слабо прогнозируемы. Значительную часть ресурсов, привлеченных во вклады до востребования, банки используют для обеспечения необходимого уровня ликвидности и формирования обязательных резервов в виде остатков на корреспондентском счете в НБУ” [4, с. 117] и далее: “одновременно в повседневной банковской деятельности складывается ситуация, когда клиенты не используют сразу все средства, которые поступают на их текущие счета, оставляя определенную часть в распоряжении банка на какой-то срок. Эту часть ресурсов во вкладах до востребования используют преимущественно в форме вложений в наиболее короткие по срокам кредитно-инвестиционные активы” [4, с. 118].

В учебном пособии по банковским операциям О.В. Васюренко отражает возможности использования средств до востребования: “...часть ресурсов во вкладах до востребования используется банком, как правило, в форме вложений в краткосрочные кредитно-инвестиционные активы. В этом случае банк получает возможность зарабатывать, размещая свободные остатки на текущих счетах в соответствующие доходные активы, а также оплачивать определенный процент собственникам депозитов до востребования за пользование их деньгами”. Переходя к срочным депозитам, автор отмечает: “Наиболее стабильными с точки зрения прогнозирования уровня остатков и определенности сроков возврата средств являются срочные вклады (депозиты)”, которые “...остаются в распоряжении банка в границах четко определенного временного интервала, а поэтому могут использоваться для финансирования более длительных по срокам, а также и более доходных активных операций” [5, с. 74].

В.М. Иванов в учебном пособии “Деньги и кредит”, отмечает, что все ресурсы банка подразделяются на постоянные и временные: “постоянные – это денежные средства, чья динамика или оборачиваемость коммерческим банком может быть спрогнозирована и определенная их часть (стабильные остатки) –

использована для активных операций. Временные банковские ресурсы создают денежные средства, образующиеся периодически в результате некоторых банковских операций, динамику которых трудно спрогнозировать” [10, с. 195] и далее: “банк, обслуживая клиентов, использует кредитовые остатки по их счетам путем проведения активных и других операций в целях получения прибыли. Вклады до востребования нестабильные, что ограничивает возможность и сферу их использования коммерческими банками” [10, с. 204]. Следует отметить, что при этом вводится понятие стабильной части постоянных ресурсов, которая поддается прогнозированию и понятие периодического характера временных ресурсов, которые трудно прогнозируются.

В учебном пособии “Операції комерційних банків” отмечается: “Депозиты до востребования, которые в мировой практике называют транзакционными, – это средства, которые могут быть востребованы клиентами в любое время, и по этим счетам банки осуществляют платежи по поручению их собственников... Остатки средств на этих счетах постоянно изменяются, поэтому банки этот вид привлеченных средств могут использовать только для краткосрочных вложений, постоянно следя при этом за текущей ликвидностью банка” [11, с. 48]. “Срочные депозиты – это такие средства на счетах, которые привлечены банком на определенный срок. Эти депозиты... не используются для осуществления платежей, средства клиенты вкладывают для получения достаточно высоких процентов, а банки могут использовать их для вложений на длительные сроки” [11, с. 50]. При этом длительность сроков размещения не указывается.

Д. Олейник на основе исследования эмпирических данных пришел к более определенным выводам по возможности размещения депозитов до востребования. “Досліджуючи динаміку залишків на поточних рахунках “до запитання”, можна зробити висновок, що загальна сума залишків на таких рахунках має дещо несподівано високий рівень відносної стабільності. Отримані практичні результати дослідження входять у деяку суперечність з теоретичними передумовами, що характеризують цю групу банківських пасивів. ...Результати емпіричного дослідження засвідчують, що протягом календарного року значна сума залишків на рахунках “до запитання” не знижувалася нижче відповідного

рівня. Такий стан речей фактично дає змогу віднести значну частину залишків на поточних рахунках клієнтів банку до середньострокових та довгострокових кредитних ресурсів. Це означає, що банк може дозволити собі інвестувати деяку частину залишків на рахунках “до запитання” в середньо- та довгострокові активи без загрози для своєї ліквідності. Основним завданням для менеджерів банку в цьому разі є визначення оптимальних горизонтів інвестування таких коштів, тобто, яку саме частину залишків на рахунках “до запитання” та на який термін банк може інвестувати з мінімальним ризиком для своєї ліквідності” [12, с. 31].

Таким образом, подводя итоги проведенному достаточно краткому обзору мнений ученых по проблеме использования банковских ресурсов для размещения в активы, можно отметить, что в настоящее время в литературных источниках данные вопросы трактуются не только весьма различно, но и порой противоречиво: ресурсы, сформированные депозитами до востребования, одними авторами рекомендуется использовать только для регулирования ликвидности, т.е. на очень короткие сроки (обычно до 7 дней), другими отмечается возможность их использования в качестве стабильных ресурсов без отражения конкретных сроков, третьи считают, что данные ресурсы можно размещать в краткосрочные, а отдельные авторы – в долгосрочные активы. В отдельных случаях, депозиты до востребования называются “мнимыми вкладами”.

Одновременно с этим срочные депозиты всеми однозначно рекомендуется размещать в долгосрочные активы, как правило, без указания их продолжительности, несмотря на то, что срочные депозиты имеют в своем большинстве существенно меньшие сроки по сравнению с требуемыми сроками размещения и что также требует соответствующей адаптации.

Научное обобщение процессов трансформации и их место в банковской деятельности наиболее системно изложены в учебном пособии “Гроші та кредит” под редакцией М.И. Савлука, А.Н. Мороза и М.Ф. Пуховкиной [9]. Авторами отмечаются две функции, присущие банковской деятельности: трансформационная и эмиссионная. “Трансформационная функция обусловлена посреднической миссией банка в общем и их особым местом среди финансовых посредников в частности. Состоит она в изменении (трансформации) таких качественных

характеристик денежных потоков, которые проходят через банки, как уровень рискованности, срочность, объемы и пространственная направленность” [9, с. 450].

Авторами впервые выделена трансформационная функция банков и дана их классификация, заложены основы для научного исследования причин трансформационных процессов и их сущности. Однако, для дальнейшего развития приведенные понятия требуют конкретизации. Понятие “трансформация” в общем виде определяет процесс преобразования какого-либо предмета в новое состояние, характеризующееся изменением его параметров, а в силу этого и качественных его характеристик. При рассмотрении процессов трансформации речь идет об адаптации аккумулированных или мобилизованных банком средств к иным требованиям. Банками аккумулируются ресурсы самых различных видов с весьма отличающимися параметрами. В результате формируется совокупность постоянных, временных (срочных и до востребования) ресурсов, которые необходимо разместить во вполне конкретные активы, активы с конкретными параметрами, существенно отличающихся как по срокам, так и по величинам. Задача банка состоит в том, чтобы преобразовать ресурсы таким образом, чтобы их параметры в итоге удовлетворяли предъявляемым активами требованиям. Без трансформации аккумулированные средства невозможно передать заемщикам и инвесторам. В силу этого, по нашему мнению, трансформация включает в себя преобразование объемов и сроков, поступающих в банк средств, с целью приведения их в такое состояние, в котором они будут отвечать требованиям к размещению в активы, т.е. приобретут характеристики, необходимые для того, чтобы превратить ресурсы в денежный капитал.

Авторами упомянутого выше учебного пособия отмечается, что трансформация рисков состоит в том, что банки, деятельность которых связана с высоким риском, используя соответствующие способы, могут свести эти риски для своих вкладчиков и акционеров до минимума, в их числе: диверсификация активов, создание резервов, дифференциация процентных ставок, страхование депозитов и т.д. Банки принимают на себя значительную часть непогашенных займов. Если говорить о рисках, то известно, что банки принимают на себя риски: как те, которые возникают вследствие

размещения средств вкладчиками на банковских счетах, так и те, которые возникают при размещении данных средств в активы уже самим банком. При этом банками используются технологии трансформации одних рисков в другие. Т.е. в данном случае правомерно говорить о трансформации рисков в процессе их принятия на себя банком. В силу этого деятельность банков по снижению рисков правомерно рассматривать как составную часть процессов трансформации, однако этот вопрос выходит за рамки вопроса трансформации банковских ресурсов.

Пространственная функция рассматривается как трансформация в том смысле, что банки могут аккумулировать ресурсы из богатых регионов и из других стран и направлять их на финансирование проектов другого региона, другой страны. Таким образом, расширяются географические границы денежного рынка [9, с. 450-451]. Действительно, место аккумулирования денежных средств часто не совпадает географически с местом их размещения, при этом ресурсы могут быть предоставлены другому банку или переведены по межфилиальной сети, дополнять имеемые у них ресурсы с целью их последующей трансформации или целиком размещаться в соответствующий актив. Однако трансформация средств при их пространственном перераспределении происходит не всегда. Трансформация происходит при перераспределении аккумулируемых средств в системе одного банка как процесс их адаптации для размещения в активы. В процессе же межбанковского кредитования по существу имеет место первичная аккумуляция средств банком-заемщиком. Банк-кредитор при этом осуществляет размещение ресурсов, находящихся в его распоряжении, предварительно осуществив трансформацию аккумулированных им средств. В силу этого, пространственная функция может рассматриваться как составная часть трансформации банковских ресурсов в определенных условиях.

Под трансформацией сроков авторы подразумевают то, что мобилизуя значительные объемы краткосрочных средств и постоянно пополняя их, банки получают возможность определенную их часть направлять в долгосрочные займы и другие долгосрочные активы. Под трансформацией объемов авторы понимают то, что, мобилизуя большие объемы мелких вкладов, банки имеют возможность

аккумулировать большие массы капитала для реализации масштабных проектов [9, с. 450-451]. Именно к срокам и объемам, по нашему мнению, непосредственное отношение имеют процессы трансформации банковских ресурсов.

Исходя из результатов, полученных автором данной статьи в процессе исследования трансформации, и обобщая подходы различных ученых, можно дать следующее определение: трансформация банковских ресурсов – это процесс преобразования аккумулированных им средств в состояние, отвечающее требованиям к размещению их в активы, т.е. процесс преобразования аккумулированных средств в форму, необходимую для превращения ресурсов в денежный капитал. Процессы трансформации обеспечивают качественное изменение параметров аккумулированных банком средств и приведение их в соответствие с требованиями кредитной, инвестиционной деятельности банка и поддержания требуемой ликвидности. В итоге параметры всей совокупности ресурсов, имеемых в его распоряжении, приводятся в соответствие с параметрами всей совокупности доходных активов банка и активов, обеспечивающих ликвидность баланса по срокам и суммам в каждый текущий момент.

Обзор мнений различных ученых и ранее выполненные автором исследования [6, 7, 8] дают основания утверждать, что процесс трансформации реализуется посредством различных методов:

- совокупность срочных ресурсов поддерживается на заданном уровне в течение периодов, более длительных чем сроки конкретных депозитов и займов *методом последовательных замещений*, который обеспечивает восполнение соответствующих сумм после выбытия части средств из состава ресурсов, в силу этого срочные средства формируют ресурсы, которые могут размещаться на значительно более длительные сроки, чем сроки составляющих их депозитов и займов [8];
- формирование “неснижаемой”, условно-постоянной части текущих пассивов обеспечивается *методом их самостабилизации*, являющимся проявлением “банковского эффекта”; при этом определенная часть коротких и дешевых депозитов до востребования трансформируется в дешевые, но длинные ресурсы [7];
- нестабильная, мерцающая часть текущих пассивов в значительной части также

трансформируется из состава коротких и дешевых денег в состав дешевых, но длинных методом краткосрочных заимствований временно недостающих средств на межбанковском рынке [6].

Отмеченные выше методы трансформации рассмотрены в периодической научной литературе, однако ряд методов трансформации еще не нашел своего должного отражения в исследованиях, что требует дополнительного изучения. Среди них:

- *метод целевых заимствований* недостающих средств для формирования ресурсов в заданных объемах при решении задач обеспечения ресурсами конкретных, значительных по объемам активов;
- *метод пространственной трансформации* ресурсов путем их концентрации в системе одного банка – юридического лица для перераспределения в один из регионов для финансирования крупных проектов;
- *метод реструктуризации пассивов* банка, при котором в начальный момент привлекаются средства наиболее оперативными способами (межбанковские кредиты, операции РЕПО и т.д.) на сравнительно короткие сроки, а впоследствии эти средства замещаются другими более стабильными и (или) “дешевыми”, например срочными вкладами населения, пополнением капитала банка и т.д.

Следует также отметить, что отсутствует системное математическое моделирование трансформационных процессов, которые необходимы для количественной оценки результатов процессов трансформации и использования их в процессе эффективного банковского менеджмента.

Выводы. Исследование банковского дела учеными привело к такому состоянию, которое, с одной стороны, потребовало нового подхода к осмыслению процессов, составляющих сущность банковской деятельности, а, с другой, – сделало возможным обобщение как имеемых знаний, так и эмпирических данных для создания теории трансформации банковских ресурсов. Цель теоретического исследования при этом заключается в установлении законов и закономерностей, принципов, которые позволяют систематизировать, объяснять и предсказывать процессы, происходящие в практической деятельности. Разработка теории трансформации банковских ресурсов должна дать систематизированные знания о законах и закономерностях преобразования

аккумулируемых банками средств в ресурсы, отвечающие требованиям к их размещению в активы с соблюдением заданного уровня ликвидности.

Созданные предпосылки для разработки теории трансформации банковских ресурсов требуют проведения комплексного исследования различных сторон их формирования и стабилизации, в том числе их количественной оценки и определения места трансформации в иерархии задач и функций, решаемых банковской системой.

Список литературы

1. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Е.Ф. Жуков, Л.М. Максимова, О.М. Маркова и др. / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 471 с.
2. Банковское дело / Под ред. В.Н. Колесникова, Л.П. Кроликовецкой. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 464 с.
3. Банковское дело: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 672 с.
4. Васюренко О.В. Банківський менеджмент: Посібник / О.В. Васюренко. – К.: ВЦ “Академія”, 2001. – 320 с.
5. Васюренко О.В. Банківські операції: Навч. посіб. / О.В. Васюренко. – К.: Т-во “Знання”, КОО, 2000. – 243 с.
6. Вожжов А.П. Використання змінної частини поточних ресурсів / А.П. Вожжов // Вісник Національного банку України. – 2003. – № 12. – С. 18-21.
7. Вожжов А.П. Депозити до запитання у формуванні стабільної і керованої ресурсної бази банків / А.П. Вожжов // Вісник Національного банку України. – 2002. – № 11. – С. 5-7.
8. Вожжов А.П. Про моделювання процесів трансформації ресурсів комерційного банку / А.П. Вожжов // Науковий вісник Волинського державного університету ім. Лесі Українки. – Луцьк: “Вежа”. – 2001. – № 4. – С. 201-206.
9. Гроші та кредит: Підручник / М.І. Савлук, А.М. Мороз, М.Ф. Пуховкіна та ін. / За ред. М.І. Савлука. – К.: КНЕУ, 2001. – 602 с.
10. Иванов В.М. Деньги и кредит: Курс лекций. – 2-е изд., стереотип. / В.М. Иванов. – К.: МАУП, 2001. – 232 с.
11. Коцовська Р. Операції комерційних банків / Р. Коцовська, В. Ричаківська, Г. Табачук, Я. Грудзевич, М. Вознюк. – 2-ге вид., доп. – Львів: ЛБІ НБУ, 2001. – 516 с.
12. Олійник Д. Управління ліквідністю комерційного банку на основі оптимального використання залишків на поточних рахунках клієнтів / Д. Олійник // Банківська справа. – 2001. – № 2. – С. 31-34.
13. Основы банковской деятельности (Банковское дело) / Под ред. К.Р. Тагирбекова. – М.: Издательский дом “ИНФРА-М”, издательство “Весь Мир”, 2001. – 720 с.
14. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка / Г.С. Панова. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 270 с.
15. Полищук М. Тенденции однако... / М. Полищук // Бизнес. – № 44(563). – 03.11.2003. – С. 45-47.
16. Роде Э. Банки, биржи, валюты современного капитализма / Э. Роде. – М.: Наука, 1986.
17. Роуз Питер С. Банковский менеджмент: Пер. с англ. со 2-го изд. / С. Питер Роуз. – М.: Дело Лтд, 1995. – 768 с.
18. Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков: российский и зарубежный опыт / Е.Б. Ширинская. – М.: Финансы и статистика, 1995. – 158 с.

Summary

The problem questions of transformation of bank resources and the necessity of development of the appropriate theory of transformation reflecting laws of adaptation of parameters of bank resources to parameters of their accommodation in assets are considered.

Вожжов, А. П. Проблемные вопросы трансформации банковских ресурсов / А. П. Вожжов // Вісник Української академії банківської справи. - 2004. - N 16. - С. 33-39