

МЕХАНИЗМ ТРАНСФОРМАЦИИ РЕСУРСОВ ДО ВОСТРЕБОВАНИЯ

А.П. Вожжов, к.э.н.,

Севастопольский государственный технический университет

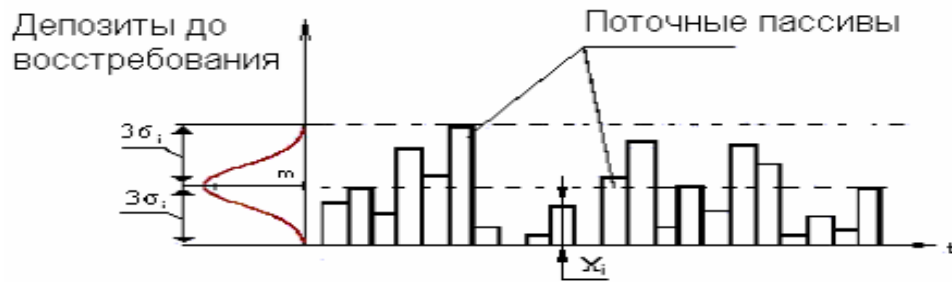
Обеспечение экономического роста требует наращивания уровня инвестирования, что определяет значимость исследований по поиску путей формирования долгосрочных ресурсов. После многолетних ожиданий притока иностранных инвестиций с существенным ростом экономики и последующим наращиванием инвестиционного потенциала за счет мультипликативного эффекта пришло осознание реальности: рассчитывать следует на собственные возможности и практически единственным источником инвестиций являются долгосрочные (называемые также стабильными и управляемыми) ресурсы коммерческих банков.

Капитал банка, срочные депозиты юридических и физических лиц являются общепризнанной базой для вложений в долгосрочные активы. В настоящее время банки своей активной деятельностью показывают решимость привлечения на срочные вклады средств физических лиц: процентные ставки по срочным депозитам выросли до 30 % годовых в национальной и до 15 % годовых в иностранной валютах.

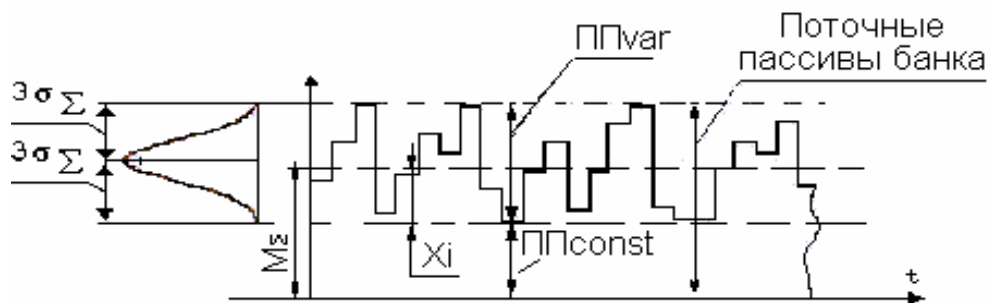
Однако у банков имеются и существенные “дешевые” ресурсы в виде депозитов до востребования. Несмотря на их нестабильность и возможность востребования собственниками по их первому требованию в пределах фактического остатка средств по счету, значительная их часть используется в качестве стабильных и управляемых долгосрочных ресурсов благодаря процессам трансформации. Банковские технологии, применяемые в практической деятельности, позволяют трансформировать депозиты до востребования в долгосрочные ресурсы, используемые для кредитования и инвестирования. По существу, можно говорить о генерации, создании инвестиционных ресурсов коммерческими банками из депозитов до востребования.

Для рассмотрения механизма трансформации депозитов до востребования в долгосрочные ресурсы представляется необходимым схематично представить формирование депозитов до востребования (рис. 1), которые в своей совокупности представляют текущие пассивы банка. При этом, с целью упрощения логики рассуждений, абстрагируемся от формирования различных резервов и вложений капитала банка в материальные активы.

Случайный характер формирования остатков на каждом текущем счете приводит к формированию текущих пассивов банка как совокупности депозитов до востребования. И, если по отдельному счету остатки средств распределяются от нуля до максимума, то по текущим пассивам формируются как стабильный неснижаемый их остаток в составе текущих пассивов, так и переменная “мерцающая” их часть.



а)



б)

Рис. 1. Формирование постоянной части текущих пассивов посредством трансформации депозитов до востребования:

- а) формирование остатков по отдельному текущему счету;
- б) формирование текущих пассивов как совокупности депозитов до востребования

Природа механизма трансформации ресурсов до востребования, формирующих постоянную, “неснижаемую” часть текущих пассивов, раскрывается при рассмотрении величин депозитов по каждому текущему счету как случайных величин X_i , формируемых в виде разницы между кредитом и дебетом или пополнением счета и остатком средств с него.

Распределение величин X_i находится в широком диапазоне от нормального закона до показательного. Для простоты изложения будем рассматривать случаи нормального распределения, учитывая, что на общие зависимости и логику рассуждений это не оказывает принципиального значения. Параметры распределения (дисперсия D_i и математическое ожидание m_i) по каждому из текущих счетов индивидуальны, по их совокупности или текущим пассивам банка в целом они суммируются согласно теории вероятностей. Из графиков, представленных на рис. 1, видно, что постоянная “неснижаемая” часть текущих пассивов ($ПП_{const}$) определяется как разность между математическим ожиданием текущих пассивов (M_Σ) и половиной диапазона распределения их переменной изменяющейся части ($ПП_{var}$), формируемой суммарными величинами депозитов X_i . Диапазон распределения нормального распределения определяется правилом “трех сигм”, т. е. находится в пределах $\pm 3\sigma_\Sigma$, где σ_Σ – среднеквадратическое отклонение переменной части текущих пассивов.

Таким образом, величина постоянной части текущих пассивов определяется следующим образом:

$$\text{П}_{const} = M_{\Sigma} - 3\sigma_{\Sigma} = \sum m_i - 3\sqrt{\sum \sigma_i^2}, \quad (1)$$

где П_{const} – постоянная часть текущих пассивов;

m_i, M_{Σ} – математические ожидания (средние значения) остатков средств по депозитам до востребования и текущим пассивам, соответственно;

$\sigma_i, \sigma_{\Sigma}$ – среднеквадратические отклонения депозитов до востребования и переменной части текущих пассивов, соответственно.

Для представления полученной зависимости в более наглядном виде, допустим предположение, что значения параметров распределения величин X_i по всем клиентским счетам одинаковы, (т.е. $m_i = m$, $\sigma_i = \sigma$). При этом зависимость примет следующий вид:

$$\text{П}_{const} = n \cdot m - 3\sigma\sqrt{n}. \quad (2)$$

Данная зависимость наглядно иллюстрирует механизм трансформации депозитов до востребования в постоянную часть текущих пассивов. Их формирование обусловлено опережающим ростом математического ожидания ($M_{\Sigma} = n \cdot m$), увеличивающегося по линейной зависимости прямопропорционально от количества депозитных счетов до востребования (n – обслуживаемых клиентов) и средней величины депозита на этих счетах (m), по сравнению с более медленным расширением диапазона рассеивания переменной части текущих пассивов как суммарных депозитов X_i , изменяющейся по экспоненциальной зависимости, что иллюстрируется графиком, представленным на рис. 2.

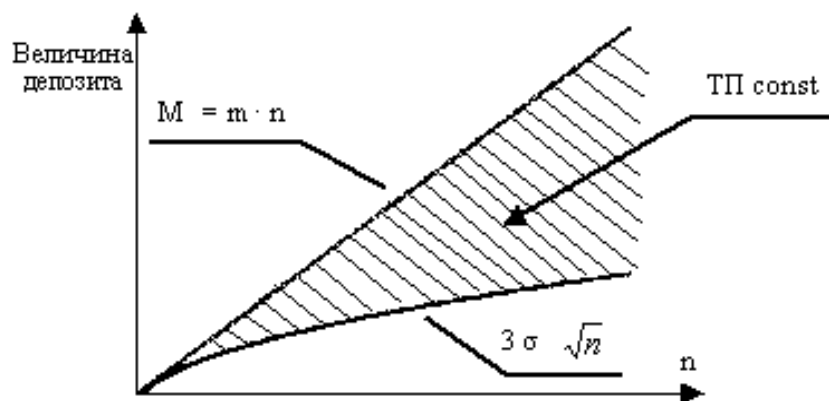


Рис. 2. Зависимость величины постоянной части текущих пассивов от клиентской базы

Необходимо отметить, что в формировании постоянной части текущих пассивов, как стабильных ресурсов, банку принадлежит активная роль по расширению клиентской базы, увеличению количества обслуживаемых клиентов юридических, физических лиц и банков-корреспондентов. Но в дальнейшем формирование «неснижаемой» части текущих пассивов происходит как бы само по

себе, пассивно по отношению к банковскому менеджменту, в силу самой природы “банковского эффекта”.

Иное положение при трансформации части изменяющихся, “мерцающих” или переменных текущих пассивов ($ПП_{var}$) состав стабильных ресурсов. Банк может ограничиваться использованием в качестве стабильных управляемых и долгосрочных ресурсов капиталом банка, срочных депозитов, займов и постоянной части текущих пассивов. Изменяющуюся же часть текущих пассивов можно рассматривать в качестве базы для размещения краткосрочных ресурсов (овернайт) и для поддержания ликвидности банка. Однако существенные отличия по ставкам для краткосрочных и долгосрочных активов заставляют банки искать возможные пути трансформации и этой части текущих пассивов.

Механизм трансформации изменяющейся части переменных пассивов в состав стабильных ресурсов иллюстрируется графиками, представленными на рис. 3, и состоит в том, что величина изменяющейся части текущих пассивов в пределах А-К стабилизируется, поддерживается в заданном пределе посредством заимствования временно недостающих ресурсов на краткосрочном межбанковском рынке.

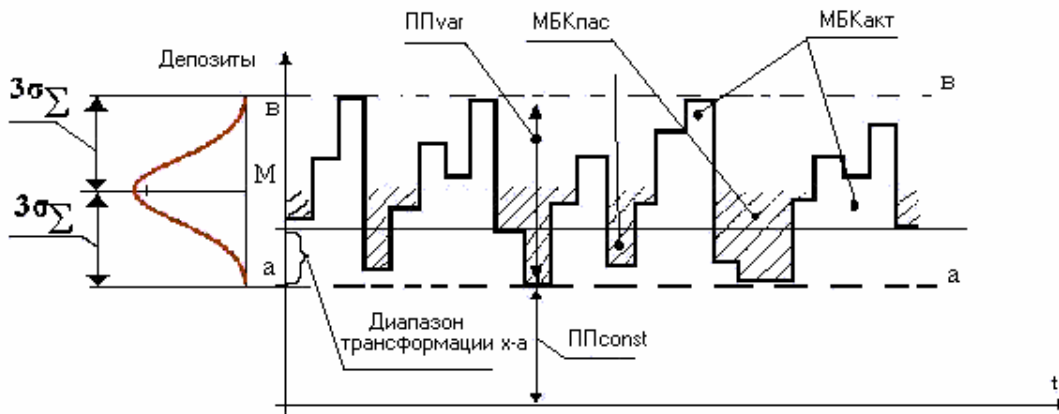


Рис. 3. Механизм трансформации изменяющейся части переменных пассивов в состав стабильных ресурсов

При этом средняя величина ресурсов, которую необходимо заимствовать для покрытия временного их дефицита определяется следующей зависимостью:

$$\bar{V}_{dr} = K - \frac{1}{\sigma\sqrt{2\pi}} \frac{\int_A^K x \frac{e^{-(x-a)^2/2\sigma^2}}{\int_A^K \frac{1}{\sigma\sqrt{2\pi}} e^{-(x-a)^2/2\sigma^2} dx} dx, \quad (3)$$

где \bar{V}_{dr} – средняя величина дефицита ресурсов при увеличении стабильных ресурсов до уровня K ;

$M(X)_A^K$ – математическое ожидание на интервале от A до K ;

a – математическое ожидание в интервале от $-\infty$ до $+\infty$;

K – уровень трансформации переменной части текущих пассивов;

A – минимальный уровень переменной части текущих пассивов.

Таким образом, рассмотренный механизм трансформации депозитов до востребования позволяет коммерческим банкам генерировать стабильные долгосрочные “дешевые” ресурсы для инвестиций в национальную экономику,

объем которых для конкретного коммерческого банка находится в прямой зависимости от клиентской базы или количества обслуживаемых комитентов, величины остатков средств на их счетах до востребования, а также уровня банковского менеджмента, позволяющего поддерживать стабильность и изменяющейся части текущих пассивов.

Вожжов, А.П. Механизм трансформации ресурсов до востребования [Текст] / А.П. Вожжов // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: зб. наук. праць. – Суми: УАБС НБУ, 2002. - Т. 5. - С. 224-229.