

Анализ структуры банковских депозитов и кредитов на примере Республики Армения

Мнацакян Л. А.

Кафедра экономической теории и проблем экономики переходного периода
Российско-Армянского (Славянского) университета (Армения, Ереван)

mnatsakanyan.lida@gmail.com

Каримян Д. В.

Российско-Армянский (Славянский) университет, МОП «Стратегический менеджмент»

(Армения, Ереван)

iosfan123@gmail.com

Ключевые слова: финансовый сектор, депозиты, кредиты, банковская система

Բանկային ավանդների և վարկերի կառուցվածքի վերլուծությունը Հայաստանի Հանրապետության օրինակի վրա

Մնացականյան Լ. Ա.

Ռուս-հայկական (Սլավոնական) համալսարանի տնտեսագիտության տեսության և անցումային
շրջանի տնտեսության հիմնախնդիրների Ամբիոն (Հայաստան, Երևան)

mnatsakanyan.lida@gmail.com

Քարիմյան Դ. Վ.

Ռուս-հայկական (Սլավոնական) համալսարանի Ռազմավարական կառավարման ֆակուլտետ

(Հայաստան, Երևան)

iosfan123@gmail.com

Ամփոփում: Հոդվածում քննարկվում են Հայաստանի բանկային համակարգի ավանդների և վարկերի կառուցվածքը և ներկա իրավիճակում առկա հիմնական խնդիրները բացահայտելու փորձերը:

Վճռորոշ բառեր: ֆինանսական հատված, ավանդներ, վարկեր, բանկային համակարգ

Analysis of the Structure of Banking Deposits and Credits on the Example of the Republic of Armenia

Mnatsakanyan L.A.

Russian-Armenian (Slavonic) University, Department of Economic Theory and
the Issues of Transition Period Economies (Armenia, Yerevan)

mnatsakanyan.lida@gmail.com

Karimyan D.V.

Russian-Armenian (Slavonic) University, Strategic Management faculty (Armenia, Yerevan)

iosfan123@gmail.com

Abstract. The article presents the structure of deposits and crediting of the banking system of Armenia, and an attempt is made to identify the main problems arising from complicated situation.

Keywords: financial sector, deposits, loans, banking system

Деятельность любого коммерческого банка в первую очередь направлена на привлечение депозитов и предоставление кредитов. Привлечение депозитов рассматривается как пассивная деятельность банка, а кредитование как активная операция. Кредитование в свою очередь способствует экономическому развитию, что непосредственно зависит от объема привлеченных депозитов. Одновременно эффективность мобилизации и использования средств в банках зависит от причинно-следственного воздействия друг на

друга. Относительно взаимосвязи между банковскими кредитами и депозитами имеется множество исследований. Например, Klein¹ (1971) и Monti² (1972) пишут о том, что объем выдачи

¹ Klein, Michael A. 1971. A Theory of the Banking Firm. *Journal of Money, Credit and Banking* 3: 205–18.

² Monti, Mario. 1972. Deposit, credit and interest rate determination under alternative bank objective functions. In *Mathematical Methods in Investment and Finance*. Edited by Karl Shell and G. P. Szegö. Amsterdam: North-Holland, pp. 431–54.

кредитов и объем привлеченных депозитов независимы, в то время как Dermine³ (1986) выявил, что эти два решения взаимосвязаны, если банк сталкивается с непредвиденными ситуациями, такими как вероятность дефолта. Используя базу данных итальянских банков, Corradi et al⁴. (1990) показал, что существует коинтеграция между свободными банковскими резервами, займами и депозитами, и тем самым предоставил доказательство гипотезы о том, что существует причинно-следственная связь между банковскими депозитами и кредитами. Kashyap и др⁵. (2002) также выявил синергизм между двумя видами деятельности - депозитом и кредитованием и далее утверждал, что они являются двумя проявлениями одной примитивной функции банка, а именно предоставления ликвидности по требованию.

Исследования эффективности банков в основном рассматривают банки как посредников между вкладчиками и заемщиками. В этом контексте согласно Sealey и Lindley⁶ (1977), кредиты и другие активы служат в качестве продукции, в то время как депозиты и другие обязательства считаются входными данными банков. Соответственно, исследования эффективности банковской деятельности изучают способы сокращения объемов депозитов, и возможности увеличения кредитов, или одновременно дна вопроса.

Так, например, Berger⁷ (1993) изучил техническую эффективность вкладов американских банков в период 1984-1989 годов, используя средства и количество сотрудников в качестве входных переменных; в то время как Assaf⁸ (2011) использовали совокупные депозиты для оценки эффективности вклада банков Синкина (т. е. кредитных ассоциаций в Японии) в период 2000-2006 годов. Напротив, Fujii (2014) изучил ориентированную на выпуск эффективность индийских банков в производстве клиентских кре-

³ Dermine, Jean. 1986. Deposit rates, credit rates and bank capital. *Journal of Banking & Finance* 10: 99–114.

⁴ Corradi, Valentina, Marzio Galeotti, and Riccardo Rovelli. 1990. A cointegration analysis of the relationship between bank reserves, deposits and loans: The case of Italy, 1965–1987. *Journal of Banking & Finance* 14: 199–214.

⁵ Kashyap, Anil K., Raghuram Rajan, and Jeremy C. Stein. 2002. Banks as Liquidity Providers: An Explanation for the Coexistence of Lending and Deposit-taking. *The Journal of Finance* 57: 33–73.

⁶ Sealey, Calvin W., and James T. Lindley. 1977. Inputs, outputs, and a theory of production and cost at depository financial institutions. *The Journal of Finance* 32: 1251–66.

⁷ Berger, Allen N., and Loretta J. Mester. 1997. Inside the black box: What explains differences in the efficiencies of financial institutions? *Journal of Banking & Finance* 21: 895–947.

⁸ Assaf, A. George, Carlos P. Barros, and Roman Matousek. 2011. Productivity and efficiency analysis of Shinkin banks: Evidence from bootstrap and Bayesian approaches. *Journal of Banking & Finance* 35: 331–42.

дитов; в то время как Nguyen и Simioni⁹ (2015) использовали общие кредиты для анализа ориентированного на выпуск изменения общей производительности факторов с течением времени вьетнамских банков с 2008 по 2012 год.

Рассмотрим структуру депозитов и кредитов банковской системы и попытаемся выявить, существует ли взаимосвязь между ними.

В настоящее время Армения имеет относительно неразвитую финансовую систему, в которой около 87% всех активов приходится на коммерческие банки. Данный факт говорит о неравномерном развитии финансовых институтов. Остальную долю финансового рынка занимают кредитные организации и страховые компании. Политика Центрального банка с начала формирования банковской системы была акцентирована на ликвидации банков, занимающихся рискованной деятельностью, улучшении качества банковских активов, укреплении надежности. Вследствие небольшой доли банковской системы не все денежные потоки проходят через банки. Одной из причин этого является высокий уровень теневой экономики - значительная часть реального сектора предпочитает использовать наличность.

Если рассмотрим срочность кредитов и депозитов банковской системы по срочности, то заметим, что в нашей стране объем депозитов сроком на 2 и более лет очень низкий, в то время как долгосрочные кредиты у нас занимают значительную долю. Что касается других сроков, то замечаем, что объем кредитов значительно превышает объем депозитов, что свидетельствует о том, что банковская система довольно неразвита и есть вероятность столкнуться с очередным кризисом, связанным с финансовым сектором.

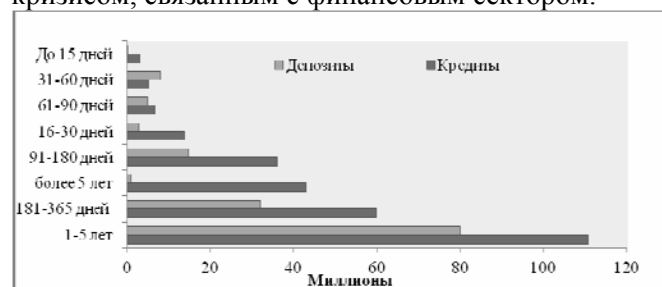


Рисунок 1. Срочность кредитов и депозитов банковской системы, AMD (оставшиеся дни; ранжировано по кредитам) по состоянию на 30/06/2018 (Источник: составлено автором на основе базы данных ЦБ РА, www.cba.am)

⁹ Nguyen, Phuong Anh, and Michel Simioni. 2015. Productivity and efficiency of Vietnamese banking system: New evidence using Färe-Primont index analysis. *Applied Economics* 47: 4395–407

В качестве инструмента для регулирования всяческих внешних шоков, активно используемым Центральным банком Армении, является минимальная норма резервирования вкладов. С одной стороны, этот инструмент денежно-кредитной политики используется для ограничения денежного предложения в контексте таргетирования инфляции. С другой стороны, норма резервирования выполняет функцию защитного буфера, используемого для выхода из шоковых состояний и бесперебойного функционирования банковской системы.

Меры Центрального банка по достижению заданного уровня надежности банковской системы в то же время носят ограничивающий характер. Существующие нормативные требования и увеличение минимального требования к общему капиталу в совокупности производят эффект ограничения оттока экономических ресурсов из финансового сектора в реальный, который необходим для дальнейшего более эффективного распределения и использования.

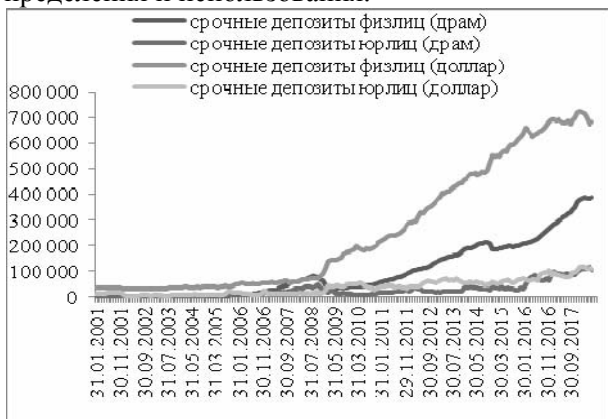


Рисунок 2. Срочные депозиты (млн. AMD)

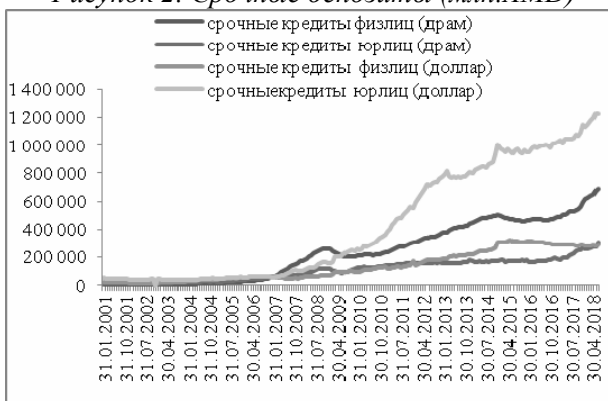


Рисунок 3. Кредиты (млн. AMD)

(Источник: сайт ЦБ РА, www.cba.am)

Рассмотрим структуру депозитов и кредитов банковской системы РА в зависимости от валюты. Как мы видим из рис.2 и 3 основной объем депозитов банковской системы привлекаются в иностранной валюте, что стало причиной долларизации экономики нашей страны. Что касается выданных кредитов, мы замечаем аналогичную

картину: значительная часть кредитов выдается в иностранной валюте, что обуславливает появление всяческих рисков.

Данная структура свидетельствует о наличии проблем в государственном регулировании экономики.

Валютный кризис 2014-2015 гг. оказал шоковые воздействия на экономику Армении. Вследствие введенных санкций против экономических субъектов России экономическая активность в стране значительно сократилась, более того из-за сокращения цен на нефть курс российского рубля сократился почти в два раза. В результате этого сократился объем инвестиций, частных трансфертов, экспорта и туризма и из-за этого и притока валюты в РА. Это обязательно сказалось на резком падении курса национальной валюты. В декабре 2014 года, за очень короткий период, курс драма обесценился до 527 драмов за один доллар, что на 30%-ов выше докризисного курса (405 AMD/USD)¹⁰. Данное падение вызвало шоковую реакцию и ажиотаж на валютном рынке. Центральный банк старался остановить обесценение курса драма, путем валютных интервенций. Но сложившийся ажиотажный спрос и негативные ожидания по валюте ускорили процесс обесценения. Центральным банком было принято решение об увеличении нормативной ставки обязательного резервирования банковских обязательств в иностранной валюте с 12% до 24% и с условием размещения этих резервов в ЦБ исключительно в драмах¹¹. Раньше для депозитов в иностранной валюте требовалось резервировать 6% в драмах, а остальные 6% в валюте депозита¹². Это решение резко отразилось на курсе драма. Решение было принято 17 декабря 2014 года и буквально на следующий день курс драма укрепился и составил 497 драмов за 1 доллар. 23 декабря того же года это решение было пересмотрено и норма резервирования сократилась до 20%-ов. Эти изменения четко отражаются на графике динамики курса доллара приведенному ниже (график 8). Позже, в сентябре 2016 года ЦБ снизил требование до 18%-ов, которое действует до сегодняшнего дня. Это решение вызвало искусственную дополнительную потребность в национальной валюте, которая изымалась из обращения вызывая сокращения кредитования в экономике.

Объем выданных кредитов сокращается сразу после повышения ставки резервирования и до начала января 2016 года остается почти неизмен-

¹⁰ <https://www.cba.am/>

¹¹ <https://www.cba.am/am/SitePages/regbanks.aspx>

¹² Положение 2. Регулирование деятельности банков, основные экономические нормативы банковской деятельности

ным, после чего снова растёт, но уже с медленным темпом. Из-за негативных ожиданий банки стремились кредитовать исключительно в иностранной валюте, что очевидно сократило объём кредитов в целом.

Кроме этого доходность активов коммерческих банков тоже сократилась. Многие банки понесли убытки. Действия центрального банка, направленные на стабилизацию курса национальной валюты и недопущение повышения уровня инфляции в стране, серьёзно сказались на банковскую систему, результатом чего было большие убытки коммерческих банков. Поддержание уровня инфляции в пределах таргетируемого коридора в этом периоде, имела положительный эффект на реальном секторе, не допуская значительного обесценивания доходов населения.

Таким образом, политика применения нормы резервирования для вкладов в иностранной валюте оказала краткосрочное воздействие для поддержания валютного курса и уровня цен. Данная политика также имела значительное воздействие на структуру депозитов и кредитов банковской системы, однако ЦБ следует искать более эффективные методы регулирования финансового сектора для обеспечения дальнейшего развития.

Список использованной литературы

1. Klein, Michael A. 1971. A Theory of the Banking Firm. *Journal of Money, Credit and Banking* 3: 205–18.
2. Monti, Mario. 1972. Deposit, credit and interest rate determination under alternative bank objective functions. In *Mathematical Methods in Investment and Finance*. Edited by Karl Shell and G. P. Szegö. Amsterdam: North-Holland, pp. 431–54.
3. Dermine, Jean. 1986. Deposit rates, credit rates and bank capital. *Journal of Banking & Finance* 10: 99–114.
4. Corradi, Valentina, Marzio Galeotti, and Riccardo Rovelli. 1990. A cointegration analysis of the relationship between bank reserves, deposits and loans: The case of Italy, 1965–1987. *Journal of Banking & Finance* 14: 199–214.
5. Kashyap, Anil K., Raghuram Rajan, and Jeremy C. Stein. 2002. Banks as Liquidity Providers: An Explanation for the Coexistence of Lending and Deposit-taking. *The Journal of Finance* 57: 33–73.
6. Sealey, Calvin W., and James T. Lindley. 1977. Inputs, outputs, and a theory of production and cost at depository financial institutions. *The Journal of Finance* 32: 1251–66.
7. Berger, Allen N., and Loretta J. Mester. 1997. Inside the black box: What explains differences in the efficiencies of financial institutions? *Journal of Banking & Finance* 21: 895–947.
8. Assaf, A. George, Carlos P. Barros, and Roman Matousek. 2011. Productivity and efficiency analysis of Shinkin banks: Evidence from bootstrap and Bayesian approaches. *Journal of Banking & Finance* 35: 331–42.
9. Nguyen, Phuong Anh, and Michel Simioni. 2015. Productivity and efficiency of Vietnamese banking system: New evidence using Färe-Primont index analysis. *Applied Economics* 47: 4395–407.
10. Официальный сайт ЦБ РФ, <https://www.cba.am/>