

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Алтухов А. «Риски и возможности их преодоления в сельском хозяйстве» Финансовая аналитика. <http://finanal.ru/009/>
 2. Бородин К.Г. Конкурентоспособность в рыночной экономике - М.: ТЕИС, 2007. - 125 с.]
 3. Ливенцев Н.Н. Международные экономические отношения - М.: РОССПЭН, 2001. - 512 с.

4. Розова Н.К. Маркетинг – М. СПб, 2010.-208 с.
 5. Фатхудинов Р.А. Конкурентоспособность организации в условиях кризиса. Москва: Издательско-книготорговый центр «Маркетинг». 2002.
 6. Сайты и годовые отчеты компаний, данные Ассоциации «Росагромаш»
 7. www.soyuzagromash.info

FOREIGN ENGINEERING VS DOMESTIC ENGINEERING

© 2013

T.S. Samsonova, graduate Department of Marketing of Financial University under the Government of the Russian Federation
 LLC “AgroMir”, Smolensk (Russia)

Annotation: Today, in the current difficult market situation, economic strength of any factory is determined by the principles of competitiveness of goods and services, the main of which is concordance between characteristics of goods and customers’ demands. That’s why, in the atmosphere of tough competition, we need to create conditions for competitive increasing of domestic agricultural production.

Keywords: competitiveness, agricultural machinery engineering (production), foreign producers, domestic machinery engineering (production).

УДК 336.64

ИССЛЕДОВАНИЕ КРИТИЧЕСКИХ ПАРАМЕТРОВ СИСТЕМЫ «ЗАЕМЩИК – КРЕДИТОР»

© 2013

А.М. Телиженко, доктор экономических наук, профессор кафедры управления, заведующий кафедры управления

Н.О. Байстрюченко, кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры управления

Ю.А. Мирошниченко, кандидат экономических наук, ассистент кафедры управления
 Сумский государственный университет, Сумы (Украина)

Аннотация: В статье предложено развитие теоретических и научно-методических положений оценки финансовой устойчивости промышленных предприятий в системе «заемщик-кредитор». Предложена унификация методик определения платежеспособности заемщиков.

Ключевые слова: кредитор, заемщик, капитал, лимит кредитования, финансовая устойчивость.

Введение

В работах [1, 5, 6] показано, что повышение эффективности взаимодействия предприятий и банков, с одной стороны, способствует развитию финансово-кредитной системы страны, а с другой, – стимулирует инвестиционно и инновационную активность хозяйствующих субъектов.

Существуют различные подходы к формированию механизма устойчивого взаимодействия банков и предприятий в условиях нестабильной экономики, к классификации факторов, влияющих на стабильность системы «заемщик – кредитор», к методам корректировки финансовых результатов деятельности субъектов хозяйствования с учетом инфляции, к снижению финансовых рисков предприятий [5, 6]. Вместе с тем, требуют дополнительного исследования вопросы взаимного влияния повышения финансовой устойчивости предприятий на снижение рисков банков, их количественная оценка, а также унификация методик определения платежеспособности заемщиков.

Цель статьи – развитие теоретических и научно-методических положений оценки финансовой устойчивости промышленных предприятий в системе «заемщик – кредитор».

Организационно-экономические взаимодействия в системе «кредитор-заемщик»

Взаимодействие «кредитор – заемщик» представляет собой сложную систему, эффективность функционирования которой определяется многими факторами, одними из которых является взаимоотношение банковской системы и заемщика в процессе предоставления кредита и его возмещения.

Критериями эффективности взаимодействия в системе «кредитор – заемщик» могут служить как показатели финансовой устойчивости предприятий, так и финансовая устойчивость банков в их взаимосвязи. При этом, как предприятие, так и банк являются не просто системами, а сложными открытыми социально-экономическими

системами, поскольку все переменные, процессы, действия и результаты их деятельности зависят от внешней среды которую они сами и формируют.

На рис. 1 схематически представлено место кредитной деятельности банка в отношениях между экономическими субъектами, а также представлен механизм изъятия части отдачи на капитал у товаропроизводителей.



$S+K$ – текущая платёжеспособность общества в её номинальном исчислении; S – объём эмитированной в обращение денежной массы, K – общий объём кредитной задолженности, сумма финансовых средств в их номинальном выражении, которой располагает данное физическое/юридическое лицо; a – ставка ссудного процента по кредиту; $W(t)$ – рост стоимости объема производимой продукции в следствии ссуды; $U(t)$ – скорость перетекания ссуды в доходы населения

Рис. 1. Место кредитной деятельности банка в отношениях между экономическими субъектами

Функции $U(t)$, $W(t)$, объём кредита K и объём возврата кредита $(1+a)K$ при неизменности значения S связаны во времени друг с другом соотношением [2]:

$$\int_{\tau}^{\infty} U(t)dt \leq K < (1+r)K \leq \int_{\tau}^{\infty} W(t)dt \text{ при } \tau \rightarrow \infty \quad (1)$$

Экономическое содержание соотношения заключается в том, что уровень цен (а так же и заявляемая продавцами стоимость товарной массы) под воздействием ссудного процента растёт быстрее, чем покупательная способность населения под воздействием кредита.

заемщика возратить кредит. Сравнительная характеристика методик представленная в табл. 1.

На основании проведенного анализа, нами сделаны следующие выводы. Важнейшей составляющей комплексной оценки качества заемщика является система

Таблица 1

Сравнительная характеристика основных методик оценки кредитоспособности заемщика

Методика	Основные положения	Преимущества	Недостатки
Рейтинговая система оценки рисков по кредитам юридических лиц	Позволяет получить балл кредита и рекомендовать решение о возможности кредитования в результате оценки пяти составляющих: общей характеристики клиента; финансового состояния клиента; характеристики объекта кредитования; обеспечение кредита; юридических аспектов	Вместе с оценкой финансового состояния заемщика определяется максимальная сумма, в пределах которой банк, с наименьшим для себя риском, может кредитовать заемщика; наиболее полно отвечает рекомендациям НБУ	Использование коэффициентов, которые дают общую характеристику динамики результатов хозяйственной деятельности заемщика, при отсутствии анализа взаимного влияния показателей друг на друга и без анализа качества этих показателей
Определение кредитного рейтинга заемщика	Оценка проводится в два этапа: определение кредитного рейтинга заемщика проводится на основе расчета финансовых коэффициентов; анализ баланса заемщика проводится с целью определения его кредитоспособности	Главным компонентом анализа является определение способности потенциального заемщика обеспечивать положительный денежный поток; в части оценки объективных показателей почти полностью отвечает рекомендациям НБУ	Отсутствие четкой взаимосвязи между результатами анализа финансового состояния предприятия и присвоением кредитного рейтинга заемщику; предусматривает только количественный анализ финансового состояния потенциального заемщика на основе объективных показателей без учета субъективных параметров его деятельности
Рейтинговая система оценки кредитоспособности заемщика	Процесс анализа кредитоспособности состоит из четырех стадий: анализ ликвидности; оборотности текущих активов; платежеспособности; прибыльности; По итогам расчета показателей определяется суммарное количество баллов, на основании которого заемщику присваивается определенный класс кредитоспособности	Производится оценка финансовой независимости предприятия и его ликвидности; соответствует рекомендациям НБУ	Не предусматривает анализ и оценку взаимного влияния показателей; отсутствует структурный (качественный) анализ дебиторской и кредиторской задолженности; качественная оценка заемщика не включает анализ субъективных факторов кредитоспособности

Развитие методических подходов к определению лимита кредитования заемщика

В процессе кредитования одним из важнейших критических переменных является «лимит кредитования заемщика». Под лимитом кредитования понимают предельную сумму кредита, которую может получить заемщик за все время действия кредитного договора [7]

Проблема определения лимита кредитования обусловлена, с одной стороны, потребностью клиента в заемных средствах, а с другой, – его потенциальной возможностью возратить кредит.

В работе [8] рассмотрены основные методики оценки качества потенциальных заемщиков, которые позволяют получить качественную характеристику способности

расчета лимитов кредитования. Она совмещает в себе один из методов защиты коммерческого банка от кредитного риска – путем установления лимитов кредитования для заемщиков и оценку финансового состояния заемщиков – путем расчета соответствующих финансовых коэффициентов, которые характеризуют: финансовую устойчивость, ликвидность, рентабельность и эффективность деятельности заемщика. На практике существуют три группы подходов к определению лимита кредитования предприятия: традиционный подход, нетрадиционный подход и подход на основе VAR – технологии.

Сравнительная характеристика данных подходов к определению лимита кредитования представлена в табл. 2.

Таблица 2

Преимущества и недостатки основных подходов к определению лимита кредитования предприятия

Подход	Сторонники	Сущность	Преимущества	Недостатки
Традиционный подход	В.В. Витлинский, О.В. Пернаравский, Я.С. Наконечный, Г.И. Великованенко	Лимит кредитования определяется как доля от стоимости обеспечения – обусловленного актива заемщика	Простота расчета; при расчете лимита кредитования учитывается ликвидность залогового имущества, возможность контроля банка за ним	Коэффициент лимитации, чаще всего, оценивают экспертным методом, а не устанавливают расчетным методом; в расчете не учитывается кредитный риск; не учитывается фактор времени
Нетрадиционный подход	Н.Г. Типенко, Ю.П. Соловьев, В.Б. Панич, И.Т. Фаррахов	Лимит рассчитывается по традиционной формуле, при условии, что за базовый принят лимит, установленный «надежному кредитору»	Расчет лимитов кредитования проводится одновременно на весь пул заемщиков; учитывается динамика финансового состояния заемщиков в прошлом и возможные взаимосвязи между ними	Методика существенно жестче традиционных способов расчета; коэффициент лимитации, чаще всего, оценивают экспертным методом, а не рассчитывают с помощью точных расчетных методов
Подход на основе VAR – технологии	Т.В. Струченкова, И.В. Волошин и др.	Определение лимита кредитования основывается на наихудшей стоимости залога, или другого обязательства, на момент погашения кредита	Подход учитывает срок предоставления кредита, тенденцию изменения и волатильность стоимости актива	Подход допускает строгий, обоснованный расчетный метод определения коэффициента лимитации для случая, когда банк имеет историческую информацию относительно стоимости залога

На наш взгляд, при определении лимита кредитования необходимо использовать «точные методы расчета», которые позволяют наиболее полно использовать потенциал банка и получить максимальный процентный доход от кредитования. Вместе с тем, существующие методы оценки лимитов кредитования предусматривают определенную универсальность подхода коммерческих банков к заемщикам и не учитывают виды экономической деятельности предприятий.

В связи с этим, нами предлагается схема определения индивидуального финансово-экономического состояния предприятий-заемщиков для более обоснованного определения лимита кредитования (рис. 2).

Для целей построения модели расчета лимита кредитования считаем целесообразным разработать сценарии показателей, которые характеризуют состояние предприятий Украины: оптимистичный, реалистичный и пессимистический.

При этом, нами предлагается учитывать: ликвидность производственных запасов ($L_{пз}$) (высокая, средняя, низкая), отношения с покупателями продукции ($O_{покуп}$) (стойкие, нормальные, неустойчивые), отношения с поставщиками продукции ($O_{пост}$) (стойкие, нормальные, неустойчивые), ликвидность финансовых вложений ($L_{фи}$) (высокая, средняя, низкая).

Таблица 3

Сценарии набора показателей, характеризующих состояние предприятий экономики Украины

Оптимистический вариант	Реалистичный вариант	Пессимистический вариант
$L_{пз}$ – высокая $O_{покуп}$ – стойкое $O_{пост}$ – стойкое $L_{фи}$ – высокое	$L_{пз}$ – средняя $O_{покуп}$ – нормальная $O_{пост}$ – нормальная $L_{фи}$ – средняя	$L_{пз}$ – низкая $O_{покуп}$ – неустойчивое $O_{пост}$ – неустойчивое $L_{фи}$ – низкая

Для условий украинской экономики, на наш взгляд, следует применять реалистичный вариант. В связи с этим, при моделировании лимита кредитования использованы следующие коэффициенты: период отсрочки – 14 дней, средняя реализация запасов – 40%, величина задолженности, возможная к сокращению соответствует значению до 20% дебиторской задолженности, величина задолженности, возможная к наращиванию – до 20% кредиторской задолженности (2):

$$\begin{cases} K_{оп} = 14 \\ K_{пз} = 0,4 \\ K_{сз} = 0,2 \\ K_{нз} = 0,2 \end{cases} \quad (2)$$

где, $K_{оп}$ – период отсрочки платежа, дней; $K_{пз}$ – коэффициент реализации запасов, %; $K_{сз}$ – коэффициент снижения задолженности, %; $K_{нз}$ – коэффициент наращивания задолженности, %



Рис. 2. Алгоритм анализа финансовой устойчивости заемщика

В общем виде модель определения лимита кредитования можно записать так:

$$Limit = \sum_{i=1}^n \alpha_i x_i \quad (3)$$

где, $Limit$ – лимит кредитования предприятия; α_i – коэффициент, соответствующий учетному расчетному показателю. в модели; x_i – расчетный показатель лимита кредитования; u – номер расчетного показателя.

Критерием оптимума модели является максимум лимита кредитования

$$Limit(a_1x_1 + a_2x_2 + a_3x_3 + a_4x_4 + a_5x_5 + a_6x_6 + a_7x_7 + a_8x_8) \rightarrow \max \quad (4)$$

при $x_i \geq 0$

где $Limit$ – лимит кредитования предприятия, x_1 – дневная выручка предприятия за период, x_2 – чистая прибыль, x_3 – запасы, x_4 – дебиторская задолженность, x_5 – кредиторская задолженность, x_6 – финансовые инвестиции, x_7 – денежные средства, x_8 – налоговые платежи.

В результате нами получены следующие зависимости (табл. 4):

Таблица 4

Расчетные модели для определения лимита кредитования

Отрасль	Модель
Производство машин и оборудования	$Limit = -5,143 - 0,1218 \cdot x_1 + 0,8897 \cdot x_2 + 0,0454 \cdot x_3 + 2,0237 \cdot x_4$
Химическая промышленность	$Limit = -79,4849 + 0,0442 \cdot x_1 + 0,1239 \cdot x_2 + 0,6259 \cdot x_3$

Таким образом, лимит кредитования предприятия, в основном, не зависит ни от чистой прибыли, ни от налоговых платежей, ни от финансовых инвестиций предприятия, то есть не зависят от внешних факторов. Однако, сила действия факторов, определяющих лимит кредитования предприятия зависит от его отраслевой принадлежности. Так, для предприятий по производству машин и оборудования существенное влияние на размер лимита кредитования оказывают следующие факторы: выручка, запасы, кредиторская задолженность и денежные средства. Для предприятий химической промышленности: выручка, запасы и дебиторская задолженность.

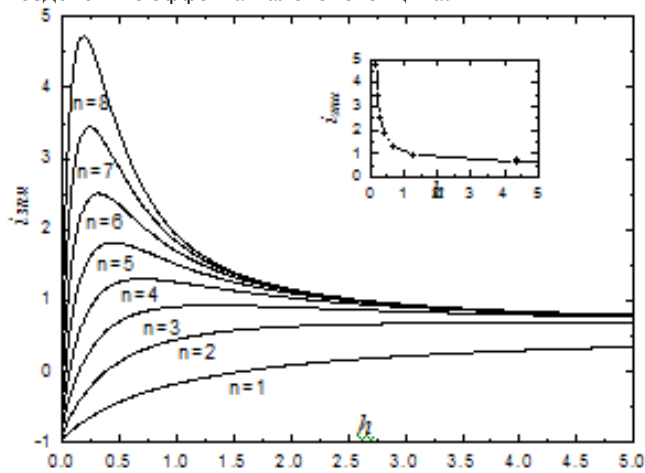
В то же время, внутри отрасли между разными предприятиями существенных отличий не наблюдается. Поэтому предложенные модели можно использовать для расчета лимита кредитования внутри одной отрасли.

Исследование доходности заемного капитала при оценке инвестиционного проекта

Наиболее приемлемыми для исследования доходности инвестиций являются методические подходы, изложенные в [3], так как выделение в расчетных соотношениях отдельно собственных и заемных средств дает возможность осуществлять более глубокий анализ влияния условий финансирования инвестиционного проекта на показатели его эффективности. На основе данного подхода в [4] нами были проведены расчеты и сделаны выводы о существовании критического значения инфляции, при котором величина доходности заемных средств, инвестированных в проект, достигает своего максимального значения. Практический интерес определения данного показателя заключается в подборе таких условий реализации проекта, при котором доходность привлеченных средств была бы максимальной (рис. 3).

Анализ проведенных вычислений позволяет сделать следующие выводы: реальная доходность заемных средств, инвестированных в проект, возрастает при низких значениях индекса инфляции, однако при дальнейшем росте инфляции доходность заемных средств начинает уменьшаться (рис. 3). Данное явление можно объяснить с двух позиций: а) при низких уровнях инфляции скорость генерации инвестиционным проектом массы денежных средств (под воздействием роста инфляции)

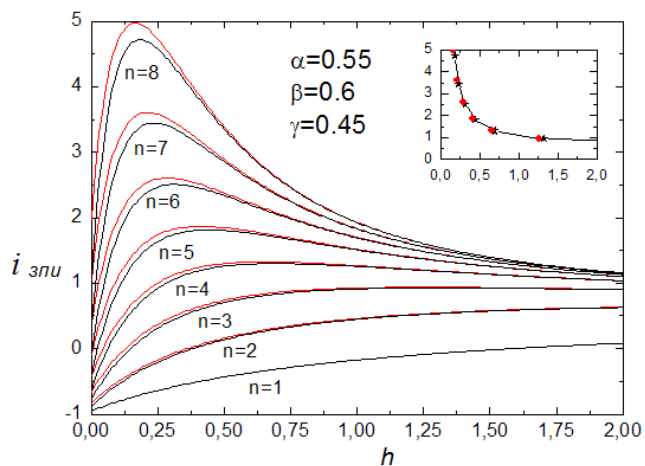
выше скорости роста процентов по кредиту. При дальнейшем увеличении индекса инфляции соотношение указанных скоростей меняется на противоположное; б) воздействие эффекта налогового щита.



(во вкладке точки на графике соответствуют максимальному уровню доходности и уровню инфляции при изменяющемся параметре периода реализации (n))

Рис. 3. Изменение доходности заемных средств (i_{znu}) с учетом инфляционных процессов (h)

Данные выводы получены при условии, что вся сумма кредитных средств будет возвращена инвестору единовременно через n лет. При схеме возврата заемных средств, согласно которой кредит возвращается равными долями, начиная с первого года реализации проекта и до его завершения, полученные выводы подтверждаются. Однако при данной схеме заемные средства обеспечивают большую доходность, а критическое значение инфляции, максимизирующее прибыльность кредита, уменьшается (рис. 4).



(a – стоимость заемных средств, которая характеризуется величиной годовой процентной ставки; g – процент годовых при реинвестировании прибыли; b – годовая норма прибыли проекта)

(Кредит возвращается: единовременно через n лет, равными долями в течении n лет)

Рис. 4. Изменение доходности заемных средств предприятия с учетом инфляционных процессов

При достижении годовой нормой прибыли проекта некоторого критического значения функция становится вырожденной и поведение кривой доходности заемного капитала меняется: рост данного показателя падает при любых значениях уровня инфляции, оптимума параметра h не наблюдается (рис. 5).

Следует учитывать, что на критическое значение

инфляции, максимизирующей доходность заемных средств, также влияет: изменение и непредсказуемость инфляции во времени, соотношение собственных и заемных средств, привлеченных для реализации инвестиционного проекта, соотношение значений стоимости заемных средств, ставки реинвестирования и ставки налога на прибыль, цикличность динамики народохозяйственной конъюнктуры, кредитной активности и цены залога, величина лага между осуществлением затрат и получением дохода от реализации проекта

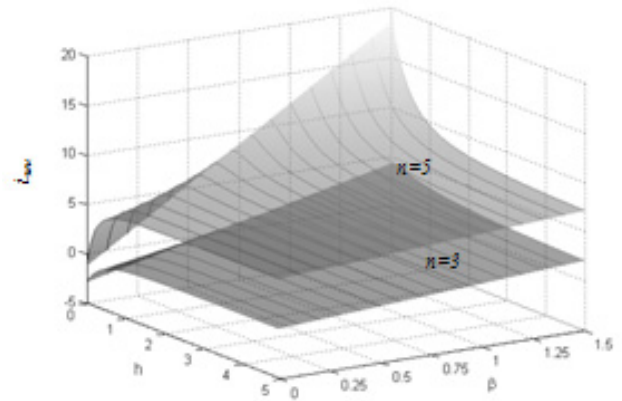


Рис. 5. Анализ доходности заемных средств (i_{znu}) с учетом изменения уровня инфляции и нормы прибыльности проекта ($g = const, a = const$)

Выводы

Таким образом, исследование влияния кредитной деятельности банков на эффективность функционирования экономики страны, позволяет сделать вывод, что указанное явление неоднозначно, и, в зависимости от конкретных условий, может рассматриваться как положительный или отрицательный результат. Решение проблем участия банков в инвестиционном процессе лежит в необходимости создания комплекса правовых и экономических условий, которые сделали бы действительно безопасными и выгодными вложения капитала в реальный сектор экономики, что напрямую зависит от обдуманной, проработанной и своевременной деятельности Правительства и НБУ.

Критериями эффективности взаимодействия в системе «кредитор – заемщик» могут служить как показатели финансовой устойчивости предприятий, так и финансовая устойчивость банков в их взаимосвязи. В процессе кредитования одним из важнейших критических переменных является «лимит кредитования заемщика». Проблема определения лимита кредитования обусловлена, с одной стороны, потребностью клиента в заемных средствах, а с другой, – его потенциальной возможностью вернуть кредит.

На наш взгляд, при определении лимита кредитования необходимо использовать «точные методы расчета», которые позволяют наиболее полно использовать потенциал банка и получить максимальный процентный доход от кредитования. Для целей построения модели расчета лимита кредитования считаем целесообразным разработать сценарии показателей, которые характеризуют состояние предприятий Украины: оптимистичный, реалистичный и пессимистический.

В результате анализа лимита кредитования для предприятий по производству машин и оборудования и химической промышленности нами установлено, что в основном размер кредитования не зависит от ни от чистой прибыли, ни от налоговых платежей, ни от финансовых инвестиций предприятия. Однако, сила действия факторов, определяющих лимит кредитования предприятия зависит от его отраслевой принадлежности. Так, для предприятий по производству машин и оборудования существенное влияние на размер лимита кредитования

оказывают следующие факторы: выручка, запасы, кредиторская задолженность и денежные средства. Для предприятий химической промышленности: выручка, запасы и дебиторская задолженность.

Нами были проведены расчеты и сделаны выводы о существовании критического значения инфляции, при котором величина доходности заемных средств, инвестированных в проект, достигает своего максимального значения.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Байстриченко, Н. О. Характер конфликту інтересів в залежності від структури капіталу підприємства [Текст] / Н. О. Байстриченко // Сучасний менеджмент і економічний розвиток : реферативний збірник матеріалів постійно діючої міжнародної науково-практичної інтернет-конференції, 1 березня 2012 - 29 серпня 2012 р., м. Суми / Відп. за вип. О.М. Телиженко. — Суми : СумДУ, 2012. — №2. — С. 6

2. Грыжу экономики следует вырезать // Серия Внутренний предиктор СССР. — С.-Петербург, — 1998 г. — 99 с.

3. Савчук А.В. Анализ эффективности инвестиционных проектов и экономических условий их реализации. — Одесса, Институт проблем рынка и экономико-экологических исследований НАН Украины, 2000. — 176 с.

4. Телиженко А.М., Мирошниченко Ю.А. Управление

ние инвестициями фирмы: исследование доходности собственного и заемного капитала // Проблемы і перспективи розвитку банківської системи України: Збірник наукових праць. Т. 17 – Суми: УАБС НБУ, – 2006 р. – С. 31 – 39

5. Телиженко, А. М. Разработка комплексной системы формирования и использования собственного и заемного капитала фирмы [Текст] / А. М. Телиженко, Н. О. Федоренко, Ю. А. Мирошниченко // Актуальні проблеми економіки. — 2008. — № 2. — С. 209 – 220

6. Телиженко, А. М. Управление финансовыми ресурсами: определение зоны оптимальных значений структуры капитала [Текст] / А. М. Телиженко, Н. О. Федоренко // Управління розвитком: Збірник наукових статей Харківського національного економічного університету. — 2006. — № 7 спецвипуск : Міжнародна науково-практична конференція «Актуальні проблеми управління економічними процесами промислових підприємств», 14-15 листопада 2006 року. — С. 172-174.

7. Фаррахов И.Т. Расчет лимитов кредитования. Нетрадиционный подход // Аналитический банковский журнал / И.Т. Фаррахов. — 4(83). — 2002

8. Федоренко, Н. О. Совершенствование методических подходов к расчету лимита кредитования предприятия [Текст] / Н. О. Федоренко // Тези доповідей і повідомлень Всеукраїнської науково-практичної конференції «Сучасний стан і проблеми інвестиційного розвитку» — Донецьк, 2007

INVESTIGATION OF CRITICAL PARAMETERS FOR THE SYSTEM «BORROWER - LENDER»

© 2013

O.M. Telizhenko, doctor of economical sciences, professor of the Management Department, Head of the Management Department

N.O. Baystryuchenko, candidate of economical sciences, senior lecturer of the Management Department

I.A. Myroshnychenko, candidate of economical sciences, assistant professor of the Management Department
Sumy State University, Sumy (Ukraine)

Annotation: The article suggests development of theoretical and methodological approaches one valuating the financial stability for an industrial enterprise in the system “borrower-lender.” Unification of methods for determining the borrower’s solvency are proposed.

Keywords: lender, borrower, capital, credit limit, financial stability.

УДК 336.71

ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ ПО НОРМАТИВАМ ЛИКВИДНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИИ

© 2013

Е.А. Учаева, студентка кафедры «Финансы и кредит»

О.Г. Коваленко, кандидат экономических наук, доцент, кафедры «Финансы и кредит»

Тольяттинский государственный университет, Тольятти (Россия)

Аннотация: В статье рассматривается сущность ликвидности коммерческого банка. Представлены типы и подходы к характеристике ликвидности коммерческого банка. Описываются действующая в настоящее время Российская банковская надзорная практика и действующие банковские нормативы ликвидности.

Ключевые слова: ликвидность; коммерческий банк; банк России; активы; кредитный портфель.

В современное время в России большое внимание уделяется вопросам устойчивости банковской системы в целом и ее отдельных звеньев - банков. Зачастую, желая получить большую прибыль на растущих рынках, банки попросту забывали о своей собственной безопасности. В условиях финансового спада подобные упущения привели к многомиллиардным потерям банков и других финансовых институтов.

Одним из ключевых понятий, которое характеризует устойчивость банка, доверие к нему клиентов является ликвидность коммерческого банка.

Ликвидность в буквальном смысле означает легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей и прочих активов в денежные средства. Не редко ликвидность коммерческого банка определяют, как способность банка в полном объеме отвечать по своим обязательствам перед контрагентами. Именно этот по-

казатель является условием для нормального функционирования коммерческого банка и характеризует успешность или не успешность его деятельности [1].

Функциональное значение ликвидности выражается в том, что банк, обладающий достаточным уровнем ликвидности, в состоянии удовлетворять денежный спрос клиентов, производящих платежи по своим счетам или выступающих с просьбой получения кредита, а также в случае изъятия вкладчиками своих вкладов удовлетворить их требования. Отсутствие проблем с ликвидностью является важной характеристикой для клиентов стремящихся избежать риска недобросовестности со стороны кредитного учреждения в осуществлении клиентских платежей, так как ликвидность непосредственно связана с репутацией банка. Высокая ликвидность для клиентов означает, что они смогут вернуть размещенные средства или воспользоваться кредитами, а для