

УДК 336.71

**Сидорчук Я. Ю.**, здобувач вищої освіти обліково-фінансового факультету, Миколаївський національний аграрний університет, м. Миколаїв, Україна

### **ОСОБЛИВОСТІ ПІДХОДІВ ЩОДО ВИЗНАЧЕННЯ І ОЦІНКИ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ТА ЛІКВІДНОСТІ БАНКІВСЬКИХ УСТАНОВ**

*Одними з важливих показників, що характеризують фінансову стійкість комерційних банків, є платоспроможність та ліквідність, саме вони відображають змозгу банківських установ забезпечувати своєчасне виконання своїх грошових зобов'язань. У статті розглянуті поняття платоспроможності та ліквідності, досліджено відмінності між ними. Виокремлена сутність термінів «платоспроможність» та «ліквідність» на основі досліджень різних науковців, а також розглянуто економічні нормативи, встановлені Національним банком України задля захисту інтересів клієнтів та забезпечення фінансової надійності банківських установ.*

**Ключові слова:** платоспроможність банківської установи, ліквідність банківської установи, фінансова стійкість, норматив платоспроможності, норматив ліквідності.

**Сидорчук Я. Ю.**, соискатель высшего образования учетно-финансового факультета, Николаевский национальный аграрный университет, г. Николаев, Украина

### **ОСОБЕННОСТИ ПОДХОДОВ ОТНОСИТЕЛЬНО ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ БАНКОВСКИХ УЧРЕЖДЕНИЙ**

*Одними из важных показателей, характеризующих финансовую устойчивость коммерческих банков, являются платежеспособность и ликвидность, именно они отражают возможность банковских учреждений обеспечивать своевременное выполнение своих денежных обязательств. В статье рассматриваются понятия платежеспособности и ликвидности, исследуются различия между ними. Выделена сущность терминов «платежеспособность» и «ликвидность» на основе исследований различных ученых, а также рассмотрены экономические нормативы, установленные Национальным банком Украины для защиты интересов клиентов и обеспечения финансовой надежности банковских учреждений.*

**Ключевые слова:** платежеспособность банковского учреждения, ликвидность банковского учреждения, финансовая устойчивость, норматив платежеспособности, норматив ликвидности.

**Sidorchuk Yana**, applicant for higher education of Accounting and Finance faculty, Mykolayiv National Agrarian University, Mykolayiv, Ukraine

### **FEATURES OF APPROACHES FOR DETERMINATION AND ESTIMATION OF PAYMENT CAPACITY AND LIQUIDITY OF BANKING INSTITUTIONS**

**Introduction.** *Today one of the most important tasks of a commercial bank is to ensure its financial stability. The external appearance of financial stability of the banking institution is its solvency and liquidity. If a banking institution works at a loss, it leads to a reduction in its solvency, which automatically undermines the reputation and interest of the clients.*

*Therefore, the reduction of liquidity and solvency in the condition of loss-making activities threatens the existence of a banking institution, which reflecting the relevance and importance of studying this problem.*

**Purpose.** *The main purpose of the article is to study the essence of the concept of "solvency" and "liquidity", to identify the relationship and differences between these concepts, as well as study solvency and liquidity standards.*

**Results.** *One of the important indicators that characterizes the financial stability of commercial banks is solvency and liquidity, which they reflect the ability of banking institutions to ensure the timely fulfillment of their monetary obligations. The article deals with the concept of solvency and liquidity, the differences between these concepts are investigated. The generalization of the essence of the terms "solvency" and "liquidity" is carried out on the basis of researches of various scholars. Also, the economic standards set by the National Bank of Ukraine were considered in order to protect the interests of clients and ensure the financial reliability of banking institutions.*

**Conclusions.** *After considering the concept of solvency and liquidity of the banking institution, we can say that they are very close and mean the ability of the bank to fulfill its financial obligations, but nevertheless the category of liquidity is more spacious, and its degree depends on solvency. Another difference between these concepts is that liquidity support is a matter for the bank itself and it chooses the ways of its support at the level of established norms, then the solvency of the bank is more relevant to the functions of the state, namely, the National Bank of Ukraine.*

**Keywords:** *solvency of a banking institution, bank liquidity, financial stability, solvency norm, liquidity norm.*

**JEL Classification:** E50.

**Постановка проблеми.** На сьогодні одним із найважливіших завдань комерційного банку є забезпечення його фінансової стійкості. Зовнішнім виявом фінансової стійкості банківської установи є його платоспроможність та ліквідність. Якщо банківська установа працює збитково, це призводить до зниження її платоспроможності, що автоматично підриває репутацію та зацікавленість з боку клієнтів, тому зниження ліквідності та платоспроможності на тлі збиткової діяльності становить загрозу існування банківської установи, що відображає актуальність та важливість дослідження даної проблеми.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Вирішенням проблемних питань щодо ліквідності і платоспроможності банку займалися такі вітчизняні науковці як: А. О. Єпіфанов [4], О. І. Лаврушин [8], В. І. Міщенко [9], Л. О. Примостка [13], Ю. С. Ребрик [14], А. В. Сомик. Разом з тим,

теорія та практика забезпечення платоспроможності банківської установи залишається недостатньо висвітленими та потребують подальшого дослідження. Тому можна стверджувати, що актуальність питань щодо забезпечення платоспроможності та ліквідності у теперішній час набуває як теоретичного, так і практичного значення.

**Формулювання цілей дослідження.** Головною метою статті є дослідження сутності поняття «платоспроможність» та «ліквідність», виявлення взаємозв'язку і відмінностей між цими поняттями, а також дослідження нормативів платоспроможності та ліквідності.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Самим основним завданням банківської установи є забезпечення її фінансової стійкості, а головним критерієм цього є платоспроможність та ліквідність. Саме ці показники показують достатність власних коштів тієї чи іншої банківської установи для забезпечення захисту інтересів

її вкладників та інших кредиторів, а також характеризують здатність банківської установи забезпечувати своєчасне виконання своїх грошових зобов'язань.

Звичайно ж, залежно від цілей дослідження різні науковці виокремлюють різні тлумачення сутності поняття «ліквідність» (табл. 1).

Таблиця 1 Підходи до визначення категорії «ліквідність банку»

Автор	Визначення
І. В. Лис	Ліквідність - одна із узагальнюючих якісних характеристик діяльності банку, що характеризує його надійність та здатність забезпечувати своєчасне виконання своїх зобов'язань.
В. І. Міщенко, А. В. Сомик	Ліквідність банку за своїм призначенням має не лише забезпечити спроможність банку своєчасно і в повному обсязі виконувати власні грошові зобов'язання, а й сприяти його розвитку на основі нарощування обсягів операцій відповідно до стратегії розвитку установи та попиту на ринку банківських послуг.
В. В. Крилова, Р. М. Набок	Характеризує ліквідність як «...спроможність банку відповідати за своїми зобов'язаннями в термін і без втрат, тобто відображає спроможність банку забезпечити своєчасне виконання своїх грошових зобов'язань перед клієнтами банку».
О. В. Деревська	Характеризує ліквідність як «...спроможність банку виконувати свої поточні фінансові зобов'язання».
О. І. Лаврушина	Ліквідність – одна із узагальнюючих якісних характеристик діяльності банку, яка обумовлює його надійність. Ліквідність банку – здатність своєчасно без втрат виконувати свої зобов'язання перед вкладниками і кредиторами.
Л. О. Примостка	Під ліквідністю банку розуміє його здатність швидко і в повному обсязі задовольняти невідкладні потреби у грошових коштах.

*Джерело: побудовано автором на основі [3, 7, 8, 9, 13]*

Досліджуючи трактовки поняття «ліквідність» стає зрозуміло, що через різне трактування різними авторами немає однозначного визначення банківської ліквідності, але вважається, що є дві найбільш поширені точки зору щодо трактування поняття «ліквідність банку».

Відповідно до першого підходу ліквідність банку визначається як можливість використання деякого активу банку як готівкових коштів або швидкого перетворення його в готівку, а також як здатність активу зберігати при цьому свою номінальну вартість незмінною.

Відповідно до другого підходу ліквідність банку трактується як якісна характеристика об'єкта економічних відносин, як здатність погашати свої зобов'язання в строк.

Зрозуміло, що до визначення поняття «платоспроможність» у вчених також є різні версії (табл. 2).

У нормативній базі платоспроможність банку трактується як достатність власних

коштів банку для захисту інтересів вкладників та інших кредиторів банку [11]. І, на нашу думку, це визначення є найбільш доречним. Можна зробити висновок, що поняття платоспроможності та ліквідності банківської установи є дуже близькими, проте ліквідність є більш місткою: від її ступеня залежить платоспроможність. Ліквідність менш динамічна порівняно з платоспроможністю, а це відбувається тому, що в міру стабілізації діяльності комерційного банку у нього постійно формується визначена структура активів та джерел коштів, різкі зміни яких порівняно рідкісні.

Категорію платоспроможність і ліквідність характеризують як здатність банку виконувати свої фінансові зобов'язання, проте в них є різниця, яка полягає в тому, що платоспроможність передбачає виконання зобов'язань за рахунок власного капіталу, тоді як ліквідність – повне виконання всіх зобов'язань банківської установи [9].

Таблиця 2 Підходи до визначення категорії «платоспроможність банку»

Автор	Визначення
А. О. Єпіфанов	Платоспроможність – фактична здатність банківської установи виконати всі свої фінансові зобов'язання у чіткій відповідності з договірними зобов'язаннями перед клієнтами і контрагентами у встановлений термін
Н. М. Гудзенко, Ф. Л. Конарев	Платоспроможність – здатність банку цілком і вчасно виконувати свої платіжні зобов'язання по операціях з клієнтами, на відкритому ринку, із контрагентами
Т. М. Костеріна	Платоспроможність банку – це його здатність в належні терміни і повністю відповідати за всіма своїми зобов'язаннями. Ліквідність банку лежить в основі його платоспроможності.
Є.М. Бондар	Платоспроможність банку – це його здатність здійснювати свою основну діяльність впродовж невизначено великого проміжку часу, виконуючи усі свої зобов'язання.
Закон України «Про затвердження Положення про економічні нормативи регулювання діяльності комерційних банків»	Платоспроможність банку – це достатність власних коштів для забезпечення захисту інтересів вкладників та інших кредиторів банку.

*Джерело: побудовано автором на основі [1, 4, 6, 11]*

Виділяють декілька ситуацій за даними категоріями:

– платоспроможність – ліквідність (за цієї ситуації комерційний банк взагалі не має проблем в задоволенні потреб клієнтів у грошових коштах та в розрахунках за своїми зобов'язаннями);

– платоспроможність – неліквідність (в цій ситуації комерційний банк по закінченню строку своїх зобов'язань не може їх погасити, але пізніше зможе за рахунок очікуваних грошових надходжень від операційної діяльності і за прострочення строку платежу будуть нараховані штрафні санкції);

– неплатоспроможність – ліквідність (за цієї ситуації банк виплачує свої боргові зобов'язання у встановлені строки переважно за рахунок придбаної на ринку міжбанківських кредитів ліквідності) [14].

Саме встановлені державою вимоги до ліквідності, платоспроможності, структури капіталу і є механізмом забезпечення ліквідності та платоспроможності комерційних банків. Кожен показник окремо не дає змогу однозначно стверджувати щодо рівня ліквідності конкретного банку. Головними якісними чинниками, що

визначають ліквідність, є види залучених депозитів, стабільність та їхні джерела. Саме тому першочерговим моментом в аналізі ліквідності комерційного банку до підтримки його надійності служить аналіз депозитної бази. Використання методів порівняльного аналізу пасивних операцій дають змогу виявити зміни в обсягах цих операцій та визначити вплив їх на ліквідність комерційного банку.

Для того, щоб захистити інтереси клієнтів і забезпечити фінансову надійність банківських установ, Національний Банк України встановлює економічні нормативи, які включають нормативи ліквідності та платоспроможності, їх виконання забезпечує достатню ліквідність комерційних банків, допомагає дослідити здатність банку виконувати свої зобов'язання та оцінити тенденції змін ліквідності банку, знання яких є необхідним для якісного управління ліквідністю.

Отже, для контролю за станом ліквідності банківських установ НБУ встановлює такі нормативи ліквідності: норматив адекватності регулятивного капіталу (H2); норматив адекватності основного капіталу

(Н3); миттєвої ліквідності (Н4); поточної ліквідності (Н5) та короткострокової (Н6) [11].

Норматив адекватності регулятивного капіталу (норматив платоспроможності) (Н2) відображає здатність банку своєчасно і в повному обсязі розрахуватися за своїми зобов'язаннями, що впливають із торговельних, кредитних або інших операцій грошового характеру. Чим вище значення показника адекватності регулятивного капіталу, тим більша частка ризику, що її приймають на себе власники банку; і навпаки: чим нижче значення показника, тим більша частка ризику, що її приймають на себе кредитори/вкладники банку. Цей норматив встановлюється для запобігання надмірному перекладанню банком кредитного ризику та ризику неповернення банківських активів на кредиторів/вкладників банку. Значення цього показника визначається як співвідношення регулятивного капіталу банку до сумарних активів і певних позабалансових інструментів, зважених за ступенем кредитного ризику та зменшених на суму створених відповідних резервів за активними операціями. Нормативне значення коефіцієнта Н2 для діючих банків повинно бути не менше 10% [5].

У розрахунку нормативу адекватності основного капіталу (Н3) сума загальних активів відповідно зменшується на розрахункову суму резервів за всіма активними операціями банку, на суму неамортизованого дисконту за цінними паперами та зносу основних засобів. Значення нормативу Н3 має бути не меншим ніж 9 % [5].

Норматив миттєвої ліквідності (Н4) визначається як співвідношення високоліквідних активів до поточних зобов'язань банку. Він характеризує мінімальний обсяг високоліквідних активів, необхідний для забезпечення виконання поточних зобов'язань протягом одного операційного дня. До високоліквідних активів під час розрахунку нормативу миттєвої ліквідності включаються: готівкові

кошти; кошти на кореспондентському рахунку в Національному банку; сума перевищення коштів, які обліковуються на кореспондентських рахунках, що відкриті в інших банках (за мінусом коштів, що розміщені в банках, які визнані банкрутами, або ліквідовуються за рішенням уповноважених органів, або в яких призначена тимчасова адміністрація, або які зареєстровані в офшорних зонах), над сумою коштів, які обліковуються на кореспондентських рахунках інших банків.

До поточних зобов'язань банку під час розрахунку нормативу миттєвої ліквідності включаються: кошти на кореспондентському рахунку Національного банку в банку; сума перевищення коштів, які обліковуються на коррахунках інших банків, над сумою коштів, які обліковуються на коррахунках, що відкриті в інших банках; кошти Державного бюджету України та інших фондів України; кошти на вимогу суб'єктів господарювання, фізичних осіб і небанківських фінансових установ; строкові кошти суб'єктів господарювання, фізичних осіб і небанківських фінансових установ строк погашення яких настав; прострочена заборгованість за строковими вкладками (депозитами) інших банків; транзитні розрахунки за операціями з клієнтами банку та іншими розрахунками. Нормативне значення коефіцієнта Н4 повинно бути не менше 20% [12].

Норматив поточної ліквідності (Н5) визначається як співвідношення активів з кінцевим строком погашення до 31 дня (включно) до зобов'язань банку з кінцевим строком погашення до 31 дня (включно). Цей норматив встановлює необхідний обсяг активів банку для забезпечення виконання поточного обсягу зобов'язань протягом одного календарного місяця. Норматив розраховується з урахуванням сальдо розміщених і залучених коштів: за коррахунками, що відкриті в інших банках, і за коррахунками інших банків; за міжбанківськими кредитами/депозитами, що розміщені в інших банках та отримані від інших банків.

До активів банку з кінцевим строком погашення до 31 дня під час розрахунку нормативу поточної ліквідності включаються: готівкові кошти; банківські метали; кошти на коррахунках, що відкриті в НБУ; строкові вклади (депозити), що розміщені в НБУ; кредити надані суб'єктам господарювання, органам державної влади, органам місцевого самоврядування та фізичним особам; боргові цінні папери в торговому портфелі банку, у портфелі банку на продаж і в портфелі банку до погашення. До зобов'язань банку включаються: кошти на кореспондентському рахунку НБУ в банку; строкові вклади (депозити) Національного банку; кредити, що отримані від НБУ; кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій; кошти клієнтів банку; кошти держбюджету України та інших фондів України; цінні папери власного боргу, емітовані банком; прострочена заборгованість за строковими вкладками інших банків; прострочена заборгованість за кредитами, що отримані від інших банків; кредиторська заборгованість з придбання активів; субординований борг банку; зобов'язання за всіма видами гарантій; зобов'язання з кредитування, що надані клієнтам і банкам.

Нормативне значення нормативу Н5 має бути не менше ніж 40 відсотків.

Норматив короткострокової ліквідності (Н6) визначається як співвідношення ліквідних активів до зобов'язань з кінцевим строком погашення до одного року. Цей норматив установлює мінімально необхідний обсяг активів для забезпечення виконання своїх зобов'язань протягом одного року. Розраховується з урахуванням сальдо розміщених і залучених коштів: за коррахунками, що відкриті в інших банках, і за коррахунками інших банків; за міжбанківськими кредитами/депозитами, що розміщені в інших банках та отримані від інших банків [4].

До ліквідних активів у розрахунку нормативу короткострокової ліквідності включаються: готівкові кошти; банківські

метали; кошти на кореспондентських рахунках, відкриті в Національному банку та інших банках; короткострокові депозити, розміщені в Національному банку та інших банках; короткострокові кредити, надані іншим банкам.

До короткострокових зобов'язань належать: кошти до запитання; кошти бюджету України; короткострокові кредити, одержані від Національного банку та інших банків; короткострокові депозити інших банків і клієнтів; короткострокові цінні папери власного боргу, емітовані банком; зобов'язання і вимоги за всіма видами гарантій; зобов'язання з кредитування, які надані банкам і клієнтам. Нормативне значення Н6 має бути не менше ніж 20 % [11].

Всі нормативи ліквідності розраховуються комерційними банками на підставі щоденних балансів. Контроль за дотриманням цих нормативів здійснюється НБУ щоденно та щомісячно. Це дає змогу обмежити ризиковані активні операції банків, підтримувати їх ліквідність на достатньому рівні. На підтримання ліквідності спрямоване також обов'язкове резервування залучених коштів, за допомогою якого створюється мінімально необхідний запас ліквідності. Обмеженням є те, що кошти обов'язкових резервів можуть бути витрачені практично тільки на повернення депозитів, а не на кредитування чи інші витрати, хоча існує можливість маневрування в невеликих межах. Дотримання норм обов'язкового резервування, проте, не гарантує ліквідності банку, тому банк повинен самостійно створювати необхідні резерви ліквідних коштів, не допускаючи при цьому зниження прибутковості. Механічне дотримання нормативів без прогнозування, без стратегії управління ліквідністю зменшує прибутковість банку та не гарантує фінансової стійкості банку в майбутньому [2].

**Висновки.** Розглянувши поняття платоспроможності та ліквідності банківської установи, доцільно зробити висновок, що вони є дуже близькими і означають здатність банку виконувати свої фінансові

зобов'язання, але, на нашу думку, категорія «ліквідність» є більш місткою, а від її ступеня залежить платоспроможність. Ще однією відмінністю цих понять є те, що підтримка ліквідності – це справа самого банку, відповідно, саме він обирає способи її підтримки на рівні встановлених норм, тоді як платоспроможність банку більше відноситься до функцій держави, а саме Національного банку України.

#### Література:

1. Бондар Є. М. Співвідношення ліквідності та платоспроможності комерційних банків / Є. М. Бондар // Актуальні проблеми міжнародних відносин. – 2011. – Вип. 95(2). – С. 78-79.
2. Герасимович А. М. Аналіз банківської діяльності / А. М. Герасимович, М. Д. Алексеєнко, І. М. Парасій-Вергуненко. – К. : КНЕУ, 2006. – 600 с.
3. Деревська О. Активно-пасивні операції та управління ліквідністю банківської установи / О. Деревська // Журнал «Вісник НБУ». – 2008. – №7. – С. 44-50.
4. Єпіфанов А. О. Методологічні складові ефективного розвитку банківського сектору економіки України : монографія / А. О. Єпіфанов. – Суми : ВТД «Університетська книга», 2007. – 417 с.
5. Інструкція про порядок регулювання діяльності банків в Україні // Постанова Правління Національного банку України від 28.08.2001 № 368.
6. Костерина Т. М. Банковское дело : учебно-практическое пособие / Т. М. Костерина. – М. : ЕАОИ, 2009. – 360 с.
7. Крилова В. Складові процесу управління ліквідністю банку / В. Крилова, Р. Набок // Вісник Національного банку України. – 2008. – № 6.
8. Лаврушин О. И. Банковское дело : учебник / Под ред. О. И. Лаврушина. – Москва : «Финансы и статистика», 2008. – 576 с.
9. Міщенко В. І. Ліквідність банківської системи України / В. І. Міщенко, А. В. Сомик та ін. – К. : Центр наукових досліджень Національного банку України, 2008. – 180 с.
10. Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.bank.gov.ua>.
11. Положення про економічні нормативи регулювання діяльності комерційних банків : постанова Правління НБУ від 21.12.1993 р. № 114 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/v0114500-93>.
12. Про банки і банківську діяльність : Закон України від 07.12.2000 р. № 2121-14 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2121-14>.
13. Примостка Л. О. Фінансовий менеджмент у банку : підручник / Л. О. Примостка. – 2-е вид., доп. і перероб. – К. : КНЕУ, 2004. – 468 с.
14. Ребрик Ю. С. Проблема трактування категорій «ліквідність» та «платоспроможність» у банківській діяльності / Ю. С. Ребрик // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України : збірник наукових праць. – Суми : ДВНЗ «УАБС НБУ», 2010. – Вип. 28. – С. 93-99.

#### References:

1. Bondar, Ye. M. (2011), "The ratio of liquidity and solvency of commercial banks", *Aktualni problemy mizhnarodnykh vidnosyn*, vol. 95(2), pp. 78-79.
2. Herasymovych, A. M. Alekseyenko, M. D. and Parasiy-Verhunencko, I. M. (2006), *Analiz bankivs'koyi diyal'nosti* [Banking analysis], KNEU, Kyiv, Ukraine.
3. Derevs'ka, O. (2008), "Active-passive operations and liquidity management of the banking institution", *Zhurnal «Visnyk NBU»*, vol. 7, pp. 44-50.
4. Yepifanov, A. O. (2007), *Metodolohichni skladovi efektyvnoho rozvytku bankivs'koho sektoru ekonomiky Ukrayiny* [Methodological components of effective development of the banking sector of the Ukrainian economy], VTD, Sumy, Ukraine.
5. Postanova Pravlinnya Natsional'noho banku Ukrayiny (2001), "Instruktsiya pro poriyadok rehulyuvannya diyal'nosti bankiv v Ukrayini".
6. Kosteryna, T. M. (2009), *Bankovskoe delo* [Banking], EAOY, Moscow, Russia.
7. Krylova, V. and Nabok, R. (2008), "Components of the liquidity management process of the bank", *Visnyk Natsional'noho banku Ukrayiny*, vol. 6.
8. Lavrushyn, O. Y. (2008), *Bankovskoe delo* [Banking], Moscow, Russia.

9. Mishchenko, V. I. and Somyk, A. V. (2008) "Liquidity of the banking system of Ukraine: scientific and analytical materials", *Tsentr naukovykh doslidzen' Natsional'noho banku Ukrainy*.
10. The Natsional Bank of Ukrainy, available at: [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua) (Accessed 7 November 2017).
11. Regulation on economic norms regulating the activities of commercial banks: Resolution of the NBU Board of 21.12.1993, available at: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/v0114500-93>. (Accessed 7 November 2017).
12. The Verkhovna Rada of Ukraine (2000), "About banks and banking activities", available at: <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2121-14> (Accessed 7 November 2017)
13. Prymostka, L. O. (2004), *Finansovyy menedzhment u banku* [Financial management at the bank], KNEU, Kyiv, Ukraine.
14. Rebryk, Yu. S. (2010), "The problem of treating the categories of "liquidity" and "solvency" in banking", *Problemy i perspektyvy rozvytku bankivs'koyi systemy Ukrainy*, vol. pp. 93-99.



Ця робота ліцензована *Creative Commons Attribution 4.0 International License*