Жулидова, Виктория Юрьевна. Управление денежным потоком коммерческого банка : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Жулидова Виктория Юрьевна; [Место защиты: Сарат. гос. соц.-эконом. ун-т].- Саратов, 2010.- 187 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/991

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Сущностные характеристики концепции денежного потока в финансовой структуре коммерческого банка 11

1.1. Сущность и специфика денежного потока в коммерческом банке ... 11

1.2. Факторы, влияющие на денежный поток банка 35

1.3. Место и роль денежного потока как объекта финансового менеджмента банка 48

Глава 2. Оценка денежного потока коммерческого банка 56

2.1. Методические подходы к оценке денежного потока в банке 56

2.2. Оценка уровня денежного потока российских банков. 76

2.3. Оценка банковской ликвидности, как основа анализа денежного потока банка 90

Глава 3. Управление денежным потоком коммерческого банка 115

3.1. Организационно-методические основы управления денежным потоком 115

3.2. Планирование и прогнозирование денежного потока в банке 130

3.3. Оптимизация денежного потока в коммерческом банке 139

Заключение 159

Библиографический список 169

Приложения 181

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Высокая роль коммерческих банков в развитии рыночных отношений в России является причиной возрастающего числа исследований и публикаций на эту тему. Помимо проблем сугубо банковского характера, в последние годы всё чаще обсуждаются проблемы организации и развития банковской системы в целом, в том числе и организации управления отдельным коммерческим банком. Надежная банковская система является стержнем в развитии и успешном функционирования рыночной экономики и необходимой предпосылкой роста и стабильности экономики в целом. Эта система является основной, мобилизующей и распределяющей сбережения общества и облегчающей его повседневные операции.

Целью деятельности любого коммерческого банка является получение прибыли в результате привлечения и размещения ресурсов с определенным риском. Вместе с тем для каждого банка важно поддерживать ликвидность, под которой обычно понимается способность банка своевременно и полностью погашать свои обязательства перед клиентурой, другими кредиторами и банками. С этой целью банки должны уделять большую роль анализу и управлению своими денежными потоками.

Денежные потоки хозяйствующего субъекта обслуживают различные виды деятельности. Качество организации денежных потоков определяет степень финансового равновесия любого предприятия, в том числе банка, в процессе его развития, ритмичность осуществления операционного процесса, пропорции собственных и заемных источников финансирования, скорость оборота финансовых средств предприятия. Особенности механизма регулирования денежных потоков как в отдельном банке, так и в банковской системе, имеют определенные отличия, которые обусловлены отраслевой спецификой, внешними и внутренними условиями функционирования банка, его целями и специализации.

Актуальность исследования проблематики практической реализации концепции денежных потоков коммерческого банка заключается в том, что потоковая структура представляет собой столь необходимую новую методологическую базу, на основании которой, возможно анализировать и планировать практически все финансовые показатели банка и объективно оценивать результаты его деятельности и параметры финансовой устойчивости.

Степень разработанности проблемы. Вопросы банковского менеджмента, особенности управления финансами в кредитной сфере, а также отдельные аспекты сущности денежного потока и управления им нашли свое отражение в деятельности многих зарубежных и российских авторов.

Научные исследования по проблемам управления денежными потоками в корпоративных структурах представлены концепциями и теориями финансового менеджмента, отраженными в работах известных зарубежных ученых: И. Бланка, Ф. Блэка, Р. Брейли, Ю. Бригхема, Р. Вестерфилда, Д.К. Ван Хор- на, Д.М. Ваховича, В. Гордона, JI. Гапенски, Т. Копеланда, JI. Крушивица, Дж. Литнера, Г. Марковича, С. Майерса, Ф. Модильяни, М. Миллера, Р. Мертона, Ж. Перрара, С. Росса, У. Шарпа, Д. Уэстона, Е. Фама, Дж. Фос- тера, Ф.Ч. Хорнгрена, JI. Эпстона.

Проблемы управления финансами на макроэкономическом и микроэкономическом уровнях представлены в работах широкого круга российских ученых: И.Т Балабанова, C.B. Барулина, В.В. Бочарова, О.В. Гончарук, A. Г. Грязновой, В.В. Иванова, В.В. Ковалева, А.Г. Медведева, B. М. Родионовой, М.В. Романовского, Т.К. Савиновой, Н.Ф. Самсонова, И.П. Скобелевой, Е.С. Стояновой, Д.В. Шопенко, Е.И. Шохина и др.

Вместе с тем, с позиций банковского менеджмента денежные потоки исследовались лишь в контексте проблем банковской ликвидности и нашли отражение в работах таких ученых как М.З. Бор, Н. Брук, Г.Н. Белоглазова, И.В. Волошин, Э.Д. Долан, Е.Ф. Жуков, В.А. Иванов, JI.B. Ильина, А.Ю. Казак, В.И. Колесников, Т.У. Кох, П.В. Конюховский, Ю.И. Коробов, Г.Г. Коробова, Ю.Е. Копченко, Г.И. Кравцова, A.B. Курочкин, В.А. Купчинский, О.И. Лаврушин, И.Д.Мамонова, М.С. Марамыгин, В.Д. Миловидов, P.JI. Миллер, Я.М. Миркин, Т.В. Никитина, Д. Полфреман, А.Н. Пыткин, С. Портер, М.А. Поморина, П.С. Роуз, М.А. Суслов, Дж. Синки мл., Г.А. Тосунян, A.B. Тютюнник, В.М. Усоскин, П.С. Шальнов и другие.

Однако комплексного исследования, раскрывающего не только сущность и специфику потокового движения в банке, но и отражающего особенности управления денежными потоками как многоаспектного системного процесса, ориентированного на оптимизацию использования ресурсов с целью повышения эффективности деятельности банка, в данный момент нет.

Актуальность и недостаточная разработанность темы исследования определили цель, задачи и структуру диссертационной работы.

Целью диссертационного исследования является разработка теоретико-методологического аппарата и аналитического инструментария управления денежным потоком коммерческого банка, ориентированного на повышение объективности оценки его финансового положения и финансовой устойчивости с учетом современной динамики развития банковской отрасли и места управления денежным потоком в системе финансового менеджмента.

Для достижения поставленной цели в работе определены следующие задачи:

— выявить специфику потокового движения и сущности денежного потока коммерческого банка, определить состав и особенности формирования денежного потока в банке;

— выявить факторы, определяющие величину и структуру денежного потока в банке;

-определить место управления денежным потоком в архитектуре финансового менеджмента банка;

— охарактеризовать имеющиеся подходы к оценке денежного потока банка и разработать методику анализа денежного потока банка с учетом требований регулятора и тенденций финансового рынка, раскрывая их во взаимосвязи с категорией банковской ликвидности;

— выявить и охарактеризовать имеющиеся тенденции формирования денежных потоков российских банков на современном этапе развития банковского сектора и определить основные направления менеджмента денежных потоков в соответствии с ними;

— определить организационно-методологические основы управления денежным потоком банка, разработать рекомендации по организации cash- management банка;

— охарактеризовать роль планирования денежных потоков в финансовом менеджменте банка и разработать методику планирования, соответствующую принципам оптимизации денежных потоков;

— разработать модель оптимизации денежного потока банка.

Область исследования соответствует п. 3.14. "Финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами", п. 9.9. "Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов по всему вектору источников и резервов" специальности 08.00.10 "Финансы, денежное обращение и кредит" Паспорта специальностей ВАК России.

Предмет диссертационного исследования: экономические отношения, складывающиеся в процессе формирования денежных потоков банка.

Объект диссертационного исследования: российский коммерческий банк и направления его деятельности, формирующие потоковое движение денежных средств, а также система его финансового менеджмента.

Теоретическую основу работы составляют работы отечественных и зарубежных исследователей аспектов формирования, развития, значения финансовой категории денежных потоков, экономической теории, и финансового менеджмента, прогнозирования и финансового анализа, банковского управления и статистики, в работах которых рассматриваются теоретические и практические вопросы интересуемой проблематики, наиболее важные элементы, определения; экспертные мнения и научные исследования, базовый инструментарий финансового управления в контексте изучения банковской деятельности, механизмы прогнозирования и аналитики, эффективной оптимизации потоковых процессов.

Методологическую основу работы составляют факторный, логический и сравнительный анализ, системный метод, диалектический метод, метод аналогий и обобщений, метод анализа и синтеза, системный анализ, метод моделирования, метод группировок, экономико-математические методы, количественный и качественный анализ, экспертные оценки, статистические исследования. С помощью диалектического метода система денежных потоков банка и общая финансовая структура банка были рассмотрены во взаимодействии и развитии. Системный метод позволил комплексно изучить банковскую деятельность по управлению денежными потоками. Исследование факторов, обеспечивающих позитивное развитие (или же наоборот, оказывающих негативное влияние) системы денежных потоков, проведено на основе анализа и синтеза. При конструировании моделей и типовых ситуаций, характеризующих динамику развития тех или иных аспектов категории денежных потоков, использовался метод моделирования.

Информационной базой исследования послужили статистические материалы Федеральной службы по статистике, аналитические обзоры и сведения Банка России, федеральные законодательные акты, нормативный и инструктивный материал Банка России, иные нормативные документы, опубликованные в периодической и специальной литературе, информационные материалы научно-практических конференций и семинаров, материалы по проблематике исследования, опубликованные в периодической печати, размещенные в сети Интернет, электронные энциклопедии, электронные базы законодательств ("Гарант", "Кодекс").

Научная новизна диссертационной работы заключается в том, что в рамках диссертации реализован комплексный подход к исследованию сущности, оценке, управлению и оптимизации денежным потоком коммерческого банка. Конкретно результаты исследования, отражающие вклад автора и научную новизну работы заключаются в следующем:

— уточнена традиционная трактовка понятия денежного потока банка как объекта финансового менеджмента, представляющего собой непрерывное круговое (прямое и обратное) движение денежных средств владельцев и клиентов банка, обеспеченное исполнением требований и обязательств банка как финансового посредника;

-выявлена специфика денежного потока в банке, обусловленная особенностями деятельности банка как финансового посредника, которая отражается, во-первых, в том, что создание потокового движения происходит преимущественно от возникающих у банка обязательств перед кредиторами, что требует организации бесперебойного возвратного движения денежного потока; во-вторых, денежный поток в банке формируется благодаря кредитным вложениям и их реинвестированию; в-третьих, наличие положительного денежного потока в процессе трансформационного движения денежных средств является не только условием своевременного исполнения требований и обязательств, но и основой банковской прибыли;

- в составе элементов совокупного денежного потока банка выделен денежный поток от эмиссионной деятельности, под которым понимается прямое и возвратное движение денежных средств в результате реализации банками функции кредитной эмиссии и реинвестирования возвращаемых к кредитору заемных средств;

— охарактеризованы факторы, определяющие величину и структуру денежного потока банка, которые наряду с традиционным делением на внешние и внутренние разделены по уровням формирования денежного потока, а именно иной сферы деятельности банка (операционной, финансовой, инвестиционной); факторы, определяющие совокупный денежный поток банка;

- разработана методика оценки денежного потока банка, построенная на систематизации и компиляции показателей эффективности и стоимости банка, а также ликвидности его активов;

-выявлены и охарактеризованы специфические особенности формирования денежного потока российских коммерческих банков, а именно, преобладание в структуре денежного потока потоков от кредитной деятельности банка, наличие отрицательного денежного потока от инвестиционной деятельности банка, значительная зависимость стартового движения денежного потока банка от управляемых пассивов (межбанковских кредитов, субординированных займов, средств, привлеченных на международных финансовых рынках), низкая норма реинвестирования кредитных вложений (низкий показатель кредитного мультипликатора), значительная неравномерность величины и структуры денежного потока в течение финансового года;

- обосновано, что функциональной основой управления денежными потоками в банке является система планирования, в составе которой ключевая роль отведена механизму бюджетирования, устанавливающего ограничивающие параметры величины элементов притока и оттока денежных средств в процессе формирования и использования кредитных ресурсов, особенно в части операционных и административно-управленческих расходов с целью максимизации положительного денежного потока;

- разработан алгоритм оптимизации денежного потока коммерческого банка, представляющий собой последовательное использование приемов математического моделирования формирования и использования банковских (модель Миллера-Орра, модель Стоуна, имитационное моделирование Монте-Карло).

Теоретическая и практическая значимость работы состоит в том, что в работе сделаны предложения, позволяющие существенно расширить инструментарий финансового менеджмента, отдельные положения научной новизны дополняют теоретический и методологический аппарат финансового менеджмента. Прикладные разработки могут быть использованы российскими коммерческими банками в своей деятельности с целью оптимизации использования ресурсов как одного из факторов, обеспечивающих рост совокупного денежного потока, рост стоимости банковского бизнеса и повышения эффективности деятельности банка. Отдельные рекомендации автора могут быть использованы Банком России для совершенствования нормативных актов, регулирующих состояние банковской ликвидности и финансовой устойчивости.

Апробация работы. Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались, обсуждались и получили одобрение на научных и научно-практических конференциях различного уровня (конференции по итогам научно-исследовательской работы Саратовского социально-экономического университета за 2007, 2008, 2009 годы). Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли свое отражение в публикациях автора общим объемом 4,1 п.л.

Ряд положений, содержащихся в диссертации и высказанных в опубликованных работах, внедрены в практику ЗАО "Акционерно-Коммерческий Банк Реконструкции и Развития "Экономбанк". Выполненные научные разработки также используются в учебном процессе кафедры финансов Саратовского государственного социально-экономического университета при преподавании курсов "Финансовый менеджмент", "Финансы, денежное обращение и кредит", что подтверждено справками о внедрении.

Структура диссертационной работы. Диссертационное исследование состоит из содержания, введения, трех глав, заключения и списка использованных источников и литературы. Исследование выстроено от наиболее общих теоретических положений к частным, конкретным, рассматриваемым случаям, примерам и выводам. Общий объём диссертации - 187 страниц.

## Сущность и специфика денежного потока в коммерческом банке

Осуществление практически всех видов финансовых операций коммерческого банка генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием "денежный поток".

В бухгалтерском учете, инвестиционном менеджменте, банковском менеджменте, финансовой теории понятие «потока», сохраняет единый смысл, а именно: поток - динамичная оценка экономического ресурса, которым располагает хозяйствующий субъект во времени.

То есть, при помощи категории экономического потока возможно исследовать количественное соотношение того или иного ресурса (денежных средств, ценных бумаг) в рамках определенного хронологического промежутка. Поток как инструмент экономического исследования и финансовой оценки позволяет избежать рассмотрения объекта исследования, как явления статичного, используя принципы динамичной системы. Посредством вышеуказанного метода оценки экономической деятельности возможно не только получить итоговый результат (например, общий объем денежной массы в коммерческом банке, или сумму всех внутренних и внешних трансакций), но и увидеть причинно-следственные связи, выявить влияние тех или иных факторов, рассмотреть ситуативную и хронологическую зависимость.

Денежные потоки коммерческих банков во всех их формах и видах, а соответственно и совокупный денежный поток, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового анализа и менеджмента, требующим углубления теоретических основ и расширения практических рекомендаций.

Это определяется той ролью, которую анализ и управление денежными потоками играет в развитии коммерческих банков и формировании конечных результатов его финансовой деятельности.

Несмотря на важность данной проблематики как для эффективного функционирования банковской системы в частности, так и экономики вообще, исследования в области анализа и оптимизации денежных потоков коммерческих банков не нашли широкое отражение в специальной и деловой литературе. Безусловно, монографии, статьи, выступления в прессе многих авторов заложили и сформировали научную основу анализа и управления денежными потоками, но предприятий. Особенно, следует отметить работы И.А. Бланка, В. Хорна, В.В. Ковалева и других, как отечественных так и зарубежных авторов. Другие авторы, такие как О.И. Лаврушин, П.С. Роуз, Л.Г. Батракова, Г.С. Панова и другие авторы являются основоположниками современной отечественной банковской науки. Но не кто из авторов не рассматривал денежные потоки, именно банков, как самостоятельный объект для анализа и управления.

Денежный поток (поток денежных средств) определяется, как разность между суммами поступлений и выплат денежных средств хозяйствующего субъекта за определенный период времени (обычно - за финансовый год) . Денежный поток (в англоязычной литературе Cash flow), как элемент экономической терминологии, находит широкий спектр практического использования в рамках различных направлений финансовой деятельности. Так выделяют:

- совокупный денежный поток - сумма денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта;

- денежный поток - деньги, поступающие в компанию от продаж и из других источников, а также деньги, затрачиваемые компанией на закупки, оплату труда и т. д.; любое движение денежных средств между участниками денежного обращения .

- чистый денежный поток - разность между суммами поступлений и выплат денежных средств хозяйствующего субъекта за определенный период времени;

-свободный денежный поток - фактически, прибыль от основной деятельности после уплаты налогов плюс амортизация минус инвестиции;

-положительный поток денежных средств - превышение денежных поступлений хозяйствующего субъекта над платежами;

- отрицательный поток денежных средств - превышение платежей хозяйствующего субъекта над поступлениями.

На статическом уровне денежный поток - количественное выражение денег, имеющихся в распоряжении субъекта (предприятия или лица) в данный конкретный момент времени - "свободный резерв".

## Методические подходы к оценке денежного потока в банке

Денежный поток в коммерческом банке — оценка денежных средств, которыми располагает банк, осуществляемая посредством соотнесения единичных денежных потоков с непосредственным источником их формирования (банковскими операциями), с тем, чтобы прогнозировать будущее развитие совокупного денежного потока коммерческого банка во времени.

Цель анализа денежных потоков - предоставление заинтересованным пользователям полной и достоверной информации об уровне формирования денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по видам деятельности и во времени .

Цель оценки денежных потоков коммерческого банка - анализ финансовой устойчивости и доходности коммерческого банка (которая опосредовано, но определенно выражена в категории денежного потока). Ее исходным моментом является расчет денежных потоков, прежде всего, от операционной (текущей) деятельности. То есть, исходя из данного определения, укрепляя финансовую устойчивости и интенсифицируя доходность коммерческого банка, финансовый менеджер, фактически, воздействует на денежные потоки управляемого коммерческого банка, следовательно, цель управления и развития денежных потоков заключается в воздействии на вышеуказанные факторы. Цели оценки денежных потоков и управления ими сосредотачиваются на большом числе факторов, в том числе, таких, как рентабельности активов.

## Организационно-методические основы управления денежным потоком

Теория экономического менеджмента основательно трансформировала существовавшие принципы, методы и подходы политического и социального управления, сначала в плоскость управления персонала, а затем в плоскость регулирования процессов, в которых объектом приложения властного информационного воздействия являются «неодушевленные» системы.

Следует отметить, что базовые составляющие экономического менеджмента, как управленческого процесса могут быть адаптированы в рамках управления денежными потоками, а именно: планирование, организация, мотивация, координация и контроль. Однако, в данном случае, следует учитывать тот факт, что у банковского cash flow-менеджера (обобщенное наименование должности специалиста, осуществляющего рассматриваемую деятельность в коммерческом банке), фактически формируется два объекта управления:

- объект первый («неодушевленный») — оценка денежных средств, которыми располагает банк, осуществляемая посредством соотнесения единичных денежных потоков с непосредственным источником их формирования (банковскими операциями), с тем, чтобы прогнозировать будущее развитие совокупного денежного потока коммерческого банка во времени;

- объект второй («одушевленный») - комплексный, состоящий из двух элементов:

- совокупность банковских служащих, так или иначе ответственных (в силу должностной компетенции) за формирование, развитие, объединение и изменение структуру денежных потоков;

- внешние экономические агенты (физические и юридические лица), которые вступают с коммерческим банком во взаимоотношения, в результате которых формируются новые денежные потоки (в той мере, в которой организация осуществляет управление своими поставщиками, посредством договорных обязательств и контрактов);

Определенно, различные теории управления денежными потоками, главным образом, дифференцируются на основании специфичной «конфигурации» этапов управления, хотя, «каркас» (основные критерии к построению подобной структуры этапов) может быть отражен в нижеуказанной схеме (рис. 3.1.) (во многом ориентированной на вышеопределенных фазах экономического менеджмента):

— планирование (тактическое, стратегическое, оперативное, краткосрочное, среднесрочное и долгосрочное, целевое и ресурсное, информационное, мотивационное, альтернативное, общее и частное);

- организация (создание «инфраструктуры» для реализации планирования);

- контроль (координация и оперативное «исправление» и корректировка произошедших отклонений и несоответствий первоначальной модели развития системы денежных потоков в банке).