Денисова Татьяна Юрьевна. Управление ликвидностью коммерческого банка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Воронеж, 2002 161 c. РГБ ОД, 61:02-8/2373-3

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ В БАНКЕ

1.1 Сущность ликвидности банка 10

1.2. Причины, источники и факторы изменения ликвидности банка 22

1.3.. Система управления ликвидностью в банке 45

ГЛАВА 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ В БАНКЕ

2.1. Стратегическое управление ликвидностью 55

2.2. Тактическое управление ликвидностью 61

2.3. Оперативное управление ликвидностью 91

ГЛАВА 3. УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ В КРИЗИСНОЙ СИТУАЦИИ

3.1. Анализ кризисов банковской ликвидности в России 126

3.2. Особенности управления ликвидностью коммерческого банка в кризисной ситуации 136

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 143

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 149

ПРИЛОЖЕНИЯ 158

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования, Современный этап развития банковской системы характеризуется масштабными институциональными преобразованиями и трансформацией условий функционирования коммерческих банков. Мировая экономическая теория и практика в последние десятилетия уделяет особое внимание проблемам повышения устойчивости кредитных ИНСТИТУТОВ, важнейшей из которых является проблема эффективного управления ликвидностью коммерческих банков. Между тем. в экономической теории отсутствует четко выраженный системный подход к управлению ликвидностью коммерческих банков, а российская практика показывает, что учет факторов, определяющих состояние ликвидности и платежеспособности отечественных банков, носит формальный характер. За рамками внимания банковского сообщества остаются такие значимые аспекты управления ликвидностью, как разработка стратегических концепций, обоснование лимитов ликвидности и доходности операций, оценка влияния процентного риска на ликвидность коммерческого банка.

Сложность и многогранность процесса управления ликвидностью в коммерческих банках обусловливает множественность подходов к нему. Однако, результатом, как правило, являются решения по оперативному регулированию потребности в финансировании. Между тем, уровень развития банковского менеджмента XXI века требует применения системного подхода к вопросам управления активами и пассивами банков, учитывающего влияние постоянно изменяющейся внешней среды. Это особенно актуально для современной России, поскольку завершился этап интуитивного управления коммерческими банками, и необходимо управление, базирующееся на современной научной методологии. предполагающей систематизацию теорегических решений по эффективном) управлению ликвидностью с целью перевода их в практическую плоскость.

Степень разработанности темы. В советской научной литературе ликвидность банка на протяжении многих лет была вне сферы традиционного экономического анализа, поэтому отсутствовала даже общая постановка проблемы С началом рыночных преобразований категория «ликвидность коммерческого банка» стала привлекать внимание исследователей; появились работы российских экономистов Ю. Пашкуса, В. Усоскина, О. Лаврушина. которые в той или иной мере затрагивали проблемы ликвидности коммерческих банков и банковской системы в целом (банковской ликвидности).

В ходе реформирования банковской системы России осознавались сущность и природа изменений ликвидности коммерческих банков, осваивались методы их предупреждения и регулирования. Различные аспекты ликвидности нашли отражение в трудах Ю. Масленченкова. В. Усоскина. И Ларионовой. Вместе с тем уровень теоретической проработки этих вопросов в российской экономической науке остается недостаточным. Поэтому для осмысления сущности процесса управления ликвидностью в банке, формирования и совершенствования механизма управления ликвидностью в работе использовались результаты исследований современных западных экономистов: П. Роуза. Дж. Синки, Дж. Долана. Э. Рида. Р. и К. Кэмпбелл. Теоретической основой анализа ликвидности банка как финансовой категории послужили фундаментальные фуды видных представителей экономической мысли - Дж. Кейнса. А. Смита. К. Маркса.

Отсутствие единого подхода к исследованию процесса управления ликвидностью среди российских экономистов и практиков: понимание того, что разработанная в других странах теоретическая база по управлению ликвидностью в коммерческих банках не может быть полностью перенесена на практик} функционирования российских банков и требуются адаптация зарубежного опыта к российской действительности и разработка методического обеспечения управления ликвидностью: большая практическая значимость

эффективного управления ликвидностью коммерческих оанков определили выбор темы диссертационного исследования.

Обьектом диссертационного исследования являются коммерческие банки Воронежской области. Предметом - процесс управления ликвидностью Б коммерческих банках.

Цель настоящей работы заключается в обосновании теоретических и методологических основ управления ликвидностью коммерческих банков и в разработке методического обеспечения этого процесса.

Реализация поставленной цели предопределила необходимость решения следующих задач:

- изучить существующий понятийный аппарат в области управления ликвидностью коммерческих банков и уточнить формулировки отдельных понятий;

- выявить причины, источники и факторы изменения ликвидности коммерческих банков;

- раскрыть содержание и структуру процесса управления ликвидностью в банках;

- разработать интегральную методику управления ликвидностью коммерческих банков;

- проанализировать влияние внешней среды на уровень ликвидности российских коммерческих банков;

выявить особенности управления ликвидностью банков в кризисной ситуации.

Методологическую и теоретическую баз\ диссертационного исследования составили концепции и гипотезы, представленные в

монографической и периодической экономической литературе;

законодательные и нормативные документы государственных органов; результаты научных исследований российских и зарубежных ученых; материалы научно-практических конференций.

В ходе исследования использовались традиционные для науки методы: наччной абстракции: экономического, математического и финансового анализа; сравнения и аналогии; единства объективного и субъективного в развитии экономических процессов: математического моделирования; экспертных оценок

Информационной и эмпирической базой исследования явились статистические данные, опубликованные в монографиях и периодической печати. первичная документация коммерческих банков г.Воронежа, собственные расчеты соискателя.

Положения диссертации, выносимые на защиту.

1. Ликвидность коммерческого банка есть способность своевременно, в полном объеме и с минимальными издержками отвечать по своим обязательствам, обеспечивать операционную деятельность и развивать активные операции на основе согласованного использования ее составляющих: накопленной, операционной и заемной.

2. Достижение оптимального уровня ликвидности в коммерческом банке обеспечивается, главным образом, за счет сбалансированности входящих и исходящих операционных потоков и в меньшей степени - за счет продажи накопленных ликвидных активов и внешних заимствований.

3. Управление ликвидностью в банке следует рассматривать как-сложную систему с многоуровневой иерархической структурой, единой системой информации и методологической базой. Процесс управления ликвидностью в коммерческом банке представляет собой совокупность стратегических, тактических и оперативных мероприятий по поддержанию ликвидного состояния банка в соответствующем временном периоде -долгосрочном, краткосрочном и кратчайшем.

4. Политика управления ликвидностью коммерческого банка на начатьном этапе определяется индивидуальным содержанием двух групп внутренних факторов: общих - уровень банковского менеджмента, согласованность интересов, специфика и специализация банка - и специальных

- содержание и структура банковского баланса и забалансовых счетов. возможность внешних заимствований, достаточность собственных средств. Затем политика корректируется с учетом влияния внешней среды -стабильности политической и экономической ситуации, состояния финансовых рынков, денежно-кредитной политики ЦБ и др.

5. Нейтрализация негативного воздействия динамики процентных ставок на уровень ликвидности банка достигается адекватностью позиции банка по чувствительности прогнозируемому тренду процентной ставки и соблюдением установленных ограничений величин гэп - разрывов.

6. Оперативное регулирование подверженности коммерческого банка риску потери ликвидности предполагает как анализ совершенных банком операций, так и учет влияния планируемых операций на структуру и сбалансированность денежных потоков.

7. Определяющими факторами развития кризиса ликвидности в коммерческом банке является неопределенность состояния «внешней среды» и неспособность менеджмента своевременно выявить и устранить дисбаланс операционной ликвидности.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

- ликвидность коммерческого банка определена как интегральная характеристика деятельности банка, основанная на разделении источников ликвидных средств на накопленные, заемные и операционные;

- разработана классификация факторов, влияющих на ликвидность коммерческого банка, базирующаяся на анализе чувствительности банка к изменению процентных ставок и подверженности его активов и пассивов дисбалансу по срокам и суммам: обоснована последовательность воздействия этих факторов;

- выделены специальные факторы, влияющие на уровень ликвидности банка через структуру финансовых потоков, и общие, которые связаны с организацией и спецификой деятельности банка в целом;

- внесено уточнение в понятие «ликвидная позиция банка», определенное как суммарная величина разности предложения и спроса ликвидных средств, исчисленной раздельно по накопленной, заемной и операционной ликвидности;

- разработаны процедуры оценки и контроля воздействия процентного риска на уровень ликвидности коммерческого банка на всех стадиях управления ею. включающие выбор стратегической позиции, периода определенности прогнозов неизменности тренда процентных ставок, установление максимально допустимой величины процентного диебаланеа. анализ и корректировку кривых денежных потоков;

- предложен алгоритм управления ликвидностью коммерческого банка, основанный на непрерывности мероприятий оперативного управления и постоянном контроле состояния внешней среды;

- разработана и доведена до уровня практического применения методика тактического и оперативного управления ликвидностью, позволяющая управлять временным и процентным дисбалансами денежных потоков в банке;

выявлены причинно-следственные связи возникновения и развития кризиса ликвидности в банке и даны рекомендации по управлению ликвидностью в кризисной ситуации.

Теоретическая и практическая значимость диссертационной работы.

Теоретическая значимость проведенного исследования состоит в концептуально целостном осмыслении процесса управления ликвидностью коммерческих банков. Теоретические выводы и результаты могут быть использованы для дальнейших исследований процесса управления ликвидностью кредитных организаций. Практические рекомендации могут эффективно использоваться банковскими руководителями различного уровня при разработке стратегии управления активами и пассивами и организации текущего управления финансовыми потоками в банке.

Ряд положений диссертации могут быть использованы в преподавании учебных курсов в высших учебных заведениях по дисциплинам: «Деньги, кредит, банки». «Организация деятельности коммерческого банка».

«Организация деятельности Центрального банка», а также спецкурсов «Банковский менеджмент». «Управление банковскими рисками»

Апробация результатов исследования. Основные положения диссертационного исследования докладывались на Всероссийской научно-практической конференции «Экономические и социальные проблемы в переходной экономике» г.Воронеж (1999г), Всероссийской научно-практической конференции «Новые контуры социально-экономического развития общества» г.Воронеж (2001 г). Межвузовской научной конференции «Проблемы методологии экономических исследований» г.Воронеж (1999г), Научной конференции аспирантов, соискателей и студентов «Актуальные проблемы отечественного менеджмента» г.Воронеж (1998г), на методологических семинарах кафедры финансов и кредита Воронежского Государственного Университета (1998-2001 гг.).

Предложенная в работе методика тактического и оперативного управления ликвидностью была частично реализована в практике деятельности двух региональных банков: ОАО Муниципальный банк «Петр I» и ОАО Банк «Воронеж».

Результаты исследования отражены в 8 печатных работах общим объемом 1.6 п.л.

Структура работы, Диссертация состоит из введения, трех глав, включающих восемь параграфов, заключения, библиографического списка использованной литературы и приложений.

## Сущность ликвидности банка

Исследование сущности ликвидности представляет, на наш взгляд, широкое поле деятельности для экономистов. Несмотря на уже почти вековое практическое использование этого термина, приходиться констатировать, что в современной экономической теории понятие ликвидности однозначно не определено.

Термин "ликвидность" (от латинского liguidus - жидкий, текучий) в буквальном смысле слова означает легкость реализации, превращения материальных ценностей в денежные средства. Возникновение самого понятия относят к концу XIX века, хотя интерес к этому вопросу экономисты начали проявлять гораздо раньше, и упоминалось оно именно в банковском контексте. Так, А. Смит сравнивал устойчивый банк «...с бассейном, откуда постоянно вытекает одна струя, но куда постоянно притекает другая, приносящая столько же воды, сколько уносит первая, так что без особых забот и усилий вода в бассейне всегда остается на том же или почти на том же уровне»[101, с.256]. Это метафорическое определение, безусловно, далеко от современных трактовок, но оно отражает суть проблемы - надежный банк должен постоянно поддерживать определенное соответствие между ресурсами банка и их использованием.

В российской экономической литературе упоминания о ликвидности имели место начиная со второй половины XIX века, а сам термин «ликвидитет» был заимствован из немецкого языка в начале XX века и использовался также в банковском аспекте при описании убыточной деятельности государственных банков.

В советское время наука и практика отождествляли понятие ликвидности исключительно с капиталистическим способом производства, неразрывно связывая его с представлениями о кризисных потрясениях, банкротствах, чего в плановой и регулируемой социалистической экономике по определению быть не могло. «Ликвидность есть мобильность активов предприятий, фирм или банков в капиталистических странах. обеспечивающая фактическую возможность (способность) бесперебойно оплачивать в срок все их обязательства и предъявляемые к ним законные требования»[22, с. 1305].

Таким образом, понятие ликвидности сводилось исключительно к качественным характеристикам активов хозяйствующих субъектов, а именно -мобильности, подвижности, реализуемости.

В современной экономической литературе термин «ликвидность» имеет широкий спектр применения и характеризует совершенно разные объекты экономики. Помимо уже приведенного определения он используется в сочетании с другими понятиями, касающимися как конкретных объектов экономической жизни (товар, ценная бумага), так и субъектов национальной экономики (предприятие, рынок), а также для определения показателей деятельности экономических субъектов (баланс предприятия, баланс банка). Поэтому, не претендуя на истину в последней инстанции, нам, хотелось бы предложить свою трактовку некоторых из вышеприведенных понятий.

На наш взгляд, ликвидность как финансовая категория - это способность своевременно вернуть затраченную ранее стоимость. Представляется возможным выделить три основные характеристики ликвидности: временную, стоимостную и рисковую.

Время является важнейшей критерием ликвидности: чем меньше его требуется для превращения объекта в наличность, тем более объект. Минимизировать сроки реализации позволяет наличие устойчивого спроса и развитых и емких рынков.

Свойство сохранения стоимости любым объектом в идеале предполагает возможность его реализации без каких - бы то ни было финансовых потерь по отношению к моменту его приобретения, то есть первоначально авансированная стоимость должна совпадать со стоимостью, полученной от реализации объекта и приведенной к моменту его покупки. Проблема заключается в том. что «ликвидность товара поставлена в зависимость не только от общественного признания затраченного на его производство труда, но и от способности денег как средства обращения сохранять свою стоимость неизменной»[75.с.423]. Последнее не всегда возможно из-за наличия инфляционных явлений, имеющих место даже в высокоразвитых странах. поэтом\ абсолютное сохранение стоимости представляется в большинстве случаев маловероятным.

Риск потери ликвидности (риск неликвидности) вытекает из двух предыдущих характеристик и заключается в невозможности своевременного и безубыточного превращения объекта в наличность.

Далее обратимся к определению непосредственного предмета данного исследования - ликвидности коммерческого банка. Мы разделяем мнение Шеремета А. о том, что это понятие не является тождественным термин\ «банковская ликвидность»[1 17]. Последнее включает не только ликвидность отдельных коммерческих банков, но и используется для обозначения ликвидности банковских систем. Поэтому все дальнейшие упоминания этих понятий следует воспринимать именно в таком контексте.

В конце XIX века господствующей теорией была теория коммерческих ссуд, согласно которой банк сохраняет свою ликвидность, пока его активы размещены в краткосрочные ссуды, своевременно погашаемые при нормальном состоянии деловой активности. Данная теория не учитывала реатий экономической жизни, а именно потребностей экономики в долгосрочных кредитах; относительную стабильность банковских вкладов, а также тот факт, что при нестабильном состоянии экономики далеко не все выданные кредиты будут вовремя возвращены в банк.

## Стратегическое управление ликвидностью

На основе рассмотренных в первой главе теорий управления ликвидностью, в банке осуществляется формирование стратегии управления, которая, напомним, включает разработку концепции управления и выбор целевых ориентиров ликвидности и доходности.

Разработка концептуальных основ управления ликвидностью предполагает:

- выбор стратегического подхода к управлению ликвидностью (через управление активами, через управление пассивами, сбалансированный подход);

- обоснование стратегической позиции банка (оборонительная или наступательная);

- выбор метода (методов) управления ликвидностью;

- обоснование модели управления;

- регламентацию процедур (мероприятия, порядок проведения, сроки, порядок получения и обработки информации, решения об использовании автоматизированных систем и программных продуктов и др.).

Отметим, что при выборе стратегического подхода большое значение имеет масштаб операций. Средние и мелкие банки, для которых доступ к рынкам финансовых ресурсов ограничен, минимизируют риски, сосредотачивая значительные объемы накопленной ликвидности на балансе. Стратегия заемной ликвидности, применяемая, как правило, крупными банками, в чистом виде предполагает заем быстрореализуемых средств в количестве, достаточном для покрытия всего ожидаемого спроса на ликвидные средства. Наиболее ? предпочтительным, таким образом, представляется сбалансированный подход, позволяющий одновременно учитывать сильные стороны стратегий управления активами и пассивами, нивелируя их отрицательные последствия (снижение уровня доходности при создании чрезмерных резервов ликвидности и высокий уровень процентного риска и риска неплатежеспособности при ориентации на поддержание ликвидности через покупку активов на денежном рынке при недостатке ликвидных средств). Однако, как будет показано ниже, количественные параметры соотношений накопленной. заемной и операционной ликвидности и проблема определения совокупной потребности банка в ликвидных средствах остаются одной из основных проблем управления активами и пассивами.

Выбор наступательной или оборонительной стратегической позиции в управлении ликвидностью характеризует склонность руководства банка к принятию различных финансовых рисков. В первом случае банк ориентирован на использование изменений в процентных ставках, валютных курсов и прочих рыночных котировок для получения дополнительной прибыли. Во втором банк минимизирует риски в пользу поддержания более высокого уровня ликвидности. Очевидно, что оборонительная позиция является более предпочтительной в слччаях. когда тенденции изменений процентных ставок и курсов валют трудно предсказать или когда они испытывают хаотичные колебания.

Для реализации выбранного стратегического подхода могут использоваться самые различные методы. Так. стратегия управления накопленной ликвидностью (то есть через трансформацию активов) требует определения подхода к расчету необходимого объема платежных средств, которые должны резервироваться в ликвидном виде для выполнения обязательств и финансирования активных операций. Практика показывает, что здесь может использоваться один из трех методов: метод фондового пула: метод конверсии фондов: комбинированный метод, при котором филиалы управляют своими активами и пассивами методом конверсии фондов, а головной банк управляет перераспределяемыми ресурсами и собственными средствами методом фондового пула.

Метод фондового пула предполагает создание резервов ликвидности на основе анализа структуры привлеченных ресурсов банка, объединенных в единый пул. По каждому из них определяется норма резервирования. В соответствии с ней рассчитывается объем средств, сохраняемых в ликвидной форме. Дальнейшие решения о размещении пассивов в работающие активы принимаются независимо от вида и сроков их привлечения. Главная задача менеджера максимизировать чистую процентную маржу по всей совокупности операций.

Метод конверсии фондов предполагает не только дифференциацию норм резервирования в зависимости от вида пассивов, но и определение основных направлений размещения ресурсов различного вида. Например, депозиты населения - в кредиты населению и ценные бумаги; депозиты корпоративных клиентов - в соответствующие кредиты и т.п.

Несмотря на явные преимущества метода конверсии фондов с точки зрения корректности оценки рисков и мнение ряда авторов, о том, что метод фондового пула в российской практике уступает место методу конверсии фондов [47], реализация последнего в многофилиальном банке, имеющем диверсифицированный бизнес, по нашему мнению, представляет собой сложную методологическую и техническую задачу. Кроме того, в данном случае возникает дисбаланс между процессами учета и анализа и принятием управленческих решений: вопросы, связанные с осуществлением активных операций могут находиться в ведении менеджеров филиала, а вопросы анализа таких решений в ведении головного банка.

## Анализ кризисов банковской ликвидности в России

Кризисы ликвидности представляют собой явления, периодически случающиеся в большинстве стран с рыночной экономикой. При этом можно выделить два типа кризисов: кризисы, охватывающие всю банковскую систему (или значительную ее часть), и кризисы отдельного банка. Напомним, что под последним мы понимаем хронический и/или масштабный дефицит ликвидных средств, приводящий к систематической потере банком платежеспособности, финансовой устойчивости и невозможности финансировать активные операции

Если в основе кризисов ликвидности банковской системы лежат макроэкономические причины, то кризисы отдельных банков часто «рождены» руками менеджеров и высшего руководства кредитной организации и связаны с недостаточным вниманием к управлению ликвидностью и регулированию рисков. Поэтому, несмотря на ущерб, наносимый банковской системе страны, кризисы оказывают и некоторое положительное влияние, заставляя регулирующие органы и руководство банков уделять вопросам управления ликвидностью более пристальное внимание.

В этой части работы речь пойдет о системных банковских кризисах, в России и их влиянии на ликвидность коммерческих банков. Хотя за последние десять лет отечественная банковская система испытала на себе воздействие целого ряда кризисов, мы подробнее остановимся на рассмотрении кризиса 1998 года, объединившего, на наш взгляд, многие характерные черты предыдущих. Попробуем с помощью изложенных выше теоретических рассуждений проанализировать его причины и последствия.

До 17 августа 1998 года многие инструменты управления ликвидностью присутствовали на практике, но уровень развития финансовых рынков объективно ограничивал возможности их использования. Действительно, финансовая система в России находится в процессе формирования и не обладает ни достаточной емкостью, ни достаточным количеством участников, ни необходимой правовой базой. Специалисты относят уровень развития российского рынка лета Р ч 8 гола к хровню «передовых зар бежных рынков Зи-40-х годов, когда там только начинали развиваться и приобретать устойчивость инструменты управления ликвидностью»! 55.с.221. Пожалуй. единственным реальным источником ликвидности в го время оставались кредиты ЦБ

В период банковского кризиса влияние выделенных в первой главе общих факторов проявилось в і ом. что политика \правления ликвидностью мелких и средних банков по своим целям и приоритетам значительно отличалась от той. которую проводили крупные операторы рынка. То есть, в России, как и во всем мире, существовало разделение между банками по юступу к ресурсам финансового рынка Наиболее крупным банкам и тем. что расположены в основных финансовых центрах страны, как правило, было проще договориться о получении крупных межбанковских кредитов или привлечении иных средств контрагентов. Мелкие и средние банки, не имея оперативного доступа к ресурсам финансового рынка, а. в особенности, к международном) рынку капитала, вынуждены были в своей работе опираться на собственные силы, то есть на сбалансированность активно-пассивных операций по срокам, на более тщательную работу с клиентурой. Они проводили взвешенную политику управления ликвидностью и ориентировались, в основном, на операционные и накопленные источники ликвидных средств.

"Удельный вес источников заемной ликвидности в структуре ликвидных позиций крупных банков был чрезвычайно высок. При проведении основных операций выдаче ссуд и привлечении средств, прежде всего, хчитывались их выгодность и рискованность, а постоянно возникающий в таких случаях дисбаланс по срокам покрывался за счет внешних источников (синдицированные кредиты иностранных контрагентов и размещение собственных еврооблигаций). ПОЭТОМУ К середине IV98 года «ликвидность