Панькин Андрей Сергеевич. Структурируемые вклады как инструмент повышения эффективности деятельности коммерческих банков : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Панькин Андрей Сергеевич; [Место защиты: Нижегор. гос. ун-т им. Н.И. Лобачевского].- Нижний Новгород, 2009.- 173 с.: ил. РГБ ОД, 61 10-8/318

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**

Развитие российской банковской системы в последние годы происходило высокими темпами. Так за пятилетний период с 01.01.2004 г. по 01.01.2009 г. совокупные активы российской банковской системы выросли в пять раз (до 28 022,3 млрд. руб.), а зарегистрированный уставный капитал действующих кредитных организаций увеличился в 2,4 раза (до 881,4 млрд. руб.). Одновременно с этим размер полученной банками прибыли вырос всего в 3,5 раза (до 409,2 млрд. руб.). В результате, если на 01.01.2004 г. соотношение полученной в российском банковском секторе прибыли к активам составляло 2,06%, то на 01.01.2009 г. данный показатель снизился до 1,46%, что однозначно отражает имеющуюся тенденцию по сокращению уровня эффективности деятельности в банковском секторе.

Для коммерческих банков обеспечение надлежащего уровня эффективности деятельности является вопросом существования в силу специфики кредитных организаций: необходимости платы за привлеченные ресурсы и возмещения операционных расходов. Кроме того, оценка эффективности деятельности коммерческих банков в виде уровня процентной маржи является одним из критериев включения российских банков в Систему страхования вкладов, поэтому сохранение и повышение уровня эффективности является основополагающим вопросом стабильного функционирования коммерческих банков.

Одной из основных причин сокращения уровня эффективности функционирования российского банковского сектора является существенное усиление конкуренции на банковском рынке, выражающееся в открытии кредитными организациями новых внутренних структурных подразделений (ВСП). Только за двухлетний период (с 01.01.2007 г. по 01.01.2009 г.) количество ВСП кредитных организаций, действующих на территории России, увеличилось на 19,6% (до 38 148 ед.). Без учета ОАО «Сбербанк России», на долю которого приходится более половины внутренних структурных подразделений, темп роста ВСП кредитных организаций составил 46,3%. Кроме того, имеет место расширение экспансии иностранного капитала в российский банковский сектор. Если на 01.01.2007 г. иностранные акционеры присутствовали в уставных капиталах 153-х кредитных организаций, то на 01.01.2009 г. - уже в 221-ой.

В условиях сокращения доходности операций со стандартными банковскими продуктами, вызванного усилением конкуренции в банковской сфере, становятся актуальными разработка и внедрение коммерческими банками новых видов продуктов и услуг, использование которых позволит повысить уровень эффективности их деятельности, получить дополнительные конкурентные преимущества.

Это особенно важно, но и трудно, в условиях финансового кризиса. Важно, поскольку сбережения физических лиц, которые наиболее подвержены паническим настроениям, являются основной составляющей пассивов российских банков. Трудно, поскольку при растущем недоверии населения к финансовым институтам, инновационный продукт должен быть прост для понимания потребителя, в противном случае он будет отторгнут.

Именно такими новыми перспективными банковскими продуктами являются структурируемые вклады. Однако на текущий момент их создание и внедрение сдерживается отсутствием научно обоснованной методологии построения структурируемых вкладов.

Значительные преимущества, которые несут в себе структурируемые вклады, с одной стороны, и отсутствие методологии их построения - с другой, делают актуальным проведение исследования по данному направлению.

**Степень разработанности проблемы.**Проблемам повышения эффективности деятельности коммерческих банков, создания новых банковских продуктов и внедрения инноваций в экономическую деятельность посвящено значительное количество научных исследований, в том числе таких авторов как: Абалкин Л.И., Беккин Р., Берг Д.Б., Глухов М.Ю., Господарчук Г.Г., Дас С, Елисеева Н.П., Кноп Р., Комиссаров Г.П., Маевский А.И., Малкина М.Ю., Мелехова О.П., Нельсон Р., Перрадин У., Сапецкий А.О., Семибратова О.И., Спицын С.Ф., Тосунян Г.А., Толе С, Уинтер С, Шумпетер Й., Юсуфов А.Г., Яблоков А.В. и др.

Вместе с тем следует отметить, что степень разработанности проблемы создания структурируемых вкладов в научной литературе минимальна. В частности, отсутствует научное обоснование предпосылок появления структурируемых банковских продуктов, их определение; не сформирована методология построения данных финансовых продуктов. Основные теоретические и практические разработки по созданию структурируемых продуктов ориентированы на реализацию данного механизма в контексте доверительного управления либо эмиссии долговых ценных бумаг. Но подобные варианты использования механизма структурирования являются менее предпочтительными для коммерческих банков, нежели формирование структурируемого вклада. Это обусловлено спецификой российского банковского рынка, состоящей в превалировании вкладов населения в пассивах банков.

Вследствие этого, для национальных кредитных организаций первоочередным вопросом в области структурируемых продуктов является разработка и внедрение такого их вида как вклад. Между тем, существующие модели структурируемых вкладов являются априори иррациональными, что не позволяет им в полной мере раскрыть все возможности данных продуктов.

Актуальность и степень разработанности проблемы определили выбор темы, постановку цели и задач диссертационного исследования.

**Целью диссертации**является разработка методологии создания структурируемых вкладов и построение на её основе новых эффективных банковских продуктов.

**Задачи исследования.**В соответствии с целью исследования в диссертационной работе были поставлены следующие задачи:

уточнить понятийный аппарат, необходимый для разработки структурируемых вкладов;

сформировать систему принципов моделирования структурируемых вкладов, позволяющих создавать вклад, полностью соответствующий сущности структурируемых продуктов;

разработать функциональную модель структурируемого банковского вклада, внедрение которой в линейку банковских продуктов позволило бы увеличить эффективность деятельности коммерческого банка, а также доходность вкладных операций для физических лиц;

разработать стратегию совершения банком операций с базисным активом функциональной модели структурируемого банковского вклада, позволяющую банку обеспечить безубыточность операций при реализации механизма структурирования;

- разработать модификацию функциональной модели структурируемого  
вклада, обеспечивающую сохранение высокого уровня эффективности про  
дукта в условиях финансового кризиса;

- разработать функциональную модель структурируемого вклада, которая  
может быть использована банками, реализующими консервативную политику  
в отношении операций на фондовых и валютных рынках;

- разработать метод распределения прибыли, направляемой на выплату  
процентных ставок по структурируемым вкладам, сформированным в соот  
ветствии с консервативной политикой коммерческих банков.

**Объектом исследования**данной работы являются структурируемые вклады.

**Предметом исследования**в диссертационной работе являются модели структурируемых вкладов и их влияние на уровень процентной маржи как показатель эффективности деятельности коммерческого банка.

**Теоретической и методологической**основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные проблеме развития банковского бизнеса, влиянию инноваций на экономическое развитие; в работе использованы отечественные и зарубежные литературные источники (монографии, периодические издания), методические, справочные, инструктив-

ные материалы. В исследовании применены методы: дедукции и индукции, экономического и системного анализа, математической статистики.

**Информационной базой**исследования послужили законодательные и нормативные акты РФ; статистические данные Банка России и Федеральной службы государственной статистики, фондовой биржи «Российская торговая система», российских информационных агентств; показатели деятельности ряда коммерческих банков Российской Федерации, материалы форумов и научно-практических конференций.

**Научная новизна**диссертационного исследования заключается в следующем:

1. Дано авторское определение структурируемых вкладов, опирающееся на  
эволюционную теорию экономического развития и позволяющее сформиро  
вать систему принципов их моделирования;

2. Сформирована система принципов моделирования структурируемых  
вкладов, отражающая сущность структурируемых продуктов и позволяющая  
формировать функциональные модели вкладов, применимые на практике;

1. Разработана функциональная модель структурируемого вклада с привязкой доходности к динамике фондового индекса РТС, полностью соответствующая сформированной системе принципов моделирования структурируемых вкладов и позволяющая увеличить эффективность деятельности коммерческого банка, а также доходность вкладных операций для физических лиц;
2. Разработана стратегия совершения банком операций с фьючерсными контрактами на индекс РТС, позволяющая обеспечить безубыточность деятельности кредитной организации, связанной с реализацией механизма структурирования вкладов;
3. Разработана модификация функциональной модели структурируемого вклада, основанная на использовании в качестве базового актива котировок валют, показывающих высокую волатильность только в условиях нестабильности на финансовых рынках, что обеспечивает эффективное использование данной модификации в условиях финансового кризиса;
4. Разработана функциональная модель структурируемого вклада, использующая принцип распределения банковской прибыли, которая может быть применена банками, реализующими консервативную политику в отношении операций на фондовых и валютных рынках;

7. Разработан метод распределения прибыли, направляемой на выплату  
процентных ставок по структурируемым вкладам, сформированных в услови  
ях консервативной политики коммерческих банков.

**Теоретическая значимость**выполненного диссертационного исследования состоит в развитии теории и методологии построения структурируемых вкладов: определении понятия «структурируемый вклад»; формировании системы

принципов моделирования структурируемых вкладов; разработке функциональных моделей, дифференцированных по целесообразности применения в различных макроэкономических условиях.

Новые научные результаты, представленные в данной диссертационной работе и вносящие определенный вклад в развитие экономической науки, имеют особую ценность, так как создают эффективный инструментарий, позволяющий формировать структурируемые банковские вклады.

Указанные достижения могут выступать теоретической базой для дальнейших исследований как по теме данной диссертации, так и по широкому кругу смежных тем, затрагивающих вопросы эффективности деятельности коммерческих банков, развития активных и пассивных операций кредитных организаций.

**Практическая значимость**исследования заключается в том, что разработанные функциональные модели структурируемых вкладов применимы к внедрению в коммерческих банках и имеют существенное значение для повышения эффективности деятельности кредитных организаций, степени управляемости результатами деятельности и расширения их ресурсной базы.

Использование результатов диссертационной работы также позволит:

клиентам коммерческих банков - получить дополнительный надежный и эффективный инструмент размещения временно свободных денежных средств;

фондовым и валютным биржам - увеличить количество операций по торгуемым финансовым инструментам;

высшим учебным заведениям - расширить и углубить знания студентов по специальности «Финансы и кредит», магистров по программам «Финансовый менеджмент» и «Банки и банковская деятельность», слушателей программ «Master of business administration» (MBA).

**Апробация работы.**Основные положения диссертации обсуждены и получили апробацию в тезисах, статьях и выступлениях на международных научно-практических конференциях и семинарах, проводимых Нижегородским государственным университетом им. Н.И. Лобачевского (ННГУ), Нижегородским филиалом «Государственного университета - Высшая школа экономики», Ростовским государственном экономическом университете «РИНХ», а также использовались в учебном процессе финансового факультета и факультета управления и предпринимательства ННГУ при преподавании дисциплин «Операции с ценными бумагами в коммерческом банке» и «Международные валютно-кредитные отношения».

Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли свое отражение в 7 публикациях автора общим объемом 2,14 п. л., в т. ч. 2,14 п. л. написано лично соискателем.

Результаты диссертационного исследования были использованы ОАО КБ «Эллипс банк» при формировании стратегии развития банка в рамках «Бизнес-плана ОАО КБ «Эллипс банк» на 2008-2010 г.г.».

**Структура и объем диссертации.**Диссертация изложена на 173 страницах машинописного текста, состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений; содержит 14 рисунков, 42 таблицы.