Лунев Игорь Анатольевич. Особенности формирования оптимального портфеля активов коммерческого банка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Краснодар, 1998 179 c. РГБ ОД, 61:99-8/46-1

**Содержание к диссертации**

Введение

1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 8

1.1. Современные методы управления активами банка и особенности их применения в банковской системе России 8

1.2. Оценка методических подходов к определению портфеля активов коммерческого банка 13

1.3. Использование теории дюрашвд в управлении активами банка 38

2. ВЗАИМОСВЯЗЬ АНАЛИЗА ТЕКУЩЕГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ФОРМИРОВАНИЯ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ АКТИВОВ 43

2.1. Анализ влияния структуры активов на финансовое состояние банка 43

2.2. Структурные изменения активов и пассивов банка как предпосылка формирования оптимального портфеля активов банка 84

3. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 105

3.1. Методика определения рыночного портфеля активов 105

3.2. Сравнительная характеристика оптимального и фактического портфелей активов 121

3.3. Управление оптимальным портфелем активов 134

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 138

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 146

ПРИЛОЖЕНИЯ 150

**Введение к работе**

Становление рыночных отношений и структурирование соответствующих им организационно-управленческих форм обусловлено наличием многоукладной экономики и, как следствие, новых качественных особенностей управленческих отношении в финансово-кредаггной сфере. Возникла необходимость создания современных механизмов управления деятельностью коммерческих банков.

Российская практика функционирования коммерческих банков показала зависимость социально-экономических процессов от их стабильной работы. В этой связи поиск новых подходов к повышению эффективности управления обусловливает актуальность разработки направлений совершенствования деятельности банка. Дело в том, что степень актуальности данного направления исследования состояния управления в банковской сфере значительно возрастает в условиях поиска путей вывода экономики страны из кризисной ситуации. В этих условиях важным для практики является научное обобщение различных методов управления деятельностью банков с дальнейшим применением их в финансовой практике. Необходимость такого знания предопределяет научный поиск методов и подходов к управлению активами банков с учетом всего набора экономических интересов, реализуемых посредством банковской деятельности. Поэтому состояние активов коммерческого банка во многом определяет взаимоотношения между этих интересов. Отсюда актуальность выбранного нами направления исследования несомненно потому, что переход к рыночным отношениям изменяет характер и содержание организации активов банка путем оптимизации их структуры как главного условия повышения эффективности.

Оптимальный портфель активов — многопараметрическая система, охватывающая базовые характеристики состояния активов вплоть до получения реальной отдачи от их использования. Попытки внесистемного подхода к управлению активами путем совершенствования управления ими в разрезе отдельных групп не приносят и не принесут ожидаемых результатов. В этом случае не учитывается их внутренняя взаимосвязь во многом определяется состоянием финансового рынка и банковской системы *в*целом.

Предлагаемый в работе подход к организации и управлению активами органично приемлет множество изменений, которые необходимо учесть при налаживании системы управления банком. Нынешняя ситуация в экономике России не имеет аналогов в новейшей истории. Вслед за формированием двухуровневой системы банков начался процесс сокращения *их*степени влияния на экономику страны. Перед банковской системой встала труднопреодолимая преграда двоякого свойства: нехватка собственных источников финансовых ресурсов и возникшие затруднения в привлечении этих ресурсов на финансовом рынке.

На наш взгляд, повышение устойчивости банков возможно путем эффективного использования имеющихся активов, что позволит в какой-то мере сдержать процесс развала банковской системы, не дожидаясь макроэкономических действий правительства и Центрального банка страны.

Одним из путей решения этой проблемы является повышение устойчивости деятельности коммерческих банков. Этого можно добиться за счет эффективных управленческих решений, обеспечивающих прочную надежную работу банковской системы. Для определения эффективных управленческих воздействий банковский менеджер должен иметь методики научного управления.

Основной идеей разработки методики является то, что управление активами осуществляется на основе эталонной модели портфеля (структуры) активов банка, учитывающей структуру пассивов и возможные регулятивные меры по ее изменению, меру риска, доходность.

Суть управленческой проблемы и ее практическое решение состоит в оптимальном подборе состава активов банка путем применения ряда методических подходов к формированию портфеля инвестиций с целью достижения приемлемого для банка соотношения риска и доходности. Все это позволяет более полно учесть уровневые особенности организации управления активами банка на практике.

Объективное существование управленческой проблемы поиска путей повышения эффективности использования активов, ее актуальность, недостаточная ее теоретическая и практическая разработанность обусловили выбор темы, направления и структуру исследования.

Целью представляемого исследования является поиск и разработка новых методических подходов к формированию оптимального портфеля активов банка как одного из основных факторов повышения эффективности управления деятельностью банка.

В соответствии с намеченной целью в диссертации поставлены теоретические и практические задачи:

обосновать новые направления методического изучения организационно-управленческих отношений в банковской сфере;

провести сравнительный анализ теорий формирования оптимального портфеля ценных бумаг, предложить возможные варианты их использования для онгамизащш портфеля активов банка в связи с ликвидностью баланса и минимизации рисков активных операций;

обосновать возможность применения математических методов к оптимизации портфеля активов банка;

провести группировку активов банка по однородным признакам для выявления степени их доходности и влияния на результаты финансовой деятельности банка;

на основе отчетных данных коммерческого банка провести анализ эффективности использования активов;

разработать схему анализа структуры пассивов в целях определения оптимального портфеля активов;

провести расчет рыночного портфеля активов на основе методов квадратичного программирования;

предложить критерии оценки рынка активов;

предложить методику управления оптимальным портфелем активов банка.

Фундамент этого научного направления заложен Н,М. Марковицем,  
ДТ.Тобиным, В.Ф.Шарпом, М.Н.Миллером, Ф.М,Модиглиани. Выпол  
ненная работа опирается на научные разработки отечественных и зарубеж  
ных экономистов, специалистов в области ценных бумаг и банковского де  
ла, среди них: А.М.Андросов, Б.И,Алехин? М.Ю.Алексеев, А.Н.Буренин,  
Д.О.Браен, Дж Ван Хорн, С.АЗинковская, О.И.Лаврушин,  
Ю.С.Маслеченков, М.Д.Макколи, ЯМ.Миркин, Т.Н.Первозванская,  
А.С.Первозванский, Э.Роде, П.СРоуз, ПСЛанова, Е.С Стоянова,  
Р.С.Сейфулин, Н.Э.Соколинская, Д.Ф.Синки, А.Д.Шеремет,

С.Д.Шривастава. В их научных трудах заложены теоретические и методологическое основы решения задач, поставленных в исследовании.

Однако нынешняя ситуация в банковской системе России показала недостаточную разработанность данного направления исследования и требует дальнейшей научной разработки.

Предметом нашего исследования является организация и управление активами коммерческого банка.

Объектом исследования является организационно-управленческие отношения по поводу определения направлений наиболее эффективного размещения всех доступных для инвестирования средств, обеспечивающих достаточную норму прибыли, при осуществлении операции в пределах ограничений ликвидности.

Экспериментальной базой послужили данные изменения показателей, характеризующих финансовые рынки России, а также данные балансов (квартальных и годового) коммерческих банков г.Краснодара,

Теоретическую и методологическую основу исследования составили диалектические методы познания, экономико-математические методы, современные экономические теории, труды ведущих отечественных и зарубежных экономистов в области рассматриваемых проблем, законодательные и нормативные акты Российской Федерации, нормативные акты Центрального банка России.

**Практическая значимость**диссертационного исследования заключается в разработке методики анализа влияния портфельных инвестиций на финансовое состояние банка для выбора по оптимальной стратегии на финансовом рынке.

Структура и объем диссертации определяется логикой исследования и направлены на раскрытие особенностей формирования оптимального портфеля активов, управления им, оценки текущего состояния фактического портфеля активов банка.

Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 90 наименований, проиллюстрирована 34 таблицами, 25 рисунками. Общий объем 180 страниц.

## Современные методы управления активами банка и особенности их применения в банковской системе России

Как уже отмечалось становление и развитие рыночного механизма в России обусловливает необходимость поиска эффективных управленческих решений, обеспечивающих прочную и надежную работу банка и банковской системы в целом.

Обеспечение стабильности банковской системы является главной государственной задачей, так как банки играют огромную социально-экономическую роль в обществе:

— своевременное обеспечение расчетов между предприятиями я организациями;

— доступные кредитные ресурсы производственным и торговым предприятиям;

— своевременный возврат вкладов и процентов по ним населению;

— аккумулирование средств для инвестиционных проектов; и многое другое.

Выполнение многогранных функций в экономике страны обязывает банки очень ответственно подходить к управлению своей финансовой деятельностью. Эффективное управление невозможно без применения методов научного управления широко используемых в банковской пракіике стран с развитой рыночной экономикой.

В странах с развитой рыночной экономикой для управления банком, в частности его ликвидностью, как показателя стабильности, используются четыре основные теории:

— управления активами; — управления пассивами;

— "запаса";

— перемещения.

Подходы к управлению банковской деятельностью в каждой стране имеют свои особенности (Табл. 1Л.) [57]. В одних за основу принимается следующий принцип [66]; изменение условий и объемов привлечения средств Б зависимости от ситуации на финансовом рынке, в других, наоборот, изменение структуры вложений в различные активы в зависимоста от ситуации на рынке ссудных капиталов или обеспечения соответствия объемов и сроков размещенных и привлеченных средств.

Рассмотрим основные методы к управлению финансовыми потоками банка и их особенности.

Нормативный метод управления [2] подразумевает установление различного рода коэффициентов: ликвидности резервов, рентабельности и т.д. Базовыми являются коэффициенты ликвидности, посредством которых регулируется структура активов банка.

Положительной чертой данного метода является то, что он обеспечивает четкое выполнение банком своих обязательств за счет наличия необходимых ликвидных средств.

Негативной же особенностью можно назвать то, что он:

— ограничивает прибыльность активов за счет неоправданно большой доли низкодоходных, хотя и высоколиквидных активов;

— является статичным и не позволяет быстро реагировать на изменения экономической ситуации, особенно в условиях инфляционной экономики.

## Анализ влияния структуры активов на финансовое состояние банка

Результативность деятельности банка во многом зависит от умения работников управления тщательно готовить и обосновывать принимаемые решения. Для этого необходимо предварительно анализировать состояние управляемого объекта, изучать влияние воздействующих на него факторов, взаимосвязь с другими объектами, прогнозировать возможные альтернативы его развития. Глубокий и всесторонний анализ деятельности банка должен предшествовать разработке стратегии развития на очередной период. Анализ текущего финансового состояния банка позволяет четко поставить управленческие задачи и определить основные направления и варианты их решения.

Ведущее место в системе защиты банков от банкротства занимают качество и характер управления внутри самих банков. Поэтому усилия по созданию устойчивой работы банка должны концентрироваться на улучшении управления и регулирования их деятельности.

Главные вопросы саморегулирования сводятся к управлению активами и пассивами банков, при этом не только посредством сочетания пассивных и активных оборотов, установления правильного соотношения между видами вкладов и видами размещения средств для получения высокого дохода. Все активы и обязательства банка рассматриваются как составные части его портфеля. Управление активами и пассивами предполагает анализ состава банковского портфеля, его объема и доходности.

В условиях конкуренции банку необходимо иметь прогнозы и оценки движения денежных средств, которые невозможно разработать, не имея данных результатов анализа текущего финансового состояния. На базе такого анализа необходимо прогнозировать будущее, с тем чтобы уменьшить или устранить финансовые риски по использованию привлеченных средств.

## Методика определения рыночного портфеля активов

Стратегия управления активами и пассивами банка реализуется в процессе портфельного подхода, означающего принятие решения о предпочтительном распределении пассивов банка между различными видами активов, исходя из оценки их относительной доходности и ликвидности.

Управление портфелем активов, изменение его структуры для максимизации дохода основаны на анализе и прогнозе динамики процентной ставки по банковским депозитам, поскольку предельный доход от таких активов, как различные виды ценных бумаг, недвижимости и т.п., должен быть не ниже дохода, получаемого от банковских депозитов. При изменении процентной ставки и уровня доходности по различным активам изменяется структура активов [28].

Но банковская практика требует формирования портфелей с указанием конкретных цифр привлекаемых и размещаемых денежных средств по конкретным инструментам, а также значений доходов, затрат, ликвидности, рисков. Руководству банков и плановикам необходимы инструменты (вычислительные методики), позволяющие сформировать научно обоснованные планы портфелей.

Очевидно, что одной из основных целей управления портфелем является увеличение банковской прибыли. Естественно, что с течением времени прибыли банка увеличивают собственный капитал банка, что способствует обогащению его владельцев. Однако банковские менеджеры должны соотносить прибыльность с соображениями безопасности и ликвидности. Банк, предоставляющий слишком много рискованных ссуд или не обеспечивающий ликвидность, необходимую в некоторых непредвиденных ситуациях, может оказаться неплатежеспособным. Помимо этого, управление портфелем должно быть подчинено общей маркетинговой стратегии банка, а ключевым аспектом управления портфелем банка является необходимость постоянного балансирования меязду прибыльностью и ликвидностью.

Исходя из этого, нами предложена методика определения рыночного портфеля активов, позволяющая достичь единства противоположностей, а именно: с одной стороны, обеспечение максимального дохода, а с другой — минимального риска.

Применение данной методики позволяет решить проблему, связанную с достижением приемлемого уровня ликвидности.

Так, после определения значения Е следующим шагом в решении задачи нахождения оптимального портфеля является нахождение рыночного портфеля активов.