Завгородний Сергей Олегович. Моделирование устойчивой платежеспособности кредитной организации : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10, 08.00.05 : Ижевск, 2004 170 c. РГБ ОД, 61:04-8/3225

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы управления платежеспособностью коммерческого банка 8

1.1 Понятие и цель управления платежеспособностью коммерческого банка 8

1.2 Теоретический базис управления ликвидностью коммерческого банка 23

1.3 Методы управления ликвидностью и платежеспособностью кредитной организации 39

Глава 2. Организация системы управления ликвидностью коммерческого банка 56

2.1 Управление ликвидностью и платежеспособностью коммерческого банка 56

2.2 Поддержание финансовой устойчивости кредитной организации 74

2.3 Процедура оценки ликвидных возможностей коммерческого банка 84

Глава 3. Управление платежеспособностью кредитной организации на основе оптимизации структуры пассивов 101

3.1 Оптимизация издержек ликвидности активов кредитной организации 101

3.2 Формирование механизма адаптации в системе управления платежеспособностью кредитной организации 112

3.3 Экономико-математическое моделирование банковских обязательств 122

Заключение 143

Приложения 148

Список литературы 160

**Введение к работе**

Становление рыночных отношений и структурирование соответствующих им организационно-управленческих форм обусловлено наличием многоукладной экономики и, как следствие, новых качественных особенностей управленческих отношений в финансово-кредитной 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. Степень актуальности данного направления исследования состояния управления в банковской сфере значительно возрастает в условиях поиска путей вывода экономики страны на траекторию поступательного развития. 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 ликвидностью и платежеспособностью банков с учетом всего набора экономических интересов, реализуемых посредством банковской деятельности. Поэтому состояние ликвидности и платежеспособности коммерческого банка во многом определяет взаимоотношения между этими интересами. Отсюда актуальность выбранного нами направления исследования несомненна потому, что переход к рыночным отношениям изменяет характер и содержание организации управления платежеспособностью банка путем оптимизации экономических механизмов формирования активов и пассивов банка как главного условия повышения эффективности банковской деятельности.

Система управления платежеспособностью и ликвидностью кредитной организации - многопараметрическая система, охватывающая базовые характеристики финансового состояния банка. Попытки внесистемного подхода к управлению платежеспособностью путем совершенствования управления в разрезе отдельных групп активов и пассивов не приносят и не принесут ожидаемых результатов. В этом случае не учитывается их внутренняя взаимосвязь, которая во многом определяется состоянием финансового рынка и банковской системы в целом.

Предлагаемый в работе подход к организации и управлению платежеспособностью и ликвидностью приемлет множество изменений, которые необходимо учесть при формировании системы управления банком.

Управление платежеспособностью банка неразрывно связано и главным образом определяется механизмом и процедурами управления ликвидностью, которая является одним из наиболее сильных факторов, влияющих на рентабельность банка. С его помощью возможно увеличение показателей рентабельности активов (ROA) и капитала (ROE) без дополнительного привлечения ресурсов. Низкая (недостаточная) ликвидность сопровождается высокими рисками и доходами банка, большой вероятностью нарушения нормального функционирования организации и финансовых санкций от Центрального Банка России. Высокий уровень ликвидности говорит о неоптимальном размещении ресурсов, о наличии упущенной выгоды и низкой рентабельности банка. Основной проблемой до сих пор остается определение оптимального уровня ликвидности.

Основной идеей разработки методики, предлагаемой в настоящем исследовании, является то, что управление платежеспособностью осуществляется на основе модели структуры активов и пассивов банка, учитывающей возможные регулятивные меры по ее изменению, срочность и доходность.

Объективное существование управленческой проблемы поиска путей повышения ликвидности банка и его платежеспособности, ее актуальность, недостаточная ее теоретическая и практическая разработанность обусловили выбор темы, направления и структуру исследования.

Целью диссертационного исследования является разработка новых методических подходов к управлению платежеспособностью коммерческого банка как одного из основных факторов повышения эффективности управления деятельностью кредитной организации.

Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач:

— на основе изучения отечественного и зарубежного опыта выявить основные направления развития стратегии управления платежеспособностью и ликвидностью кредитных организаций;

— обосновать значение управления ликвидностью в общем комплексе вопросов организации деятельности коммерческого банка;

— исследовать формирование системы управления ликвидностью с учетом факторов внешней и внутренней среды, влияющих на платежеспособность кредитной организации;

— предложить критерии оценки банковских обязательств с точки зрения их влияния на платежеспособность коммерческого банка;

— разработать методические подходы к совершенствованию процесса управления платежеспособностью и ликвидностью коммерческого банка посредством оптимизации пассивных операций;

— разработать экономико-математическую модель оптимизации структуры банковских пассивов как составной части системы управления платежеспособностью кредитной организации.

Фундамент этого научного направления заложен Н.М. Марковичем, Д.Т.Тобиным, В.Ф.Шарпом, М.Н.Миллером, А. Орром, Дж.М.Кейнсом. Выполненная работа опирается на научные разработки отечественных и зарубежных экономистов, специалистов в области банковского дела, среди них: И.Ансофф, О.Н.Антипова, И.Т.Балабанов, Е.Ф.Жуков, Р. Барлоу, Р. Брейли, С. Майерс, Ван Хорн Дж., О.И.Лаврушин, Ю.С.Маслеченков, Дж.ф.Нейман, П.С.Роуз, Г.С.Панова, И.Ф.Цисарь, Ю.В.Козырь, Л.Г.Батракова, Д.Ф.Синки, В.В.Ковалев. P.M. Каримов, И.О.Боткин, А.Н.Пыткин и др. 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 исследования является деятельность коммерческого банка в системе организации управления банковской платежеспособностью.

Объектом исследования являются коммерческие банки Удмуртской Республики и г. Москвы.

Теоретической и методологической основой исследования послужили работы классиков экономической мысли, труды отечественных и зарубежных экономистов, источники энциклопедического характера, периодическая литература. В работе использованы законодательные и нормативные акты, регламентирующие деятельность кредитных организаций

Информационной базой исследования послужили статистические материалы Государственного комитета по статистике Удмуртской Республики, а также данные из глобальной информационной сети ИНТЕРНЕТ и независимых источников, опубликованных в периодической печати.

Для решения поставленных задач применялись принципы системного, ситуационного, концептуального подходов и материалистической диалектики, приемы экономического анализа и синтеза, структурного и экономико-математического моделирования, другие экономические и общенаучные методы.

Практическая значимость диссертационного исследования выражается в разработке методического инструментария и практических рекомендаций по управлению пассивным портфелем кредитной организации в целях обеспечения своевременности и полноты погашения банковских обязательств.

Структура и объем диссертации определяется логикой исследования и направлены на раскрытие особенностей управления платежеспособностью и ликвидностью кредитной организации и оценки текущего состояния ликвидности банка.

Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 204 наименований, проиллюстрирована 13 таблицами и 20 рисунками. Общий объем диссертационной работы составляет 170 страниц.

## Понятие и цель управления платежеспособностью коммерческого банка

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.

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 практике стран с развитой рыночной экономикой.

Одной из основных задач, стоящих перед коммерческими банками, особенно в условиях не до конца преодоленного недоверия населения к банковской системе страны, является обеспечение ликвидности и платежеспособности кредитных организаций. В отечественной экономической литературе понятия «ликвидность» и «платежеспособность» кредитной организации часто отождествляются, что приводит в дальнейшем и к отождествлению методов и способов поддержания ликвидности и платежеспособности коммерческих банков. Действительно, в нормативных документах Центрального Банка России и других регулирующих и законодательных органов не встречается четкого определения термина «платежеспособность», и в различных источниках наблюдается многообразие определений платежеспособности, в частности: - способность и возможность физического или юридического лица оплатить свои долги [110];

- способность государства, предприятия, организации, фирмы полностью и своевременно выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых и кредитных операций [90];

- способность банка в должные сроки и в полной сумме отвечать по своим обязательствам [125];

- соотнесение суммы текущих активов и внешней задолженности предприятия [61,129].

Между тем, термин «ликвидность» (от лат. Liquidus - жидкий, текучий) в буквальном смысле слова означает легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей в денежные средства.

Ликвидность банка является одним из основных и наиболее сложных . факторов, определяющих его финансовую устойчивость.

Понятию ликвидности в экономической литературе также даются различные определения. С одной стороны, под ликвидностью понимается способность банка выполнять в срок свои обязательства, причем не только по возврату вложенных средств с выплатой соответствующего вознаграждения, но и по выдаче кредитов. Некоторые источники предлагают еще более полное определение ликвидности, как способности банка выполнить свои обязательства перед клиентами с учетом предстоящего высвобождения средств, вложенных в активные операции, и возможных займов на денежном рынке [21]. С другой стороны, под ликвидностью подразумевается соотношение сумм активов и пассивов с одинаковыми сроками. Наконец, говорят о более ликвидных и менее ликвидных активах банка с точки зрения возможности быстрого превращения их в денежные средства. Как видно из этих определений, они в основном взаимосвязаны, за исключением встречающихся в некоторых источниках добавления в понятие ликвидности - способность банка выполнять обязательства по выдаче кредитов [189] В соответствии с терминологией, принятой Центральным Банком России [62], понятие ликвидность коммерческого банка означает способность кредитной организации обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств, что определяется наличием достаточного собственного капитала, оптимальным размещением и величиной средств по статьям актива и пассива баланса с учетом соответствующих сроков.

Исходя из сущности вышеприведенных определений понятия «платежеспособность» и понятия «ликвидность» в трактовке ЦБ РФ, с необходимостью напрашивается вывод о близости данных терминов, однако платежеспособность - понятие более широкое, включающее в себя, по мнению автора, возможность кредитной организации выполнить свои обязательства в любой рыночной ситуации, тогда как ликвидность банка подразумевает выполнение обязательств в соответствии с контрактными сроками. Соответственно, ликвидность является одним из аспектов платежеспособности, наряду с достаточностью капитала, качеством активов, рентабельностью банковского бизнеса и менеджментом кредитной организации. Перечисленные категории, являясь компонентами платежеспособности коммерческого банка, подвержены взаимному влиянию. Они настолько тесно взаимосвязаны между собой, что нельзя до конца понять экономический смысл одного из них, не раскрыв сущности других. Однако все существующие алгоритмы и методики анализа платежеспособности и эффективности деятельности коммерческих банков базируются, в том числе, на анализе ликвидности как на наиболее важном компоненте финансовой устойчивости кредитной организации.

## Управление ликвидностью и платежеспособностью коммерческого банка

Управление ликвидностью и платежеспособностью является важнейшей задачей банковского менеджмента. В современном коммерческом банке вопросы управления ликвидностью решаются отдельным структурным подразделением, как правило, отделом управления ликвидностью. Деятельность данного отдела в обязательном порядке регламентируется Положением, разрабатываемым в соответствии со ст.62 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», Инструкцией Банка России от 01.10.97г. №1 «О порядке регулирования деятельности банков», письмом Банка России от 27.07.00г. №139-Т «О рекомендациях по анализу кредитных организаций». В данном Положении определяются процедуры контроля над ликвидностью, а именно:

- порядок сбора информации;

- предоставление информации руководству Банка;

- формирования прогноза состояния корреспондентских счетов и отчета о разрывах денежных потоков;

- принципы их анализа и контроля соответствия показателей

ликвидности банка установленным нормативам.

Задачей управления ликвидностью обычно является обеспечение наличия денежных средств в количестве, необходимом для выполнения своих обязательств. Потребность в ликвидных средствах должна удовлетворяться в ходе нормального рабочего процесса, исключая возникновение неоправданного риска ликвидности. По длительности анализируемого периода, методам анализа информации и характера принимаемых решений управление ликвидностью делится на четыре задачи:

- управление мгновенной ликвидностью - период до 7-14 дней;

- управление текущей ликвидностью - период до 90 дней;

- управление среднесрочной ликвидностью - период до года.

- управление долгосрочной ликвидностью - период свыше года.

Ответственными за организацию контроля состояния и обеспечение эффективного управления ликвидностью в современном коммерческом банке являются:

- отдел управления ликвидностью;

- комитет по управлению активами и пассивами (КУАП);

- правление Банка.

КУАП является высшим органом Банка в области формирования основных требований к управлению ликвидностью в Банке. КУАП принимает и утверждает решения по управлению ликвидностью комплексного характера, затрагивающие полномочия других служб Банка, а также, в случае необходимости, вводит в действие план по поддержанию ликвидности Банка в критической ситуации. В случае возникновения вопроса о возможности осуществления высокодоходной операции в ущерб ликвидности при принятии решений, влияющих на состояние ликвидности, Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП) обычно руководствуется принципом приоритетности сохранения ликвидности в краткосрочном периоде, и принципом оптимизации доходности в среднесрочном и долгосрочном периоде. Нормативные документы по управлению ликвидностью в банке утверждаются руководителем (президентом) Банка, согласно действующим в каждом банке процедурам документооборота.

Организация структурных подразделений банков по управлению ликвидностью, их функции и структура зависит от размера банка. В крупных банках подразделения, отвечающие за управление ликвидностью, подчиняются начальнику Казначейства банка.

Как правило, в составе подразделения, отвечающего за управление ликвидностью, выделяют сектор планирования движения денежных средств и сектор анализа и информации. Кроме того, в подчинении начальника Казначейства банка обычно входят отдел финансовых операций и отдел управления активами и пассивами. Обычно в отдел финансовых операций входят структурные подразделения по проведению операций на FOREX, по обслуживанию дилинговых операций, банкнотных операций, операций с драгоценными металлами и с ценными бумагами.

В средних и мелких банках функции выше представленных подразделений выполняет отдел управления ликвидностью, часть операций совершается другими структурными подразделениями банка.

Задачами отдела управления ликвидностью, как правило, являются:

а) Анализ текущего финансового состояния банка, построение перспективного прогноза платежной ликвидности банка и выявление разрывов ликвидности.

## Оптимизация издержек ликвидности активов кредитной организации

Р. Брейли и С. Майерс [26] среди десяти нерешенных и наиболее перспективных для дальнейших исследований проблем в теории финансов называют проблему оценки стоимости ликвидности. Авторы, в частности, пишут: "...вопрос в следующем: как, при прочих равных условиях, фирма должна распределить свои вложения между более ликвидными и менее ликвидными активами. На этот вопрос очень сложно дать ответ. Естественно, каждая фирма должна быть в состоянии быстро раздобыть деньги, но нет хорошей теории, объясняющей, каков достаточный уровень денежных средств и как быстро фирма должна их получить...".

Таким образом, авторами подчеркивается факт, что существующие в настоящее время подходы к управлению ликвидностью весьма далеки от совершенства. Например, в вышерассмотренных моделях управления товарно-материальными запасами и остатками денежных средств организации - модели Боумоля и модели Миллера-Орра, первая из них учитывает лишь постоянные операционные издержки, не принимая во внимание переменные и временные издержки; вторая, более гибкая модель, также не учитывает переменные и временные издержки, и, кроме того, в качестве характеристики притока-оттока денежных средств в этой модели используется дисперсия денежных потоков, что хотя и удобно в силу простоты, однако далеко не всегда адекватно отражает реальные процессы [83].

Вышеуказанные модели подходят к определению оптимального уровня кассового остатка (cash balance) как к задаче минимизации издержек, то есть сведения к минимуму относительных издержек от обладания избыточными и недостаточными денежными средствами.

Понятия, используемые для оценки состояния ликвидности фирмы (в терминологии Р. Брейли и С. Майерса), вполне применимы и к кредитной организации. Для определения в каждом конкретном случае (с учетом известного набора данных и принятых для этого допущениях) степени ликвидности рассматриваемого актива коммерческого банка, то есть издержек ликвидности актива (в том числе и скорость конвертации актива в денежные средства), а также определения, что выгоднее при тех же условиях - хранить активы в денежной или неденежной форме, можно использовать в качестве основных переменных следующий набор факторов [83]:

- спрэд рыночных котировок активов, определяемый как разницу между ценой приобретения актива и ценой его реализации;

- постоянные издержки конвертации актива в денежные средства или в другой актив;

- доходность актива (например, ставка процента по ценным бумагам, находящимся в банковском портфеле);

- альтернативная ставка процента;

- необходимое время конвертации из одного актива в другой.

- ожидаемое время хранения активов в наличности до конвертации в другой актив;

- вероятность возникновения необходимости конвертации за фиксированное время;

- вероятность продажи актива (т.е. вероятность конвертации менее ликвидного актива в более ликвидный) за фиксированное время без изменения сложившихся ранее котировок.

Принципы функционирования кредитных организаций подразумевают в своей основе управление банковским портфелем, выражающееся в систематическом приобретении и реализации различных видов активов. При этом вопросы учета издержек ликвидности реализуемых активов выходят на первый план[83].

Под издержками ликвидности активов кредитной организации будем понимать постоянные затраты и временные издержки, связанные с упущенной выгодой из-за потери времени, при конвертации существующих активов в лучшую альтернативу, выраженные в стоимостной форме.

В процессе управления деятельностью коммерческим банком практически ежедневно возникает ситуация, при которой руководство банка стоит перед выбором: направлять все временно свободные средства в альтернативные вложения (депозит, облигации, акции других компаний, другие активы), оставлять их в качестве резерва на непредвиденные обстоятельства, либо каким-то образом распределять их между первым и вторым. Первая возможность (направление свободных средств в альтернативные вложения) хороша тем, что позволяет получить максимально высокий процент от использования этих средств. Однако слабой стороной этого подхода является опасность того, что, во-первых, средства могут не вернуться в запланированный срок, во-вторых, средства могут понадобиться раньше запланированного срока (в силу непредвиденных обстоятельств, связанных с необходимостью нормального функционирования кредитной организации) и, в-третьих, конвертация денежных средств в другие активы связана с временными и денежными издержками. Для того, чтобы можно было сравнивать между собой альтернативу содержания беспроцентного денежного резерва и неденежных активов, генерирующих проценты, представляется целесообразным скорректировать процентную ставку неденежного актива в меньшую сторону, отразив тем самым фактор пониженной (по сравнению с денежными средствами) ликвидности неденежного актива. В качестве механизма такой корректировки и одновременно критерием принятия соответствующих решений может служить критерий минимизации издержек ликвидности актива.