Димаков Сергей Александрович. Совершенствование управления пассивами коммерческого банка с использованием портфельного подхода : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Димаков Сергей Александрович; [Место защиты: Моск. фин.-пром. акад.].- Москва, 2009.- 158 с.: ил. РГБ ОД, 61 09-8/2955

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ПАССИВАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 11

1.1 Анализ экономического состояния современного банковского сектора российской федерации 11

1.2 Исследование пассивов коммерческого банка как объекта управления 26

1.3 Ретроспективный анализ российского опыта управления пассивами коммерческого банка 41

ГЛАВА 2 РАЗРАБОТКА МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПАССИВАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 57

2.1 Методы формирования и управления портфелями пассивов коммерческого банка 57

2.2 Исследование основных рисков при управлении пассивами коммерческого банка 80

2.3 Аккумулирование краткосрочных пассивов банка с помощью межбанковских кредитов 105

ГЛАВА 3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПАССИВАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 118

3.1 Построение матричной модели оптимизации структуры пассивов коммерческого банка 118

3.2 Создание единого информационно-аналитического поля управления пассивами коммерческого банка 133

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 147

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ 151

**Введение к работе**

**Актуальность выбранной темы**

Актуальность научной задачи совершенствования механизма управления пассивами коммерческого банка обусловлена целым рядом причин:

Бурное развитие национальной экономики России в последние годы существенным образом отразилось на развитии банковской системы. С одной стороны, активы банковского сектора росли быстрыми темпами (по итогам 2007 г. темп прироста банковских активов составил 44,1%'), основные игроки демонстрировали впечатляющие финансовые результаты (рост прибыли за 9 мес. 2007 г. составил 26% ). С другой стороны, мелкие и средние коммерческие банки, не сумевшие должным образом диверсифицировать свои операции, и соответствовать ужесточающимся мерам государственного контроля уходят с рынка (за 2007 г. более 60 банков были лишены лицензий ). Это во многом обусловлено отсутствием- продуманной политики формирования источников и участием в высоко рискованных операциях, не гарантирующих стабильного маржинального дохода.

Разразившийся в августе 2008 г. кризис стал следствием не только экономических проблем в США, его источники существовали и в российской экономике. Ориентация отечественного бюджета только на поступления от энергетических налогов, искусственное снижение объемов свободной ликвидности привели к тому, что в условиях кризиса денежная масса сжалась до критических отметок, что привело к резкому падению объемов кредитования реального сектора экономики и повышению рискованности банковских операций. Остро встала проблема оттока средств населения и вывода большого количества инвестированных в экономику ресурсов за рубеж.

1 По данным ЦБ РФ. .

2 Расчет произведен автором по данным 38 банков, совокупная прибыль которых составляет более 80%  
прибыли всего банковского сектора. Прибыль за 9 мес. 2007 г. была сопоставлена с прибылью за 9 мес. 2006 г.

3 По данным ЦБ РФ.

В этих условиях проведение пассивных операций стало одной из важнейших задач для «здорового» функционирования банков, так как аккумулирование доступных финансовых ресурсов субъектов экономической системы и их превращение в инвестиции является основной функцией кредитных организаций. Как известно, привлеченные ресурсы служат «фундаментом», на котором стоит «здание» активных операций, и от его прочности во многом зависит устойчивость всего механизма функционирования банка.

В условиях кризиса вопрос результативного управления структурой пассивов коммерческого банка встал еще острее. Дополнительное значение приобрела проблема расчета и обоснования их адекватной структуры. В сложившихся в настоящее время условиях даже с учетом государственной поддержки выжить сумеют только те банки, которые сумеют внедрить новые подходы, повышающие научную обоснованность принятия решений, соответствие приемлемого уровня рентабельности операций при соблюдении требуемого уровня финансовой устойчивости.

В условиях обострения конкуренции именно в части формирования пассивов разработка адекватного инструментария управления процессами их формирования приобретает не только теоретическое значение, но и становится одним из рычагов выведения банковской системы из кризиса. Таким образом, приведенные выше аргументы позволяют судить о высокой научной и практической значимости заявленной темы диссертационного исследования.

**Степень изученности проблемы**

Рассматривая степень и глубину теоретического осмысления заявленной научной проблемы, необходимо отметить, что в большинстве работ, опубликованных в России, вопросам оптимизации структуры пассивов коммерческого банка уделялось недостаточное внимание. Большинство авторов концентрировали свои усилия на отдельных функциональных областях работы банков, излишне детализированном описании проводимых операций. По

мнению автора, проблему эффективного управления ресурсами банков можно отнести к разряду малоизученных. Такая ситуация связана с тем, что сложившаяся в последнее время ситуация с избыточностью ресурсов в качестве приоритета выдвигала необходимость теоретического осмысления активных операций.

В рамках проводимого исследования автор опирался на труды отечественных и зарубежных экономистов в сфере банковского менеджмента, финансов и кредита. Рассматриваемая в диссертации проблематика в различной степени нашла отражение в трудах таких ученых как: Абрамова М., Александрова Л., Батракова Я., Белоглазова Г., Зубов С, Зуев М., Ионова А., Ковалева Т., Лаврушин О., Масленченков Ю., Павлова Л., Соколинская Н., Усоскин В., Хоминич И., Шеремет А., Ширинская Е. и др.

Наиболее развернуто инструменты и особенности управления банковскими пассивами рассмотрены в трудах отечественных и зарубежных ученых, к числу которых относятся: Брю С, Вельфель Ч., Дёриг Х.-У., Долан Э., Макконел К., Полфреман Д., Роуз Ф., Сили С, Синки Дж. мл., Солоненко А., Тавасиев А., Форд Ф., Эриашвили Н. и др.

Несмотря на ярко выраженную актуальность, проблема совершенствования механизма управления пассивами коммерческого банка в условиях развивающейся экономики России не получила должного освещения в научной экономической литературе, что обусловило выбор темы диссертации.

**Цель и задачи исследования**

**Целью диссертации**является решение научной задачи по разработке и обоснованию направлений совершенствования системы управления пассивами коммерческого банка и поддерживающего реализацию данных направлений прикладного инструментария. Поставленная в рамках исследования цель позволила сформулировать **следующие научные задачи:**

**1.**Предложить финансовый механизм управления портфелями коммерческого банка на основе концепции финансового потока.

1. Разработать методику и систему параметров для портфелизации пассивов банка.
2. Предложить алгоритм выбора финансового решения в рамках управления портфелями активов и пассивов коммерческого банка.
3. Сформулировать подход к оценке эффективности формирования финансовых диполей в пассивах и активах с высокой эластичностью.

5. Разработать модель и критерии распределения пассивов в активы для  
управления структурой пассивов коммерческого банка в неидеальной модели.

**Объект и предмет исследования**

**Объектом исследования**является коммерческий банк, реализующий мероприятия по формированию пассивов.

**Предметом исследования**являются основные направления совершенствования механизма управления пассивами коммерческого банка.

**Теоретическая основа исследования**

Теоретическую и методологическую основу исследования составили опубликованные в печати научные работы отечественных и зарубежных ученых по профилю диссертационного исследования, в частности, посвященные проблемам повышения эффективности формирования ресурсной базы коммерческих банков особенно в условиях кризиса.

При проведении исследований и в процессе решения поставленных задач автором использованы различные методы экономического познания, в том числе, методы анализа и синтеза, диалектический метод познания, различные экономико-математические и статистические методы, техники планирования и прогнозирования. Для решения поставленных в рамках исследования задач автором использованы различные эконометрические и статистические методы: средних величин, графический и табличный методы, методы прогнозирования.

Эмпирической основой диссертационного исследования стали данные о деятельности различных коммерческих банков, участвующих в конкурентной

борьбе за имеющиеся ресурсы, а также инструментальная база отбора и обоснования данных с применением элементов метода экспертных оценок.

Информационную базу исследования составили различные кодексы и законодательные акты Российской федерации, нормативные документы Правительства РФ, в которых регулируются положения, рассматриваемые в рамках диссертации, а также инструктивные и статистические материалы Банка России, данные бухгалтерского учета коммерческих банков.

**Научная новизна и положения, выносимые на защиту**

Научная новизна исследования заключается в решении научной задачи по совершенствованию механизма управления пассивами коммерческого банка на основе выбора проактивной, либо пропассивной стратегии, реализации многокритериального алгоритма портфелизации активов и пассивов, формирования портфельной структуры пассивов на основе критериев чистого процентного дохода и портфельных отклонений. Научная новизна содержится в следующих положениях, выносимых на защиту:

1. Предложен финансовый механизм управления портфелями коммерческого банка на основе концепции финансового потока. Уточнена структура и состав финансового потока кредитной организации с учетом особенностей формирования пассивов и нормативно-правового регулирования активных операций на финансовом рынке. Показано, что привлечение финансовых ресурсов кредитной организации осуществляются не только за счет прямых операций, но и за счет косвенных пассивных операций. Доказано, что для обеспечения эффективного управления активами и пассивами коммерческого банка необходима двухуровневая портфелизация:

*S*на первом уровне активы и пассивы разбиваются по уровню эластичности к процентной ставке;

*S*на втором уровне осуществляется локальная портфелизация активов и пассивов с высокой эластичностью и активов и пассивов с низкой эластичностью.

По завершении портфелизации вся совокупность образованных портфелей включается в финансовый поток.

2. Обоснован тезис о том, что для первичного разбиения активов в  
процессе многоуровневой портфелизации целесообразно использовать GAP-  
метод4 как наиболее подходящий при оперировании диполями. GAP-метод  
позволяет учитывать чистый процентный доход в масштабах конкретного  
финансового диполя. Разработана система параметров для портфелизации  
пассивов банка. Формирование портфелей целесообразно осуществлять с  
использованием инструментов многопараметрического анализа, в частности,  
агломеративных процедур на основе следующих параметров: срок  
предоставления, уровень возвратности, ликвидность, ставка привлечения,  
сумма, характер, категория инвестора.

3. Предложен многокритериальный алгоритм выбора финансового  
решения в рамках управления портфелями активов и пассивов коммерческого  
банка. На основе первого этапа портфелизации формируются две группы  
портфелей:

V первая группа портфелей распределяется на основе дипольного подхода (портфель пассивов - портфель активов);

*S*вторая группа - на основе транспортной задачи (п портфелей пассивов - m портфелей активов).

4. Сформулирован подход к оценке эффективности формирования  
финансовых диполей в пассивах и активах с высокой эластичностью. Показано,  
что эффективность необходимо рассчитывать на основе двух критериев:

/" во-первых, максимальный чистый процентный доход по совокупности портфелей;

*S*во-вторых, минимальные отклонения в размерах активов и пассивах по всем диполям.

4 Метод анализа GAP, разработанный в Стэнфордском исследовательском институте (Калифорния), позволяет выявить разрыв между желаемой и прогнозируемой деятельностью организации.

На основе модели идеального диполя обоснована структура пассивов коммерческого банка в зависимости от проактивной или пропассивной стратегии. Идеальная структура формируется, когда размер конкретного портфеля пассивов соответствует размеру портфеля активов. Проактивная стратегия сводится к задаче формирования пассивов в соответствии со структурой активов. Пропассивная — решается задача обратная проактивной.

5. Разработана модель распределения пассивов в активы по критерию максимизации чистого процентного дохода на основе транспортной задачи оптимизации для управления структурой пассивов коммерческого банка в неидеальной модели. Для решения транспортной задачи рассчитываются транзакционные стоимости, суть которых в оценке затрат банка на осуществление каждой пассивно-активной операции.

По своему содержанию работа соответствует п. 9.9. «Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов по всему вектору источников и резервов»; п. 9.19. «Разработка способов оценки портфеля активов российских банков и направлений оптимизации портфеля» паспорта специальности 08.00.10 — Финансы, денежное обращение и кредит.

**Теоретическая значимость и практическая применимость полученных результатов**

Разработанные концептуальные положения и сформулированные практические рекомендации позволят значительно повысить уровень эффективности российского банковского сектора. Предложенный многокритериальный алгоритм выбора финансового решения в рамках управления портфелем активов и пассивов коммерческого банка позволит снизить уровень риска и повысить общую эффективность коммерческого банка.

Разработанная модель распределения пассивов в активы по критерию максимизации чистого процентного дохода на основе транспортной задачи оптимизации для управления структурой пассивов коммерческого банка может

быть применена в учебном процессе для подготовки специалистов по профильным специальностям.

**Апробация результатов**

Научные результаты и основные выводы диссертационного исследования докладывались и получили одобрение на VII Всероссийской банковской конференции «Ресурсная база российских банков: пути укрепления инвестиционного потенциала» (Москва, 2007 г.); на 2-й ежегодной научной сессии «Роль бизнеса в трансформации российского общества - 2007» (Москва, 2007).

Отдельные результаты диссертации практически внедрены в процессе разработке стратегии формирования пассивов ООО КБ «Балтийский социальный коммерческий банк»; модель идеального диполя использована для обоснования программы управления рисками КБ «Россельхозбанк».

Результаты исследований использованы для подготовки учебно-методических материалов и пособий при чтении учебных курсов «Банковское дело» и «Финансы и кредит» в Московской финансово-промышленной академии.

**Структура диссертации и публикации**

Автором по теме диссертации опубликованы пять печатных работ общим объемом 2,6 п.л, в том числе две статьи в изданиях, рекомендованных ВАК, (1,1 п.л.). Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, и содержит 158 страниц текста. Список использованных источников включает 140 наименований.

## Анализ экономического состояния современного банковского сектора российской федерации

Отечественные банки в настоящее время вынуждены действовать в условиях относительно неблагоприятной внешней среды. Это характеризуется не только ухудшением условий привлечения финансовых ресурсов, но и внутристрановыми проявлениями последствий мирового экономического кризиса. В сложившихся условиях коммерческие банки становятся заложниками проводимой на государственном уровне денежно-кредитной политики.

В частности, Банк России 14 мая 2008 г. изменил порядок проведения валютных интервенций. Помимо осуществления внутридневных операций, направленных на поддержание стоимости бивалютной корзины, ЦБ РФ начал проводить еще и регулярные валютные интервенции в зависимости от конъюнктуры финансовых рынков в России и за рубежом. Данный шаг был предпринят ЦБ РФ в рамках постепенного перехода к режиму плавающего валютного курса. Мы считаем, что указанные мероприятия не привели к желаемому результату. Курс рубля по-прежнему остается заложником мировых цен на нефть, поэтому инструменты финансового регулирования до настоящего времени недостаточно эффективны.

По мере нарастания давления на рубль осенью ЦБ РФ вновь стал ведущим игроком на валютном рынке, осуществляя продажу валюты из международных резервных активов для поддержания курса национальной валюты. Политика плавной девальвации в 2008 г. стоила Банку России более четверти международных резервов. На наш взгляд, уровень позитивности последствий девальвации в 2008 г. был не столь высоким, как после кризиса 1998 г. Это произошло как вследствие меньшего объема свободных производственных мощностей, которые могли быть задействованы в процессе импортозамещения, так и из-за значительного внешнего долга российских компаний, который по мере девальвации увеличивался в рублевом выражении. Кроме того, в отличие от 1998 г. текущий кризис поразил, в том числе, и развитые экономики, что сократило мировой спрос и снизило возможности по быстрому восстановлению притока капитала в экономику России. В такой ситуации органам денежно-кредитного регулирования было целесообразно реализовать программу по балансированию курса рубля для того, чтобы, с одной стороны стабилизировать торговое сальдо, с другой — защищать объявленный уровень от атак спекулянтов, играющих на понижение рубля.

С 1 июля 2008 г. ЦБ РФ изменил методику расчета международных резервных активов РФ. С указанной даты долговые ценные бумаги, входящие в состав резервов, учитывались в составе резервов по рыночной стоимости. Ранее данные инструменты включались в резервы по амортизационной стоимости, т.е. по стоимости приобретения с учетом начисленных процентов. Такой подход соответствует лучшей мировой практике, и его использование позволяет более адекватно оценивать текущий объем резервов. В то же время учет ценных бумаг, входящих в состав резервов, по рыночной стоимости может привести к повышению уровня колебаний международных резервных активов.

## Методы формирования и управления портфелями пассивов коммерческого банка

Проблема управления активами и пассивами банка широка и многообразна. Усугубляется она тем, что без предварительной адаптации западные методики управления активами и пассивами банка в России неприменимы. Нам хотелось бы подробнее остановиться на следующих инструментах управления активами и пассивами банка:

S концепция формирования портфелей пассивов банка (в том числе методика фондирования);

S методика оценки прибыльности консервативного портфеля активных и пассивных операций банка на базе методик GAP-анализа и анализа разрыва дюрации (модифицированной дюрации);

S методика оценки чистой процентной маржи банка при проведении операций с ресурсно «закрытыми» схемами.

В основе всех перечисленных концепций и методик лежат западные методы управления активами и пассивами45. Общий портфель активных и пассивных операций банка делится на ряд портфелей: неработающий, консервативный, полу консервативный и спекулятивный. В предлагаемой концепции формирования портфелей активно-пассивных операций понятия консервативного, полуконсервативного и спекулятивного портфелей принципиально отличаются от таковых, широко используемых в отечественной литературе. Практика показывает, что рассмотрение активов банка с точки зрения их доходности и срочности, но без учета временной стабильности фондирующих их пассивов, приводит к тяжелым последствиями (особенно в условиях нестабильности внешнего окружения). Яркой иллюстрацией результатов такого подхода является высказывание одного финансового аналитика: «Большинство спекулянтов (на рынке ценных бумаг) превратились в стратегических инвесторов и, не имея стабильных пассивов, оказались на грани банкротства».

## Построение матричной модели оптимизации структуры пассивов коммерческого банка

Целью данной главы является создание модели оптимизации структуры пассивов кредитной организации. Модель в целом не противоречит существующим воззрениям на управленческие процессы, однако ее использование призвано оказать ощутимый эффект на качество функционирования коммерческого банка. Отправной точкой послужила необходимость учета противоречия между стремлением банка к наращиванию прибыли и соблюдением требований ликвидности и допустимого уровня риска. Осуществляя размещение привлеченных средств клиентов, банки отдают предпочтение активам с наиболее высокой доходностью. Оборотной стороной подобного подхода является повышенный риск потери ликвидности. Чем выше доходность инструмента, тем, как правило, выше вероятность полной потери размещенных в него средств либо неспособности их оперативного извлечения для покрытия обязательств.

Поскольку наиболее доходные активы обладают более высоким уровнем риска, то возникает дилемма: с одной стороны кредитные организации заинтересованы в получении максимальных доходов от своих активных операций, с другой - сталкиваются с ростом риска потери ликвидности. Подобное противоречие носит объективный характер и не может быть устранено в существующих экономических условиях. Каждый банк самостоятельно определяет политику в области формирования структуры активов, что, как показывает практика, не всегда приводит к желаемым результатам. Таким образом, поиск оптимального сочетания доходность - ликвидность - риск продолжает оставаться одним из самых актуальных вопросов банковской деятельности.

Столкновение интересов лежащее в основе деятельности банка оказало значительное влияние и на теоретические изыскания банковского дела как науки. Существующие методики, как правило, направлены на оптимизацию одной из составляющих проблемы. С одной стороны выступает Центральный Банк РФ в своей деятельности уделяющий большое внимание контролю ликвидности коммерческих банков, подержанию приемлемого уровня риска, что выражается в разработке обязательных нормативов деятельности банков (Инструкция Центрального Банка Российской Федерации от 16 января 2004 г. №110-И «Об обязательных нормативах банков»). С другой — происходит теоретическое развитие способов достижения максимальной прибыли коммерческим банком, путем воздействия на структуру пассивов.

По отдельности каждое направление получает достаточно широкое освещение в публикациях, но в теории и соответственно в практике банковской деятельности стоит вопрос о реализации объединяющей модели оптимизации по критериям Доходность - Ликвидность - Риск. Причем речь идет о полноценной модели, позволяющей найти единое решение, удовлетворяющее как условию достижения максимальной прибыли, так и условию обеспечения необходимого уровня безопасности функционирования кредитной организации. Предлагаемый вид построения модели распределения ресурсов кредитной организации призван в полной мере соответствовать обозначенным выше принципам и отвечать интересам и банков, и контролирующих их деятельность органов. Рассматриваемый подход опирается на использование элементов экономико-математического моделирования.