Филимонова-Арутюнова Карина Константиновна. Управление ликвидностью коммерческого банка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Ростов н/Д, 2005 269 с. РГБ ОД, 61:05-8/3647

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. Теоретические подходы к исследованию сущности ликвидности коммерческого банка 11

1.1. Экономическое содержание, сущность ликвидности и платежеспособности банка 11

1.2. Развитие классификации факторов, влияющих на ликвидность банка 30

1.3. Сравнительный анализ методов управления ликвидностью коммерческого банка 47

ГЛАВА 2. Совершенствование процесса управления ликвидностью банка 60

2.1. Синтезирование принципов системного и ситуационного подходов при управлении ликвидностью банка 60

2.2. Анализ методик расчета показателей для оценки ликвидности банка 76

ГЛАВА 3. Обоснование стратегии достижения сбалансированной ликвидности банка 93

3.1. Выявление особенностей стратегий управления банком на базе их классификации 93

3.2. Разработка стратегии достижения сбалансированной ликвидности банка и политики установления лимитов ликвидности российских банков 104

3.3. Совершенствование управления и анализа ликвидности банка на основе применения методов математического моделирования... 129

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 156

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 164

ПРИЛОЖЕНИЕ 178

**Введение к работе**

Несмотря на большой интерес экономистов к проблеме управления ликвидностью банка и увеличение теоретических и практических разработок в области методологии банковского финансового анализа наблюдается отсутствие единой методологической и методической базы, позволяющей оценивать один из важных показателей финансовой устойчивости банка — ликвидность. Внутрибанковский анализ ликвидности позволяет своевременно определить, оценить и спрогнозировать вероятность возникновения внутренних проблем в банке. Его результаты необходимы для обоснования стратегии и принятия управленческих решений банком в области поддержания достаточного уровня ликвидности баланса, управления риском несбалансированной ликвидности банка и формирования организационной подструктуры управления ликвидностью.

С практической точки зрения, управление ликвидностью и риском требует применения эффективной стратегии, которая позволила бы урегулировать дисбаланс активных и пассивных операций, оценить уровень риска текущей и перспективной ликвидности, определить стратегию банка в ситуации наличия недостатка (избытка) ликвидности. Необходимость применения данной стратегии обусловлена не только внутренними проблемами в управлении ликвидностью баланса, но и внешними изменениями на межбанковском рынке. В силу отсутствия у банков четко сформулированной стратегии управления ликвидностью и риском и недостаточного использования новых программных продуктов для оценки состояния ликвидности баланса, разработанных на базе математико-статистических методов, представляется целесообразным разработать стратегию достижения сбалансированной ликвидности и предложить методику анализа нормативов ликвидности банка.

Решение проблемы эффективного управления ликвидностью банка напрямую связано с раскрытием сущности понятий «ликвидность», «платежеспособность», «риск ликвидности», характеристикой функций, задач

управления ликвидностью, совокупности факторов, влияющих на ликвидность банка, методов управления ликвидностью. Данные теоретические аспекты достаточно широко рассмотрены как в отечественной, так и в западной экономической науке. Современные подходы к обеспечению банковской ликвидностью представлены в работах Иванова В.В., Лаврушина О.И., Пановой *Г.С.,*Батраковой Л.Г., Ильясова СМ., Фетисова Г.Г., Неволиной Г.В., Трифонова A.M., Шеремет А.Д. и Щербаковой Г.Н. Среди зарубежных экономистов необходимо обратить внимание на постановку данных вопросов у Питера Роуза, Э. Рида, Э.Дж. Доллана, Тимоти У.Кох, Дж. Синки, Н. Бакстера, Гюнтера Асхауэра, Ривуара Жана, К. Рэдхэда и С. Хьюса. Аспекты, связанные с управлением риском ликвидности, освещены следующими авторами: Зайцевой Н.В., Ларионовой И.В., Ивановым В.В., Проскуриным A.M., Амелиным И., Полушкиным В.Ю., Аристовым Д.В., Березневым А.С., Гамзой В.А., Кондратюк Е.А., Кулаковым А.Е., Потоцкой Е.Г., Симоновым К. Практические аспекты управления и анализа состояния ликвидности в банке связаны с использованием новых программных продуктов: недоопределенное моделирование в программах UniCalc и FinPlan, нейросетевые программы Brain Maker Professional, Neuro Shell, Neuro Windows; функциональные модули ABC - «Анализ деятельности банка»; технология Анализа среды функционирования - «АСФ-технология». Управлению ликвидностью баланса банка на основе применения аппарата математической статистики посвящены работы Васильевой В.А., Власова С.Н., Рожкова Ю.В., Козлова А.С., Напреенко В.Г. и Нариньяни А.В.

Актуальность, практическая направленность и значимость исследуемой проблемы, степень ее разработанности в финансовой науке предопределяют цель и задачи диссертационного исследования. **Целью**данного исследования является разработка специализированной стратегии достижения сбалансированной ликвидности банка и формирование методики анализа нормативных показателей ликвидности банка с помощью применения новых

программных технологий. Поставленная цель исследования обозначила необходимость решения следующих **задач:**

уточнить сущность понятий «ликвидность», «платежеспособность», «риск ликвидности»;

уточнить функции и задачи управления ликвидностью банка;

уточнить перечень внешних и внутренних факторов, влияющих на ликвидность банка;

проанализировать подходы и методы оценки ликвидности баланса и регулирования риска несбалансированной ликвидности;

разработать атрибутивную модель управления ликвидностью и риском;

классифицировать и дополнить с помощью применения теоретического аппарата финансового менеджмента функциональные стратегии управления ликвидностью баланса банка;

разработать методику анализа нормативных показателей ликвидности банка на основе применения новых программных технологий и использования методов математической статистики.

**Объектом**данного **исследования**являются коммерческие банки. **Предметом исследования**выступают организационно-управленческие отношения, складывающиеся в процессе управления ликвидностью в банке.

**Теоретической основой**диссертационной работы являются фундаментальные положения в области финансов, банковского дела, менеджмента, раскрывающие теоретические и практические аспекты управления ликвидностью и риском несбалансированной ликвидности коммерческого банка, изложенные в трудах российских и зарубежных экономистов. **Методологическую основу исследования**составляют современные научные управленческие подходы, в частности, системный и ситуационный, к исследованию проблемы управления, анализа и оценки состояния ликвидности в банке.

Диссертационная работа выполнена в рамках Паспорта специальности ВАК 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит, раздела 9 Кредит и

**6**банковская деятельность, п.9.5. Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ, стратегии трансформации российской экономики и экономического роста, стратегии интеграции российской экономики в систему мирохозяйственных связей, мировую финансово-денежную систему; п.9.18. Проблемы оценки и обеспечения надежности банка.

**Инструментарно-методический аппарат**составляют следующие методы научного познания: обобщающе-описательный, абстрактно-аналитический, графический анализ, сравнительный анализ методик обеспечения ликвидности банка, ситуационный и системный подходы, математико-статистические методы, в частности, факторный анализ и эконометрическое моделирование.

**Информационно-эмпирическая база исследования**включает законодательные и нормативные документы ЦБ РФ; статистические и аналитические материалы ЦБ РФ; бухгалтерские балансы и отчеты, публикуемые коммерческими банками; финансовую информацию на интернет-сайтах банков; информационные материалы, содержащиеся в научных публикациях и периодической печати.

**Положения и выводы, выносимые на защиту:**1. Реализация стратегии достижения сбалансированной ликвидности производится **с**помощью тактической составляющей процесса управления ликвидностью в банке, которой соответствуют: 1) метод структуры средств по срокам востребования и погашения активов и пассивов банка, позволяющий определить резерв ликвидности и проанализировать состояние текущей ликвидности, политику определения лимитов ликвидности; 2) метод показателей ликвидности (коэффициентов), который представлен нормативами ЦБ РФ, внутренними методиками банков, методиками Батраковой Л.Г., Полушкина В.Ю., Чирковой М.Б., Черкасова В.Е.; 3) метод исходящих и входящих потоков платежей, позволяющий оценить ликвидную позицию баланса банка.

1. Применение коэффициентного метода как основного при оценке ликвидности не является исчерпывающим, поскольку не дает полного представления о состоянии мгновенной и текущей ликвидности, не рассматривает движение входящих и исходящих потоков денежных средств банка, структуру активов и пассивов по срокам, и не всегда устанавливаются допустимые и критические значения показателей. Перспективным способом управления ликвидностью баланса нами признается анализ «разрыва ликвидности» (риска несбалансированной ликвидности) по методу построения таблицы соответствия активных и пассивных операций по срокам востребования и погашения и применение политики установления лимитов ликвидности. Этот способ позволяет рассчитать потребность в ликвидных средствах для банка, определить дефицит или излишек средств, выявить наличие риска текущей и перспективной ликвидности и его уровень.
2. Процесс управления ликвидностью банка и риском несбалансированной ликвидности должен осуществляться при помощи сочетания принципов системного и ситуационного подходов. Системный подход выражается в разработке: 1) атрибутивной модели управления ликвидностью банка, позволяющей детализировать задачи, цели, функции управления ликвидностью; определить информационную базу анализа; методическую базу управления ликвидностью; совокупность факторов, влияющих на ликвидность банка; показатели, отражающие состояние ликвидности; 2) двух основных вариантов организационных подструктур (матричная структура органического типа и дивизиональная структура иерархического типа), реализующих функции по управлению ликвидностью. Применение методов ситуационного анализа позволяет на практике реализовать стратегию достижения сбалансированной ликвидности.

**Рабочая гипотеза**состоит в синтезировании принципов системного и ситуационного подходов к управлению ликвидностью баланса банка и риском несбалансированной ликвидности. Гипотеза основывается на использовании разработанной атрибутивной модели управления ликвидностью, выделении для

s банков двух основных вариантов организационных подструктур, осуществляющих функции по управлению ликвидностью; использовании метода построения «дерева решений» при управлении дисбалансом активных и пассивных операций; использовании метода структуры операций по срокам для управления текущей ликвидностью и риском несбалансированной ликвидности. Практическим результатом применения данной гипотезы явилась предложенная классификация и уточнение стратегических целей, задач, тактических действий функциональных стратегий управления ликвидностью банка.

**Научная новизна диссертационного исследования**состоит в совершенствовании процесса управления ликвидностью баланса и риском на основе соединения ранее применявшихся по отдельности принципов системного и ситуационного подходов и разработки стратегии достижения сбалансированной ликвидности.

Наиболее существенные элементы приращения научного знания состоят в следующем:

1. Выявлено отличие понятия «ликвидность банка» от традиционного (не  
включающего процессы формирования резерва ликвидности и осуществления  
займов на денежном рынке по той причине, что их следует отнести к способам  
устранения дефицита средств при управлении риском несбалансированной  
ликвидности) и уточнена его сущность как: способности в срок и в полном  
объеме выполнять свои обязательства перед контрагентами, клиентами и  
вкладчиками, обеспечивать ликвидность баланса и минимизировать риск  
несбалансированной ликвидности, поддерживать на необходимом уровне  
объем высоколиквидных и срочных активов.

2. Уточнены этапы процесса управления риском несбалансированной  
ликвидности, включающие: ситуационное планирование состояния  
ликвидности; оценку и управление ликвидной позицией баланса;  
формирование стратегии достижения сбалансированной ликвидности; создание  
резервных источников ликвидности; обеспечение возможности оперативного

привлечения средств, т.е. использование источников покупной ликвидности; оценка потенциальных оттоков средств. В связи с этим, доказана необходимость формирования стратегии снижения риска несбалансированной ликвидности на основе текущего управления ликвидностью баланса.

3. Конкретизированы этапы развития процесса стратегического планирования  
ликвидности в банке и отражены в разработанной автором атрибутивной  
модели управления ликвидностью, предполагающей реализацию следующих  
действий: уточнение цели, задач управления ликвидностью банка; разработка  
организационной подструктуры управления ликвидностью банка; определение  
информационной и методической базы анализа; выделение совокупности  
факторов, влияющих на ликвидность банка; отбор и обоснование показателей  
оценки ликвидности; оценка состояния ликвидности банка с применением  
математико-статистических методов; определение и дополнение стратегий  
управления ликвидностью баланса и разработка рекомендаций по устранению  
избытка (дефицита) ликвидности.

4. Классифицированы и дополнены три вида функциональных стратегий  
банка: стратегия размещения средств, стратегия формирования ресурсной базы,  
стратегия достижения сбалансированной ликвидности банка.: Последняя  
представляет синтез двух предшествующих стратегий и подразумевает  
снижение риска несбалансированной ликвидности в результате устранения  
дефицита (избытка) средств с помощью регулирования состояний накопленной  
и покупной ликвидности. При этом уточнены стратегические цели, задачи и  
тактические действия по каждому виду стратегии.

5. Предложена методика анализа нормативных показателей ликвидности (Н2,  
НЗ, Н4, Н5), рассчитываемых банком по Инструкции ЦБ РФ № 110-И. Данная  
методика заключается в применении прикладного эконометрического пакета  
Eviews 3.1 при построении многофакторных моделей множественной  
регрессии, в которых результативным признаком является Н5, а факторными —  
Н2, НЗ, Н4, что позволяет выявить и проанализировать направление и тесноту  
связи между состоянием общей ликвидности банка и состоянием мгновенной,

текущей и долгосрочной ликвидности, доказывая несущественное влияние показателя Н5 и важность расчета показателей Н2, НЗ, Н4 для анализа состояния ликвидности в банке.

**Теоретическая значимость исследования**определяется актуальностью темы исследования, своевременностью постановки задач и уровнем их фундаментальной и прикладной разработанности. Научные результаты исследования могут быть использованы при подготовке учебных курсов и методических материалов для обучения специалистов в области банковского дела, при формировании коммерческими банками стратегии управления ликвидностью.

**Практическая значимость исследования**заключается в возможности использования разработанной стратегии достижения сбалансированной ликвидности и методики анализа нормативных показателей ликвидности в процессе управления ликвидностью коммерческого банка.

На основе результатов, полученных в ходе проведения диссертационного исследования, предложенную атрибутивную модель управления ликвидностью предполагается использовать в московском КБ «ДИАМОНД-БАНК». Разработанная стратегия достижения сбалансированной ликвидности и рекомендации по устранению избытка, недостатка ликвидности баланса были приняты к использованию в ростовском филиале АКБ ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК; методика анализа нормативных показателей ликвидности Н2, НЗ, Н4, Н5 принята к внедрению в ростовском филиале ОАО «ИМПЭКСБАНК» и в московском коммерческом банке «ДИАМОНД-БАНК». Основные положения диссертационного исследования отражены в 7 научных публикациях общим объемом 2,2 п.л.

Структура работы отражает цели и задачи диссертационного исследования, которые определили объем и последовательность ее изложения. Она состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, включающего 191 наименование, 20 приложений. Работа изложена на 177 страницах текста и включает 3 рисунка, 6 таблиц.

## Экономическое содержание, сущность ликвидности и платежеспособности банка

Роль коммерческих банков как регуляторов денежного оборота, центров аккумуляции денежных ресурсов и их перераспределения возлагает на них ответственность в принятии решений в области управления финансовым состоянием. «Стабильными можно считать те банки, которые несколько снижают свою деловую активность в соответствии со снижением общей деловой активности».1 Стабильность банка, с нашей точки зрения, напрямую связана с такими понятиями, как устойчивость и надежность банка. Для сохранения своей надежности, устойчивости на высшем уровне банки формируют политику по управлению текущей, среднесрочной и долгосрочной ликвидностью, поддержанию на достаточном уровне собственного капитала, проведению эффективной кредитной и инвестиционной политики, управлению платежеспособностью банка, ориентируются на оптимальный уровень рентабельности и профессиональный менеджмент.

Понятие «ликвидность банка» связано напрямую с понятием «банковский менеджмент». Управление ликвидностью, как составляющая финансового менеджмента, граничит со следующими разделами: разработка политики по проведению операций банка (депозиты, кредиты, инвестиции); банковский маркетинг; управление активами и пассивами банка; управление доходностью; управление платежеспособностью; управление собственным капиталом; управление кредитным портфелем; управление банковскими рисками.

Надежность банка — гарантия того, что банк в своей деятельности наряду с собственными коммерческими интересами обеспечивает сохранность средств клиентов и инвесторов, вкладчиков, руководствуется принципами партнерских взаимовыгодных отношений, поддерживает ликвидность и платежеспособность на должном уровне. Основными составляющими надежности банка являются: ликвидность, платежеспособность, доходность, рентабельность.

Устойчивость банка, на наш взгляд, более широкое понятие, чем надежность. Под устойчивостью банка следует понимать его «способность в динамичных условиях рыночной среды оперативно выполнять на заданном обществом уровне присущие ему функции и роль в экономике»2; в том числе: обеспечивать надежность вкладов юридических и физических лиц и «своих обязательств перед клиентами, кредиторами и вкладчиками, удовлетворять потребности в краткосрочном и долгосрочном кредитовании»3, вне зависимости от изменения внешней и внутренней среды. Устойчивый банк всегда будет являться надежным партнером.

Термин «ликвидность» (от латинского liguidus - жидкий, текучий), в буквальном смысле слова, означает легкость реализации активных счетов баланса банка, превращение материальных ценностей в денежные средства. Такой принцип классификации активов используется, например, при аналитическом разложении денежной массы по агрегатам Ml; М2; МЗ. Чем большей степенью ликвидности обладают активы того или иного физического или юридического лица, тем легче этому лицу выполнять свои обязательства.

## Синтезирование принципов системного и ситуационного подходов при управлении ликвидностью банка

Структурирование организации, постановка целей и задач управления ликвидностью банка осуществляется при определении стратегии его развития. Поскольку планирование стратегии развития банка, финансовое планирование, планирование текущей ликвидности, оперативное планирование связаны между собой информационными потоками, то для формирования управленческих решений разного уровня необходимо составление схемы процесса стратегического планирования. На наш взгляд, стратегическое планирование в банке предполагает сочетание принципов двух подходов: системного и ситуационного. С позиций системного подхода59 банк является сложной открытой системой взаимосвязанных и взаимозависимых элементов (люди, структура, технология, информационное обеспечение), ориентированных на достижение поставленных целей, активно взаимодействующей с внешней средой. Внутрибанковский анализ ликвидности позволяет своевременно оценивать и прогнозировать вероятность возникновения внутренних проблем в банке, а его результаты необходимы для подготовки, обоснования и принятия управленческих решений, касающихся развития банка, привлечения дополнительных инвестиций, преодоления кризисных ситуаций.

Для того, чтобы четко сформулировать этапы развития процесса стратегического планирования ликвидности нам представляется целесообразным разработать атрибутивную модель управления ликвидностью. Атрибутивная модель управления ликвидностью состоит из следующих основных блоков (схема модели отражена в Приложении 6): Блок 1. Определение цели управления ликвидностью. Выделяют два подхода к оценке проблемной ситуации: 1) ситуация недостижения ранее поставленной цели, например, невыполнение тактических установок относительно предпочтительного уровня ликвидности; 2) поиск потенциальных возможностей в управлении банковскими операциями, например, повышение общей рентабельности кредитных операций за счет рационального уменьшения объемов запасов ликвидных активов. Практическая цель управления ликвидностью банка состоит в своевременном определении потребности в ликвидных средствах, необходимых для поддержания динамической способности в полном объеме удовлетворять ожидаемый и незапланированный спрос на денежные средства для выполнения договорных обязательств с учетом минимизации затрат, риска ликвидности, обеспечения доходности операций. Основная функция управления ликвидностью в банке - информационное обеспечение процесса принятия управленческих решений при реализации стратегии и тактики банка в области проведения операций с учетом требований к поддержанию ликвидности.

## Выявление особенностей стратегий управления банком на базе их классификации

Обеспечение ликвидности банка базируется на применении эффективной стратегии, поэтому важно представлять основу такого выбора, которой является система стратегического управления в банке. Неадекватность моделирования системы стратегического управления ликвидностью банка в российских условиях связана с такими причинами, как: неверная оценка состояний внутренней и внешней среды из-за неправильного проведения этапов процесса стратегического планирования ликвидности в банке; недооценка влияния стратегического управления ликвидностью на рациональное проведение текущего управления: прогноз ЛПБ, управление риском несбалансированной ликвидности; несоответствие функций организационной подструктуры по управлению ликвидностью и методов управления составу стратегических задач управления ликвидностью, определенных концепцией развития банка; отсутствие контроля показателей ликвидности и применения аппарата математической статистики для проверки результатов их расчета. Вторая группа причин, связана с особенностями поведения субъектов управления и включает: некомпетентность персонала, осуществляющего текущее управление ликвидностью; несоответствие системы мотивации персонала социально-экономической обстановке.

«Стратегия - это последовательность целенаправленных воздействий (управлений), переводящих систему из одного состояния в другое. Множество выбранных стратегий образуют политику банка». Стратегия - совокупность мероприятий по планированию и реализации на практике направлений разработанной банком политики по управлению ликвидности.

Наиболее полным, на наш взгляд, будет следующее определение. Стратегия - долгосрочное, качественно-определенное направление развития банка, касающееся средств и форм проводимых операций, системы взаимоотношений внутри банка, его позиции в окружающей среде, приводящее к достижению его целей. Перед тем, как подразделение банка по управлению ликвидностью приступает к разработке и реализации функциональной стратегии, руководство банка должно определить общую стратегию развития.

Уточняя классификацию общих стратегий развития банка, отметим, что различные виды стратегий можно объединить в три блока: внешние или маркетинговые стратегии; стратегии рыночной конкуренции; универсальные (эталонные) стратегии развития банка. К внешним стратегиям относятся: стратегия проникновения на рынок; стратегия развития рынка, стратегия разработки новых услуг. Стратегия проникновения на рынок означает, что банк осваивает сложившийся рынок и предлагает услуги те же, как и конкурент. Эта стратегия имеет место в условиях роста или ненасыщенности целевого рынка услугами, и была актуальна вначале развития банковской системы России. Стратегия развития рынка предполагает, что банк стремится расширить рынок сбыта оказываемых услуг не за счет проникновения на существующие рынки, а благодаря поиску новых рынков и сегментов. Стратегия разработки новых услуг осуществляется путем создания новых услуг и реализацией их на имеющихся рынках, характерна в условиях господства неценовой конкуренции.