Шкуратикова Юлия Александровна. Стратегия управления активными операциями коммерческого банка в переходной экономике : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10.- Москва, 2001.- 153 с.: ил. РГБ ОД, 61 02-8/562-X

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1: Формирование стратегии управления активами с позиции управления коммерческим банком 6-58

1.1. Стратегия управление коммерческим банком в переходной экономике 6-21

1.2. Активные операции и их роль в разработке стратегии управления активами коммерческого банка 22-42

1.3. Классификация факторов, влияющих на формирование стратегии банка 43-58

Глава 2: Основные подходы к управлению активными операциями коммерческого банка, посредство управления его ликвидностью 59-99

2.1. Ликвидные активы, их структура и методы оценки в коммерческом банке 59-71

2.2. Механизм управления ликвидностью коммерческого банка 72-78

2.3. Формирование стратегии кредитной политики 79-99

Глава 3: Инвестиционная стратегия банка, как фактор формирования н управления инвестиционным портфелем коммерческого банка 100-143

3.1. Формирование инвестиционной стратегии банка в переходной экономике. .. 100-111

3.2. Понятие инвестиционных инструментов коммерческого банка с позиций портфельного инвестирования 112-1-32

3.3. Анализ и прогноз состава банковского портфеля с учетом риска 133-143

Заключение 144-148

Список литературы 149-152

Приложения 153

**Введение к работе**

**Актуальность темы.**В условиях стабильной экономической и политической ситуации в стране, динамичного роста важнейших секторов национальной экономики, низкого уровня инфляции, совершенства законодательной и нормативной баз, предприятия и организации испытывают трудности в своей работе. На фоне переходного периода в реальном секторе российской экономики эти трудности становятся тем более очевидными и значимыми. Они оказывают влияние не только на отдельно взятую отрасль экономики, но и на эффективность функционирования всей экономической системы страны в целом, и банковской системы как ее составляющей - в частности.

В результате возникают такие внешние факторы воздействия на финансовую структуру коммерческого банка, при которых управление их активами и источниками средств приобретают первостепенное значение и актуальность, поскольку они оказывают влияние не только на дальнейшее развитие одного отдельно взятого коммерческого банка. но и на всю банковскую систему в целом.

Особенно ощутимо российские банки почувствовали влияние внешних факторов после августовского кризиса 1998 года. Банки, сумевшие преодолеть серьезные последствия кризиса, одними из важнейших проблем считают: разработку комплексного подхода к управлению коммерческим банком, задачи грамотной оценки качества банковских активов, выбор соответствующей стратегии управления активными операциями и формирование инвестиционной политики в условиях переходной экономики.

Именно этим объясняется актуальность темы, соответствующая вопросам и требованиям, возникающим в банковской теории и практике на сегодняшний день, а недостаточное их исследование определили выбор темы и направление научного исследования.

**Объектом исследования**являются коммерческие банки, их экономические и правовые взаимосвязи с другими банками и предприятиями, в частности, между их структурными подразделениями по кредитованию и инвестированию.

**Предметом исследования**являются формирование стратегии банка, теория и практика управления активными операциями, структура инвестиционного портфеля и их влияние на экономические отношения между банком и заемщиком.

**Цель диссертационного исследования.**Главной целью исследования является разработка комплексного подхода управления активными операциями и определение их влияния на ликвидность, принципы формирования кредитной и инвестиционной политики. Задачей формирования принципов управления должно стать, с одной стороны, повышение ликвидности коммерческого банка, а с другой - снижение риска при формировании инвестиционного портфеля коммерческого банка.

Исходя из цели исследования, автором поставлены следующие задачи:

- разработать стратегию управления коммерческим банком, с учетом структуры  
активов и методов управления ими;

дать оценку механизмам управления ликвидностью, с целью определения наиболее действенного, в условиях переходного периода;

определить направления в реализации кредитной политики, с учетом состояния экономики;

рассмотреть методы управления инвестиционным портфелем;

предложить механизм формирования инвестиционной стратегии;

разработать оптимальную структуру инвестиционного портфеля коммерческого банка.

**Теоретической базой**диссертационного исследования являются труды отечественных и зарубежных экономистов. В ходе работы была изучена общая и специальная литература, международная и отечественная практика. Использованы законодательные и нормативно-правовые документы по банковской деятельности в Российской Федерации, а также статистические материалы различных информационных служб, материалы периодической печати и материалы отдельных коммерческих банков России.

**Методологической основой**исследования послужил системный подход. В исследовании автором использовались общенаучные методы: моделирование, классификация, группировки, сравнения.

**Научная новизна**работы обусловлена наличием актуальных проблем в сфере управления активными операциями коммерческого банка. Автор видит новизну полученных результатов в том, что на основании проведенного исследования разработана и предложена структура инвестиционного портфеля коммерческого банка, позволяющая увеличить доходы банка и снизить риски, связанные с вложениями в ценные бумаги. По мнению автора к новым результатам можно отнести конкретные рекомендации по формированию стратегии управления коммерческим банком, как основы, определяющей направления банковской деятельности. Новым являются методы управление кредитным портфелем, как механизма для обеспечения возвратности банковского кредита, с учетом технологии кредитного процесса.

**Конкретные научные результаты, полученные лично соискателем:**

разработана стратегия управления коммерческим банком, позволяющая реализовывать на практике активную кредитную и инвестиционную политику;

на основании представленной классификации активных операций, сделан вывод

о наиболее перспективных направлениях работы банка в процессе реализации активов и разработан механизм формирования стратегии управления банковскими активами;

предложен механизм управления ликвидностью коммерческого банка, и даны рекомендации по управлению им в условиях переходной экономики;

- определены наиболее перспективные направления в реализации кредитной  
политики и на примере коммерческого банка рассмотрена ее реализация с учетом состоя  
ния экономики;

разработана инвестиционная стратегия и в соответствии с ней предложены этапы управления инвестиционным портфелем;

разработана и предложена структура инвестиционного портфеля с учетом рисков.

**Теоретическая и практическая значимость работы**заключается в том, что основные теоретические положения и выводы, содержащиеся в диссертации, могут быть использованы для дальнейшего изучения вопросов, связанных с управлением активными операциями и их влиянием на ликвидность коммерческого банка, кредитную и инвестиционную политику. Практическая значимость работы состоит в целесообразности применения ее положений в деятельности коммерческого банка. Практическую ценность имеют:

оценка роли стратегии при управлении коммерческим банком, являющейся основой для формирования структуры активов;

предложенный механизм управления ликвидностью, в современных условиях;

оценка качества кредитного портфеля, как конечной цели кредитной политики;

- практические рекомендации по анализу и структуре инвестиционного портфеля.  
Результаты диссертационного исследования могут быть также использованы в

учебном процессе при подготовке курсов ряда финансовых дисциплин: "Банковское дело", "Банковский менеджмент".

**Апробация работы:**Предложенная диссертантом структура инвестиционного портфеля апробирована в практической деятельности Сберегательного банка РФ, По результатам исследования автором были сделаны доклады на Международных Плехановских чтениях. Отдельные разделы диссертационного исследования явились основой для лекций и семинарских занятий в рамках учебной дисциплины "Банковское дело". Положения и выводы работы нашли свое отражение в пяти публикациях автора, общим объемом 1,45 п.л.

## Стратегия управление коммерческим банком в переходной экономике

Формирование банковской системы в современных условиях было связанно с переходом от централизованной экономики к рыночной, что вызвало резкое увеличение количества банков (около 1600 по Российской Федерации в целом и 800 только в Москве, не считая филиалов и отделений). Такие изменения не могли не вызывать интерес общества к банковскому сектору. В этот период появляется большое количество финансовых пирамид, обманутых вкладчиков, разоряются банки, что служит негативным примером резкого изменения структуры экономики. Глубокий кризис, начавшийся 17 августа 1998 года, еще раз обнажил все недостатки банковской системы, оказавшейся "колоссом на глиняных ногах".

Кризис показал, что коммерческие банки, инвестировавшие порой до 60% своих активов в пирамиду ГКО, веди неправильную политику, отодвигая основной вид деятельности - кредитование юридических и физических лиц - на последний план. Теперь кредитным организациям приходится пересматривать позиции и менять акценты в сторону реального сектора экономики.

Влияние кризиса отразилось на всех сферах банковской деятельности и, в частности, на его управлении.

Неэффективность управления в большинстве российских банков можно рассматривать со следующих позиций: во-первых, это безрадостные результаты деятельности сотен банков, выразившиеся в массовых отзывах у них лицензий Центральным банком, нарастании числа банкротств, обострении проблем убыточности или нерентабельности, во все более широком применении территориальными учреждениями Центробанка разнообразных ограничительных мер в отношении все большего числа подопечных банков; во-вторых, допускаются многочисленные нарушения действующего законодательства и требований нормативных актов, устанавливаемые органами банковского надзора.

Есть и другие признаки кризиса, которые могут быть объяснены более скрытыми причинами. Они показывают, что конечные итоги деятельности многих банков не являются случайностью, а оказываются неизбежным результатом той модели банковского управления, которая доминирует в российском банковском сообществе. Для нее характерны следующие коренные недостатки:

1. Почти все банки игнорируют необходимость иметь собственную обоснованную концепцию развития и соответствующую ей концепцию управления (политика банка применительно к разным направлениям его деятельности на определенный период и совокупность соответствующих практических мер).

2. В большинстве банков отсутствуют продуманные и полноценные системы информационного обеспечения процессов управления.

3. Банки уделяют недостаточное внимание, системному анализу, диагностике и прогнозированию своей деятельности (наличие подразделений или службы с такими функциями - весьма большая редкость даже в крупных и средних банках).

4. Между подразделениями банков (как и между банками) очень слабо развиты горизонтальные структурные связи, что в конечном итоге приводит к принятию несогласованных и потому часто неэффективных решений.

5. Практически в любом российском банке отсутствует целостный, содержательно согласованный, качественный комплект внутри банковской документации, регламентирующей все стороны работы, процедуры подготовки, принятия и реализации управленческих решений.

В условиях изменчивой внешней экономической среды переходного периода увеличиваются возможные негативные последствия управленческих ошибок, а в сочетании с высокой степенью риска в банковском секторе это определяет особую роль и фундаментальность значения стратегического управления банком.

## Ликвидные активы, их структура и методы оценки в коммерческом банке

Способность банка своевременно и без потерь удовлетворять требования своих клиентов (кредиторов и вкладчиков), в том числе и в будущем, называется банковской ликвидностью .

При этом обязательства коммерческого банка складываются из обязательств реальных и потенциальных. Реальные обязательства коммерческого банка представляют собой его депозиты до востребования, срочные депозиты, привлеченные межбанковские ресурсы, средства кредиторов. Эти обязательства коммерческого банка отраженье в его балансе. Потенциальные же обязательства коммерческого банка, прежде всего выданные им гарантии и поручительства, в отличие от реальных обязательств, в балансе банка не отражаются.

Говоря о ликвидности банка, необходимо отличать ее от платежеспособности банка. Под платежеспособностью банка понимается его способность в установленные сроки проводить расчеты и платежи. В целом понятие «платежеспособность банка» является относительным, базирующимся на предположении, что вкладчики не станут снимать все свои средства со счетов одновременно. Однако ситуация в стране может оказаться вследствие тех или иных причин такой, что вероятность выполнения значительного числа платежей и расчетов станет реальной, и многие банки в этом случае неизбежно разорятся, а так как разорившиеся банки связаны со многими другими через межбанковский рьшок, то это повлечет за собой целую цепь банкротств, наилучшим результатом которого может быть нарушение денежного обращения в стране, а наихудшим - кризис экономики страны.

Риск банковской неплатежеспособности является отчасти производным от всех других банковских рисков, и связан с опасностью того, что банк не сможет выполнить свои обязательства, потому что объемы накопленных убытков и потерь превысят его собственный капитал. Недостаточная ликвидность приводит вначале лишь к временной технической неплатежеспособности банка. Реальная неплатежеспособность банка напрямую связана с таким понятием как банкротство.

Таким образом, понятие банковской платежеспособности шире понятия банковской ликвидности, причем ликвидность, безусловно, выступает в качестве необходимого и обязательного условия платежеспособности.

Банковская ликвидность определяется множеством факторов, среди которых можно выделить внешние и внутренние (более подробно они были рассмотрены выше).

Среди внешних факторов влияющих на банковскую ликвидность можно выделить следующие:

- общая экономическая и политическая ситуация в стране. Они формируют условия развития банковских операций и банковской системы в целом, обеспечивают стабильность экономической основы деятельности коммерческого банка, позволяют укрепить (или ослабить) степень доверия к банку со стороны его клиентов как внутри национального рынка, так и за его рубежом;

- развитие рынка ценных бумаг, который дает банкам возможность оптимального варианта создания ликвидных средств, и позволяет избежать потерь в прибыльности. В зарубежной банковской практике наиболее быстрая реализация активов происходит путем размещения ценных бумаг на соответствующем рынке;

- уровень развития и состояния межбанковского рынка. Данный фактор характеризует условия распределения между коммерческими банками временно свободных денежных средств в целях поддержания ликвидности, а также возможность получения государственных кредитов из ресурсов ЦБ РФ в целях увеличения ликвидных активов коммерческого банка. В целом, оперативность получения банком средств с межбанковского рынка зависит как от уровня развития и состояния межбанковского рынка, так и от репутации самого банка, его авторитета и надежности;

- эффективность контроля за ликвидностью коммерческого банка со стороны ЦБ РФ через систему установления экономических нормативов, обязательных для исполнения банками. Чем достовернее реальные установленные нормативы отражают состояние банковской ликвидности, тем больше вероятность, как для самого коммерческого банка, так и для ЦБ РФ выявления первых признаков существования проблем при управлении ликвидностью и принятия соответствующих мер с целью их устранения.

## Формирование инвестиционной стратегии банка в переходной экономике

Формирование двухуровневой банковской системы и связанные с этим изменения сложившихся отношений между предприятиями и обслуживающими их банками приводят к тому, что одной из важнейших задач, стоящих перед руководителями хозяйственных образований (государственных предприятий, акционерных обществ, хозяйственных товариществ и т.д.), становится решение проблем мобилизации финансовых ресурсов, а также поиски путей наиболее эффективного их использования.

Кроме того, при трансформации действующих государственных предприятий и создание новых акционерных обществ для их руководителей возникает комплекс проблем, требующих не малых затрат н соответствующей квалификации исполнителей, связанных с выпуском и размещением ценных бумаг, выбор путей максимизации стоимости имущества акционерного общества, расчетом и выплатой дивидендов, анализом степени рискованности вложений средств в различные виды активов (в том числе и создание специальных резервных фондов) для компенсации возможных потерь вследствие колебания курсов ценных бумаг, управление портфелем инвестиций. В этих условиях особые требования предъявляются к организации финансовой работы банка по двум основным направлениям:

- обслуживание инвестиционных операций клиентов, связанная с выполнением банком агентских функций;

- обслуживание собственных инвестиционных нужд и операций банка, осуществляемых за свой счет.

В соответствии с указанными двумя направлениями работы финансовой службы банка организуется инвестиционная деятельность банков. Основной целью деятельности банков в условиях рыночных отношений является максимизация прибыли как в краткосрочном, так и в долгосрочном плане. Решение этой задачи зависит от выбора инвестиционных инструментов, структуры инвестиционного портфеля и вариантов управления им.

Этот процесс условно можно разделить на три составные части;

1. Определение системы целей инвестора и инвестиционной стратегии.

2. Анализ рынка и принятия структуры инвестиционного портфеля.

3. Поддержание оптимального состава портфеля с учетом риска.

Начнем рассмотрение системы целей инвестора и инвестиционной стратегии с определения инвестиций.

Термин «инвестиции» в экономической теории рассматривается с нескольких позиций. С позиции воспроизводственного процесса этот термин близок к понятию «капитальные вложения» и характеризует объем денежных средств, направляемых на расширенное воспроизводство.

С позиции имущественного вложения - это помещение капитала в реальные активы предприятий или личное вещественное имущество.

В практике финансовой деятельности «Инвестиции - это способ помещения капитала, который должен обеспечить сохранение или возрастание стоимости капитала и (или) принести положительную величину дохода».

Основным для банковских инвестиций является приобретение инвестиционных инструментов - ценных бумаг или фондовых ценностей.

В целом, инвестиционный процесс - это механизм сведения вместе тех, кто предлагает деньги (имеющих временно свободные денежные средства), с теми, кто предъявляет спрос на деньги. Также можно сказать, что инвестиционный процесс - это операции с фондовыми ценностями. Сделки могут совершаться напрямую между эмитентами и инвесторами. Однако в развитой рыночной системе эти сделки осуществляются, как правило, через посредников - профессиональных участников рынка ценных бумаг. Посредниками выступают финансовые институты, т.е. банки, ссудосберегательные организации и т.п., которые аккумулируют денежные средства и затем выдают кредиты, приобретают акции, облигации и другие финансовые инструменты, выпускаемые эмитентами - заемщиками денежных средств.