Галай Олег Петрович. Формирование депозитно-кредитных стратегий с учетом конъюнктуры денежного рынка и ликвидности коммерческого банка : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Галай Олег Петрович; [Место защиты: Сам. гос. аэрокосм. ун-т им. С.П. Королева].- Самара, 2010.- 135 с.: ил. РГБ ОД, 61 10-8/1811

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. АНАЛИЗ СУЩЕСТВУЮЩИХ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНЯЛИКВИДНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 8

1.1. Понятие ликвидности коммерческого банка 8

1.2. Цели управления ликвидностью коммерческого банка 13

1.3. Методы оценки ликвидности кредитной организации 24

1.4. Методы управления ликвидностью кредитной организации 39

ГЛАВА 2. ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ МЕХАНИЗМОВУПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ БАНКА 56

2.1 Целевая функция. Прямые безразличия 56

2.2 Принятие оптимальных решений в условиях неравенства предложения ресурсов и спроса на кредиты 63

2.3 Задачи принятия оптимальных решений в условиях неравенства предложения ресурсов и спроса на кредиты при наличии ограничений ликвидности и безубыточности 81

2.4 Представление несогласованных во времени платежных потоков в виде диаграмм, схем 89

2.5 Вероятностная оценка платежных потоков в задачах принятия решений на депозитно-кредитных рынках 92

2.6 Задача выбора оптимальных решений при вовлечении «коротких» депозитов в «длинные» кредиты с учетом вероятностей предложений ресурсов в будущие периоды 95

ГЛАВA 3. ФОРМИРООВАНИЕ УНИВЕРСАЛЬНОГО МЕХАНИЗМАРАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ БАНКА С УЧЕТОМ НОРМАТИВОВ ЛИКВИДНОСТИ 106

3.1. Механизмы управления ликвидностью кредитной организации 107

3.2 Формирование универсального механизма управления денежными потоками с учетом нормативов ликвидности 114

3.3 Практические результаты реализации универсального механизма управления денежными потоками с учетом нормативов ликвидности 122

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 124

Список литературы 126

Приложение 135

**Введение к работе**

В зарубежной и отечественной научной литературе и практике уделяется большое внимание проблемам оценки доходности и анализа рисков финансовых операций. Оказание банком различных финансовых услуг (в условиях нестабильной внешней среды), главными из которых являются предоставление кредитов и размещение депозитов, связано с процессом принятия решений, обусловленного множеством влияющих на конечный результат неопределенных параметров. К таким параметрам при реализации депозитно-кредитных операций можно отнести объемы привлекаемых и размещаемых в кредиты ресурсов, сроки и условия их хранения и погашения, процентные ставки, спрос на кредиты, предложение депозитов и другие. Все эти параметры функционально связаны между собой в рамках депозитно-кредитной операции, имеют противоположные тенденции изменения, и вариация любого их них может привести к снижению доходности и повышению риска ликвидности. Таким образом, результативность принимаемых решений находится в прямой зависимости от складывающейся конъюнктуры на денежном рынке.

Анализ банковских проблем показывает, что причинами финансовых трудностей банков является необоснованный выбор как оперативных, так и стратегических решений по управлению депозитно-кредитным портфелем, как основным направлением деятельности банка. В этой связи перед финансовой организацией стоят задачи разработки и внедрения новых методов и механизмов эффективного управления депозитно-кредитными операциями с учетом соблюдения нормативов ликвидности. В первую очередь выдвигаются задачи оценки и обоснования качества принимаемых решений, измеряемые величиной доходности и надежности деятельности банка. При этом возникает необходимость определения оптимального соотношения между доходностью и

надежностью в условиях изменяющейся конъюнктуры денежного рынка, что позволит управлять ликвидностью и повысить доходность финансовых операций.

В настоящее время остается мало изученной проблема оценки влияния параметров конъюнктуры денежного рынка на величину доходности и связанной с ней величину ликвидности. Сложность решения этой задачи усугубляется недостаточностью использования оптимизационных методов анализа и выбора параметров платежных потоков, обеспечивающих ликвидность кредитной организации. Отмеченные проблемы методического и практического характера обусловили актуальность выбранного направления исследования и определили постановку целей и задач диссертационной работы.

Российские авторы, такие какБатракова Л. Г., Вагапова Д.З., Диченко М.Б., Иванов В.В., Ильясов СМ., Киселев Д.А., Колесников В.И., Кроливецкая Л.П., Лаврушин О.И., Ларионова И.В., Левина Ю.Б., Масленченков *Ю:С,*Неволина Г. В., Панова Г. С, Сорокина М.Г., Трифонов А. М., Усоскин В.М., Фетисов Г. Г., Шеремет А. Д., Щербакова Г. Н., а также зарубежные - Бакстер Н., Бессис Дж., Брайович-Братанович С, Волошин И.В., Грюнинг X., Гюнтер А., Доллан Э. Дж., Кох Т., Матц Л., Миллер Р., Роуз П., Ривуар Ж., Рид Э., Рэдхэд К., Синки Дж., Хьюс С.в своих работах детально рассмотрели теоретические аспекты формирования депозитно-кредитных стратегий и управления банковской ликвидностью. В их работах раскрыты различные теоретические методы управления денежными потоками, а также методы оценки банковской ликвидности (коэффициентный метод, метод анализа активов и пассивов по срокам, стресс-тестирование).

В последние годы уделяется большое внимание анализу влияния рыночных факторов на результаты деятельности финансовых организаций. В отечественной и зарубежной финансово-экономической литературе и практике различают общую конъюнктуру финансового рынка и конъюнктуру входящих в его структуру конкретных видов рынков, таких, например, как депозитного,

кредитного, отдельных рынков валют, акций. Состояние депозитно-кредитного рынка характеризуется совокупностью таких параметров как уровни процентных ставок различных видов депозитов, кредитов, их спросом и предложением, а также отношением между рыночными параметрами.

Вместе с тем, до настоящего времени не получила должного решения проблема разработки действенного методического финансового инструмента формирования депозитно-кредитных стратегий с учетом нормативов ликвидности в условиях изменения конъюнктуры депозитно-кредитного рынка.

Целью настоящей диссертационной работы является повышение финансовой надежности и эффективности деятельности коммерческого банка путем разработки эффективного механизма формирования депозитно-кредитных стратегий банка с учетом соблюдения требований ликвидности в условиях изменяющейся конъюнктуры денежного рынка.

Реализация поставленной цели предусматривает решение следующих задач:

## Понятие ликвидности коммерческого банка

Термин «ликвидность» своими корнями уходит в латинское слово «liquidus», что означает «жидкий», «текучий»[86]. За столетия применения этого термина в банковском деле его значение неоднократно менялось. Так, до конца XX века термин «ликвидность» означал наличность в кассе банка [103]. В XIX веке проблема ликвидности рассматривалась, преимущественно, через призму задачи обеспечения кассовой наличностью выпущенных банком банкнот (векселей банка с погашением по предъявлению).

В наше время термин «ликвидность» имеет несколько значений:

1. Возможность обращения активов в деньги в кратчайшие сроки и с минимальными потерями. В данном контексте ликвидность является свойством актива.

2. Совокупность денежных средств и легкореализуемых активов. В этом случае ликвидность является синонимом ликвидных активов.

3. Способность организации привлекать денежные средства на рынке на приемлемых условиях. Подобное значение не так часто встречается в российской литературе, в зарубежной литературе, напротив, термин «ликвидность» имеет такой смысл достаточно часто.

4. Способность организации обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств. При этом мы рассматриваем ликвидность как свойство организации в целом.

Именно последнее из приведенных значений наиболее полно соответствует цели нашего исследования, оно и будет рассматриваться нами в дальнейшем.

Рассматривая ликвидность как способность своевременно исполнять свои обязательства многие авторы (например [42], [100]) подразделяют ее на два различных типа: статическую и динамическую ликвидность. Статическая ликвидность, или ликвидность как запас, рассматривается как равенство балансовых активов пассивам по срокам наступления обязательств. Динамическая ликвидность, или ликвидность как поток, рассматривает ликвидность как процесс, как денежные потоки. Нам выделение таких типов ликвидности кажется не совсем верным, так как для статической ликвидности существует свой термин, обозначающий именно этот тип ликвидности — «ликвидность баланса» [60]. И только «динамическая ликвидность» может рассматриваться как ликвидность организации в целом, ее мы и будем рассматривать далее. Следует отметить, что ликвидность баланса, например, с точки зрения Банка России [46], является основным инструментом оценки ликвидности организации, так что ни в коем случае не стоит рассматривать данные два типа ликвидности как противоположности.

## Целевая функция. Прямые безразличия

Рассмотрим задачу принятия решения менеджером банка в процессе купли-продажи депозитов и кредитов на денежном рынке. Банк покупает денежные ресурсы, тем самым формируя спрос на деньги на депозитном рынке и, продавая их, формирует предложение денег на кредитном рынке. Для обоснованности принимаемых менеджером банка решений определим целевую функцию и систему ограничений на денежные ресурсы.

Совместное задание целевой функции и системы ограничений на денежные ресурсы будем называть задачей принятия решений менеджером банка (механизмом выбора решений), описывающей его поведение на депозитном и кредитном рынках.

Задача менеджера банка на денежном рынке в общем виде состоит в определении им такого количества депозитов и кредитов, уровней их процентных ставок, чтобы обеспечить максимальное значение целевой функции. Целевой функцией или экономическим интересом в реализации сформулированной задачи является операционный доход. Величина его зависит от уровня процентных ставок депозитов, кредитов, объема вовлеченных ресурсов в кредиты, сроков хранения депозитов и погашения кредитов.

Определим целевую функцию банка, характеризующую конечный результат реализации операции по купле и продаже депозитов и кредитов. Для этого обозначим через у сумму кредита, предлагаемую банком на кредитном рынке, а через х — объем денежных ресурсов, покупаемых им на депозитном рынке. Тогда целевая функция, представляющая собой операционный доход, имеет следующий вид:

Это уравнение получено в предположении, что срок хранения депозита и срок погашения кредита совпадают по времени и равны т. Из этого предположения следует, что платежные потоки между банком и его клиентами согласованы во времени.

В общем случае величина операционного дохода зависит от сроков хранения депозитов и погашения кредитов г, уровней процентных ставок а и /3 и объемов кредитов у, и депозитов х. Однако следует учитывать, что на конкурентном депозитном и кредитном рынках процентные ставки являются заданными величинами, так как один банк продает и покупает небольшую часть денежных ресурсов от их соответствующего объема, например в регионе. Рыночные процентные ставки определяются совокупным спросом и предложением всех банков. В связи с этим банк воспринимает процентные ставки как заданные из внешней среды и его решение на депозитном и кредитном рынках сводится к выбору объемов вовлечения ресурсов в кредиты. Это решение не влияет на уровень рыночных процентов. Сказанное не означает, что рыночные процентные ставки не изменяются. Эти изменения связаны не только с изменением спроса и предложения одного банка, но с изменением рыночного, совокупного спроса и предложения денег всех банков.

## Механизмы управления ликвидностью кредитной организации

Данный метод основан на сравнении степени ликвидности активов и постоянства пассивов. Другими словами, указанный метод состоит в сопоставлении общей потребности в ликвидности и всех имеющихся у банка источников ее покрытия. Для этого применяются показатели оценки ликвидности баланса [41].

Суть данного метода заключается в том, что все банковские средства, полученные из различных источников, рассматриваются как единый пул средств, имеющихся у банка. Тогда задача заключается в том, чтобы создать первичные и вторичные резервы для обеспечения ликвидности. Первичные резервы состоят из абсолютно ликвидных активов — кассы и остатков на корреспондентских счетах. В состав вторичных резервов входят высоколиквидные активы, которые можно быстро реализовать без существенных потерь и которые имеют большую оборачиваемость. Они могут формироваться из банковских акцептов, векселей и, в некоторой степени, облигаций первоклассных эмитентов. Резервы денежных средств нужны для ежедневных операций банка, но их определенный излишек обеспечивает первый рубеж защиты на случай возникновения проблемы ликвидности. Первичные резервы относятся к недоходным активам, вторичные резервы уже обеспечивают определенный доход банку.