Сергєєва Олена Степанівна. Управління грошовими потоками банків.- Дисертація канд. екон. наук: 08.00.08, Одес. нац. екон. ун-т. - Одеса, 2015.- 282 с.

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

На правах рукопису

**СЕРГЄЄВА ОЛЕНА СТЕПАНІВНА**

УДК 336.717.18:336.71

**УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ БАНКІВ**

Спеціальність 08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит

Дисертація

на здобуття наукового ступеня

кандидата економічних наук

Науковий керівник: д.е.н., доцент МІЩЕНКО С.В.

доктор економічних наук, доцент

Міщенко Світлана Володимирівна

Одеса – 2015

ЗМІСТ

[ВСТУП 5](#_Toc419405925)

[РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ БАНКІВ 14](#_Toc419405926)

[1.1 Економічна сутність та структуризація грошових потоків банків як об’єкту управління 14](#_Toc419405927)

[1.2 Характеристика чинників, що мають ураховуватись при управлінні грошовими потоками банків 33](#_Toc419405928)

[1.3 Науково-методичні підходи до управління грошовими потоками банків 47](#_Toc419405929)

[Висновки до розділу 1 64](#_Toc419405930)

[РОЗДІЛ 2 ФОРМУВАННЯ АНАЛІТИЧНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ БАНКІВ 67](#_Toc419405931)

[2.1 Аналіз грошових потоків банків України та чинників, що змінюють їх характеристики 67](#_Toc419405932)

[2.2 Формування комплексної системно-процесної моделі аналітичного забезпечення управління грошовими потоками банків 98](#_Toc419405933)

[2.3. Розробка науково-методичного підходу для оцінки якості управління грошовими потоками банків на основі динамічного векторного показника 116](#_Toc419405934)

[Висновки до розділу 2 134](#_Toc419405935)

[РОЗДІЛ 3 УДОСКОНАЛЕННЯ СТРУКТУРНИХ КОМПОНЕНТІВ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ БАНКІВ НА ОСНОВІ РИЗИК-ОРІЄНТОВАНОГО ПІДХОДУ 137](#_Toc419405936)

[3.1 Методичне забезпечення планування грошових потоків банків з урахуванням ризиків 137](#_Toc419405937)

[3.2 Запровадження управління грошовими потоками банків на основі інтегральної багатофакторної моделі стрес-тестування ризиків, що генеруються ними 163](#_Toc419405938)

[3.3. Розробка системи фінансового контролінгу при управлінні грошовими потоками банків 187](#_Toc419405939)

[Висновки до розділу 3 199](#_Toc419405940)

[ВИСНОВКИ 202](#_Toc419405941)

[СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ 206](#_Toc419405942)

ДОДАТКИ ………………………………………………………………………..225

* ВСТУП

Актуальність теми дослідження. Управління грошовими потоками банків є однією з найскладніших сфер банківського менеджменту на сучасному етапі розвитку банківської системи України, оскільки здійснюється в умовах економічної кризи та політичної нестабільності.

Виходячи з того, що операційне середовище, в якому функціонують банки України, є нестійким та мінливим, а можливості формування грошових потоків з необхідними кількісними та якісними параметрами обмежені, забезпечення ефективності діяльності та фінансової стійкості вимагає розробки науково-методичного забезпечення управління ними з урахуванням усього спектру ризиків екзогенного та ендогенного походження.

Питання банківського та фінансового менеджменту, а також окремі аспекти сутності грошових потоків банків та управління ними знайшли своє відображення в працях зарубіжних та вітчизняних науковців Г. Азаренкової, Л. Алексєєнко, Г. Бєлоглазової, І. Бланка, М. Бора, Н. Брук, О. Васюренка, І. Волошина, А. Гриценка, Л. Дікань, О. Дзюблюка, Е. Долана, М. Дороніної, Л. Єріс, Е. Жукова, В. Жулідової, М. Звєрякова, А. Казака, В. Коваленко, О. Колодізєва, П. Конюховського, Г. Коробової, Ю. Коробова, Т. У. Коха, Л. Кузнєцової, A. Курочкіна, О. Лаврушина, М. Марамигіна, P. Міллера, В. Міловідова, Я. Міркина, С. Міщенко, А. Мороза, Д. Олексіча, О. Панькова, А. Питкіна, Д. Полфремана, М. Поморіної, С. Портера, П. С. Роуза, Л. Рябініної, М. Савлука, М. Суслова, Дж. Сінки мол., Г. Тосуняна, A. Тютюнник, В. Усоскіна, П. Шальнова та ін.

Узагальнення та аналіз наукових результатів дозволили визначити, що системні комплексні дослідження, присвячені управлінню грошовими потоками банків, практично відсутні і існує необхідність подальших досліджень у таких напрямах: уточнення сутності поняття «грошові потоки банків», вдосконалення їх класифікації та структуризації чинників, що змінюють їх кількісні та якісні параметри; поглиблення теоретичних основ управління грошовими потоками банків, зокрема удосконалення науково-методичних та практичних підходів до їх аналізу, планування й визначення контрольних показників на основі ризик-орієнтованого підходу.

Все це обумовлює актуальність теми дослідження, визначає його об’єкт, предмет, мету і завдання.

Зв’язок роботи з науковими програмами, планами, темами. Обраний напрям дисертаційного дослідження пов’язаний з науковими темами   
Одеського національного економічного університету «Проблеми регулювання банківської діяльності в умовах циклічного розвитку економіки» (ДР № 0110U008070), «Роль банків у забезпеченні сталого розвитку фінансового ринку та реального сектору економіки України» (ДР № 0114U000276). У межах даних тем автором запропоновано методичний підхід до планування грошових потоків банків та визначення контрольних показників з урахуванням ризиків; обґрунтовано доцільність визначення якості управління грошовими потоками банків на основі розрахунку динамічного векторного показника.

Мета і завдання дослідження. Метою дисертаційної роботи є розвиток науково-методичних підходів і розробка практичних рекомендацій щодо підвищення ефективності управління грошовими потоками банків з урахуванням ризиків, пов’язаних з їх формуванням, в умовах значного рівня невизначеності операційного середовища.

Реалізація поставленої мети обумовила необхідність вирішення в роботі таких *завдань*:

* дослідити теоретичні основи поняття «грошові потоки банків» та класифікувати їх як об’єкт управління;
* класифікувати та охарактеризувати чинники, що мають ураховуватись при управлінні грошовими потоками банків;
* поглибити теоретико-методичні підходи до управління грошовими потоками банків та розробити на цій основі системно-процесну модель;
* провести аналіз банківської системи України з метою визначення характеристик грошових потоків банків та виявлення чинників впливу, що змінюють їх кількісні та якісні параметри;
* сформувати аналітичне забезпечення управління грошовими потоками банків з урахуванням ризиків, що виникають при їх формуванні;
* розвинути теоретико-методичний інструментарій оцінки якості управління грошовими потоками банків на основі динамічного векторного показника;
* поглибити методичний підхід до планування й визначення контрольних показників грошових потоків банків з урахуванням ризиків, що генеруються ними;
* розробити науково-методичний підхід до стрес-тестування ризиків, що генеруються грошовими потоками банків, та сформувати комплекс заходів за його результатами;
* обґрунтувати пропозиції щодо запровадження фінансового контролінгу та розробити схему його реалізації при управлінні грошовими потоками банків.

*Об’єктом дослідження* є процес управління грошовими потоками банків.

*Предметом дослідження* є теоретичні засади та практичні аспекти щодо управління грошовими потоками банків з урахуванням ризиків в умовах значного рівня невизначеності операційного середовища.

Методи дослідження.Методологічну основу дисертаційної роботи складають фундаментальні положення та прикладні інструменти, напрацьовані в межах теорії фінансів, банківської справи, банківського та фінансового менеджменту, аналізу банківської діяльності, наукові праці вітчизняних та зарубіжних вчених з питань управління грошовими потоками банків.

У процесі дослідження використовувалися такі загальнонаукові методи пізнання, як: теоретичне узагальнення, порівняння, групування та систематизація (при дослідженні сутності поняття «грошові потоки банків» та їх структуризації; формуванні системи ознак для класифікації чинників, що впливають на кількісні та якісні параметри грошових потоків банків); порівняння (у процесі виявлення спільних і відмінних рис методичних підходів до управління грошовими потоками банків, їх планування, аналізу та контролю); системного аналізу (при визначенні сутності та складових управління грошовими потоками банків за системним підходом); статистичний аналіз та логічне узагальнення (для визначення характеристик грошових потоків банків України та виявлення чинників впливу, що змінюють їх кількісні та якісні параметри), формалізації та економіко-математичного моделювання (у процесі розробки динамічного векторного показника та інтегральної багатофакторної моделі стрес-тестування ризиків, що генеруються грошовими потоками банків).

*Інформаційною базою дослідження* є чинні законодавчі та нормативні акти, що регулюють діяльність банків, офіційні матеріали Державної служби статистики України, Національного банку України, Асоціації українських банків, Незалежної асоціації банків України, публічна фінансова та внутрішня управлінська звітність банків, праці вітчизняних і зарубіжних науковців.

Наукова новизна одержаних результатів полягає у розвитку науково-методичних підходів і розробці практичних рекомендацій щодо підвищення ефективності управління грошовими потоками банків з урахуванням рівня ризиків, пов’язаних з їх формуванням, в умовах значного рівня невизначеності операційного середовища.

Наукову новизну дисертаційної роботи визначають такі положення:

*вперше:*

* запропоновано науково-методичний підхід до управління грошовими потоками банків на основі запровадження інтегральної багатофакторної моделі стрес-тестування ризиків, що генеруються ними, застосування якої дає змогу сформувати комплекс взаємозалежних управлінських рішень, спрямованих на попередження загрози втрати фінансової стійкості банків;

*удосконалено:*

* науково-методичний підхід до формування аналітичного забезпечення управління грошовими потоками банків на основі системно-процесної моделі, який відрізняється від існуючих його розглядом як сукупності організаційно-структурної та функціональної підсистем, об’єднаних на основі процесного підходу таким чином, що забезпечується реалізація оціночної, діагностичної та пошукової функцій; узгодженим поєднанням формалізованих та неформалізованих методів та інструментів аналізу. Його застосування дозволяє обґрунтувати плани формування грошових потоків банків на стратегічному, тактичному та оперативному рівнях; проводити контроль за їх виконанням та здійснювати коригування при зміні екзогенних та ендогенних чинників;
* комплекс інструментарію оцінки якості управління грошовими потоками банків шляхом розрахунку динамічного векторного показника, що базується на застосуванні методів непараметричної статистики та модифікації панельних даних у тривимірний статистичний масив, і дозволяє надати кількісну та якісну оцінку для різних об’єктів аналізу (банків, видів діяльності, підрозділів) на окремі звітні дати, відстежувати та оперативно реагувати на негативні зміни в діяльності банків, які призводять до погіршення кількісних та якісних параметрів їх грошових потоків;
* науково-методичне забезпечення планування грошових потоків банків на основі поетапної реалізації процедур трансформації цільових параметрів стратегічного рівня у план (бюджет) руху грошових коштів та платіжний календар. Запропонований підхід, на відміну від існуючих, забезпечує безперервність формування планів грошових потоків банків у стратегічному, тактичному й оперативному періодах; надає можливість проведення експертизи планів на збалансованість та максимізацію ефективності діяльності; враховує ризики, пов’язані з формуванням грошових потоків, та обмежує їх рівень вже на етапі планування;

*набуло подальшого розвитку:*

* система критеріїв класифікації грошових потоків банків на основі розмежування їх у процесі управління на: базові, виділені за видами операцій, що їх генерують, у розрізі видів діяльності; додаткові, виділені відповідно до цілей управління (якісні критерії управління; критерії визначення кількісних характеристик; критерії, що визначають особливості технології управління). Представлена система критеріїв дозволяє сформувати наукове підґрунтя для удосконалення інструментарію управління грошовими потоками банків;
* методичні засади формування багаторівневої системи чинників, що змінюють кількісні та якісні параметри грошових потоків банків, на основі обґрунтування доцільності їх розмежування за джерелом походження – на ендогенні та екзогенні чинники; за масштабом впливу – чинники на макро-, мезо- та мікрорівнях. Це дозволило сформувати наукове підґрунтя для удосконалення аналітичного забезпечення управління грошовими потоками банків з урахуванням усього спектру ризиків екзогенного та ендогенного походження;
* науково-методичний підхід до управління грошовими потоками банків на основі розробленої системно-процесної моделі, яка функціонує на основі інтеграції принципів системного та процесного підходів до управління та специфічних принципів управління грошовими потоками, включає базові елементи (об’єктна, суб’єктна, цільова, функціональна підсистеми), застосування якої забезпечує досягнення стратегічних цілей діяльності банків без загрози втрати фінансової стійкості;
* науково-методичне забезпечення контролю грошових потоків банків на основі запровадження фінансового контролінгу, що, на відміну від існуючих, базується на інтеграції аналізу, планування, контролю кількісних параметрів грошових потоків та управління ризиками, пов’язаними з їх формуванням, і є дієвим інструментом балансування критеріїв ефективності, ліквідності та ризиків.

Практичне значення одержаних результатів дисертаційної роботи полягає в можливості застосування розроблених теоретичних положень, висновків і методичних рекомендацій на рівні окремих банків – при вдосконаленні управління грошовими потоками з урахуванням ризиків, що виникають при їх формуванні; на рівні Національного банку України – при вдосконаленні методів аналізу фінансового стану банків на основі стрес-тестування у системі виїзного нагляду.

Розроблені методичні підходи та рекомендації щодо концепції удосконалення процедур нагляду за параметрами грошових потоків банків в умовах невизначеності з позиції регуляторних органів використані Центром наукових досліджень Національного банку України (довідка від 23.12.2014 р. № 53-017/76908). Розроблена комплексна модель оцінки та аналізу ризиків, що впливають на формування грошових потоків, запроваджена в діяльність філії ПАТ «Укрексімбанк» (довідка від 22.10.2014 р. № 063/1107/3148). Пропозиції щодо формування планів грошових потоків з трансформацією цільових параметрів у план (бюджет) руху грошових коштів і платіжний календар було використано ПАТ «АКБ «КОНКОРД» (довідка від 17.10.14 р. № 07/1921).   
З метою оцінки якості управління грошовими потоками на основі динамічного векторного показника запропонований науково-методичний підхід використано ПАТ «КБ ПРЕМІУМ» (довідка від 20.01.15 р. № 0125/1374).

Одержані автором результати наукового дослідження використовуються в навчальному процесі при викладанні дисциплін «Гроші та кредит», «Кредитні операцій банків», «НБУ та грошово-кредитне регулювання», «Управління фінансовою стійкістю в банку» (довідка від 19.12.14 р.   
№ 01-10/1083).

Особистий внесок здобувача. Наукові положення, розробки, висновки та рекомендації, що виносяться на захист, одержані автором самостійно. Із наукових праць, опублікованих у співавторстві, в роботі використано лише ті положення та ідеї, що є результатом особистих досліджень здобувача.

Апробація результатів дисертації. Основні наукові положення   
і результати дослідження доповідалися та отримали схвальну оцінку на науково-практичних конференціях, зокрема: IV науково-практичній конференції «Інституційні засади функціонування економіки в умовах трансформації» (м. Одеса, 2010 р.); Всеукраїнській науково-практичній конференції «Перспективи управлінської діяльності суб’єктів господарювання» (м. Черкаси, 2012 р.); Міжнародній науково-практичній конференції «Актуальні проблеми розвитку економіки в умовах глобалізації» (м. Тернопіль, 2012 р.); Міжнародній науково-практичній конференції «Сучасні проблеми інвестиційної діяльності в Україні» (м. Київ, 2013 р.);   
І Міжнародній науково-практичній конференції «Соціально-економічні трансформації в умовах глобалізації: світові та вітчизняні виміри» (м. Херсон, 2013 р.);VІІI Міжнародній науково-практичній конференції «Трансформаційні процеси в економіці держави та регіонів» (м. Запоріжжя, 2013 р.); Міжнародній науково-практичній конференції «Сучасні проблеми та механізм фінансового управління» (м. Харків, 2013 р.); Всеукраїнській науково-практичній інтернет-конференції «Сучасні тенденції економічного та соціального розвитку: держава, регіон, підприємства» (м. Луганськ, 2014 р.); Міжнародній науково-практичній конференції «Перспективи інвестиційних рішень у бізнесі та управлінні проектами» (м. Одеса, 2014 р.); Міжвузівській науково-практичній інтернет-конференції «Економіка і фінанси: аналіз тенденцій та перспективи розвитку» (м. Дніпропетровськ, 2014 р.).

Публікації. Положення наукової новизни, пропозиції та висновки дисертації опубліковані у 25 наукових працях загальним обсягом 9,55 друк. арк., з яких особисто автору належить 8,8 друк. арк., із них:   
п’ять публікацій у колективних монографіях, дев’ять наукових статей у наукових фахових виданнях України з економіки (з них: дві – у виданнях, включених до міжнародних наукометричних баз; одна – в електронному науковому фаховому виданні); одна стаття у зарубіжному науковому виданні, 11 публікацій у тезах доповідей на міжнародних науково-практичних конференціях.

Структура та обсяг дисертації. Дисертація складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел і додатків. Загальний обсяг дисертації становить 277 сторінок, у тому числі на 112 сторінках розміщено 19 таблиць, 61 рисунок, 18 додатків і список використаних джерел   
із 210 найменувань.

ВИСНОВКИ

У дисертації наведено теоретичне узагальнення і нове вирішення наукового завдання, яке полягає у розвитку науково-методичних підходів і розробці практичних рекомендацій щодо підвищення ефективності управління грошовими потоками банків з урахуванням ризиків, пов’язаних з їх формуванням, в умовах значної невизначеності операційного середовища.

За результатами виконаної дисертаційної роботи зроблено такі висновки:

1. На основі аналізу теоретичних напрацювань поглиблено розуміння сутності поняття «грошові потоки банків», які запропоновано визначати як індивідуальні вхідні та вихідні потоки та їх агреговані сукупності, генеровані в результаті комерційної, торгової діяльності та діяльності з управління активами та пасивами, що обумовлюють їх кількісні параметри, а їх співставлення дозволяє визначити рівень ліквідності та ефективності діяльності банків. Визначено, що рух грошових потоків банків пов’язаний з чинниками часу, ризику й ліквідності.

2. Автором сформовано багаторівневу класифікацію грошових потоків банків залежно від мети застосування управлінського впливу. В якості базових взято ознаки класифікації грошових потоків за видами операцій в розрізі видів діяльності – комерційної, торгової та діяльності з управління активами та пасивами. На її основі, відповідно до цілей управління, їх класифіковано за: якісними критеріями управління; критеріями визначення кількісних характеристик; критеріями, що визначають особливості технології управління ними.

3. Для підвищення якості управління грошовими потоками банків сформовано багаторівневу систему чинників, що змінюють їх кількісні та якісні параметри. До екзогенних віднесено: чинники макросередовища, пов’язані з прямим чи опосередкованим впливом на банки політичних, правових, соціальних та економічних процесів, що формують операційне середовище, в якому вони здійснюють свою діяльність; чинники мезосередовища, пов’язані з впливом на банки клієнтів, конкурентів та регулятора в частині його можливостей генерувати грошові потоки в запланованих обсягах з необхідними кількісними та якісними параметрами. До ендогенних віднесено чинники мікросередовища, пов’язані з сукупністю індивідуальних характеристик банків, похідних від цілей діяльності на ринку, формалізованих у банківській політиці та стратегії, ресурсів, наявних для їх досягнення, та здатності ефективно їх використовувати.

4. Управління грошовими потоками банків запропоновано визначати як цілеспрямований багаторівневий вплив взаємопов’язаних між собою підсистем управління на процес формування і подальшого регулювання кількісних та якісних параметрів грошових потоків банків, які забезпечують досягнення стратегій і цілей фінансового менеджменту в межах заданих величин ризиків, що генеруються ними, з дотриманням загальних та специфічних принципів.

На цій основі у роботі розроблено системно-процесну модель управління грошовими потоками банків, яка функціонує на основі інтеграції загальних принципів системного та процесного підходів до управління та специфічних принципів управління грошовими потоками, включає базові елементи (об’єктна, суб’єктна, цільова, функціональна підсистеми), застосування якої забезпечує досягнення стратегічних цілей діяльності без загрози втрати фінансової стійкості.

5. За результатами проведеного аналізу банківської системи України з’ясовано, що управління грошовими потоками банків здійснюється під впливом суперечливих та важко прогнозованих процесів в економіці, політиці та соціальній сфері. Значний вплив на формування грошових потоків банків на макрорівні здійснює зміна основних економічних показників, які впливають на фінансові можливості економічних суб’єктів, за рахунок яких забезпечується попит на банківські послуги; на мезорівні – недовіра до банків з боку населення та підвищені регуляторні вимоги; на мікрорівні – ризики кредитування, валютний ризик, дисбаланси у структурі залучення та розміщення коштів.

6. Автором доведено, що в сучасних умовах функціонування банків України управління грошовими потоками має базуватись на якісному аналітичному забезпеченні, яке за системно-процесним підходом запропоновано визначати як сукупність організаційно-структурної (об’єкт, суб’єкт та предмет аналізу) та функціональної (технологія та методи аналізу) підсистем, пов’язаних на основі процесного підходу таким чином, що забезпечується ефективна реалізація оціночної, діагностичної та пошукової функцій.

7. Для визначення якості управління грошовими потоками банків в дисертаційній роботі запропоновано розраховувати динамічний векторний показник, що базується на застосуванні методів непараметричної статистики та модифікації панельних даних у тривимірний статистичний масив.

Його використання дозволяє надати кількісну та якісну оцінку якості управління грошовими потоками для різних об’єктів аналізу (банків, видів діяльності, підрозділів) на окремі звітні дати, відстежувати та оперативно реагувати на негативні зміни в їх діяльності, які призводять до погіршення кількісних та якісних параметрів грошових потоків. Окрім цього, згортка великих масивів вхідних панельних даних у динамічний векторний показник дає змогу менеджерам банків оперативно готувати звіти вищому керівництву та значно полегшує інтерпретацію результатів аналізу. У випадку виявлення відхилень поточних значень динамічного векторного показника від планових здійснюється поглиблений аналіз динаміки окремих вхідних показників.

8. Відповідно до ризик-орієнтованого підходу до управління, розроблена системно-процесна модель планування грошових потоків банків, що забезпечує безперервність формування планів у стратегічному, тактичному й оперативному періодах з трансформацією цільових параметрів у план (бюджет) руху грошових коштів і платіжний календар; надає можливість проведення оперативної експертизи планів на збалансованість та максимізацію ефективності діяльності; враховує ризики, пов’язані з формуванням грошових потоків, та обмежує їх рівень вже на етапі планування.

9. У роботі запропоновано науково-методичний підхід до оцінки ризиків, пов’язаних з формуванням грошових потоків банків, на основі застосування інтегральної багатофакторної моделі, що передбачає послідовну реалізацію наступних етапів: визначення мети стрес-тестування; формування інфраструктури; вибір чинників, що впливають на грошові потоки, та визначення взаємозв’язку між ними; вибір типу сценарію стрес-тестування. За результатами інтегрального багатофакторного стрес-тесту ризиків, що генеруються грошовими потоками банків, приймаються управлінські рішення, які можуть бути структуровані за горизонтом реагування на довгострокові, середньострокові заходи та заходи миттєвого реагування.

10. Обґрунтовано необхідність запровадження фінансового контролінгу грошових потоків банків, що передбачає інтеграцію аналізу, планування, контролю кількісних параметрів грошових потоків та управління ризиками, пов’язаними з їх формуванням.

Його застосування дозволяє відстежити недоліки управління грошовими потоками; обґрунтувати планування та прогнозування грошових потоків; забезпечити досягнення поставлених цілей, зокрема планового рівня ефективності, не порушуючи фінансову стійкість та підтримуючи необхідний рівень ліквідності; забезпечити стійке функціонування банків під час криз та нестабільності операційного середовища функціонування.