Инюшин Сергей Викторович. Пути повышения эффективности управления активами и пассивами коммерческого банка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Иркутск, 2003 171 c. РГБ ОД, 61:03-8/2287-X

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 10

1.1. Понятие и основные элементы управления активами и пассивами коммерческого банка 10

1.2. Эволюция подходов к управлению активами и пассивами коммерческого банка 15

1.3. Основные модели совместного управления активами и пассивами коммерческого банка 41

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ КАЧЕСТВА СТРУКТУРЫ АКТИВОВ И ПАССИВОВ РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ 70

2.1. Характеристика активных и пассивных операций банковской системы России 70

2.2. Региональный аспект управления активами и пассивами коммерческих банков на примере Читинской области 82

2.3. Банковские карты как резерв повышения качества структуры пассивов банка 95

ГЛАВА 3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ПОДХОДОВ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ СТРУКТУРОЙ АКТИВОВ И ПАССИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 103

3.1 . Построение матричной модели оптимизации структуры активов и пассивов коммерческого банка 103

3.2. Использование фактора эластичности банковских ресурсов и экономического аспекта управления ликвидностью при формировании ресурсной базы коммерческого банка 117

3.3. Возможности практического применения предлагаемых подходов к управлению активами и пассивами коммерческого банка 135

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 152

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 158

ПРИЛОЖЕНИЯ 169

**Введение к работе**

Актуальность темы диссертационного исследования. Нестабильность экономической системы нашей страны, проявившаяся в кризисе 1998 года и банкротстве большого количества российских банков, не сумевших должным образом диверсифицировать свои операции, обусловила необходимость разработки новых подходов к эффективному управлению структурой активов и пассивов банков с целью снижения риска финансовой несостоятельности и повышения уровня чистой прибыли.

Несмотря на важность вопроса эффективного управления структурой активов и пассивов коммерческих банков, проблема нахождения оптимальной структуры активов и пассивов банка далека от окончательного решения. Показателем неэффективного управления активно-пассивными операциями в современной российской банковской системе служит тот факт, что только за 9 месяцев 2002 года прекратили деятельность 185 российских банков, при общем количестве кредитных организаций 1323 по состоянию на 1 января 2002 года, процент закрытых банков составляет 13,9%.

Таким образом, требуется разработка новых подходов, способных сделать управление структурой активов и пассивов банка более научно обоснованным, в большей мере соответствующим потребности обеспечения высокой прибыльности банковской деятельности с соблюдением требований финансовой устойчивости. До сих пор большинство отечественных монографий и учебников банковского дела уделяют вопросу оптимизации структуры активов и пассивов недостаточное внимание, сконцентрировав усилия на раскрытии сути отдельных направлений работы банка, детальном описании его операций.

За рубежом проблема оптимального управления структурой активов и пассивов была сформулирована на рубеже 60 - 70х гг. XX века. Более того, именно западные ученые первыми разработали совместный подход к управлению активами и пассивами банка, или УАП. Тем не менее, несмотря на существующий значительный опыт зарубежных исследователей по выработ ке подходов эффективного управления структурой активов и пассивов коммерческого банка, иностранные исследования не могут быть в полной мере применимы к условиям нашей страны. Одной из главных причин этого является финансовый кризис 1998 года, который стал причиной пересмотра отношения к операциям, осуществляемым российскими банками, в частности, вложения банков в государственные обязательства (особенно в национальной валюте) перестали считаться наиболее безопасным источником ликвидности, а федеральное правительство - первоклассным заемщиком. Таким образом, российские коммерческие банки оказались лишены наиболее надежных активных инструментов и вынуждены функционировать в условиях более высокого риска, нежели банки западных стран. Другой причиной является специфика российского законодательства, особенно в части разрешения клиентам изымать свои средства из банков в любой момент независимо от срока вклада и запрещении одностороннего изменения банками процентных ставок, а также частое изменение нормативной базы регламентирующих деятельность российских коммерческих банков.

Диссертационная работа направлена на повышение эффективности использования ресурсов кредитной организации, с одновременным удовлетворением требований поддержания приемлемого уровня риска и ликвидности, выработку универсальных критериев при принятии решений в области активно-пассивных операций. При этом диссертационная работа опирается на исследование накопленного зарубежного и российского опыта и выработку собственных путей повышения эффективности управления активами и пассивами коммерческого банка

Степень разработанности проблемы. Наиболее полно подходы к оптимальному управлению структурой активов и пассивов представлены в исследованиях зарубежных специалистов: Дж. Синки мл., Э. Долана, К.Р. Мак-конела, С.Л. Брю, Р.Л. Миллера, Д.Д. Ван-Хуза, Д. Полфремана, Ф.Форда, П. Роуза, С. Сили, Н.Б. Мерфи, Ч. Вельфеля. Современный уровень разработки темы исследования в нашей стране, а также наиболее важные тенденции раз вития взглядов на управления активами и пассивами коммерческих банков показаны на основе работ отечественных экономистов, в значительной степени адаптировавших и развивавших зарубежный опыт оптимального управления структурой активов и пассивов банка: Е.В. Велика, А.В. Буздалина, Э.Н. Василишена, В.В. Геращенко, К.С. Дубинина, В.И. Самарухи, Н.Е. Егоровой, A.M. Смулова, СМ. Ильясова, И.В. Ларионовой, В.Ю. Полушки-на, М.А. Помориной, О.И. Лаврушина, Г.С. Пановой и др.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является определение наиболее важных критериев понятия оптимальной структуры активов и пассивов и разработка на их основе принципиально новых путей повышения эффективности деятельности коммерческого банка путем воздействия на структуру активов и пассивов с построением оптимизационной модели, адаптируемой к практическому использованию.

В соответствии с данной целью в работе были поставлены и решены следующие основные задачи:

? определение понятия и основных элементов управления активами и пассивами коммерческого банка;

? рассмотрение эволюции подходов к управлению активами и пассивами коммерческого банка в зарубежной и российской практике;

? анализ качества структуры активов и пассивов российской банковской системы, как в целом, так и на региональном уровне, на примере коммерческих банков Читинской области;

? оценка возможности использования банковских карт как резерва повышения качества пассивов коммерческого банка, в части снижения стоимости и повышения стабильности ресурсной базы;

? разработка модели оптимизации структуры активов и пассивов коммерческого банка в российских условиях с использованием фактора эластичности банковских ресурсов

Объект исследования - деятельность коммерческих банков по поводу формирования и размещения ресурсов.

Предмет исследования - методы управления структурой активов и пассивов коммерческих банков, позволяющие обеспечить оптимальную комбинацию «доходность - ликвидность - риск».

Наиболее существенные результаты, полученные автором в процессе исследования:

обобщение зарубежного и отечественного опыта повышения эффективности активных и пассивных операций коммерческих банков и выявление подходов, в наибольшей степени соответствующих современным российским условиям.

обоснование вывода о недостаточном уровне решения вопроса совместного управления активами и пассивами коммерческого банка в российской банковской практике, отсутствии единого комплексного подхода достижения оптимального сочетания доходности и ликвидности деятельности банка;

разработка автором критериев эффективного управления структурой активов и пассивов коммерческого банка по основным направлениям: доходность, риск, ликвидность.

выявление существующих проблем сохранения ликвидности коммерческого банка и предложение автором методики определения оптимального соотношения собственных и заемных средств для целей регулирования потребности в свободных ресурсах и управления дефицитом ликвидности коммерческих банков.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации. Достоверность научных выводов и практических рекомендаций основывается на теоретических и методологических положениях, сформулированных в исследованиях зарубежных ученых, а также на результатах тестирования разработанных методов и моделей и их сравнительного анализа с существующими аналогами. Информационная база исследования включает законодательные и нормативные акты Российской федерации, постановления Правительства РФ, инструктивные и статистические материалы Банка России, данные бухгалтерского учета Сберегательного банка Российской Федерации, публикации российских и зарубежных исследователей. Для решения поставленных задач в работе использованы отдельные положения экономико-математического моделирования.

Научная новизна диссертационной работы. Исследование теоретических вопросов управления структурой активов и пассивов коммерческого банка, а также практическая апробация разработанных в диссертации подходов привели к результатам, содержащим, по мнению автора, следующие элементы научной новизны:

1. Дано определение активов и пассивов коммерческого банка как двух взаимозависимых характеристик единого фонда средств, где структура пассивов характеризует условия его формирования, а структура активов - условия размещения.

2. Предложено понятие нового вида риска - риска потери актива и методика включения величины данного риска в показатель доходности активного инструмента, что ведет к уменьшению количества параметров при построении модели эффективного управления активами и пассивами коммерческого банка.

3. Разработана матричная модель распределения ресурсов коммерческого банка позволяющая производить одновременную оптимизацию структуры активов и пассивов коммерческого банка по параметрам доходность - риск -ликвидность, основанная на использовании элементов экономико-математического моделирования.

4. Введено понятие реальной доходности активов и разработана методика оценки привлекательности активных инструментов различного вида в увязке с фактором налоговой нагрузки, использование которой направлено на повышение чистой прибыли коммерческого банка.

5. Дано обоснование использования фактора эластичности предложения ресурсов со стороны клиентов коммерческого банка для повышения эффективности деятельности кредитной организации и на его основе разработаны модели оперативного принятия решений в области размещения ресурсов коммерческого банка: «модель, открытая по активам» и «модель, коммерческого банка: «модель, открытая по активам» и «модель, открытая по пассивам».

Значение полученных результатов для теории и практики состоит в том, что работа представляет собой самостоятельное завершенное научное исследование, а полученные в ходе работы выводы и рекомендации могут быть использованы в целях совершенствования управления активами и пассивами коммерческих банков. Практическая ценность диссертационного исследования состоит в том, что оно показало наличие незадействованных резервов в области повышения эффективности управления активами и пассивами коммерческого банка, использование которых может базироваться на предлагаемых автором подходах.

Сведения о реализации и целесообразности практического использования результатов. Теоретические положения и практические материалы работы используются в учебном процессе при чтении лекций, проведении семинарских занятий по курсам «Деньги, кредит, банки» и «Организация деятельности коммерческого банка» на кафедре финансов и кредита Читинского института Байкальского государственного университета экономики и права.

Разработанная модель определения реальной доходности активов с учетом налогового фактора, использование фактора эластичности при формировании ресурсов банка, а также расчет экономического аспекта управления ликвидностью получили воплощение в практике Читинского отделения № 8600 Байкальского банка СБ РФ.

Основные выводы и предложения по теме диссертационного исследования докладывались автором и обсуждались на ежегодных научно-практических конференциях Байкальского государственного университета экономики и права с докладами: «Некоторые аспекты управления ликвидностью коммерческого банка», «Особенности размещения средств в государственные ценные бумаги», «Матричная модель оптимизации структуры активов и пассивов коммерческого банка».

Основные положения диссертационного исследования нашли отражение в 6 научных публикациях общим объемом 1,92 п. л.

Объем и структура диссертационной работы. Структура диссертационной работы определена целью и задачами исследования. Диссертация состоит из введения, трех основных глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Диссертация изложена на 171 странице и включает 50 таблиц, из них 47 в тексте и 3 в приложениях, 19 рисунков, из которых 16 в тексте и 3 в приложениях, список использованной литературы из 155 наименований и 3 приложения.

## Понятие и основные элементы управления активами и пассивами коммерческого банка

Понятие структуры активов и структуры пассивов коммерческого банка является одним из основополагающих в теории банковского дела, поскольку вся деятельность банка сводится к грамотному формированию пассивной части баланса с последующим инвестированием накопленных средств в активные инструменты. Однако, несмотря на кажущуюся очевидной значимость исследования предложенного вопроса, отношение к структуре активов и пассивов коммерческого банка как к самостоятельному объекту управления возникло относительно недавно. В российской банковской литературе середины 90-х гг. зачастую отсутствовало определение структуры активов также как и структуры пассивов, появившееся позже в журнальных публикациях.

Выделение структуры активов и пассивов в качестве самостоятельного объекта исследования отмечено в более поздних изданиях российской банковской литературы. Так «Банковское дело» под редакцией Лаврушина О.И.1 уже приводит определение структуры активов как: «...соотношение разных по качеству статей актива баланса банка к балансовому итогу», при этом определение структуры пассивов отсутствует. Следующим этапом развития взглядов на исследование рассматриваемой проблемы явилось возникновение понятия управления активами и пассивами банка. Разные авторы уделяли различное внимание данному вопросу. Так в четвертом издании «Банковского дела» под редакцией В.И. Колесникова присутствует понятие управления активами и пассивами, но лишь как часть процесса управления ликвидностью: «Процесс управления ликвидностью банка включает в себя совокупность действий и методов по управлению активами и пассивами»

М.А. Боровская приводит определение управления пассивами также как средство поддержания ликвидности: «Управление пассивными операциями представляет собой деятельность банка, связанную с привлечением финансовых средств вкладчиков и других кредиторов и определением соответствующей комбинации источников средств, необходимой для удовлетворения ликвидности»1. Однако, рассматривая управление активами, М.А. Боровская в качестве результата воздействия, помимо поддержания ликвидности, выделяет также доходность операций: «Под управлением активами понимают пути и порядок размещения собственных и привлеченных средств с целью получения дохода и обеспечения ликвидности коммерческого банка. Применительно к коммерческим банкам - это распределение наличных денег, ссуд, инвестиций в ценные бумаги и другие активы»2.

Авторы приведенных выше точек зрения разделяют процесс управления структурой активов и пассивов, рассматривают структуру активов и пассивов как отдельные составляющие банковской деятельности. Вместе с тем идея объединить отдельные методы управления активами и пассивами в единый процесс впервые была принята на вооружения западными финансистами уже в 40-50 гг. XX века . Определение управления активами и пассивами банка, в рамках западной банковской мысли, дано Чарльзом Вельфелем: «Управление активами и пассивами - это процесс планирования, связанный со всеми изменениями в активах и пассивах финансово-кредитных учреждений с точки зрения сумм, процентных ставок и сроков привлечения и размещения. Его цель - измерение степени риска и управление им» .

## Характеристика активных и пассивных операций банковской системы России

Банковская система нашей страны опровергает многие стандарты, применяемые банковскими аналитиками. В частности, вложения банков в государственные обязательства перестали являться наиболее безопасным источником ликвидности, а федеральное правительство - первоклассным заемщиком.

Серьезный урон финансовому состоянию банков нанесла девальвация рубля. Многие банки до наступления кризиса 1998 года имели открытые короткие валютные позиции. В условиях падения курса рубля у них произошло резкое увеличение обязательств, выраженных в валюте, относительно валютных требований, что неминуемо привело к отрицательному финансовому результату1.

Помимо огромных портфелей государственных облигаций большие проблемы были связаны с состоянием кредитных портфелей большинства российских банков. Банковский сектор является продолжением экономики. А экономика умудрилась прожить целое десятилетие, недостаточно поддерживая производство, не собирая налоги, не продавая ничего кроме нескольких видов природных ресурсов.

Одним из явлений, наблюдавшихся перед кризисом, стало сокращение банками их ссудных портфелей. Тесное переплетение экономических интересов коммерческих банков и их крупных акционеров, являющихся одновременно привилегированными и эксклюзивными клиентами кредитных организаций, приводило к накапливанию просроченных кредитов, которые либо вообще не обслуживались, либо вовсе не могли быть возвращены даже при бесчисленных пролонгациях. В некоторых случаях у банков в кредитном портфеле остались в значительной мере те кредиты, по которым клиенты не в состоянии были проводить платежи по погашению и обслуживанию долга. В результате большая часть банковских активов оказалась иммобилизованной и обесцененной.

Сложилась своего рода «культура неплатежей». Зачастую заемщики в ожидании банкротств банков-кредиторов просто переставали погашать банковские кредиты, даже если были в состоянии выполнить обязательства. Официальная статистика вместе с тем свидетельствовала об относительно качественном состоянии кредитных портфелей лидеров банковского бизнеса. Согласно сводной статистической отчетности по 30 крупнейшим российским банкам на 1 апреля 1999 г. агрегированные стандартные ссуды (группа 1) составляли 78,47%, нестандартные ссуды (группа 2) — 4,95%, сомнительные (группа 3) — 5,40%, безнадежные ссуды группа 4) — 11,18%. То есть подавляющая часть кредитов выдана первоклассным заемщикам, возврат которых не вызывает никакого сомнения1.

Динамика просроченной задолженности, выводимая Центральным банком на основе предоставляемой отчетности коммерческими банками, даже в послекризисный период выглядела неплохо. Общее количество просроченных ссуд в общих объемах кредитования составляло 5,3% (1.08.1998), 7% (1.09.1998) и 10,3% (1.05.1999). Вместе с тем, по мнению аудиторской фирмы «Standart & Poor s» такие цифры были основаны на сильно заниженной оценке уровня риска присущего ссудным портфелям российских банков. В соответствии с методологией Центрального Банка такая оценка давалась исходя из регулярности платежей, а не по базовым показателям платежеспособности заемщика. Такая практика приводила к искажению реального состояния ссудной задолженности2.

## . Построение матричной модели оптимизации структуры активов и пассивов коммерческого банка

Целью данной главы является создание модели оптимизации структуры активов и пассивов кредитной организации, которая базируется на предложенных автором элементах научной новизны и в то же время учитывает практические аспекты деятельности коммерческого банка. Модель в целом не противоречит существующим воззрениям на управленческие процессы, однако ее использование призвано оказать ощутимый эффект на качество функционирования коммерческого банка.

При выборе вида модели мы руководствовались следующими принципами:

Научная новизна;

Логическая целостность теоретических предпосылок;

Возможность практической реализации.

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. Подоб 1 Все таблицы, рисунки, формулы главы 3 являются разработкой автора диссертационного исследованияное 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 РФ №1). С другой - происходит теоретическое развитие способов достижения максимальной прибыли коммерческим банком, путем воздействия на структуру активов и 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.