

Ляпичева Е.В.

УДК 658.15

УПРАВЛЕНИЕ ПАССИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ БАНКА)

Введение. Необходимость эффективного управления пассивами для коммерческих банков в современных условиях определяется: возрастающей конкуренцией на местных и мировых рынках; возникновением новых сложных продуктов; значительными изменениями в структуре привлеченных ресурсов; возрастающим дерегулированием деятельности банков со стороны центральных банков; экономической нестабильностью народного хозяйства; необходимостью координировать деятельность банка по всем ее направлениям; высоким уровнем требований к банкам пользователями; необходимостью координировать подход к предоставлению банковских услуг в общих рамках управления рисками. Таким образом проблема теоретического изучения вопросов управления пассивами коммерческого банка в условиях переходной экономики является для украинской теории банковского дела одной из приоритетных.

Цель исследования: исследование и разработка методологических принципов и практических рекомендаций по совершенствованию управления пассивами коммерческого банка.

Результаты исследования: управление пассивами коммерческого банка рассмотрено на основе системного подхода, разработана периодизация концепций управления пассивами коммерческих банков, которая дает возможность изучить причины, приводящие к смене концепций управления пассивами коммерческих банков, а также спрогнозировать переход к следующей концепции; выдвинут новый критерий классификации методов и инструментов управления пассивами, который позволяет рассматривать методы и инструменты управления пассивами в их исторической динамике.

Постановка проблемы. Проблеме управления пассивами коммерческих банков посвящен ряд фундаментальных работ и научных исследований последней четверти XX века – начала XXI века. Так, среди западных исследователей проблемы управления пассивами коммерческих банков в рамках подобного микроэкономического аспекта следует отметить Б. Биндера, Р. Бранча, А. Грюнвальда, Т. Линдквиста, Ф. Мишкина, П. Роуза. Детальной проработке отдельных методов и инструментов управления пассивами посвящены исследования А. Бродта, Д. Ван Девентера, Д. Ван Хуза и др. Практические вопросы управления пассивами, включая стратегии оптимизации банковского баланса, представлены в работах А. Адама, Дж. Битнера, Р. Годдарта, Ф. Фабощи, К. Хьютона, М. Чоудри и других. Среди отечественных ученых, исследовавших данную тематику, следует отметить Л.Г. Батракову, Э.Н. Василюшен, О.И. Лаврушина, И.В. Ларионову, Л.Я. Маршавину, М.А. Поморину, В.И. Рыбина, Н.Э. Соколинскую. Однако в существующих работах не учитывается современная кризисная и последующая посткризисная ситуация и обозначившиеся новые требования к управлению пассивами банков в целом.

Основная часть. На основе проведенного анализа разнообразных определений управления пассивами коммерческих банков в настоящей работе были выделены фундаментальные характеристики данного понятия. Так, прежде всего, управление пассивами – это процесс. Данный процесс заключается в изменении (регулировании) структуры пассива банка для достижения определенных целей. Цели различаются в зависимости от рыночных условий, регулятивных ограничений и политики банка. Достижение этих целей является возможным лишь при соблюдении лимитов на процентный риск и риск ликвидности. Так, под управлением пассивами коммерческого банка следует понимать процесс регулирования структуры пассива банка, обеспечивающий достижение целей финансового менеджмента при различных условиях на финансовом рынке относительно уровня процентных ставок, ликвидности и досрочного погашения обязательств коммерческого банка, а также в рамках существующих ограничений на риск. В данном определении отражены все выделенные автором характеристики понятия управления пассивами коммерческих банков, систематизированные в результате анализа существующих определений управления пассивами.

Управление пассивами обеспечивает достижение оптимальной структуры пассивов, обеспечивающих минимизацию затрат по привлечению источников финансирования [6]. Целевыми результатами управления пассивами являются: защита акционеров и вкладчиков; поддержание ликвидности на уровне, достаточном для покрытия всех потребностей денежных потоков; поддержание достаточной величины капитала для погашения любых деловых рисков; оптимизация оценки продуктов и услуг в целях обеспечения рационального управления пассивами и максимизации доходов банка [11].

Систему управления пассивами коммерческого банка можно определить в трех аспектах: элементном, функциональном и организационном. Прежде всего, назовем структурообразующие элементы системы: субъектом управления пассивами в коммерческом банке является администрация (руководство, менеджеры высшего и среднего звена) банка, объектом управления – пассивы банка [5].

В предлагаемой системе управления пассивами в коммерческом банке мы выделяем следующие элементы (подсистемы): подсистема целеполагания (разработка и уточнение целей и стратегий управления пассивами коммерческого банка, количественных ориентиров в стратегии управления пассивами); подсистема анализа и прогнозирования (стратегический анализ коммерческого банка и его внешней среды, прогнозирование конъюнктуры рынка, текущий анализ и оценка пассивов, оценка рентабельности, ликвидности и рисков, моделирование структуры пассива коммерческого банка, анализ причин отклонений от запланированной структуры пассива и запланированных показателей рентабельности, ликвидности и рисков); подсистема тактического планирования (планирование структуры пассива коммерческого банка, обеспечивающей достижение целей и стратегии управления пассивами, разработка политики ценообразования на банковские продукты, квартальных и ежемесячных планов пассивных операций); подсистема методических разработок (разработка методик, алгоритмов планирования пассивов

коммерческих банков, регулирования и контроля реализации планов пассивных операций); подсистема оперативного управления (разработка и реализация декадных и ежедневных планов пассивных операций, регулирование ежедневных планов в соответствии с изменениями внешней среды и конъюнктуры рынка); подсистема сбора и учета данных (сбор информации о структуре и качестве пассивов, финансовых рисков, формирование бухгалтерских и управленческих отчетов); подсистема контроля (контроль хода реализации пассивных операций в целях обеспечения заданного уровня рентабельности, сохранение необходимого запаса ликвидности, ограничение рисков коммерческого банка); подсистема координации (коммуникации, координация и организация управления пассивами, мониторинг и обеспечение достижения целей управления пассивами).

Организационная структура управления пассивами коммерческого банка: высший уровень (регламентирующий) – Наблюдательный Совет банка; второй уровень (исполнительный) – Правление банка (контроль исполнения решений по управлению пассивами), Комитет по управлению активами и пассивами, Кредитный комитет; третий (контролирующий и сводный) уровень – служба внутреннего контроля, финансово-экономический департамент; четвертый уровень (учет и сопровождение операций) – департамент бухгалтерского учета и отчетности, департамент информационных технологий; пятый (оперативный) уровень – структурные подразделения банка, непосредственно осуществляющие пассивные операции.

Мы предлагаем следующую классификацию методов и инструментов управления пассивами:

1) Для минимизации финансовых рисков – балансовые методы и инструменты управления пассивами. К ним относятся метод разъединения источников привлеченных средств, метод конверсии средств, метод единого фонда (пула) денежных ресурсов, методы управления резервной и кредитной позицией, метод управления разрывом и иммунизация. Спектр инструментов данной группы формируют: операции РЕПО, продажа долгов на вторичном рынке, цессия, различные источники фондирования, вложения в целевые группы активов, а также продукты с плавающей процентной ставкой, унификация по срокам погашения и совмещение по срокам.

2) Для увеличения капитала банков при минимизации уровня риска – внебалансовые методы и инструменты управления пассивами. К ним относится секьюритизация (инструменты – пулы кредитов), хеджирование (инструменты – деривативы), страхование изменений процентных ставок путем покупки страхового полиса.

3) Для максимизации капитала банка при ограничении уровня риска за счет выполнения нормативных показателей баланса банков – условные балансовые методы и инструменты управления пассивами (все балансовые методы и инструменты, реализация которых ограничена регулятивными нормативами).

4) Одной из причин финансового кризиса 2008-2009 годов является несоответствие денежных и товарных потоков. Денежные потоки, многократно превышающие товарные, во многом были сформированы за счет деривативов и прочих внебалансовых инструментов. В связи с этим, их применение должно быть ограничено, причем регулятивно с целью повышения прозрачности их использования. Следовательно, для максимизации капитала банка при ограничении уровня риска за счет выполнения нормативных показателей не только баланса банков, но и внебалансовых статей должны появиться условные внебалансовые методы и инструменты управления пассивами.

Таблица 1.1. Периодизация концепций управления пассивами коммерческих банков.

Период	1950 - 1976 гг.	1976 - 1990 гг.	1990 - 2002 гг.	2002-2009 гг.	2009 - 2012 гг.
Концепция	Концепция "минимального воздействия"	Концепция "минимальных рисков"	Концепция "внебалансовых инструментов"	Концепция "балансовых нормативов"	Концепция "в посткризисный период"

Источник: [5]

Приведенная в работе классификация методов и инструментов была использована в формировании периодизации концепций управления пассивами. Ключевым фактором, определяющим время перехода от одной концепции управления пассивами коммерческих банков к другой является динамика процентной прибыли коммерческих банков (см. табл. 1.1). Данная периодизация позволяет сформировать представление о качественных состояниях концепций на разных этапах развития общемирового банковского сектора, а также об эволюции и основных направлениях развития управления пассивами коммерческих банков. Кроме того, сформированная периодизация дает возможность изучить причины, приводящие к смене концепций управления пассивами коммерческих банков, а также спрогнозировать переход к следующей концепции.

Для отражения реальной ситуации касающейся эффективности управления активами и пассивами коммерческих банков Украины проведем краткий анализ небольшой группы украинских коммерческих банков. Для этого отразим основные показатели деятельности украинских коммерческих банков в таблицах 1.2 – 1.5. Как видно из таблицы 1.2 все анализируемые банки показали значительное сокращение прибыли в период с 01.01.09 по 01.01.10. Самый резкий спад продемонстрировали такие банки, как Клиринговый дом и Индуриалбанк (на 171,1% и 95,9% соответственно). Но к 1 января 2011 года прибыль данных банков увеличилась на 325,8% и 146,5% соответственно.

Таблица 1.2. Динамика прибыли коммерческих банков в Украине.

	Прибыль (тыс. грн)			Изменение			
	На 01.01.09	На 01.01.10	На 01.01.11	абсолютное		в %	
				2010/ 2009	2011/ 2010	2010/ 2009	2011/ 2010
Мегабанк	21 900	1 581	2 026	-20 719	445	-92,8	28,1
"Клиринговый дом"	39 931	-28 406	64 151	-68 337	92 557	-171,1	325,8
"Таврика"	6 698	2 195	5 203	-4 503	3 008	-67,2	137
Индустриалбанк	100 059	4 065	10 020	-95 994	5 955	-95,9	146,5
Экспрес - банк	51 265	10 244	2 212	-41 021	-8032	-80	-78,4

Источник: [8,9,10]

Коммерческие банки Мегабанк и Таврика также в период с 01.01.09 по 01.01.10 демонстрируют заметный спад (прибыль уменьшилась на 20 719 тыс. грн (92,8%) и на 4 503 тыс. грн (67,2%) соответственно), но к 1 января 2011 их состояние начинает стабилизироваться (прибыль увеличилась на 445 тыс. грн (28,1%) и 3 008 тыс. грн (137%) соответственно). Экспресс-банк на протяжении всего анализируемого периода сохраняет негативную тенденцию сокращения прибыли: на 01.01.10 на 80% по сравнению с предыдущим периодом и на 78,4% на 01.01.11 по сравнению с таким же показателем на 01.01.10.

Таблица 1.3. Динамика активов коммерческих банков.

	Активы (тыс. грн)			Изменение			
	На 01.01.09	На 01.01.10	На 01.01.11	абсолютное		в %	
				2010/ 2009	2011/ 2010	2010/ 2009	2011/ 2010
Мегабанк	2 940 843	3 172 008	3 509 088	231 165	337 080	7,9	10,6
"Клиринговый дом"	3 276 336	2 694 174	3 494 040	-582 162	799 866	-17,8	29,7
"Таврика"	1 923 336	2 250 601	3 287 571	327 265	1 036 970	17	46,1
Индустриалбанк	4 375 768	3 452 369	3 281 533	-923 399	-170 836	-21,1	-4,9
Экспрес - банк	2 707 983	2 689 403	3 062 981	-18 580	373 578	-0,7	13,9

Источник: [8,9,10]

Динамика активов (см. табл. 1.3) на 01.01.11 в анализируемой группе коммерческих банков в основном положительная, исключение является Индустриалбанк, который в период с 01.01.10 по 01.01.11 сократил размер своих активов на 4,9%.

Таблица 1.4. Динамика капитала коммерческих банков.

	Капитал (тыс. грн)			Изменение			
	На 01.01.09	На 01.01.10	На 01.01.11	абсолютное		в %	
				2010/2009	2011/2010	2010/2009	2011/2010
Мегабанк	333 018	634 026	636 701	301 008	2 675	90,4	0,4
"Клиринговый дом"	516 513	499 522	563 833	-16 991	64 311	-3,3	12,9
"Таврика"	202 131	244 950	318 722	42 819	73 772	21,2	30,1
Индустриалбанк	557 761	555 425	686 382	-2 336	130 957	-0,4	23,6
Экспрес - банк	374 029	384 272	385 946	10 243	1 674	2,7	0,3

Источник: [8,9,10]

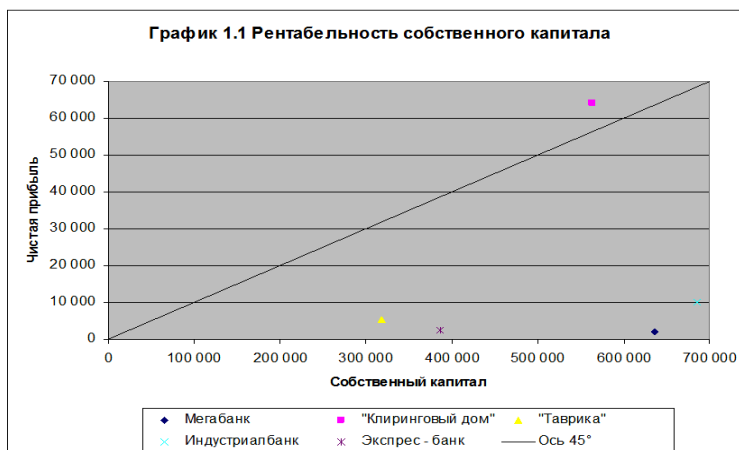
Что касается изменений в объеме собственного капитала, то самый большой рост в период с 01.01.09 по 01.01.10 зафиксирован у Мегабанка (90,4%), а самый низкий у банка Клиринговый дом (- 3,3%) (см. табл. 1.4). В период с 01.01.10 по 01.01.11 лидером по росту капитала стал банк Таврика (30,1%).

Таблица 1.5.

	Прибыль (тыс. грн)			Изменение			
	На 01.01.09	На 01.01.10	На 01.01.11	абсолютное		в %	
				2010/ 2009	2011/ 2010	2010/ 2009	2011/ 2010
Мегабанк	221 658	184 000	212 000	-37 658	28000	-16,9	15,2
"Клиринговый дом"	245 128	442567	350 554	197 439	-92 013	80,5	-20,8
"Таврика"	112 984	349 969	388 303	236 985	398 334	209,8	10,9
Индустриалбанк	382 228	595 896	513 001	213 668	-82 895	55,9	-13,9
Экспрес - банк	408 580	590 587	517 246	182 007	-73341	44,5	-12,4

Источник: [8,9,10]

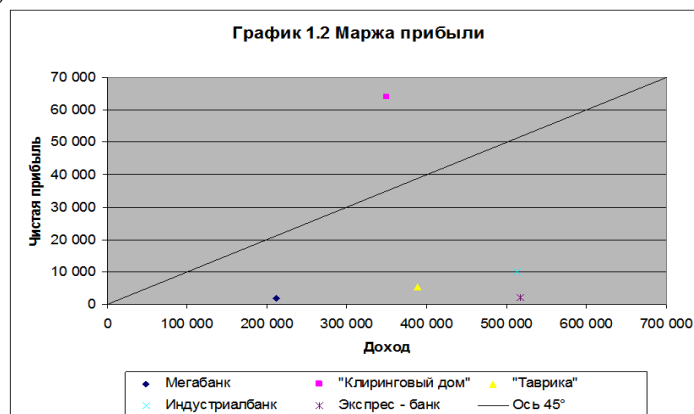
Таблица 1.5 свидетельствует о том, что самый стабильный рост продемонстрировал банк Таврика (на 01.01.10 рост доходов составил 209,8% по сравнению с предыдущим периодом, а на 01.01.11 10,9% по сравнению со значением на 01.01.10). На основе данных таблиц на 01.01.11 составим графики рентабельности капитала, маржи прибыли украинских коммерческих банков, доходности активов и мультипликатора и отразим их в графиках 1.1 – 1.4.



Источник: рассчитано автором

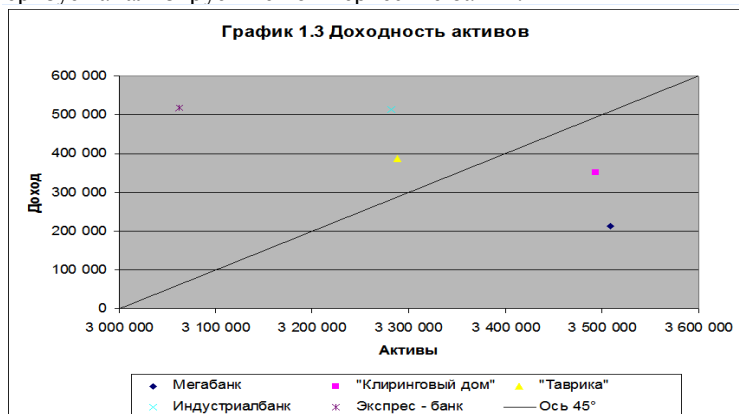
Как видно из графика 1.1, недостаток привлеченных средств испытывают все анализируемые банки, кроме банка Клиринговый дом. Для увеличения капитала банки могут прибегнуть к следующим средствам: эмиссии обычных и привилегированных акций, выпуску субординированных обязательств, эмиссии ценных бумаг. Менеджменту банка необходимо принять во внимание относительную стоимость и риск, связанный с каждым источником, методы государственного регулирования и доступность, а также оценить долгосрочные перспективы и следствия. Для отечественных банков эмиссия акций - фактически единый внешний источник пополнения капитала.

Маржа прибыли анализируемых банков достаточно низкая, что говорит о недостаточной прибыльности банков (см. график 1.2).



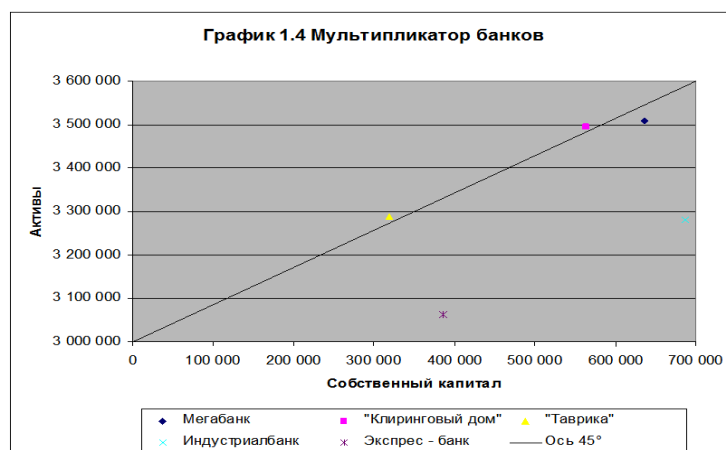
Источник: рассчитано автором

Доходность активов, которую демонстрирует график 1.3, находится на хорошем уровне, что положительно характеризует анализируемые коммерческие банки.



Источник: рассчитано автором

Мультипликатор в анализируемой группе банков в основном высокий, что говорит о потенциале банков для более высоких выплат своим собственникам (акционерам) (см. график 1.4).



Источник: рассчитано автором

Для улучшения финансового состояния проанализированных банков рекомендуется: выработать стратегию управления активами и пассивами по отношению к любому риску, сферам действия, определяющую рентабельность и качество пассивов; внедрить программное обеспечение, которое, в зависимости от размера кредитной организации может иметь различную степень сложности и будет способствовать сокращению издержек и повышать качество; регулярно проводить оценку влияния текущих операций банка и клиентов на изменение величин обязательных параметров и др.

Выводы. В целях совершенствования управления пассивами коммерческого банка рекомендуется: выработать стратегию управления пассивами по отношению к любому риску, сферам действия, определяющую рентабельность и качество пассивов; внедрить программное обеспечение, которое, в зависимости от размера кредитной организации может иметь различную степень сложности и будет способствовать сокращению издержек и повышать качество; регулярно проводить оценку влияния текущих пассивных операций банка и клиентов на изменение величин обязательных параметров и др.

Источники и литература:

1. Закон Украины "О банках и банковской деятельности": принято Верховной Радой 7 декабря 2000 года N 2121-III с изменениями от 22.09.2011 : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://meget.kiev.ua/zakon/zakon-ukraini-o-bankah/>
2. Бандурка А. М. Деньги и кредит / А. М. Бандурка. – Харьков : Изд-во Нац. ун-та внутр. дел, 2003. – 480 с.
3. Ларионова И. В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке / И. В. Ларионова. – М. : Консалтбанкир, 2003. – С. 272.
4. Лаврушин О. И. Банковский менеджмент : [Электронный ресурс] / О. И. Лаврушин. – Режим доступа : <http://www.twirpx.com/file/168268/>
5. Бардаева П. С. Концепция управления активами и пассивами коммерческих банков в посткризисный период : [Электронный ресурс] / П. С. Бардаева. – Режим доступа : <http://www.econ.msu.ru/cmt2/lib/a/1735/file/Bardaeva.pdf>
6. Галимов К. Т. Управление активами и пассивами в банковском менеджменте : [Электронный ресурс] / К. Т. Галимов. – Режим доступа : http://elibrary.finec.ru/materials_files/refer/A6389_b.pdf
7. Димаков С. А. Разработка механизма управления пассивами коммерческого банка : [Электронный ресурс] / С. А. Димаков. – Режим доступа : <http://www.twirpx.com/file/208863/>
8. Вестник НБУ : [Электронный ресурс]. – 2009. – № 3. – Режим доступа : <http://www.twirpx.com>
9. Вестник НБУ : [Электронный ресурс]. – 2010. – № 3. – Режим доступа : <http://www.twirpx.com>
10. Вестник НБУ : [Электронный ресурс]. – 2011. – № 3. – Режим доступа : <http://www.twirpx.com>
11. Инструменты управления пассивами коммерческого банка : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://antireider.msk.ru/bankovskoe-delo/instrumenti-upravleniya-passivami-kommercheskogo-banka.php>
12. Методы управления активами и пассивами : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://orioncom.ru/demo_base_bkb/risk/manliq.htm