Кенигсберг Роман Борисович. Управление собственным капиталом коммерческого банка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2001 155 c. РГБ ОД, 61:01-8/2477-X

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Основы исследования системы управления собственными средствами кредитной организации 8

1.1. Анализ современного состояния банковской сферы российской федерации

1.2. Правовое регулирование деятельности кредитных организаций 19

1.3. Исследование теоретических основ управления финансовыми ресурсами кредитной организации 52

2. Методические положения по управлению собственным капиталом кредитной организации 63

2.1. Методики управления ценой и размером собственного капитала коммерческого банка 63

2.2. Методика расчета величины собственных средств кредитных организаций 95

2.3. Комплексная методика управления собственным капиталом коммерческого банка 103

3. Использование предложенных методических положений по управлению собственным капиталом коммерческого банка 120

3.1. Разработка экспертной системы управления собственным капиталом кредитной организации 120

3.2. Практическое применение предложенных методик 131

Заключение 140

Библиографический список 142

**Введение к работе**

Актуальность диссертационного исследования определяется необходимостью решения проблемы повышения эффективности и надежности функционирования банковской сферы.

Банковская сфера России в настоящее время переживает один из самых сложных периодов в своей деятельности, что определяется кризисным состоянием экономики страны.

Особенностями функционирования кредитных организаций РФ являются жесткий контроль со стороны Центрального Банка РФ, наличие обязательных для выполнения экономических нормативов, базой для большинства из которых является их собственный капитал. Возможность привлечения кредитной организацией дополнительных средств зависит от эффективности управления ее собственным капиталом. В связи с этим существует необходимость в разработке такой системы методов управления собственным капиталом кредитной организации, которая обеспечивала бы ее стабильную работу, позволяя оперативно корректировать размер и ставки привлечения дополнительных средств.

Нестабильность в российской экономике, в политической и правовой базе приводит к необходимости разработки системы индивидуального долгосрочного планирования деятельности кредитных организаций, способной оперативно настраиваться в случае изменения ситуации на рынке или в законодательстве. Поэтому исследование организационно-экономических вопросов повышения эффективности управления собственным капиталом кредитного учреждения на основе адаптации его стратегии в изменяющейся ситуации на финансовых рынках является весьма актуальным и определяет направленность настоящего исследования, постановку целей и задач.

В настоящее время устойчивость кредитной организации определяется размером ее собственных средств, в то же время опыт финансового кризиса 1998 года показал, что самыми ненадежными банками оказались крупнейшие по размеру капитала коммерческие банки. Поэтому очевидной становится необходимость разработки методики управления собственными средствами, обеспечивающей устойчивость кредитных организаций при изменениях в окружающей среде.

Предмет исследования - совершенствование процесса управления собственным капиталом кредитной организации.

Объект исследования - деятельность коммерческих банков.

Целью диссертации является разработка и апробация научно обоснованного механизма управления собственным капиталом кредитной организации на основе мониторинга, анализа и синтеза параметров собственных средств.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

• исследовать процесс формирования собственных средств кредитной организации и их влияние на показатели деятельности кредитной организации;

• исследовать характер соотношения собственных и заемных средств кредитной организации и их влияние на цену совокупного капитала;

• исследовать пути изменения структуры и размера собственного капитала кредитной организации и их влияние на эффективность ее деятельности;

• разработать схему управления эффективностью собственного капитала кредитного учреждения;

• разработать методику определения величины собственных средств кредитной организации, позволяющую реально оценить доходность вложений в банковский капитал;

• создать систему оперативного контроля, способную адаптировать стратегию развития кредитной организации с учетом изменения финансовой 1 I

if j конъюнктуры и на основе анализа текущего состояния кредитного учреждения.

Теоретической и информационной базой диссертации явились труды отечественных и зарубежных экономистов, посвященные вопросам управления собственными средствами коммерческой организацией, в том числе кредитных.

Проблемам управления структурой капитала уделяли внимание многие отечественные ученые: И.А. Бланк, В.В. Киселев, A.M. Проскурин, В.Е. Черкасов и другие, а также зарубежные экономисты Ю. Бригхем, Л. Гапенски, Ф.А. Лис, Л. Дж. Мауер, М. Миллер, Ф. Модильяни, М.В. Энг и другие.

В процессе подготовки диссертационной работы использованы законодательные и нормативные акты РФ, документы инструктивного и методического характера Банка России, имеющие отношение к исследуемой проблеме, материалы периодической печати, бухгалтерская и финансовая отчетность ряда коммерческих банков за 1996-1999 гг. и их аналитические материалы.

Методологическая основа исследования - принципы диалектической логики, позволяющие рассматривать все явления в развитии и взаимосвязи. В работе использовались методы математического моделирования, статистического, системного, логического и ситуационного анализов, а также элементы имитационного моделирования. При построении таблиц и систематизации полученных данных применялись методы группировки и сравнения, обобщающих показателей, выборочные исследования. Все это позволило обеспечить достоверность и обоснованность выводов и практических рекомендаций.

Научная новизна исследования заключается в создании оригинальной методики управления капиталом кредитного учреждения, включающей разработанные методические рекомендации по управлению капиталом на основе использования механизма нечеткой логики, позволяющего перейти к мно 6

гокритериальной оптимизации структуры и размера собственных средств и ф других характеристик деятельности банка в динамически меняющихся ин тервалах.

Наиболее существенные результаты, представленные соискателем к за- щите: j • исследован процесс формирования собственных средств кредитной

Ї

организации, обоснована необходимость разработки методики управления

собственными средствами, способной оперативно адаптироваться к изменениям на финансовых рынках;

• разработана схема управления собственным капиталом кредитного учреждения, позволяющая выявить основные направления регулирования

размера, структуры и цены собственного капитала банка;

I

!; • определен новый показатель подвижности привлеченного капитала,

характеризующий риск непредвиденного оттока заемных средств кредитных

is

I

\ организации;

• обозначены пути изменения структуры и размера собственного капи тала, определено их влияние на эффективную работу банка; • предложена новая методика управления собственным капиталом, ко торую отличает учет всех факторов, влияющих на структуру ресурсов кредитной организации;

• разработан новый подход к экономическому анализу деятельности кредитного учреждения на основе применения механизма нечетких множеств, позволяющий более обоснованно и оперативно принимать решения по

\ управлению кредитной организацией;

• предложен новый принцип анализа величины собственного капитала, базирующийся на его интервальной оценке, позволяющий оценить финансо 11 вое состояние кредитной организации вне зависимости от размера ее капита ла.

Практическая значимость работы состоит в разработке: • рекомендаций по управлению величиной и структурой собственных средств кредитной организации;

• методики мониторинга финансового состояния коммерческого банка, позволяющей поддерживать величину собственных средств в интервале эффективных значений.

Рекомендации и предложения, сформулированные в диссертации, могут быть использованы Банком России, коммерческими банками и аудиторскими фирмами для выработки мероприятий, направленных на повышение эффективности деятельности, предупреждения банкротства кредитных организаций, объективной оценки качества управления собственными средствами.

Кроме того, результаты диссертационного исследования могут найти практическое применение в учебном процессе при подготовке и проведении занятий по дисциплинам: "Банковское дело", "Банки и банковская деятельность", "Банковский менеджмент", "Банковский аудит", "Деньги, кредит, банки".

Апробация работы и использование ее результатов. Основные результаты работы докладывались автором на международных, всероссийских и областных научных конференциях, а также на конференциях и семинарах Тульского государственного университета и Всероссийского заочного финансово-экономического института.

Предложения и рекомендации исследования были апробированы на базе ряда коммерческих банков. На основании исследований автора было издано два учебных пособия по рассматриваемой теме. Отдельные положения диссертационной работы послужили основой при разработке методических указаний и рабочих программ по курсам "Банковское дело", "Деньги, кредит банки". Результаты исследования использовались в работе аудиторской фирмы ООО "ФЕДБЕЛ" и коммерческого банка ООО «Эллипс банк».

## Анализ современного состояния банковской сферы российской федерации

В соответствии с Федеральным законом РФ от 2.12.90 г. №395-1 "О банках и банковской деятельности" кредитной организацией признается любое юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные банковским законодательством.

Банком является кредитная организация, имеющая исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц [3].

Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество (акционерное общество, общество с ограниченной ответственностью) [3].

Акционерным обществом в соответствии с российским законодательством [5] признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу. Акционеры не отвечают при этом по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Акционерное общество может быть открытым или закрытым, что отражается в его уставе и наименовании.

Акционеры открытого общества могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров этого общества. Такое общество вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу с учетом требований законодательства. Открытое общество вправе проводить закрытую подписку на выпускаемые им акции, за исключением случаев, когда возможность проведения закрытой подписки ограничена уставом общества или требованиями правовых актов Российской Федерации. Число акционеров открытого общества не ограничено.

Акционерное общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного заранее определенного круга лиц, является закрытым обществом. Такое общество не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции либо иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц. Число акционеров закрытого общества не должно превышать пятидесяти.

Обществом с ограниченной ответственностью российским законодательством [4] признается учрежденное одним или несколькими лицами хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров; участники общества с ограниченной ответственностью не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов. Число участников общества с ограниченной ответственностью не должно быть более пятидесяти. При превышении данного предела общество должно быть преобразовано в открытое акционерное общество.

Как и любое другое хозяйственное общество, кредитная организация обладает ресурсами как собственными, так и привлеченными. Особенность деятельности кредитных учреждений состоит в том, что их привлеченный капитал, как правило, в несколько раз превышает объем собственных средств, что сказывается в повышении требований законодательства к порядку формирования и использования капитальной базы данного вида финансовых институтов.

К собственным средствам кредитной организации относятся уставный капитал, нераспределенная прибыль, резервный и другие фонды, образуемые из прибыли.

Управление собственными средствами банка имеет важное значение для обеспечения его ликвидности и платежеспособности. При расширении активных операций банка возникает необходимость увеличения его собственного капитала, являющегося обеспечением платежеспособности кредитной организации. Управление собственным капиталом предполагает обоснование критериев его достаточности, а также выбор показателей, позволяющих оценивать эту достаточность.

## Методики управления ценой и размером собственного капитала коммерческого банка

Управление собственным капиталом подразумевает выбор оптимальной структуры пассивов кредитной организации с учетом целей создания кредитной организации и ее места на рынке банковских услуг.

В управлении собственными средствами можно выделить два взаимосвязанных направления: управление ценой капитала и управление структурой собственного капитала (рис.2.1).

Общепризнанным критерием оценки эффективности управления собственным капиталом кредитной организации является ее прибыль, а показателем -рентабельность, которая зависит от прибыли и величины собственных средств:

где ROE - рентабельность собственного капитала (Return on Equity), R - чистая прибыль, руб.;

К - величина собственного капитала, руб.

Прибыль кредитной организации определяется как разница между полученными доходами и произведенными расходами.

Однако, на мой взгляд, получение дохода за счет выплачиваемых дивидендов не является единственной целью создания кредитной организации (или участия в ее деятельности) со стороны ее собственника.

Собственник может инвестировать средства в капитал кредитной организации, например, с целью:

получения впоследствии крупных кредитов (превышающих размер его взноса в банковский капитал), банковских гарантий для участия в реализации различных проектов;

влияния на руководство банка при получении льготных кредитов (с более низкой процентной ставкой, на длительный срок);

создания финансово стабильного расчетного центра, решающего задачи оптимизации денежных потоков внутри промышленно-финансового холдинга.

Выполняя свои операции в соответствии с вышеприведенными целями (например, выдавая льготный кредит), банк снижает не только величину прибыли, но и налогооблагаемую базу по налогу на прибыль и другим налогам. Собственник, получая прибыль за счет экономии на процентах по кредитам, имеет дополнительную возможность инвестиций в банковский капитал. Важную роль в этом случае играет разница в налогообложении предприятий и кредитных учреждений. Снижая совокупный объем налоговых платежей, собственник банка и банк получают дополнительный капитал.

Чтобы снять такую заинтересованность банка в выдаче льготных кредитов своим собственникам, а также с целью повышения конкуренции на рынке банковских услуг, целесообразно, на мой взгляд, предусмотреть освобождение от налога капитализируемой прибыли, с последующим обложением налогом дохода инвестора от получения своей доли в имуществе кредитной организации.

Рассмотрим классическую модель инвестиций в банковский капитал, при которой собственники вкладывают свои средства с целью извлечения дохода из этого вложения в виде дивидендов.

Вложения в банковский капитал осуществляются собственником с учетом определенной ожидаемой доходности данной инвестиции. Обозначим такую ожидаемую доходность ге. Превышение полученной прибыли над ожидаемой доходностью поднимает привлекательность вложений в собственный капитал данной кредитной организации. Привлечение заемных средств осуществляется под заранее оговоренную процентную ставку. Таким образом, доходность вложения в привлеченный капитал жестко задана, может отличаться только от условий привлечения (например, процентная ставка средств с большей степенью востребованности будет ниже ставки средств, привлеченных на более длительный период времени). Усредненную процентную ставку по привлеченным средствам обозначим rd. Отдельно следует учитывать привлечение средств в привилегированные акции, так как они увеличивают размер собственного капитала, при этом с точки зрения рискованности вложений могут рассматриваться как часть привлеченного капитала.

Для анализа реальной стоимости банковского капитала необходимо к размеру собственных средств, рассчитанному по методике Центрального Банка, рассмотренной ранее, прибавить сформированные банком резервы на возможные потери по ссудам 2-й - 4-й групп риска (Рвпс), резерв на возможное обесценение ценных бумаг (РОЦБХ резервы на возможные убытки по дебиторской задолженности (Рд), т.к. они также являются собственными источниками банковских инвестиций. Резервы создаются за счет прибыли кредитной организации, которая является неотъемлемой частью собственного капитала.

Введем понятие капитальной базы кредитной организации, как совокупности всех ее балансовых статей, участвующих в расчете основного и дополнительного капиталов, а также величины резервов на возможные убытки, создаваемых из прибыли. Данный показатель будет отличаться от показателя собственных средств, т.к. включение той или иной статьи капитальной базы в расчет собственного капитала кредитной организации зависит от структуры ее капитальной базы и методики расчета.

Капитальная база может быть определена и как разность между совокупным капиталом и объемом привлеченных средств.

## Разработка экспертной системы управления собственным капиталом кредитной организации

Любое нормирование деятельности кредитных организаций (например, определение у-коэффициентов подвижности привлеченного капитала, установление обязательных экономических нормативов) является недостаточно объективным для каждой конкретной кредитной организации. Изменения в окружающей среде имеют различное влияние на разные банки ввиду различий в их структуре пассивов и активов, различном внутреннем потенциале, различной структуре доходов и расходов.

Так, стабилизация валютного курса рубля может положительно сказаться на кредитной организации, ориентированной на рынок ценных бумаг и кредитование производства, и отрицательно - на финансовых организациях, специализирующихся на спекулятивных сделках с валютой. С другой стороны, снижение привлекательности вложений в иностранную валюту способствует росту свободных денежных средств населения и предприятий, притоку средств во вклады и депозиты, снижению процентной ставки по привлеченным средствам, нарушению соотношения между собственным и привлеченным капиталом в кредитных организациях, возможности финансирования низкодоходных проектов.

Как мы видим, все события связаны между собой - без активизации одного невозможно выполнение другого. В то же время каждое событие зависит от выполнения других условий (например, приток средств во вклады и депозиты невозможен без стабильности банковской системы и государственных гарантий возвратности средств).

Возникает необходимость выражения задачи управления с использованием методов нечеткой логики (в иностранной литературе эти методы получили название fuzzy logic).

В отличие от общепринятой логики эти методы не используют определенных данных типа «да», «нет». Управляя капиталом банка, нельзя определить четко понятия «хорошая прибыль», «большой капитал», «средний банк» и т.д.

Прикладное решение задач с использованием методов нечеткой логики реализуется в экспертных системах, в которых ввод данных осуществляется в предикатной форме «если., то Определим состояние банка как нечетное множество показателей В:

Bj - показатель состояния кредитной организации.

Среди таких показателей могут быть собственный капитал кредитной организации, размер ее уставного фонда, объем привлеченных средств, объем активов, взвешенных с учетом групп риска, объем ликвидных средств банка, объем обязательств на счетах до востребования и других счетах, срок уплаты по которым может наступить в ближайшее время, объем выпущенных собственных векселей, вкладов населения, обязательств перед нерезидентами, инвестиций в дочерние и зависимые компании, другие показатели.

Показатели могут определяться и лингвистически: «большой», «рисковый», «достаточный», «дешевый» и т.д.