Хмарук, Виктория Валериевна. Механизмы оценки стоимости и управления собственным капиталом коммерческого банка : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Хмарук Виктория Валериевна; [Место защиты: Сам. гос. аэрокосм. ун-т им. С.П. Королева].- Самара, 2012.- 136 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/1700

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**

Оценка финансового состояния коммерческого банка по нормативным актам Банка России определяется на основе различных показателей, большинство которых в качестве главной расчетной величины используют размер собственного капитала.

Собственный капитал является своего рода фундаментом для финансовой основы деятельности коммерческих банков, его увеличение способно в значительной степени снизить риск путем стабилизации доходов, застраховать финансовую организацию от несвоевременного банкротства, повысить конкурентоспособность. Во многом надежность коммерческого банка, определяется величиной и структурой собственного капитала банка.

В условиях нестабильной экономической ситуации особенно актуальным является вопрос управления собственным капиталом, поскольку не все банки могут поддерживать свою финансовую устойчивость из-за резкого оттока денежных средств, увеличения объемов непогашенных кредитов. Главная цель процесса управления банковским капиталом заключается в привлечении и поддержке достаточного объема капитала для расширения деятельности и создания защиты от рисков. Как правило, принятие решения о наращивании капитальной базы строится на основе расчета и анализа первоначальных издержек в различных схемах увеличения собственного капитала, и не уделяется внимание методам оценки перспективной стоимости капитала с учетом будущего его использования. Таким образом, одна из серьезнейших проблем, стоящих перед менеджментом банка, заключается в том, что привлечение и поддержка достаточного объема собственного капитала не имеет обоснованной методической базы, в основе которой лежит количественная оценка при принятии управленческих решений. Об актуальности темы исследования свидетельствует тот факт, что в нашей стране, с одной стороны, еще не создана эффективная система страхования депозитов; с другой - нестабильная экономическая ситуация, резкий рост конкуренции в банковском секторе, проведение агрессивной банковской политики при отсутствии адекватной информационной базы приводят к банкротствам банков и потере вкладчиками своих средств. В этой связи, повышение уровня капитала и правильное управление им является залогом стабильности банка, эффективности его работы, расширения его деятельности, а в конечном итоге - в поддержании его конкурентоспособности.

Необходимо отметить, что экономическая ситуация в России имеет ряд существенных особенностей, которые не позволяют применять общепринятые в мировой практике методы оценки и механизмы управления собственным капиталом, в частности, из-за низкого развития банковского сектора на биржевом рынке. В этой связи возрастает необходимость разработки адекватных российским условиям методов оценки стоимости собственного капитала как критерия для принятия решений наращивания капитальной базы

и механизмов управления им на основе стоимостного подхода, учитывающих специфику российского банковского бизнеса.

Вышесказанное определяет актуальность темы диссертационного исследования.

**Состояние изученности проблемы.**В научной литературе существует достаточно большое количество работ как зарубежных, так и российских авторов, в которых рассматриваются различные методы оценки и управления собственным капиталом банка.

Автором изучались подходы зарубежных ученых-экономистов к вопросам собственного капитала коммерческого банка, его оценки, способах его формирования и управления им: Т.Амели, А. Дамодаран, Б.Бухвальд, Э.Гилл, Х.Грюнинг, Р.Коттер, В.Лексис, Э.Рид, Д.Розенберг, П.Роуз, Дж.Синки и др.

Существенный вклад в теорию и анализ прикладных проблем  
управления собственным капиталом коммерческого банка внесли такие  
российские ученые и специалисты, как Г.Н.Белоглазова, Л.П.Белых,  
Л.Т.Гиляровская, А.Г.Грязнова, Л.П.Кроливецкая, Г.Г.Коробова,

М.А.Котляров, О.И.Лаврушин, И.В.Ларионова, А.В.Мурычев, И.А.Никонова, А.Ю.Симановский, Л.И.Ушвицкий, Г.Н.Щербакова и др.

Анализ работ, опубликованных по теме исследования, показывает недостаточную научную разработанность проблематики банковского капитала и процесса принятия решений по его увеличению. Отсюда разработка методов управления собственным капиталом коммерческого банка на основе стоимостного подхода определила актуальность темы диссертации, выбор объекта, предмета диссертационного исследования и его структуру.

**Цели и задачи исследования.**Цель диссертационного исследования заключается в повышении эффективности деятельности кредитных учреждений путем разработки механизмов оценки и управления собственным капиталом как основного инструмента повышения конкурентоспособности коммерческого банка.

Реализация указанной цели предусматривает решение следующих задач:

1. Исследовать экономическую сущность понятия «собственный капитал коммерческого банка», определить его источники и структуру.
2. Рассмотреть основные функции собственного капитала коммерческого банка с позиции регулирования деятельности финансовых организаций, защиты интересов вкладчиков и на этой основе выявить влияние собственного капитала на инвестиционную привлекательность и конкурентоспособность банка.
3. Систематизировать существующие методы оценки стоимости собственного капитала коммерческого банка и обосновать применение динамической модели Блека-Шоулза к оценке стоимости собственного капитала банка.
4. Провести адаптацию параметров опционной модели к оценке стоимости собственного капитала банка с учетом возможности его увеличения за счет внутренних источников.
5. Выявить основные факторы, влияющие на формирование курсовой стоимости банковских акций, и предложить метод оценки эффективности увеличения собственного капитала банка путем выпуска дополнительной эмиссии акций.
6. Разработать механизм управления собственным капиталом банка на основе стоимостного подхода.

**Область исследования**соответствует пунктам: 5.2. «Теоретическое и методологическое обоснование подходов к оценке имущества, капитала и привлеченных источников»; 10.20. «Финансовое обеспечение банковской деятельности. Долевое и долговое финансирование банковской деятельности» по паспорту специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит.

**Объектом исследования**выступает коммерческий банк и его деятельность, связанная с формированием собственного капитала.

**Предметом исследования**являются методы оценки стоимости и механизмы управления собственным капиталом коммерческого банка.

**Теоретическую и методологическую базу**исследования составили научные концепции и разработки в области оценки стоимости и управления собственным капиталом финансовых организаций, содержащиеся в публикациях российских и зарубежных ученых, прикладные исследования руководителей и ведущих специалистов ряда центральных банков, методические рекомендации научно-практических конференций и семинаров. В работе использован системный и сравнительный подходы, методы экономико-статистического анализа исходных данных, факторный анализ экономических процессов.

**Информационную базу**диссертационного исследования составили законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации, статистические материалы Федеральной службы государственной статистики, Центрального банка РФ, Минфина РФ, материалы экспертно-аналитических центров, аналитические материалы биржевого рынка, а также публикации в отечественных периодических научно-практических изданиях по исследуемой проблеме.

**Научная новизна**диссертационной работы заключается в разработке механизмов оценки стоимости и управления собственным капиталом как основного фактора конкурентоспособности коммерческого банка.

Кроме того:

-уточнена классификация основных функций собственного капитала коммерческого банка, включающая оценочную функцию в качестве критерия перспектив развития банковского бизнеса;

- модифицирована модель опционного ценообразования Блека-Шоулза к оценке стоимости собственного капитала коммерческого банка, позволяющая

в динамике определять перспективную стоимость собственного капитала и с учетом этого вносить корректирующие действия в управление банковским бизнесом;

- предложен опционный метод оценки эффективности увеличения  
собственного капитала за счет реинвестирования прибыли, позволяющий  
определить динамику изменения стоимости собственного капитала и  
обеспечить требуемую дивидендную доходность акционерам банка;

разработан механизм принятия решений увеличения объема собственного капитала путем выпуска дополнительной эмиссии акций, позволяющий менеджеру банка выявить зависимости между финансовыми показателями и изменением курсовой стоимости акции и на этой основе обосновать эффективные управленческие решения;

предложен механизм управления собственным капиталом коммерческого банка, включающий выбор наиболее эффективного метода увеличения собственного капитала, а также финансовый механизм оптимального распределения его источников как инструмента повышения конкурентоспособности банка.

**Практическая значимость**диссертационного исследования заключается в возможности применения основных его положений в деятельности кредитных организаций при управлении собственным капиталом, в том числе при разработке стратегии развития банка. Отдельные выводы могут быть предложены в качестве мер для разработки дивидендной политики банка.

Разработанные в диссертации методы и механизмы определения стоимости собственного капитала банка на основе динамической опционной модели Блека-Шоулза могут найти применение в банковской практике при экспресс-анализе текущей деятельности банка, при формировании депозитного и кредитного портфеля, организации системы внутреннего аудита.

**Апробация результатов исследования.**Основные теоретические и практические положения работы докладывались и обсуждались на всероссийских и международных научно-практических конференциях и семинарах:

- «Научный семинар студентов и аспирантов факультета экономики и  
управления Самарского государственного аэрокосмического университета»(г.  
Самара, 2012)

«Проблемы экономики современных промышленных комплексов. Финансирование и кредитование в экономике России: методологические и практические аспекты», УПВсероссийская научно-практическая конференция(г. Самара, 2012)

«Модели экономических процессов», IV Всероссийская научно-практическая конференция Самарского государственного аэрокосмического университета (г. Самара, 2009)

-«Современный российский менеджмент: проблемы, состояние, развитие», XV международная научно-методическая конференция (г. Пенза, 2011).

**Публикации.**По результатам диссертационной работы было опубликовано 9 работ, в том числе 3 публикации - в ведущих рецензируемых научных изданиях, определенных Высшей аттестационной комиссией.

**Структура и объем работы.**Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первой главе - «Понятие, сущность, функции капитала коммерческого банка» - определена сущность собственного капитала коммерческого банка, выделены источники собственного капитала в разрезе выполняемых функций, проанализированы методы расчета собственного капитала с позиции регулирующих органов, уделено внимание методике определения достаточной величины собственного капитала банка, проведен анализ оценки достаточности капитала банка в международной практике.

Во второй главе - «Оценка эффективности увеличения объемов собственного капитала за счет внутренних источников (накопление прибыли)», рассматриваются основные методы оценки стоимости собственного капитала банка, проведена адаптация опционной модели Блека-Шоулза к оценке стоимости собственного капитала, разработан метод оценки эффективности увеличения собственного капитала за счет реинвестирования прибыли, дан пример расчета стоимости собственного капитала на примере финансовой отчетности коммерческих банков.

В третьей главе - «Оценка эффективности увеличения объемов собственного капитала за счет внешних источников (дополнительной эмиссии акций)» - проведен анализ развития банковского сектора на биржевом рынке, выделены факторы и основные финансовые показатели деятельности банка, влияющие на изменение курсовой стоимости акции; модифицирована динамическая модель Блека-Шоулза к оценке перспективной стоимости собственного капитала банка при дополнительной эмиссии акций; приводится пример расчета стоимости капитала с учетом дополнительной эмиссии акций, предложен механизм управления собственным капиталом коммерческого банка.