Чапкина Елена Геннадьевна. Особенности реструктуризации российских банков на современном этапе реформирования банковской системы : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2004 144 c. РГБ ОД, 61:04-8/3017

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Особенности реструктуризации макро- и микроуровней банковской системы РФ 12

1.1. Предпосылки и результаты реструктуризации банковской системы в РФ 12

1.2. Изменение отношений собственности в процессах реструктуризации банковской системы России 22

1.3. Основные различия в процессах реструктуризации макро- и микроуровней банковской системы 29

Глава 2. Способы совершенствования процесса реструктуризации микроуровня банковской системы в РФ 42

2.1. Методика определения потребности банка в реструктуризации 42

2.2. Разработка бизнес-плана реструктуризации банка 55

2.3. Методика оценки эффективности внедрения проекта реструктуризации 69

Глава 3. Некоторые особенности бизнес-планирования в процессе реструктуризации микроуровня банковской системы РФ 74

3.1. Роль методики определения потребности банка в реструктуризации в разработке бизнес-плана реструктуризации 74

3.2. Обеспечение эффективного применения бизнес-плана в процессе реструктуризации микроуровня банковской системы 84

Заключение 104

Список литературы ПО

Приложения 121

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Неотложной задачей ближайшего будущего в рамках развития финансовой инфраструктуры и системы финансового посредничества в России является обеспечение качественного роста банковской системы страны. Наряду с необходимостью совершенствования законодательной базы, организации перехода кредитных организаций на международные стандарты финансовой отчётности, расширения круга операций по финансовому посредничеству существует проблема проведения внутренних структурных преобразований банковских организаций. Потребность в их проведении обусловлена, в основном, следующими изменениями, происходящими в настоящее время в банковской системе РФ: выход Банка России и Правительства РФ из капиталов банков, выравнивание условий конкуренции на рынке банковских услуг посредством привлечения иностранного капитала, а также развитие законодательной базы в сторону упрощения процедур слияний, присоединений и преобразований кредитных организаций.

Современные тенденции развития банковской деятельности в РФ свидетельствуют об активизации процесса реструктуризации на уровне кредитных организаций. О благоприятном его протекании в процессе реализации банковских реформ свидетельствует ряд количественных показателей деятельности банковской системы, достигнутых к настоящему времени. Так, объём совокупных банковских активов на 01 июля 2003 года1

По данным материалов, размещенных на официальном сайте Банка России под названием «Обзор банковского сектора РФ» - адрес в Internet:

достиг 40,3 % ВВП, совокупный капитал банковской системы РФ составил на эту же дату 5,9% ВВП2.

В связи с заметной стабилизацией банковской системы РФ, участие государства в дальнейших процедурах реструктуризации через Агентство по реструктуризации кредитных организаций на данный момент признано нецелесообразным и противоречащим основным нормам, закреплённым в законодательстве о реструктуризации. Таким образом, все полномочия по управлению процессом реструктуризации на уровне кредитных организаций передаются их кредиторам и собственникам: «реструктуризация банков будет осуществляться на ранней стадии проблемности за счёт средств собственников и кредиторов3...». Для кредитных организаций, потенциально попадающих в сферу действия закона «О реструктуризации кредитных организаций» №144-ФЗ, данное положение означает не только сохранение контроля над собственностью, но и несение ответственности за последствия принимаемых в процессе реструктуризации решений, а также ограничение размеров финансовой помощи со стороны государства. Приоритетной задачей для банковских организаций в данном случае становится обеспечение инвестиционной привлекательности проекта реструктуризации.

Особую значимость также приобретает определение потребности банка в реструктуризации. На наш взгляд, данное определение обуславливает необходимость решения следующих вопросов: род проблем (управленческие, финансовые, технические), период их существования (временные, латентные, перманентные), степень влияния на финансовое состояние банка (влияет/ не влияет).

Таким образом, актуальность проблем, связанных с передачей функции реструктуризации банков на микроуровень, определила выбор темы и направление научного исследования.

В качестве ориентиров для российского банковского системы в конце 2001 года были выбраны следующие значения этих показателен: активы к ВВП - 45-50%, капитал к ВВП - 5-6% (Заявление Правительства РФ и Банка России от 30.12.2001 г. «О стратегии развития банковского сектора») 3Заявление Правительства РФ и Банка России от 30.12.2001 г. «О стратегии развития банковского сектора»

**Степень разработанности проблемы.**Следует отметить ряд проблем, связанных с реструктуризацией банковской системы в РФ. В частности, требует дальнейшего научного исследования раскрытие содержания процесса реструктуризации банковской системы. Анализ подходов, сложившихся в российской экономической литературе, посвященной проблемам реструктуризации, позволяет нам сделать вывод, что зачастую понятия реструктуризации макро- и микроуровней банковской системы, по сути, отождествляются, в связи с чем возникает необходимость раскрытия сущности каждого из понятий.

Отметим, что при исследовании зарубежного опыта реструктуризации отечественные экономисты (Федотова М.А., Грязнова А.Г., Астапович А.З.) наибольшее внимание уделяют процессу реструктуризации макроуровня банковской системы. Можно предположить, информация о реструктуризации микроуровня банковской системы менее доступна и более разрознена, что актуализирует необходимость изучения этого процесса.

Таким образом, актуальность и недостаточная разработанность проблемы реструктуризации банков на микроуровне, большое количество дискуссионных и нерешённых вопросов, их теоретическая и практическая значимость определили цели и задачи диссертационного исследования.

Целью диссертационного исследования является совершенствование теоретической базы осуществления процесса реструктуризации и расширение инструментария реструктуризации банков на микроуровне банковской системы.

Для достижения поставленной цели в диссертации поставлены следующие задачи, определившие логику исследования и структуру работы:

1. определить объект реструктуризации банковской системы;
2. исследовать теоретические основы и практику реструктуризации российской банковской системы с целью

**6**определения особенностей реструктуризации микроуровня банковской системы РФ;

1. разработать концептуальные подходы к раскрытию и оценке перспектив реструктуризации РФ;
2. раскрыть специфическое содержание процессов реструктуризации макро- и микроуровней банковской системы РФ;
3. исследовать способы совершенствования процесса реструктуризации микроуровня банковской системы РФ;
4. определить возможности применения бизнес-планирования в процессе реструктуризации микроуровня банковской системы РФ.

Объектом исследования является процесс реструктуризации, осуществляемый на микроуровне банковской системы **РФ.**

**Предметом**исследования выступают способы совершенствования процесса реструктуризации, осуществляемого на микроуровне банковской системы **РФ.**

**Теоретической и информационной основой исследования**послужили работы российских и зарубежных экономистов. В частности, СМ. Ильясова, посвятившего своё исследование анализу факторов устойчивости банковской системы и возможностей управления ими, Д.Л. Мастепановой, предложившей собственный подход к программе реструктуризации, принятой Правительством РФ и Банком России РФ в 1998 году, и предлагающей собственную методологию управления устойчивостью российской банковской системы.

Также в качестве теоретической работы исследования были использованы работы Л.В. Тютюнника, реализовавшего системный подход к повышению эффективности деятельности коммерческих банков, как элементу реструктуризации, и предложившего в качестве одного из наиболее

действенных инструментов их технологического оздоровления реинжиниринг. Работы А.Г. Грязновой, М.Л. Федотовой, Л.З. Астаповича, содержащие оценку зарубежного опыта реструктуризации кредитных организаций и банковских систем.

Не менее важное значение в теоретическом обеспечении исследования имели труды зарубежных экономистов, таких как Копланд Т., Коллер Т., Раппапорт А., Пландер Дж.А., Гуияр Фр.Ж. и Келли Дж.Н., раскрывающие экономический потенциал мер, позволяющих управлять стоимостью организаций

Наряду с научными исследованиями российских и зарубежных экономистов, автор использовал нормативно-правовые документы, регулирующие процесс реструктуризации на макро- и микроуровнях, статистические данные различных информационных служб и периодической печати, а также официально доступные отчёты АРКО и другие материалы, касающиеся реструктуризации банков, осуществляемой на микроуровне.

Методологическая база исследования. В процессе исследования применялись общенаучные приёмы анализа и специфичные приёмы экономического исследования, в частности, такие методы финансового анализа, как вертикальный, горизонтальный, пространственный, метод финансовых коэффициентов, а также метод дисконтирования денежных потоков, применяемый в оценочной деятельности.

Научная новизна диссертационной работы заключается в постановке, теоретическом обосновании и решении комплекса вопросов совершенствования процесса реструктуризации банков на микроуровне банковской системы.

В результате исследования были получены следующее научные результаты:

I. Доказано, что реструктуризация банков представляет собой процесс, охватывающий макро- и микроуровни банковской системы. Суть данного

процесса на макроуровне заключается в изменении структуры банковской системы, направленном на повышение качества банковской деятельности и включающем процесс структурных преобразований, реализуемых по необходимости в отношении первого уровня банковской системы. Суть процесса на микроуровне в том, что он представляет собой процесс взаимосвязанных структурных преобразований кредитной организации, направленный на увеличение рыночной стоимости её капитала.

2. Сформулирован новый критерий периодизации развития банковской  
деятельности в России XX века - по изменению отношений собственности,  
реализованному посредством реструктуризации банковской системы. В  
соответствии с указанным критерием автором выделены следующие периоды  
в развитии банковской деятельности: периоды национализации,  
ревитализации экономики и рыночный период.

3. Обоснованы типы реструктуризации макроуровня банковской  
системы в зависимости от объектов реструктуризации, а именно: системная  
реструктуризация, реструктуризация центрального банка и межуровневая  
реструктуризация. Под системной реструктуризацией следует понимать  
процесс изменения структуры банковской системы, направленный на  
повышение качества банковской деятельности. Под реструктуризацией  
центрального банка - процесс структурных преобразований, реализуемых по  
необходимости в отношении первого уровня банковской системы. Под  
межуровневой реструктуризацией - процесс оптимизации системы  
межуровневых отношений, представляющей собой совокупность подсистем  
банковского надзора, платёжно-расчётной, контроля над банковскими  
рисками, страхования банковских вкладов.

4. Обоснована система финансовых коэффициентов для определения  
потребности банка в реструктуризации. Целью разработки системы  
финансовых коэффициентов явилось совершенствование процесса  
определения потребности банка в реструктуризации, поскольку

предложенные Банком России и ставшие традиционными при оценке финансового состояния критерии, по нашему мнению, не достаточны для решения задач по реструктуризации банка. Данная система представляет собой взаимосвязь групп финансовых коэффициентов, подчинённых принципу обеспечения комплексной оценки финансового состояния банка. Финансовые коэффициенты сгруппированы таким образом, что позволяют определить финансовое состояние банка на основе точных характеристик его отдельных аспектов, таких как платёжеспособность, эффективность использования источников финансирования, надёжность и эффективность банковского бизнеса. В целях обеспечения эффективного использования указанной системы коэффициентов автором предложена методика её применения в банковской практике, позволяющая установить наличие у анализируемого банка потребности в реструктуризации.

1. Сформулирован подход к разработке инвестиционного проекта (бизнес-плана) реструктуризации банка. В противоположность существующему, основывающемуся на использовании методов затратного подхода при определении рыночной стоимости банка, сформулированный автором подход базируется на применении в бизнес-планировании процесса реструктуризации метода дисконтирования денежных потоков. Авторский подход к бизнес-планированию реструктуризации предполагает применение модели дисконтированных денежных потоков при разработке финансового плана реструктуризации, а также определение ориентиров реструктуризации посредством прогнозирования рыночной стоимости банка после реструктуризации с использованием метода дисконтирования денежных потоков.
2. Обоснована методика оценки эффективности реструктуризации, содержащая следующие критерии эффективности, разработанные автором: прогнозируемый эффект от реструктуризации, фактический эффект реализации мер по реструктуризации, дополнительный (упущенный) эффект

реструктуризации. Использование данной методики оценки эффективности реструктуризации позволяет определить степень успешности реализации проекта реструктуризации, а также оценить величину её эффекта.

Практическая значимость. Результаты диссертационного исследования способствуют развитию отечественной теории реструктуризации микроуровня банковской системы и могут быть использованы надзорными органами и коммерческими банками при разработке стратегии и тактики реструктуризации микроуровня банковской системы.

Кроме того, рекомендации, разработанные на основе анализа проблем реструктуризации и изучения точек зрения отечественных и зарубежных специалистов в этой области, могут найти применение в развитии нормативно-правового и методического обеспечения процесса реструктуризации.

Результаты исследования непосредственно связаны с решением проблем реформирования банковской системы и способствуют достижению его стратегических задач.

Апробация результатов исследования. Выводы и положения диссертации используются при преподавании учебной дисциплины «Оценка и реструктуризация финансовых институтов», «Теоретические основы реструктуризации предприятий» в Московском государственном университете экономики, статистики и информатики и Московском международном институте экономики, информатики, финансов и права, а также при преподавании учебной дисциплины «Теоретические основы реструктуризации» в Институте экономики и антикризисного управления.

Материалы исследования были представлены на конференции «Государственная экономическая политика России: проблемы, тенденции, перспективы», проходившей в Российской экономической академии им. Плеханова в 29 мая 2003 г.

Публикации. По теме диссертации опубликовано 3 научные статьи, общим объёмом 0,7 печатного листа.

Структура работы. Диссертационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка литературы и приложений.

## Предпосылки и результаты реструктуризации банковской системы в РФ

Впервые реструктуризация банковской системы была осуществлена в начале 30-х годов XX столетия. Однако, термин «реструктуризация» в России того периода не применялся. Начало его применения в банковской практике приходится на 1998 год.

В ноябре 1998 года Банком России совместно с Правительством РФ была утверждена Программу «О мерах по реструктуризации банковской системы РФ», согласно которой под реструктуризацией банков предлагалось понимать «управляемый согласованными мерами Банка России, законодательной и исполнительной власти, действиями учредителей (участников), кредиторов и руководителей кредитных организаций процесс изменения структуры банковской системы, восстановления условий и функций, необходимых для банковского обслуживания потребностей экономики4».

К необходимости проведения преобразований, связанных с изменением структуры банковской системы, подтолкнул кризис государственных финансов. Он показал несостоятельность банковской системы, выразившуюся в высокой степени зависимости от платежеспособности государства.

Известно, что кредитные организации и, в частности, банки играют важнейшую роль в перераспределении свободных денежных средств в экономике. Нарушение механизма распределения денежных средств в российской экономике, связанное прежде всего с излишней активностью банков в области спекулятивных операций, повлекло за собой разрушение банковской системы, выразившееся в потере значительным количеством банков способности осуществлять свои непосредственные функции (аккумулирование средств, регулирование денежного оборота, посредничество в платежах5, кредитование). В условиях переходного периода в России это привело к кризисам 1995 и 1998 гг., повлекшим за собой серьёзные последствия и обозначившим недостатки в области управления, права и науки.

Необходимость законодательной инициативы возникла в результате неспособности банков к самостоятельному восстановлению своей деятельности. Реализация требований экономической действительности, которая остро нуждалась и нуждается до сих пор в работоспособной и надёжной банковской системе, выразилась, в первую очередь, созданием специализированного института по осуществлению мероприятий по реструктуризации (АРКО), а в дальнейшем и принятием специального закона, регулирующего процессы реструктуризации банковской системы в Российской Федерации.

## Методика определения потребности банка в реструктуризации

Одной из важных проблем, на наш взгляд, является определение границ применения реструктуризации, а также критериев определения потребности банка в реструктуризации.

В настоящее время существует множество методик финансового анализа в банках, однако, их основной недостаток - отсутствие комплексного подхода к оценке финансового состояния банка.

Нами были изучены следующие: Банка России, Шеремета/Щербаковой, Кромонова, Пещанской, Тютюнника, «Коммерсантъ-daily», по публикуемой отчётности, экспресс-анализ.

Изучив методику, разработанную Банком России, мы обнаружили, что 33% исследования финансового состояния банка основываются на вертикальном и горизонтальном анализе основных форм его отчётности, 50% посвящено изучению проблем некоторых видов банковских рисков, и наконец, оставшиеся 17% имеют своей целью взвешивание активов по уровням риска и определение излишка (недостатка) капитала.

Таким образом, основное внимание Банк России рекомендует уделять активам, в частности, определению вероятности возврата ранее вложенных средств. Методика Шеремета А.Д., Щербаковой Г.Н., хотя и включает более 60 финансовых показателей, по своей сути, является достаточно спорной, с точки зрения применения её банками. В отличие от методики Банка России, в указанной методике отсутствует порядок расчёта большей части исходных показателей, что затрудняет подсчёт результативных показателей. К тому же данная методика является достаточно трудоёмкой и предусматривает расчёт дублирующих коэффициентов.

Методика Кромонова не обладает комплексным подходом, она позволяет оценить надёжность банка и не рассматривает другие не менее важные аспекты его финансового состояния, обеспечивающие эту надёжность в перспективе.

Наиболее интересной, на наш взгляд, является методика «Коммерсантъ-dayli», которая обеспечивает комплексный анализ финансового состояния банка при расчёте минимума адекватно подобранных коэффициентов. Данная методика практична, удобна в использовании, но, как и другие, не имеет своей целью определение потребности банка в реструктуризации.

Что касается рекомендаций Банка России по определению потребности банка в реструктуризации, то их недостаток заключается в отсутствии критериев определения стадии проблемности. Банк России совместно с Правительством РФ указывают в совместном заявлении от 30.12.2001 года, что реструктуризация должна осуществляться на первой стадии проблемности. Исходя из логики Указания Банка России «О критериях финансового состояния банков» от 31.03.2000 г. №766-У, к первой стадии проблемности (всего этих стадий две) следует относить кредитные организации, испытывающие серьёзные финансовые трудности, а именно, не выполняющие норматив достаточности капитала.

Но поскольку предложенные Банком России и ставшие традиционными при оценке финансового состояния критерии, по нашему мнению, не достаточны для анализа финансового состояния банка, с точки зрения определения потребности банка в реструктуризации, нами была разработана следующая система финансовых коэффициентов (схема 2).

Наряду с законодательно установленными экономическими нормативами, предложенные нами коэффициенты позволяют определить ряд существенных критериев финансового состояния кредитной организации и стадии проблемности, на которой она находится. В частности, это коэффициенты эффективности размещения привлечённых средств, диверсификации активов, доли активов, приносящих доход, и экономической рентабельности.

## Роль методики определения потребности банка в реструктуризации в разработке бизнес-плана реструктуризации

Высокая роль бизнес-планирования в информационном и методологическом обеспечении процесса реструктуризации очевидна.

Применение бизнес-плана позволяет повысить эффективность процесса реструктуризации, поскольку оказывает непосредственное влияние на рост инвестиционной привлекательности банка, устанавливает ориентиры и обеспечивает процесс реструктуризации необходимой информацией (источники финансирования, ответственные лица, порядок работ).

Одной из важнейших задач бизнес-планирования реструктуризации является обеспечение своевременности этой процедуры. Повышению эффективности процесса реструктуризации, по нашему мнению, способствует применение МОПР (методики определения потребностей банка в реструктуризации), разработанной и предложенной автором во второй главе диссертации. Применение МОПР оказывает позитивной влияние на процесс разработки бизнес-плана реструктуризации, поскольку позволяет предварительно выделить проблемные области в деятельности банка. Выделение этих областей при планировании процедуры реструктуризации позволяет разрабатывать программу восстанавливающих мер, наиболее полно учитывающую потребности конкретного банка. Убедимся на практике в возможностях МОПР. Для этого проведем анализ финансового состояния банка на примере ОАО «Банк» с целью определения его потребности в реструктуризации.

На момент проведения анализа ОАО «Банк» обладал двумя лицензиями:

- генеральной лицензией на осуществление банковских операций;

- лицензией на осуществление операций с драгоценными металлами. На 1 июля 2000 года величина уставного капитала «Банка» составила. «Банк» является открытым акционерным обществом, уставный капитал банка представлен в таблице 7.

Информация о держателях акций содержится в таблице 8. На основе данных таблицы 8 можно утверждать, что большая часть акций (45,7%) принадлежит физическим лицам. Также можно отметить четырёх крупных (более 5%) акционеров среди юридических лиц.

Участие «Банка» в уставных капиталах дочерних и зависимых компаниях позволяет оценить таблица 9.

По данным таблицы 9 можно сделать вывод о том, что ОАО «Банк» оказывает определяющее влияние (более 50% доли в капитале) на деятельность трёх организаций и значительное влияние (более 20%) на деятельность ещё трёх.