Грицаенко Вячеслав Владимирович. Управление финансовыми потоками коммерческого банка на основе оптимизации рисков : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Хабаровск, 1999 188 c. РГБ ОД, 61:99-8/1195-1

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Финансовые потоки в системе управления инвестиционным капиталом 14

1.1. Понятие денежных и финансовых потоков 14

1.2. Общая характеристика инвестиций и инвестиционного процесса 28

1.3. Финансовые запас и поток как объекты управления в банках 41

2. Коммерческие банки в системе экономического доверительства 46

2.1 . Сущность коммерческого банка и специфика его деятельности 46

2.2. Место коммерческих банков в системе экономического доверительства 60

2.3. Классификация системы коммерческих банков 68

3. Управление финансовыми потоками и оптимизация банковских рисков 76

3.1. Понятие финансового менеджмента 76

3.2. Управление финансовыми потоками и коммерческие риски 82

3.3. Проблемы оптимизации банковских рисков 101

4. Формирование методологической базы банковского управления финансовыми потоками 120

4.1. Императивное управление финансовыми потоками 120

4.1.1. Нормы обязательных резервов и регулирование денежной массы в обращении 120

4.1.2. Соблюдение обязательных экономических нормативов и контроль за коммерческими банками 125

4.2. Доместическое управление финансовыми потоками 130

4.2.1. Структура управления и организация взаимодействия между подразделениями коммерческого банка 130

4.2.2. Планирование и прогнозирование финансовых потоков 138

4.2.3. Технология управления финансовыми потоками и координация деятельности подразделений банка 162

Заключение 166

Библиографический список 173

Приложения 183

**Введение к работе**

Банковская система, которая является важнейшей частью национальной экономики, в настоящее время переживает небывалый кризис. Но именно в периоды финансовых кризисов обнажается важность ее нормального функционирования и нет необходимости доказывать тот, или иной тезис, поскольку его, как нельзя лучше, аргументирует сама жизнь. Так, рассуждая о функциях банка традиционно выделяется то, что именно банковская система удовлетворяет инвестиционный спрос субъектов производства, забывая , или считая само собой разумеющимся, множество других функций, например, расчеты. Сбой в системе неплатежей приводит к целому ряду негативных последствий в экономике страны: недополучение налоговых платежей в бюджет, срывы в поставках продукции и многое другое.

Мы не будем углубляться в причины экономического кризиса в России. Нас интересуют причины краха именно банковской системы, которые кроются в системе управления каждого отдельно взятого банка и формируются под влиянием внешних и внутренних факторов.

Следует отметить, что и до кризиса немалое внимание уделялось развитию банковской системы. Изменялась не только институциональная структура, но и подходы к самому понятию "банк", его значимости в становлении рыночных отношений. Кризис - лишь революционный шаг, который одним ударом расправляется с одними банками и подталкивает развитие других. Сегодняшнее становление банковской системы Российской Федерации (РФ) и ее переход к качественно новому состоянию происходит в условиях нарастающих темпов перемен в формирующемся рынке и рыночной инфраструктуре с частой сменой приоритетов денежно-кредитной политики.

Система управления должна успевать за темпами этих перемен. Многим банкам не удалось приспособиться к новой ситуации и быстро осознать изменившиеся условия. Банкротство банков становится результатом рискованной, экономически непродуманной, а порой и непрофессиональной политики

управления. До 1995 - 1996 гг. успехи того или иного российского банка определялись, как правило, не высоким качеством его менеджмента, а совсем иными факторами. Казалось, банкиры могут особенно не задумываться над стратегией и тактикой управления, набором и качеством соответствующего инструментария. Однако ситуация начинает кардинально меняться. Ведь речь идёт о выживании большинства банков. Поэтому банкирам необходимо решать проблемы управления на новом качественном уровне.

Особое беспокойство вызывает и то, что банковская сфера характеризуется повышенной чувствительностью к банкротству вследствие "инфекционного" эффекта, когда в случае опасности вкладчики начинают изымать средства не только из погибающего, но и из банка, сохраняющего твёрдые позиции, расшатывая тем самым всю кредитную систему.

Перемены происходят всегда и банки должны быстро приспосабливаться к ним. Возрастающие темпы перемен в экономике Российской Федерации (РФ), усилившиеся в условиях финансового кризиса, приводят к снижению эффективности функционирования банка. Это является причиной того, что менеджмент банка пытается компенсировать понесенные расходы за счет расширения высокорисковых и доходных операций. Определить границы, при которых соблюдается эффективная и безопасная работа кредитного учреждения достаточно сложно. Поэтому в такие периоды необходимо уделять особое внимание сбалансированному подходу к управлению активами и пассивами банка. Иначе банкротства не избежать.

В России прошёл этап резкого увеличения числа банков и происходит объективный процесс консолидации денежного капитала. В мировой практике, прежде всего в США, стратегия банковских слияний привела к успеху. В 1985 г. почти 14 000 коммерческих банков США контролировали активы на сумму около 2,5 трлн USD. Пять лет спустя около 12 000 банков контролировали более 3 трлн USD, и эти процессы сохраняют свою тенденцию. [126, С.43]

Поскольку банковские слияния в определённой мере служат индикатором состояния национальной экономики, они начинают приобретать важное значение и для Российской Федерации.

В течение последних лет происходит объединение не только финансовых капиталов мелких региональных и крупных столичных банков, контролирующих значительную часть финансового сектора (причём самыми различными способами: от разорения банка - конкурента в замкнутом региональном пространстве до цивилизованных слияний), но и сращивание финансового и промышленного капиталов, которое проявляется в создании финансово-промышленных групп (ФПГ). Уже на 01.01.96 г. официально создано 28 ФПГ и число образований, являющихся по сути финансово-промышленными группами, далеко не исчерпывается зарегистрированными^ 129]

Укрупнение кредитных организаций, приводящее к увеличению валюты баланса, расширению круга и объёма финансовых операций, увеличению количества крупных клиентов предполагает особый подход к главной составляющей банковского менеджмента - управлению активами и пассивами.

Очевидная простота банковского бизнеса: "дешевле купи - дороже продай", превращается на практике в сложнейший комплекс управленческих проблем: определение максимального объёма кредитного портфеля; оптимального размера ликвидных активов; оценка рисков, связанных с изменением процентной ставки, величины собственного капитала достаточной для стабильной деятельности банка; минимизация налогов и многое другое. Именно от управления активами и пассивами зависит финансовое положение не только отдельно взятого банка, но и всей банковской системы.

Трудности при управлении кредитными организациями усугубляются и периодически повторяющимися кризисами, сотрясающими не только Россию, но всю мировую финансовую систему, и к которым менеджеры должны быть готовы в любое время. В такие периоды усугубляется негативное воздействие внешних факторов, многократно увеличиваются риски, с которыми сталкіта-

ются коммерческие банки. Падение производства в реальном секторе экономики также негативно отражается на деятельности банков. Подобными объективными причинами зачастую пытаются объяснить банкротство большинства не только производственных, но и финансовых структур. На наш взгляд, это не совсем так. Проблема минимизации воздействия негативных факторов (рисков) полностью или частично решается путем оптимизации структуры банковских активов и пассивов. Поэтому главная причина разорения банков кроется в несовершенных подходах к управлению, что не является случайностью, а оказывается неизбежным результатом той модели банковского управления, которая доминирует в российском банковском сообществе (конечно, это не относится ко всем банкам).

Банковское управление, которому присущи различного рода недостатки, не может быть качественным, эффективным даже при отсутствии внешних причин кризиса. Подтверждением этому является эффект "домино": некачественное управление и банкротство одного банка может привести к разорению целого ряда связанным единым экономическим полем кредитных организаций.

Единой методологии управления, применимой всеми без исключения финансовыми учреждениями не существует. Создать её практически невозможно, так как специфика деятельности различных банковских структур имеет существенные отличия.

Проблемам управления кредитными организациями посвятили исследования многие зарубежные учёные: Ж.П.Дейли, Э.Дж.Долан, Тимоти У.Кох, Ж.Г.Пассейк, А.М.Поллард, Дж.Ф.Синки, К.Х.Эллис, И.Фишер, Л.Харрис, Дж.Р.Хикс. Эти проблемы нашли отражение в работах Ю.А.Бабичевой, Е.Ф.Жукова, В.И.Колесникова, О.И.Лаврушина, Г.Н.Белоглазовой, Ю.С.Масленченкова, Ю.В.Рожкова, В.В.Рудько-Селиванова, В.Т.Севрук, Н.В.Фадейкиной, Е.Б. Ширинской и других российских учёных, труды которых были изучены диссертантом и использованы в работе.

Несмотря на то, что проблемам управления кредитными организациями уделяют внимание многие авторы, методология управления именно финансовыми потоками в комплексном варианте в литературе почти не рассматривается. По этой причине банкиры до сих пор во многом ориентируются на свой опыт, полученный методом проб и ошибок, который, иногда не имеет под собой научной основы, и на зарубежный, - требующий серьёзной адаптации к отечественным условиям. Кроме того, остается еще достаточно большой разрыв между научным пониманием проблемы и ее практическим решением. Анализ практики свидетельствует, что действия многих руководителей коммерческих банков не имеют под собой чётких научных парадигм.

Нельзя отрицать, что теория денег постоянно совершенствуется, причем не известно, что в основном подталкивает к эволюции, - научные разработки или практическое появление новых финансовых продуктов. Наука может еще не знать ответы на какие-то вопросы, а банкиру необходимо отвечать на них практическими действиями "здесь и сейчас". [88, С.65]

Необходимость решения данных проблем, научная и прикладная актуальность этих вопросов обусловили выбор темы диссертации, основные направления и структуру исследования. Осветить все вопросы управления коммерческими банками в одной работе, безусловно, невозможно. Мы не заостряем внимание на технологических процессах производства и реализации банковских продуктов, учитывая их многогранность. Мы исследуем главную составляющую процесса управления коммерческим банком (исходя из его предназначения и функций): **управление активами и пассивами**и факторы (внешние и внутренние), которые оказывают непосредственное влияние на состояние банковских активов и пассивов.

В процессе диссертационного исследования, с учётом теоретической не разработанности проблем, соискателем вводятся отдельные термины более глубоко, по нашему мнению, характеризующие суть рассматриваемых вопросов . К ним относятся императивные и доместические деньги, финансовые по-

ток и запас, коридор ликвидности, система экономического доверительства, банковские трастеры и некоторые другие. Дано авторское понимание методов финансово-кредитного регулирования банковской сферой со стороны Центрального Банка РФ (ЦБ РФ) - императивное управление, определена цель внутреннего (доместического) управления - максимизация ценности банка и его методы.

Отмечая, что в литературе совершенно не рассматривается прикладной характер управления активами и пассивами (это следствие не только не разработанности проблемы, но и естественное отсутствие стремления банковских специалистов в тиражировании имеющегося опыта), автор предложил методику доместического управления банком, которую можно использовать любой кредитной организацией. При этом широко применяются расчёты процентного риска, риска ликвидности и кредитного риска.

Логическая схема исследований и структура диссертационной работы представлены на рис. 1.

Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, списка используемой литературы, включает 14 таблиц, 9 рисунков и 6 приложений.

Итак, целью данной работы является исследование теоретических и методологических проблем управления финансовыми потоками и внедрение на этой основе в практику деятельности кредитных организаций научно обоснованных методик управления банковскими активами и пассивами на базе оптимизации банковских рисков.

Достижение поставленной цели потребовало решения ряда задач:

углубленное исследование сущности и содержания понятия денег, денежной массы, денежных агрегатов, а также инвестиционного процесса для определения понятий финансового потока и запаса;

анализ отечественного и зарубежного опыта управления кредитными организациями;

Вводится определение финансового посредника

Методология

императивного

управления

Исследуется сущность  
коммерческого банка  
в системе экономического  
доверительства

Методология

управления

коммерческими

банками

Вводится термин,

характеризующий

деятельность

коммерческих банков на

современном этапе:  
трастер

Методология

доместического

управления

Основные риски,

воздействующие

на банк

Методы

императивного

управления

Исследование целей управления

Исследование доместического

управления коммерческим

банком

Исследование императивного управления коммерческим банком

Исследование процесса управления

Рис. 1. Логическая схема исследований и структура диссертации

исследование сущности коммерческих банков исходя из их места в системе экономического доверительства;

выявление и анализ объектов и механизма управления коммерческими банками;

рассмотрение спектра рисков, воздействующих на кредитное учреждение и проблемы их оптимизации;

изучение механизма контроля за деятельностью коммерческих банков со стороны государственных органов управления;

разработка модели управления финансовыми потоками коммерческих банков, доведённой до уровня практических рекомендаций.

Объектом исследования являются преимущественно региональные коммерческие банки.

Предметом исследования являются совокупность теоретических, методологических и методических основ управления коммерческими банками.

Методическую основу диссертации составляют исследования отечественных и зарубежных ученых по проблемам управления кредитными организациями, материалы периодической печати, инструктивные и методические документы государственных органов управления. Базой данных исследования послужили балансы коммерческих банков (преимущественно региональных), а также финансовые данные информационных агентств и органов государственной статистики.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в развитии теоретических положений и разработке методологических принципов управления банками на основе управления финансовыми потоками.

На защиту выносятся следующие положения:

- теоретический подход к предложенным нами понятиям императивных и  
доместических денег, а также предложенный подход к классификации денеж  
ных агрегатов;

теоретические подходы к объектам управления в коммерческом банке, определение финансового потока и запаса как главных объектов управления через призму углубленного исследования сущности денег, денежной массы, денежных агрегатов и инвестиционных процессов;

теоретический подход к рассмотрению инвестиционного процесса, включающего стадию запаса;

теоретические основы определения финансовых посредников, а также предложенная автором терминология, характеризующая место коммерческих банков в системе экономического доверительства;

основные принципы управления коммерческими банками, разделяющие процесс управления на две составляющие: императивное и доместическое управление, и их взаимосвязь;

основные положения императивного и доместического управления через призму предложенной в диссертации терминологии;

модель управления финансовыми потоками коммерческого банка с использованием теоретических понятий, рассмотренных автором, доведённая до конкретных методик.

Основные положения и результаты диссертационной работы докладывались на конференциях, теоретические проблемы рассматривались в научных публикациях. Теоретические и практические аспекты исследования используются в учебном процессе кафедрой банковского дела Хабаровской государственной академии экономики и права и в деятельности Акционерного коммерческого банка регионального развития (Закрытое акционерное общество), расположенного в г. Хабаровске.

Практическая значимость работы состоит в том, что она позволяет систематизировать процесс управления коммерческими банками.

Основные положения и результаты проведённого исследования изложены в 12 публикациях общим объёмом 11,6 п.л. /. Коммерческий банк в условиях формирования рынка. Рекомендации XIV научной конференции профессорско

- преподавательского состава.- Хабаровск, ХИНХ, 1991.- 0,2 п.л. *2.*Фундамент рынка ценных бумаг. В сборнике научных трудов по материалам конференции "Проблемы и перспективы развития рыночной экономики". - Хабаровск, ХИНХ, 1993. - 0,2 п.л. *3.*Фундамент рынка ценных бумаг // Экономическая жизнь Дальнего Востока. - № 2. - 1993. - 0,5 п.л. *4.*Рынок ценных бумаг (в вопросах и ответах) / Коллектив авторов под редакцией проф. Ю.В. Рожкова. -Хабаровск, РИОТИП, 1994. - (автором - 2,1 п.л.). 5. Источники инвестиционных затрат предприятий. Тезисы докладов научно - практической конференции «Проблемы фондового рынка Дальнего Востока».- Хабаровск, ХГАИП, 1995.-0,2 п.л. *6.*Финансовые трастеры и учёт объектов доверительного управления. Тезисы докладов Международной научно-практической конференции "Проблемы учёта, анализа и аудита". - Хабаровск, ХГАЭП, 1997. - 0,2 п.л.

1. Оценка финансового состояния коммерческого банка // Организация деятельности коммерческих банков: Учебное пособие / Коллектив авторов под редакцией проф. Ю.В. Рожкова. - Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 1997. - 0,5 п.л.
2. Финансовая стабилизация и инвестиционный процесс. Межвузовский сборник статей научно-практической конференции "Экономические проблемы транзитивной экономики". - Хабаровск, ХГАЭП, 1998. - 0,2 п.л. *9.*Управление финансовыми потоками коммерческих банков. - Хабаровск, Изд-во "Интелл", 1998. - (автором - 6,7 п.л.). *10.*Управление инвестиционными проектами и роль коммерческих банков. Материалы региональной научно-практической конференции "Проблемы управления в условиях реформирования экономики". - Хабаровск, ХГАЭП, 1998. - 0,2 п.л. *11.*Императивные и доместические деньги //Вестник ХГАЭП. 1998. № 1. - 0,3 п.л. *12.*Классификация структур и систем управления коммерческими банками //Вестник ХГАЭП. 1999. № 2. - 0,4 п.л.

## Понятие денежных и финансовых потоков

Чтобы понять как осуществляется процесс управления кредитными организациями, необходимо остановиться на фундаментальных основах финансового бизнеса, а также разобраться с сущностью денег.

В РФ недостаточно внимания уделяется немарксистскому подходу раскрытия сущности денег, а тем более роли денег в процессе управления банковским сектором. Рассмотрение этих проблем характерно для зарубежной литературы. В диссертации мы попытались сформулировать своё представление о деньгах.

Существует множество определений денег. К. Маркс определял деньги как "товар, который функционирует в качестве меры стоимости, а поэтому также, непосредственно, или через своих заместителей, и в качестве средства обращения" [51, С. 140]. Другое стандартное определение денег - "это средство оплаты товаров и услуг, средство измерения стоимости, а также средство сохранения стоимости" [35, С.53]. Л. Харрис относит к деньгам "любой товар, который функционирует в качестве средства обращения, счётной единицы и средства сохранения стоимости" [82, С.75]. Кэмпбэлл еще более обобщает понятие денег: "Деньги это то, что деньги делают. Всё что выполняет функции денег и есть деньги" [52, С.68]. Можно отметить, что несмотря на множественность понятий, любое из них можно оспорить или дополнить, и до сих пор среди экономистов нет чёткого понимания денег. Именно поэтому необходимо разобраться, какими экономическими инструментами оперирует коммерческий банк в процессе своей деятельности.

Ранее с понятием "деньги" отождествлялось золото (серебро) или, по крайней мере, квитанции, обеспечением которых было золото. Однако понятие денег настолько видоизменилось, что на сегодняшний день от связи золота с деньгами или их обеспечением ничего не осталось. Конечно, центральные банки различных стран (в том числе ЦБ РФ) формируют золотые запасы, однако это неоднократно доказывало свою неэффективность. Подтверждением этому может служить факт финансового кризиса на Азиатском рынке, который начался в конце октября 1997 г. в Малайзии. В течении ноября-декабря 1997 г. Банк России был вынужден реализовать часть своего золотого запаса с целью поддержания отечественного финансового рынка. Причём неблагоприятная конъюнктура на мировом рынке золота привела ЦБ РФ к значительным потерям. На сегодняшний день более привлекательными для проведения денежно-кредитной политики являются резервы, сформированные в твёрдых валютах.

В основе традиционных бумажных денег лежит долг или обещание заплатить. Бумажные деньги - это находящиеся в обращении долговые обязательства государства, в лице ЦБ. До недавнего времени (конец 80-х гг.) в нашей стране обсуждался вопрос о разграничении бумажных денег на казначейские билеты и билеты ЦБ. Практика показала бессмысленность спора, поскольку Министерство финансов и ЦБ РФ являются представителями одного правительства, которое отвечает по всем обязательствам. С точки зрения обращения и тех, и других денег, с течением времени были стерты все отличия, исторически им присущие. Иное дело обстоит с государственными ценными бумагами, которые мы рассмотрим далее. Доминирующую роль при проведении денежно-кредитной политики занимает ЦБ РФ, поэтому в дальнейших рассуждениях мы будем вести речь в основном о ЦБ.

В основе металлических денег (имеются в виду современные металлические деньги) также лежит долг государства и их действительная стоимость, также как и бумажных, меньше номинальной. При дальнейшем рассмотрении мы не будем проводить границ между бумажными и металлическими деньгами и для обозначения этой категории предлагаем ввести термин - "императивные деньги" (ИД). Подобный термин характеризует ещё один подход к рассмотрению вопроса о деньгах. "Сам по себе долларовый билет - вещь бесполезная; он приобретает стоимость лишь потому, что общество посредством своих законов и обычаев наделяет его способностью функционировать как средство обращения" [82, С.75].

Обязательствами ЦБ РФ, или деньгами, им созданными, с определённой долей условности, являются средства, находящиеся на корсчетах коммерческих банков в РКЦ Центрального банка (для упрощения мы пока не принимаем в расчёт средства организаций, находящихся на расчётных счетах в Центральном банке). Эту часть денежного обращения мы определим как ИДІ. Несомненно, что ИД могут быть легко конвертированы в ИД , и наоборот. Отличие заключается в том, что, во-первых, ИД имеют (хоть и незначительную) действительную стоимость, состоящую в расходах на их изготовление, а ИД -это только запись по счетам. Во-вторых, возможность трансформации или ликвидность ИД зависит от различного рода рисков: возможность краха Центрального банка (т.е. государства), сбои в расчётах, и, самое главное, в финансовом состоянии банковской системы в целом, и отдельно конкретного коммерческого банка, так как подавляющее большинство субъектов предпринимательства обслуживается не в Центральном банке, а именно в коммерческих банках (КБ).

Не только ЦБ имеет возможность создавать деньги или, точнее говоря, что-то особенное, имеющее сходство с деньгами. Такая возможность предоставлена и коммерческим банкам. В связи с этим возникает вопрос: можно ли рассматривать деньги как один из элементов портфельных активов.

Первыми кто рассмотрел вопрос о том, являются ли деньги активами, были Герли и Шоу. Они провели разграничительную черту между внутренними деньгами, которые, если рассматривать частный сектор в целом, не могут считаться активом (т.е. частью совокупного чистого богатства частного сектора), и внешними деньгами, которые могут являться таковым [136].

## Сущность коммерческого банка и специфика его деятельности

Поставленная в настоящем исследовании цель требует выявления сущности коммерческих банков. Это тем более важно, что в экономической литературе не сложилось единой позиции по данному вопросу. Более того, высказываются даже диаметрально противоположные мнения.

Решение данной проблемы имеет не только научный интерес. Ведь определившись с принципиальными моментами, можно предлагать пути развития кредитно-денежной системы (в том числе банковской сферы) как в концептуальном плане, так и с точки зрения формирования практических механизмов. К примеру, признание коммерческих банков в качестве универсальных субъектов рыночных отношений (как в России) позволяет им широко манипулировать финансовыми потоками на рынке ценных бумаг. Между тем, есть ряд стран, где банки строго отделены от этого сегмента рынка. Так, в США инвесторы могут получать ссуды на покупку ценных бумаг только у брокеров, коммерческие банки права выдачи таких кредитов лишены.

Безусловно, теоретический аспект проблемы не может исследоваться в "чистом виде", в отрыве от объективно сложившихся условий развития конкретной страны, её географического положения, национальных традиций и политической системы. Поэтому мы не поддерживаем учёных, до сих пор пытающихся сконструировать теоретическую модель коммерческого банка единую для всей мировой системы, доказывающих, что при социализме (мы придерживаемся этого термина, хотя понимаем его некорректность) не было банковской системы.

Начало формирования банковской системы рыночного типа началось в РФ в 1987 г. Рост числа банков проходил беспрецедентными темпами - с четырех в 1988 г. до 2 500 в 1998 г. Но с конца 90-х годов количество банков стало неумолимо сокращаться. Наибольшее сокращение числа банков происходило, несомненно, в периоды финансовых кризисов. Первая волна значительно числа банкротств охватила банковский сектор в период кризиса ликвидности на межбанковском рынке. В это время обанкротились не только средние и мелкие банки, но и крупные, имеющие серьёзные российские (Тверьуниверсалбанк и др.) и межрегиональные (Сибторгбанк и т.д.) позиции. Вторым ударом по банковской системе стал финансовый кризис 1998-99 гг., когда в одночасье обанкротились такие крупнейшие банки, как Инкомбанк, ОНЭКСИМбанк, Менатеп, Российский кредит и другие. На 1 марта 1999 г. количество зарегистрированных банков уменьшилось до 2442-х [135]. Многие банки до сих пор не могут оправиться от постигшего их удара, и их выживание остается под большим вопросом. По оценке Центрального банка количество банков в ближайшее время вряд ли превысит 700-800.

Анализ практики формирования уставных капиталов банков показывает, что только 38% банков являются акционерными обществами, из них - 15% -ОАО. Остальные коммерческие банки относятся к паевым (ООО). Это противоречит сложившимся международным рыночным традициям, ибо в большинстве развитых стран преобладающий вес имеют банки, организационно-правовая форма которых - ОАО. Указанное явление связано со стремлением пайщиков (участников) не допустить уменьшения их доли в уставном капитале банка. Кроме того, паевые банки меньше подвержены государственному воздействию. Так, при увеличении уставного капитала не надо регистрировать проспект эмиссии акций, платить при этом налог (0,8% от суммы эмиссии), проще созывать и проводить общие собрания и т.д.

Существует не совсем корректная точка зрения на сущность паевых банков. Г.Н. Белоглазова утверждает: "Паевые коммерческие банки собственниками своего капитала не являются, поскольку каждый из пайщиков сохраняет право собственности на долю капитала, а не передаёт его банку" [17, С.21].

Это утверждение противоречит и действующей ранее законодательной практике, и нынешнему законодательству (ГК РФ). Участники ОАО и ООО (ранее - ТОО) имеют практически равные права в отношении своего вклада в уставный капитал, кроме одного. Акционер (кроме ЗАО) имеет право свободной продажи принадлежащих ему акций любому лицу, по любой цене. При продаже пая преимущественным правом его приобретения обладают сами участники общества. Причём при выходе из общества с ограниченной ответственностью его участнику выплачивается стоимость пая, а не выдаётся имущество, соответствующее его паю, что характерно, вопреки утверждению Г.Н.Белоглазовой, не для ООО, а для производственных кооперативов. (В последнем случае пай, принятый в уставный капитал в материальной форме, может возвращаться в денежном виде, что отражается в уставе).

Теоретически коммерческий банк может быть создан не только в форме ОАО, ЗАО, ООО, но и в других формах. Это закреплено Законом РФ "О банках и банковской деятельности" (новая редакция), где отмечается, что кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество. Как видим, банковские законодатели проигнорировали создание банков в форме товариществ. Между тем, создание коммерческих банков в организационно-правовой форме коммандитного товарищества (КТ) или товарищества на вере значительно повысило бы ответственность учредителей. Ведь в КТ учредители (полные товарищи) несут риск убытков, связанных с деятельностью товарищества своим имуществом, а остальные участники (коммандитисты) - в пределах сумм внесённых ими вкладов.

Учредители проявляли бы значительно большую заинтересованность в эффективной деятельности банков, если их создавать в виде обществ с дополнительной ответственностью (ОДО). Это, как и КТ, очень жёсткая форма организации бизнеса. Ведь участники ОДО "...солидарно несут субсидиарную ответственность по его обязательствам своим имуществом в одинаковом для всех кратном размере к стоимости их вкладов". [1, С.70]

## Понятие финансового менеджмента

В литературе встречаются различные мнения о сущности финансового менеджмента. Например, Т. Крылова считает, что финансовый менеджмент - это наука и искусство принимать инвестиционные решения по выбору источников финансирования. Целью финансового менеджмента является ориентация на рост благосостояния владельцев по следующим принципам: эта цель акцентирует значимость долгосрочных стратегических аспектов управления, учитывает фактор риска, временной фактор поступления отдачи на вложенный капитал, отражает интересы акционеров. Другой целью финансового менеджмента, которая также влияет на принятие решений, является максимизация прибыли. Отметим, что здесь рассматривается только одна сторона движения денежных средств - это их размещение [17, С.27].

По мнению Джозефа Ф. Синки финансовый менеджмент - это управление активами (сколько инвестировать и в какие именно активы), управление пассивами (как привлечь необходимые для инвестирования средства) [37, С.68].

Большинство российских экономистов придерживаются этой позиции. Подтверждением этому (в части банков) служит высказывание Ю. Масленчен-ко и В. Команова о том, что в основе финансового менеджмента лежит концепция коммерческого банка как портфеля активно-пассивных операций или динамического равновесия баланса [54, С.7].

Иногда авторы, говоря о финансовом менеджменте, вообще не дают определения этому понятию, хотя ведут речь о широких мерах по управлению финансами предприятия (регулирование массы и динамики прибыли, инвестиционная и дивидендная политика и т.д.) [75, С.38].