

УДК 336.717

Е.А. Дмитриева, канд. эконом. наук, доцент,

Н.С. Раюшкина, студент

Севастопольский национальный технический университет

Студгородок, г. Севастополь, Украина 99053

E-mail: root@sevgtu.sebastopol.ua

ФОРМИРОВАНИЕ ОПТИМАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

В статье рассматриваются теоретические подходы к категориям «капитал» и «структура капитала», исследованы существующие подходы по формированию оптимальной структуры капитала и предложена авторская методика формирования оптимальной структуры капитала коммерческих банков.

Банковская система – это один из самых важных элементов экономики страны, поэтому эффективное управление деятельностью коммерческих банков, которое в первую очередь заключается в эффективном управлении их финансовыми ресурсами, на данный момент является актуальной проблемой. Большинство коммерческих банков Украины вследствие неэффективного управления своими финансовыми ресурсами не могут максимизировать прибыль, испытывают финансовые трудности, не могут обеспечить ликвидность банка, вследствие чего некоторые из них становятся банкротами. Величина и структура капитала коммерческого банка определяют его успешное развитие, являются объективной основой возникновения и дальнейшей эффективной деятельности, а также достижении им желаемых конечных результатов. Особую важность и значимость указанной проблеме придает ограниченность финансовых ресурсов в условиях их крайне неравномерного распределения внутри страны.

Проблемы банковской системы, в частности ресурсной политики коммерческих банков, исследовались в теоретических и практических разработках ведущих ученых-экономистов как Украины, так и мира. Так, проблема формирования банковских ресурсов и управления ими анализировалась в работах таких ведущих иностранных ученых, как Э. Гилл, Дж. Эдвин, Б. Эдрадс, Дж. Розмари Кемпбелл, Р. Котлер, Э. Рид, Ж. Ривуар, П.С. Роуз, Д. Синки и другие. Но исследования зарубежных ученых не всегда возможно или тяжело адаптировать к современному состоянию банковской системы страны, так как подавляющее большинство выводов этих экономистов не отвечает условиям деятельности коммерческих банков в Украине.

В нашей стране исследования в банковской сфере осуществляли такие ведущие ученые, как Васюренко О.В., Лаврушин О.И., Царьков В.А., Мороз А.М. В их работах довольно глубоко проанализированы проблемы банковской системы, исследованы основные проблемы ресурсной политики, проанализированы современные методы управления ресурсами коммерческого банка. Тем не менее, имеющиеся научные работы не дают полного ответа на все вопросы, связанные с формированием совершенной ресурсной политики отечественных коммерческих банков, и не дают путей решения проблем на практике.

Целью исследования является разработка методического подхода к формированию оптимальной структуры капитала украинских коммерческих банков.

Для реализации поставленной цели в работе проанализированы понятия «капитал» и «структура капитала», исследованы теоретические подходы к формированию оптимальной структуры капитала и предложена методика по формированию оптимальной структуры капитала коммерческих банков.

Анализ мнений ведущих отечественных и зарубежных ученых-экономистов позволил выявить отсутствие единого общепринятого толкования в формулировании сути банковского капитала и структуры капитала. Это усложняет развитие не только теоретических основ, но и практики использования банковского капитала.

Отсутствие единого взгляда на определение сути банковского капитала обусловлена неоднозначностью определения категории «капитал». Понятие «капитал» разделяется на макро- и микроэкономических уровнях. К капиталу относят не только денежные средства, но и другие виды активов – материальные, нематериальные и финансовые, которые способны приносить банку доходы. В процессе обращения капитал выступает не только в продуктивной и товарной формах, но и в денежной. Капитал, по сути – вторичный фактор производства, запас овеществленных способов производства и часть запасов богатства страны, использованных с целью получения прибыли. Получение прибыли предусматривает использование материальных и людских факторов производства. Существует разделение денег на «деньги как деньги» и «деньги как капитал». Для денег в роли капитала целью является получение дополнительной стоимости, а не обслуживание обмена товаров и получение необходимой потребительской стоимости [1].

К. Маркс, А. Смит рассматривают капитал как стоимость, приносящую прибавочную стоимость. В. В. Ковалев и С. Г. Савицкая считают капитал источником средств, вовлекаемых в экономический процесс, а в качестве источника формирования капитала рассматривают краткосрочные средства в денежной, материальной и нематериальной формах существования.

И.А. Бланк в качестве источника формирования капитала рассматривает как краткосрочные, так и долгосрочные средства в денежной, материальной и нематериальной формах существования. Капитал изучается как динамическая категория, способная приносить доход и возмещать свою первоначальную стоимость.

Многозначность категории «капитал» повлияла на формирование сути банковского капитала.

Некоторые экономисты под банковским капиталом понимают совокупность денежных капиталов (собственных и привлеченных средств), которыми оперируют банки [2]. Будучи вложенными, в банковское дело, они приносят собственнику банковскую прибыль. По мнению других, банковский капитал – это обособленная денежная форма промышленного капитала, подчиненная в своем движении промышленному капиталу, то есть связываются банковский и денежный капитал.

Некоторые экономисты отождествляют «банковский капитал» с понятием «банковские ресурсы» [3]. Банковский капитал – совокупность денежных капиталов, привлеченных банком, которые используются им в форме банковских ресурсов для расчетно-кредитных и других операций. Банковские ресурсы – совокупность средств, которые пребывают в распоряжении банков и используются ими для кредитных, инвестиционных и других активных операций. Ресурсы банка складываются из собственных средств банка, и привлеченных, которые представляют собой обязательства банка перед другими кредитными организациями, предприятиями и гражданами. Данные определения отождествляют разные категории: «банковские ресурсы», «собственные средства» и «банковский капитал».

Под структурой капитала И.А. Бланк понимает соотношение собственных и заемных финансовых средств. При этом собственный капитал в структуре капитала составляет все формы собственных источников финансирования, а заемный – все формы заемных источников финансирования.

Б. Грэм и Д.Л. Додд рассматривают структуру капитала как отношение между акционерным капиталом и всем капиталом хозяйствующего субъекта, при этом собственный капитал составляют только долевые ценные бумаги хозяйствующего субъекта.

Дж.К. Ван Хори и Ф.Ли Ченг считают структуру капитала набором ценных бумаг. При этом собственный капитал в структуре капитала составляют только долевые ценные бумаги хозяйствующего субъекта, а заемный капитал в структуре капитала составляют только долговые ценные бумаги хозяйствующего субъекта [4].

В нашем исследовании под банковским капиталом мы будем понимать денежные средства и выраженная в денежной форме часть материальных, нематериальных и финансовых активов, которые увеличиваются в процессе банковской деятельности вследствие капитализации получаемой прибыли и дополнительных взносов участников в уставный фонд, находятся в распоряжении банков и используются для осуществления операций по размещению средств и предоставлению услуг с целью получения прибыли. Банковский капитал – это часть банковских ресурсов, привлеченных банком в оборот и используемые с целью получения прибыли. Следовательно, под структурой капитала будем рассматривать соотношение собственных и долгосрочных заемных источников финансирования деятельности коммерческого банка.

Специфика банковской деятельности такова, что ресурсы в большей части формируются за счет привлеченных средств. Однако чрезмерное наличие привлеченных средств усиливает риск и повышает потенциальную угрозу неплатежеспособности банка. К тому же, расходы банка, затраченные на привлечение ресурсов, составляют наибольшую долю расходной части. Их минимизация приведет к значительному увеличению прибыли.

С другой стороны, рост собственного капитала банка свидетельствует о повышении надежности банка, улучшении его финансовой устойчивости. Устойчивое финансовое развитие коммерческого банка способствует росту привлеченных средств, поскольку надежность формирует положительный имидж учреждения, что в свою очередь приводит к повышению доверия, как со стороны населения, так и со стороны небанковских финансовых учреждений. Кроме того, имея значительный объем регулятивного капитала, банк может активно использовать процентную политику, повышая ставки по депозитам и формируя необходимый объем ресурсной базы. Высокий уровень капитала позволяет банку осуществлять различные высокодоходные проекты, которые, как правило, одновременно характеризуются большой степенью риска. Однако, высокая достаточность капитала ограничивает объемы привлечения средств банком. К тому же формирование банковских ресурсов преимущественно за счет собственного капитала может вызвать потерю определенной группой акционеров контроля над банком, снижением уровня выплачиваемых дивидендов и рыночной стоимости акций.

Проблема деятельности коммерческих банков заключается в том, чтобы найти оптимальное соотношение между собственными и заемными средствами, приносящее максимальную прибыль и соблюдая при этом выполнение обязательных экономических нормативов.

Исследование особенностей функционирования и формирования долгосрочных пассивов украинскими коммерческими банками позволило сделать вывод, что единой политики, которой бы придерживались банки при формировании источников финансирования своей деятельности, не существует. В таблице 1 представлены существующие теоретические подходы к формированию оптимальной структуры капитала коммерческого банка. Их анализ показал, что каждый подход несет в своем основании различные критерии оптимизации. На наш взгляд наиболее важным и базовым из перечисленных критериев оптимизации является рентабельность собственного капитала, характеризующая эффективность использования капитала, инвестированного собственниками. Таким образом, под оптимальной структурой капитала коммерческого банка мы будем понимать такое соотношение собственного и заемного капитала, которое с учетом особенностей функционирования коммерческого банка, позволяет ему максимизировать рентабельность собственных средств, то есть получать максимальный размер чистой прибыли на авансированный в деятельность собственный капитал.

Исследование показало, что ни один из рассмотренных методов не способен в полной мере удовлетворить запросы собственников и менеджеров в отношении принятия решения об оптимальной структуре капитала – их использование возможно лишь с учетом ряда оговорок и ограничений, не учитывая при этом реальное развитие рынка, особенности функционирования банка, а также факторы внешней среды, под влиянием которых происходит формирование структуры долгосрочных пассивов коммерческого банка.

Таблица 1 – Основные теоретические подходы к формированию оптимальной структуры капитала коммерческого банка [5]

Концепции структуры капитала	Признак классификации		
	Базовый критерий оптимизации	Основа концепции	Основные факторы влияния на структуру капитала
Традиционалистическая концепция	Стоимость капитала	Учет разной стоимости отдельных составных частей собственных и заемных пассивов позволяет оптимизировать структуру капитала	Соотношение риска собственного и заемного капитала
Концепция индифферентности	Стоимость банка как бизнеса	Отсутствие взаимосвязи между структурой капитала и его ценой позволяет говорить о невозможности оптимизации структуры капитала	Эффективный рынок капитала, доступность информации, отсутствие транзакционных издержек
Компромиссная концепция	Соотношение риска и доходности	Оптимальное соотношение риска и доходности, компромисс между налоговыми преимуществами привлечения заемного капитала и издержками банкротства позволяют коммерческому банку сформировать оптимальную структуру собственных и заемных источников финансирования его деятельности	Налоговые преимущества и издержки банкротства
Концепция противоречия интересов	Риски	Различие интересов и уровня информированности собственников, менеджеров, инвесторов и кредиторов банка вызывает увеличение стоимости отдельных элементов собственного и заемного капитала	Соотношение информации о коммерческом банке у собственников, менеджеров, инвесторов и кредиторов
Концепция, устанавливающая зависимость доли собственного капитала от критического объема реализации	Риски	Наличие прямой пропорциональной зависимости между критическим объемом реализации и собственным капиталом позволяет определить оптимальную величину собственного капитала и его долю в совокупных пассивах	Уровень затрат банка и критический объем реализации

Таким образом, мы пришли к выводу о необходимости разработки такого методического подхода, который позволил бы коммерческому банку сформировать оптимальную структуру его долгосрочных пассивов, дав возможность максимизировать значение показателя рентабельности собственного капитала (рисунок 1).

На первом этапе определяются внешние факторы, оказывающие влияние на структуру капитала. К факторам внешнего характера можно отнести неудовлетворительное состояние экономики, несовершенство денежно-кредитной политики Национального банка Украины по отношению к коммерческим банкам и недостаточную эффективность банковского надзора; несовершенство законодательной базы (в том числе налоговой), ее несоответствие современным условиям и потребностям коммерческих банков, несовершенство деятельности судебной системы, в частности, отсутствие реальных механизмов взимания долгов, то есть незащищенность прав кредиторов. В особенно негативном положении оказываются банки, которые осуществляют долгосрочное кредитование, так как во время действия таких соглашений существует вероятность изменения законодательства и экономического состояния. Не содействует развитию экономики и отсутствие в необходимом объеме государственной поддержки в сфере долгосрочного кредитования, предоставление гарантий, недостаточное участие государства в инвестиционном процессе. Недостаточный уровень страхования депозитов вкладчиков банков не содействует росту доверия со стороны населения к банковской системе. Сейчас вкладчикам – физическим лицам гарантируется только 25000 грн., следовательно, необходима государственная поддержка. Негативное влияние на структуру капитала банков оказывают низкие доходы населения, неудовлетворительное финансовое положение заемщиков, что приводит к высоким рискам вложений, заставляет банки осуществлять постоянный мониторинг данных заемщиков и формировать значительные резервы.

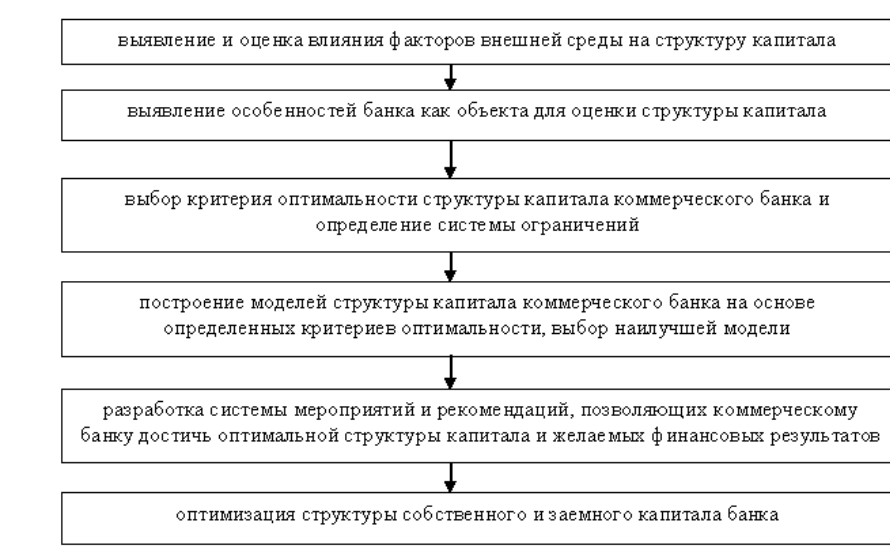


Рисунок 1 – Этапы методики по формированию оптимальной структуры капитала банка

На втором этапе происходит анализ имеющихся средств коммерческого банка, анализ их структуры, выявление общих тенденций, стабильности и надежности привлеченных средств. Также необходимо провести анализ сильных и слабых сторон имеющейся структуры капитала с целью выявления проблем и факторов, непосредственно влияющих на их появление и развитие.

На третьем этапе происходит выбор критерия оптимальности структуры капитала. Каждый коммерческий банк выбирает свой критерий, в зависимости от стратегии и цели развития банка. Для одних это может быть консервативная стратегия, то есть когда уровень прибыльности банка удовлетворяет руководство и акционеров, а основной целью является стабилизация финансовых результатов. Другие выбирают стратегию максимизации прибыли, основной задачей управления при такой стратегии является недопущение ситуации перерастания допустимого риска в катастрофический, который угрожает самому существованию банка и может привести к банкротству.

- При этом в качестве ограничений можно использовать:
- минимизация затрат на привлечение средств. То есть банк должен нести минимальные расходы. Одновременно следует учесть развитие процентных ставок на рынке потребителей клиентов;
 - минимизация риска перегруппирования. В фазе высоких процентных ставок происходит изменение поведения вкладчиков, и это приводит к перегруппированию структуры привлечённых средств, причём происходит переливание депозитных услуг с низкими процентными ставками в депозиты с высокими процентными ставками, а, следовательно, всё это влечёт за собой увеличение расходов;
 - минимизация риска изменения процентных ставок. Риск изменения процентных ставок привлечённых средств приводит к тому, что процентные ставки повышаются, и банк не в состоянии

вовремя повысить свои процентные доходы по кредитам и вложениям в ценные бумаги с твёрдым процентом. А это приводит к снижению процентной маржи;

– минимизация валютного риска. В данном случае сущность валютного риска заключается в том, что банк привлекает средства в иностранной валюте, или эти ресурсы стали дороже в результате девальвации национальной денежной единицы или ревальвации иностранной валюты;

– минимизация риска ликвидности. Недостаточный уровень ликвидности часто становится первым признаком возникновения у банка серьезных финансовых трудностей.

На четвертом этапе происходит непосредственное построение модели структуры капитала на основе определенных критериев оптимальности и с учетом поставленных ограничений, выбор лучшей и наиболее подходящей модели.

На пятом этапе по данным реализованной модели осуществляется анализ полученных результатов, сравнение желаемых данных с фактическими. Анализируются причины отклонений и факторы, непосредственно влияющие на отклонения. В итоге разрабатываются рекомендации, позволяющие достичь желаемых финансовых результатов.

Шестой этап – внедрение рекомендаций и оптимизация структуры капитала.

Таким образом, используя основные существующие теоретические подходы к категории «капитал», «структура капитала», предложена методика формирования оптимальной структуры капитала коммерческого банка, применение которой позволит собственникам банков улучшить результаты их деятельности и повысить эффективность функционирования банковской системы в целом.

Библиографический список

1. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет, под ред. М.И. Баканова. — М.: Финансы и статистика, 1997. — 416 с.
2. Алексеенко М.Д. Капитал банка: вопросы теории и практики: Монография / М.Д. Алексеенко. — К.: КНЕУ, 2002. — 276 с.
3. Бицкая Н. Проблемы формирования и использования банковских ресурсов / Н. Бицкая // Банківська справа. — 2000. — № 5. — С. 50 – 54.
4. Загайнова Ю.В. Исследование понятия структуры капитала хозяйствующих субъектов / Ю.В. Загайнова // Сибирская финансовая школа (Аваль), 2006 — № 2. — С. 23 – 26.
5. Загайнова Ю.В. Финансовый леверидж как показатель оптимальности структуры капитала компании / Ю.В. Загайнова // Научные записки НГУЭУ, 2006. — Вып. 2. — С. 47 – 52.

Поступила в редакцию 05.04.2007 г.