

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КАПИТАЛА БАНКА

Е. В. Зотова, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов Саранского кооперативного института (филиала) автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации»

Т. В. Дворецкая, младший научный сотрудник центра организации научно-исследовательской работы Саранского кооперативного института (филиала) автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации»

Предлагается оценка стоимости капитала с помощью корректирующих коэффициентов в различных субъектах Российской Федерации.

Ключевые слова: капитал, банк, ликвидность, активы.

Способность банка своевременно и без потерь выполнять все свои обязательства перед вкладчиками, кредиторами и другими клиентами определяет ликвидность. Для выполнения обязательств банки используют в виде ликвидных активов денежные средства, находящиеся в остатках в кассе и на корреспондентских счетах; быстро превращаемые активы в наличность; межбанковские кредиты; другие привлеченные средства; выпуск депозитных сертификатов, банковских векселей и т. д.

Ликвидность может быть накопленная банком и покупная (вновь приобретенная), например выпуск банковских векселей, депозитных и сберегательных сертификатов. Она обуславливается внутренними и внешними факторами, определяющими уровень банковской деятельности.

К внутренним факторам следует отнести: качество активов банка, качество привлеченных средств, соотношение активов и пассивов, грамотное управление ликвидностью, имидж банка. Качество активов банка отражается через ликвидность, рисковость и доходность банка. Ликвидные активы способны без каких-либо потерь трансформироваться в денежную наличность при их реализации или погашении обязательств должником (заемщиком), при

этом степень возможных потерь обуславливается рисковостью активов.

На ликвидность банка сильное влияние оказывает качество привлеченных средств, т. е. ликвидность обязательств, стабильность депозитов и умеренная зависимость от внешних заимствований. Ликвидность обязательств характеризуется скоростью их погашения и степенью их возобновляемости при поддержании общего объема всех привлеченных средств на соответствующем уровне. На ликвидность банка сильное влияние оказывает сопряженность активов и пассивов по суммам и срокам. Выполнение банком обязательств перед клиентами определяется согласованием сроков, на которые можно выдавать денежные средства, с теми, кто их предоставил, т. е. вкладчиками. Игнорирование этого принципа банком, который работает преимущественно на привлеченных ресурсах, может привести к невозможности выполнения им своих обязательств перед кредиторами.

Необходимость выбирать оптимальный метод оценки ликвидности банка и его капитала в настоящее время активно обсуждается среди ученых и финансистов-практиков. Важность поиска и применения объективного метода оценки банковского капитала, его ликвидности исключительно велика, так как его размер, рассчитанный разными вариантами, будет различным, что может привести к недостоверности информации о деятельности финансовых посредников.

История свидетельствует о том, что часть положений теории оценки капитала банка была разработана регулирующими финансовыми органами. Отдельные положения рассматриваемой теории зародились в недрах бухгалтерского учета, остальные появились в результате разработок ученых в области оценки банковского капитала. Метод оценки банковского капитала представляет собой методику расчета величины его рыночной стоимости.

При определении рыночной стоимости организации используются подходы: затратный (имущественный); сравнительный (рыночный); доходный. Обычно стоимость банка оценивается с использованием комбинации всех трех подходов, окончательная оценка получается как средневзвешенное значение

результатов оценки по каждому методу. При этом, на наш взгляд, сравнительный подход в большей степени, чем остальные, является рыночным, поскольку при его применении непосредственно используется информация об объектах, сопоставимых с оцениваемым.

Исследование методов оценки стоимости капитала банка, а также различных методик рейтингования выявило, что в российской банковской практике для оценки капитала банка определен лишь метод балансовой оценки. Однако абсолютные показатели, которые содержатся в бухгалтерском балансе, не дают, во-первых, полной и объективной информации о стоимости капитала, а во-вторых, достоверных сведений о том, достаточно ли имеющейся величины средств для выполнения банком всего спектра его основных функций.

Очевидно, что на деятельность банков и на стоимость их капиталов оказывают влияние многие факторы, и прежде всего, региональная и отраслевая специфика ведущих предприятий, а также качество жизни населения, проживающего на данной территории. От экономического благосостояния субъектов кредитования зависит не только доходность и устойчивость работы кредитной организации, но и объем произведенного валового регионального продукта, который, по нашему мнению, является наиболее объективным обобщающим показателем эффективности экономической деятельности региона.

Проведенное авторами исследование показало, что современная банковская система характеризуется высокой концентрацией финансовых учреждений в центральной части России, что делает ее зависимой от деятельности нескольких крупных банков и приводит к недооценке как значения, так и стоимости региональных банков.

Понятие капитализации в применении, как к отдельному банку, так и ко всему банковскому сектору подразумевает общую сумму собственного капитала. Соответственно под уровнем капитализации банковского сектора понимается отношение совокупного собственного капитала к активам, взвешенным с учетом риска. В связи с этим, а также в целях проведения более

качественной оценки капитала коммерческого банка Ю. Г. Швецов, В. Г. Корешков предлагают дополнить метод балансовой оценки стоимости капитала банка, рекомендованный Банком России, методом региональных коэффициентов, рассчитанным на основе объема производства валового регионального продукта, дополнив им сравнительный подход (рисунок).

Схема основных подходов и методов оценки

Доходный подход	Затратный подход	Сравнительный подход
Метод капитализации	Метод чистых активов	Метод рынка капитала (компании аналога)
Метод дисконтирования денежных потоков	Метод ликвидационной стоимости	Метод сделок (продаж)
		Метод отраслевых коэффициентов (соотношений)
		Метод региональных коэффициентов

Р и с у н о к. Методы оценки капитала банка

В предлагаемом ими методическом подходе рассчитывается региональный коэффициент, присваиваемый коммерческому банку в зависимости от ранга региона, в котором он находится. Далее стоимость капитала банка корректируется на этот коэффициент в соответствии с выбранной шкалой ранжирования, определенной для каждого конкретного региона с помощью таблицы рангов доли валового регионального продукта.

Результаты апробации регионального коэффициента на примере субъектов Российской Федерации, вошедших в репрезентативную выборку для данного исследования (Москва, Тюменская область, Новосибирская область, Алтайский край, Краснодарский край, Сахалинская область), изложены в статье. Авторы рассчитали долю региона, взяв за сто процентов общий объем производства, и определили корректирующий коэффициент, разделив полученную долю валового регионального продукта на сто. Ниже

представлены расчетные корректирующие коэффициенты, на которые корректируются стоимость капитала Сбербанка России и его цена (таблица).

Т а б л и ц а

**Расчет доли валового регионального продукта
и корректирующего коэффициента в субъектах Российской Федерации**

Наименование региона	ВВП (млн руб.)	Доля региона в процентах, %	Корректирующий коэффициент ($\div 100$)	Значение корректирующего коэффициента	Итоговая стоимость капитала млрд руб.
Москва	6 731 188,9	23,82	0,2382	386,837	2 010,837
Тюменская область	2 785 335,6	9,86	0,0986	160,127	1 784,127
Новосибирская область	382 185,9	1,35	0,0135	21,924	1 645,924
Алтайский край	223 751,4	0,79	0,0079	12,830	1 636,83
Краснодарский край	655 298,3	2,32	0,0232	37,677	1 661,677
Сахалинская область	286 048,6	1,01	0,0101	16,403	1 640,403

Проведем оценку рыночной стоимости капитала Сбербанка России на территории Москвы. Рассчитаем стоимость капитала банка с помощью корректировочного коэффициента, полученного для выбранных регионов, представляющих типологические группы, по ежемесячно составляемой форме 0409134 «Расчет собственных средств (капитала)» на основе Положения № 215-П Банка России «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций». Итак, согласно годовым отчетам банка собственный капитал банка в 2015 г. составил 25 200 млрд руб.

Скорректируем полученное значение стоимости собственного капитала Сбербанка России с помощью рассчитанного коэффициента. Для этого значение стоимости собственного капитала банка умножим на корректирующий коэффициент, определенный выше (см. таблицу):

- 1) $1624 \times 0,2382 = 386,837$ (1);
- 2) $1\ 624 \times 0,0\ 986 = 160,127$ (2);
- 3) $1\ 624 \times 0,0\ 135 = 21,924$ (3);
- 4) $1\ 624 \times 0,0\ 079 = 12,830$ (4);

$$5) 1624 \times 0,0232 = 37,677 (5);$$

$$6) 1624 \times 0,0101 = 16,403 (6).$$

В результате скорректированная стоимость капитала банка составит:

$$1) 1624 + 386,837 = 2010,837 (1);$$

$$2) 1624 + 160,127 = 1784,127 (2);$$

$$3) 1624 + 21,924 = 1645,924 (3);$$

$$4) 1624 + 12,830 = 1636,83 (4);$$

$$5) 1624 + 37,677 = 1661,677 (5);$$

$$6) 1624 + 16,403 = 1640,403 (6).$$

Проанализировав полученные результаты, можно сделать вывод о том, что стоимость капитала Сбербанка России находится в прямой зависимости от развитости экономики региона и эффективности деятельности предприятий, в котором они находятся. Таким образом, использование предлагаемых корректирующих коэффициентов для оценки стоимости капитала банка обуславливает необходимость дифференцированного подхода Банка России к установлению нормативов для различных категорий банков.

От уровня нормативов Банка России напрямую зависит, например, объем выдаваемых кредитов коммерческими банками, а значит и объем дополнительной прибыли, так как на практике не только размер кредитов, но и доступ к кредитным ресурсам существенно варьируется по регионам и отраслям. Степень развития кредитных организаций прямо зависит от объема финансовых ресурсов: чем больше объем производства валового регионального продукта, тем больше потенциальные ресурсы банка.

Подводя итог, отметим, что использование корректирующего показателя валового регионального продукта, рассчитанного для каждого региона, позволит, по нашему мнению, собственникам банков, территориальному учреждению Центрального банка Российской Федерации, управляющим, а также клиентам банков:

– определить приоритеты стратегического и тактического планирования развития бизнеса банка в регионе;

- выделить перечень банковских услуг, которые будут востребованы в данном регионе;
- прогнозировать доходность деятельности банка;
- правильно рассчитать стоимость капитала банка;
- корректно использовать нормативные показатели деятельности финансовых учреждений, в частности определять нормативы по достаточности капитала банка.

Это будет содействовать собственникам и менеджерам российских коммерческих банков в достижении оптимальной и объективной оценки стоимости капитала банка, его достаточности, а также повышению эффективности функционирования банковской системы страны в целом.