

Секция «Финансовые технологии в управлении»
Модели оценки и управления стоимостью коммерческого банка
Фролова Эльвина Анатольевна
Аспирант

Московский государственный институт международных отношений, Москва, Россия
E-mail: elvina.a.frolova@gmail.com

Коммерческие банки и финансовые институты в целом требуют тщательного надзора со стороны регулирующих организаций. Их особая значимость стала очевидной во время последнего глобального кризиса. Низкая стратегическая эффективность банков оказалась одним из ключевых негативных факторов. Как и компании из других отраслей, банки также сталкиваются с проблемами корпоративного управления, такими как агентские конфликты, асимметрия информации, проблемы коллективных действий или экзопроприация миноритариев [1].

Управление, нацеленное на создание стоимости (Value-Based Management) - концепция управления, направленная на качественное улучшение стратегических и оперативных решений на всех уровнях организации за счет концентрации усилий всех лиц, принимающих решения, на ключевых факторах стоимости. Из всего множества альтернативных целевых функций в рамках концепции Value-Based Management выбирается стоимость компании [2].

Подход максимизации акционерной стоимости в настоящее время является наиболее важным комплексным инструментом управления. В отличие от небанковских учреждений, банки обязаны обеспечить свой бизнес собственным капиталом. Следовательно, резервы собственного капитала - необходимое условие для роста банковского бизнеса. А так как более высокая биржевая стоимость акций облегчает доступ к собственному капиталу, ориентация на рост акционерной стоимости особенно важно для банков. Кроме того, доходность акционерного капитала российских банков является низкой по сравнению с международной практикой, и это, в сочетании с ростом конкуренции и глобализацией в банковском секторе, делает еще более важным принятие мер в отношении интересов акционеров. Несмотря на свою актуальность, подход акционерной стоимости только недавно приобрел значение в банковской сфере.

Банки - институты с большим объемом заемных средств, и их финансирование зависит от доверия инвесторов и клиентов. При оценке банка важно определить направления его деятельности и ключевые факторы стоимости. Для целей оценки стоимости принято выделять три группы видов деятельности в соответствии с типом дохода, который они генерируют для банка [3]: 1) Чистый процентный доход; 2) Доход в виде сборов и комиссий; 3) Доход от коммерческой деятельности.

При анализе особенностей финансовых институтов Свириденко (2011) выявил пять основных факторов, которые в значительной степени способны повлиять на выбор и построение моделей оценки акционерной стоимости для коммерческих банков:

Во-первых, для банков особенно важное значение имеет финансирование. Во-вторых, ликвидность играет ключевую роль в процессе ежедневной деятельности банков. В результате, денежные потоки гораздо более волатильны и гораздо хуже поддаются планированию и прогнозированию. В-третьих, основой деятельности банков является принятие, оценивание и управление рисками. Банки сознательно несут риски, зарабатывая на этом. В-четвертых, деловая активность банков сильно зависит от внешних факторов, таких как экономический цикл, тенденции на рынке капитала или недвижимости. В-пятых, банки должны обладать достаточным запасом капитала.

Источники и литература

- 1) Ивашковская И. В., Степанова А. Н., Кокорева М. С. (2015). Финансовая архитектура компаний. Сравнительные исследования на развитых и развивающихся рынках. М.: ИНФРА-М.
- 2) Ameels A., Bruggeman W., Scheipers G. (2002). VALUE-BASED MANAGEMENT: AN INTEGRATED APPROACH TO VALUE CREATION A LITERATURE REVIEW. Vlerick Leuven Gent Management School.
- 3) Koller T., Goedhart M., Wessels D. (2010). Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies. 5th ed., John Wiley & Sons.

Слова благодарности

Выражаю благодарность научному руководителю, Карминскому А. М.