

*Самородов Б.В.
Лернер Ю.І.*

АНАЛІЗ ТА ОЦІНКА ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ ПРИ ПРОВЕДЕННІ СЕК'ЮРИТИЗАЦІЇ АКТИВІВ З МЕТОЮ ЗОВНІШНЬОГО ЗАЛУЧЕННЯ КОШТІВ

Анотація. В статті запропоновано підхід до прогнозування, аналізу та оцінки основних показників діяльності банку при виході на зовнішні фондові ринки через використання механізму сек'юритизації активів банку. Застосовуючи методику проведено аналіз таких показників діяльності банку, як доходи, витрати, операційний прибуток, чистий прибуток, рентабельність, амортизація, капітальні вкладення.

Ключові слова: банк, аналіз, показники банківської діяльності, прогнозування, сек'юритизація активів.

Актуальність теми дослідження. У будь-якому суспільстві як цілісній соціально-економічній системі, його окремих сферах або ланках кожної сфери час від часу відбуваються кризові явища, які загрожують існуванню самої системи. Найбільш істотне значення має подолання кризових станів у банках, які утворюють первинний ланцюг економіки держави. Незважаючи на те, що банки України поступово виходять з кризи, цей процес потребує прискорення. Основним засобом виживання банку у таких умовах є ефективне управління фінансовим розвитком банків, яке повинно ґрунтуватися на розробці та реалізації особливих заходів, які забезпечують вихід із банкрутства і подолання неплатоспроможності. Розробка та впровадження таких заходів дасть змогу поліпшити стан вітчизняних підприємств.

Виходячи з ситуації що склалася на грошово-кредитному ринку одним із головних питань, що постає перед банківською сферою є вироблення стратегії подальшого динамічного фінансового розвитку та закріплення поточних результатів. Однією з важливих задач фінансового розвитку банку є його вихід на зовнішні ринки з метою залучення коштів, що можуть бути направлені на збільшення активів для забезпечення поточної діяльності банків.

В цьому сенсі однією з найголовніших та найвідповідальніших складових фінансового менеджменту є планування. І при цьому процес планування включає аналіз та прогнозування внутрішнього стану банку і зовнішніх економічних показників. Актуальним на сьогодні є питання прогнозування та аналізу основних показників діяльності банку при виході банків на міжнародні фінансові ринки з метою реалізації цінних паперів. Також, важливою задачею є оптимізація виходу банку на зовнішні ринки, тому як необхідно мати найбільш ефективний та об'єктивний інструмент цього виходу.

Аналіз публікацій по темі. В банківській діяльності існують методики для визначення таких показників діяльності банків, як операційний прибуток, чистий прибуток, рентабельність, амортизація, капітальні вкладення. Визначати поточні величини показників, застосовуючи ці методики, можна тільки маючи детальні реальні дані діяльності того чи іншого банку.

Також, якщо казати про прогнозування діяльності банків, то питаннями розробки методик статистичної обробки даних, планування та прогнозування показників діяльності фінансово-кредитних установ, у тому числі і банків, займаються як

аналітики банків, так і відомі вчені: А.А. Алексєєв, О.Д. Василик, О.М. Горбач, В.М. Калініна, В.М. Костин, Н.І. Костіна, Н.В. Купрієнко, Ю.І. Лернер, О.О. Пономарьова, В.І. Соловьев, Д.В. Тихонов, Н.А. Тішина, Н.А. Цейтлін [2-6] та інші.

Однак, автору не вдалося знайти в літературі робіт, що присвячені постановці та розгляду такої задачі аналізу та оцінки діяльності банку при виході на зовнішні фондові ринки через використання механізму сек'юритизації активів банку.

Мета дослідження полягає в розробці методики прогнозування та аналізу основних показників діяльності банку при виході на зовнішні фондові ринки через використання механізму сек'юритизації активів банку. Застосовуючи методику провести аналіз таких показників діяльності банку, як доходи, витрати, операційний прибуток, чистий прибуток, рентабельність, амортизація, капітальні вкладення.

Викладення основного матеріалу. Коротко надамо визначення сек'юритизації активів банку. Сек'юритизація банківських активів з метою формування нових коштів - найпоширеніший спосіб залучення додаткових ресурсів, який дотепер, на жаль, не отримав широкого застосування в Україні.

Сек'юритизація активів - це переоформлення частини доходних активів у цінні папери з подальшим їх продажем на відкритому ринку для залучення додаткових коштів [6]. Такі цінні папери привабливі як для продавців, так і для інвесторів, оскільки вони, як правило, передбачають деномінацію, річний прибуток, ліквідність і ризик на кращих умовах, ніж ті, які може мати звичайний власник кредитних вкладень.

Переваги сек'юритизації активів: додатковий прибуток у вигляді комісійних за обслуговування пакетів активів; додаткові прибутки від різниці між процентними ставками при сек'юритизації активів і виплатами інвесторам; зниження податків через відрахування витрат із сек'юритизації; спосіб «очищення» кредитного портфеля - позики, що містяться в сек'юритизованому пакеті, вилучаються з балансу банку, що поліпшує показник «капітал/активи» (капітал залишається тим самим, а сума активів зменшується) і банк виглядає фінансово сильнішим; зниження процентного ризику, оскільки сек'юритизація передбачає погодження між собою термінів платежів за банківськими активами і зобов'язаннями.

Прогнозування показників діяльності банку з урахуванням витрат та результатів по виходу банку на зовнішні ринки, а саме використання механізму сек'юритизації активів, відбувається на основі дійсних в банківській системі стандартів фінансового (бухгалтерського) та управлінського обліку, а також виходячи з наступних початкових даних.

Спочатку необхідно визначити об'єм сек'юритизації активів. Для цього необхідно проаналізувати об'єми кредитування в банку А в ретроспективні періоди та провести прогнозування показника «об'єм кредитування» на перспективні періоди діяльності банку. Дані по кредитуванню в банку А за ретроспективний період (2006-2010 рр.) взяті з із відкритих джерел [7] та на їх основі спрогнозовані об'єми кредитування на перспективний період – 2011-2017 рр. Проведений аналіз показав, що банк А може сек'юритизувати кредитні активи на рівні 10%-20% від загального об'єму кредитування. У зворотному випадку, з одного боку, проводити сек'юритизацію буде неефективно; з іншого боку, неможливо буде забезпечити інвестування правом вимоги (цесія) по стандартизованим та неproblemним кредитам; з третього боку, цей відсоток впливає на витрати, що понесе банк при підготовці до сек'юритизації, і банк повинний мати необхідні кошти для цього (це буде показано нижче). У зв'язку із цим приймається об'єм сек'юритизації рівним 13% від об'єму кредитування.

В таблиці 1 наведені дані щодо об'єму кредитування в ретроспективному (2006-2010 рр. – помічено сірим кольором в табл.1) та перспективному періодах (2011-2017

рр.), а також об'єми сек'юритизації та витрати на її проведення. Зазначимо тут, що в даній роботі аналіз вибору методу прогнозування значень перспективних показників не проводився. Прогнозування перспективних значень показників може здійснюватись різними методами на основі даних ретроспективного періоду [2-5].

Витрати на проведення сек'юритизації, що приведені в табл.1 розраховані наступним чином. Початкові витрати на проведення сек'юритизації складають 3%-4% від проданих активів [1, 6]. Прийемо, що ці витрати в нашому випадку складатимуть 3% від сек'юритизованих активів. Як можна побачити з табл. 1, в середньому річний об'єм сек'юритизації складає майже 67,5 млн.грн. або \$8,4 млн. Загальний об'єм сек'юритизації активів банку А за 6 років складає 405,21 млн.грн. або \$50,7 млн. Тоді початкові витрати на проведення сек'юритизації складатимуть $50,7 \cdot 0,03 = 1,521$ млн. або 12,2 млн.грн. (при курсі гривні – за 1 грн. \$8)., що повинні бути здійснені в рік підготовки сек'юритизації, тобто в 2011 рік. Крім того, в процесі сек'юритизації повинні бути здійснені ще додаткові витрати, які складають 1-2% від початкових. Прийемо, що вони входять до складу початкових витрат у зв'язку із невеликим їх значенням.

Таблиця 1.

Об'єм кредитування, сек'юритизації та витрат на її проведення для банку А

№ з/п*	Назва показника	Значення показників						
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
1	Об'єм кредитування, млн.грн./рік	248	276	407	340	360	458	480
2	Об'єм сек'юритизації **	–	–	–	–	–	–	$\frac{62,4}{7,8}$
3	Витрати на сек'юритизацію **	–	–	–	–	–	$\frac{12,2}{1,521}$	–
№ з/п*	Назва показника	Значення показників						
		2013	2014	2015	2016	2017	Разом *	В середньому за рік *
1	Об'єм кредитування, млн.грн./рік	458	480	499	515	529	541	553
2	Об'єм сек'юритизації **	$\frac{64,87}{8,1}$	$\frac{66,95}{8,4}$	$\frac{68,77}{8,6}$	$\frac{70,33}{8,8}$	$\frac{71,89}{9}$	$\frac{405,2}{50,7}$	$\frac{67,535}{8,4}$
3	Витрати на сек'юритизацію **	–	–	–	–	–	$\frac{12,2}{1,521}$	$\frac{12,2}{1,521}$

* – у чисельнику наведені дані за ретроспективний період, у знаменнику – за перспективний період

** – у чисельнику наведені дані в млн.грн./рік, у знаменнику – в млн.дол.США/рік (курс прийнятий 8 грн. за 1 дол. США)

Також, для розрахунків приймемо наступні вимоги для визначення показників діяльності банку (табл. 2).

Таблиця 2.

Показники сек'юритизації активів

№ з/п	Показник	Значення показника
1.	Курс долара США (в середньому за перспективний період)	8 грн. за \$1
2.	Процентні доходи від реалізації в активних операціях інвестованих іноземними інвесторами коштів від сек'юритизації (в середньому за перспективний період)	15% річних
3.	Початок перспективного періоду (підготовчий період)	2011 рік
4.	Початок здійснювання зовнішнього запозичення	2012 рік
5.	Кінець перспективного періоду	2017 рік
6.	Тривалість сек'юритизації активів	6 років
7.	Ставка доходності від операцій, %	7
8.	Формування додаткових капітальних вкладень, що відбувається з чистого прибутку	50% щорічно від чистого прибутку
9.	Загальний середній строк служби об'єктів та обладнання, в які інвестуються сформовані в з чистого прибутку додаткові власні капітальні вкладення	15 років

Зазначимо, також, що інвестований зовнішніми інвесторами капітал у банку витрачається повністю на активні операції с метою підвищення прибутку та рентабельності діяльності від підвищення додаткових капіталовкладень та збільшення фонду накопичення та споживання, а також на формування додаткових капіталовкладень та збільшення фонду накопичення та споживання.

Також приймемо, що під час проведення зовнішніх запозичень ніякі інші крупні проекти по збільшенню пасивів і активів банку А не відбуваються (не реалізуються) у зв'язку із тим, що у протилежному випадку необхідно показники без урахування зовнішній запозичень корегувати на результати таких проектів.

Методика прогнозування основних показників діяльності банку при випуску єврооблігацій полягає в наступному.

На першому етапі необхідно спрогнозувати на перспективний період такі показники діяльності банку, як доходи, витрати, операційний прибуток, чистий прибуток, рентабельність, амортизація, капітальні вкладення.

На другому етапі з урахуванням початкових даних, що наведені у табл.1 та 2 розраховуються витрати та результати, які будуть отримані банком у зв'язку із виходом на зовнішні ринки через використання механізму сек'юритизації активів банку А, а саме:

- об'єм сек'юритизації С, млн.грн./рік;
- збільшення витрат у зв'язку із проведенням сек'юритизації ΔB_{Π} , млн.грн./рік;
- збільшення витрат, що пов'язані із доходністю облігацій, які придбані у SPV іноземними інвесторами ΔB_1 , млн.грн./рік;
- збільшення доходів у зв'язку із реалізацією авансованого інвесторами капіталу (ΔD_p), млн.грн. /рік.

На третьому етапі розраховуються показники з урахуванням витрат та результатів виходу на зовнішні ринки через випуск єврооблігацій.

На четвертому етапі розраховуються зміни показників у зв'язку із формуванням капітальних вкладень (фонду накопичення), а саме:

- формування додаткових капітальних вкладень (К), млн.грн./рік;
- збільшення амортизації у зв'язку із формуванням додаткових капітальних вкладень (ΔA), млн.грн./рік;
- збільшення витрат у зв'язку із збільшенням амортизації (ΔB_a), млн.грн./рік.

На п'ятому етапі розраховуються показники з урахуванням витрат и результатів виходу на зовнішні ринки через сек'юритизацію активів, а також формування капітальних вкладень.

На шостому етапі аналізуються зміни показників за перспективний період в результаті зовнішнього залучення коштів через сек'юритизацію активів, шляхом порівняння отриманих даних із початковими прогнозними значеннями показників діяльності банку.

Також, в нашому випадку пропонується застосувати запропоновану методику для аналізу показників діяльності банку «А» (назву банку змінено навмисно). Необхідну статистичну інформацію для визначення даних перспективного періоду 2011-2017 рр. взято при цьому із відкритих джерел [7].

Як було вже зазначено вище, в цій роботі автор не зупиняється на методиці визначення початкових значень показників перспективного періоду, а зразу пропонується перейти до методики прогнозування та аналізу показників при виході банку на зовнішні ринки через проведення сек'юритизації активів.

В таблиці 3 наведені значення основних показників діяльності банку А в перспективному періоді при його зовнішніх залученнях коштів шляхом випуску та реалізації єврооблігацій на міжнародних фондових ринках.

Таблиця 3.

Основні показники діяльності банку А при випуску та реалізації єврооблігацій

№ з/п*	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2011	2012	2013	2014
1.1	Доходи (Д)	56,2	59,8	62,9	65,2
1.2	Витрати (В)	43,5	45,8	47,6	49,2
1.3	Амортизація (А)	3,48	3,66	3,81	3,94
1.4	Операційний прибуток (Π_o)	15,88	17,5	19,13	20
1.5	Чистий прибуток ($\Pi_ч$)	8,58	9,45	10,33	10,8
1.6	Рентабельність (r), %	37	38	40	41
1.7	Капітальні вкладення (К)	4,34	4,61	4,84	5,02
№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2015	2016	2017	Разом
1.1	Доходи (Д)	66,8	69,1	70,6	450,6
1.2	Витрати (В)	50,5	51,7	52,7	341
1.3	Амортизація (А)	4,04	4,14	4,22	27,29
1.4	Операційний прибуток (Π_o)	20,38	21,75	22,38	137,02
1.5	Чистий прибуток ($\Pi_ч$)	11,01	11,75	12,09	74,01
1.6	Рентабельність (r), % **	40	42	42	280 / 40
1.7	Капітальні вкладення (К)	5,14	5,32	5,43	34,7

Продовження табл. 3

№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2011	2012	2013	2014
2.8	Об'єм сек'юритизації С, млн.грн./рік	–	62,4	64,87	66,95
2.9	Збільшення витрат у зв'язку із проведенням сек'юритизації (ΔB_n), млн.грн./рік	12,2	–	–	–
2.10	Збільшення витрат, що пов'язані із доходністю облігацій, які придбані у SPV іноземними інвесторами (ΔB_i), млн.грн.	–	4,37	4,54	4,69
2.11	Збільшення доходів у зв'язку із реалізацією авансованого інвесторами капіталу (ΔD_p), млн.грн	–	9,36	9,73	10,04
2.12	Капітальні вкладення (К)	4,34	4,61	4,84	5,02
№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2015	2016	2017	Разом
2.8	Об'єм сек'юритизації С, млн.грн./рік	68,77	70,33	71,89	405,21
2.9	Збільшення витрат у зв'язку із проведенням сек'юритизації (ΔB_n), млн.грн./рік	–	–	–	12,2
2.10	Збільшення витрат, що пов'язані із доходністю облігацій, які придбані у SPV іноземними інвесторами (ΔB_i), млн.грн.	4,81	4,92	5,03	28,36
2.11	Збільшення доходів у зв'язку із реалізацією авансованого інвесторами капіталу (ΔD_p), млн.грн	10,32	10,55	10,78	60,78
2.12	Капітальні вкладення (К)	5,14	5,32	5,43	34,7
№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2011	2012	2013	2014
3.13	Доходи (Д)	56,2	69,16	72,63	75,24
3.14	Витрати (В)	55,7	50,17	52,14	53,89
3.15	Амортизація (А)	3,48	3,66	3,81	3,94
3.16	Операційний прибуток (Π_o)	0,6	23,7	25,6	26,7
3.17	Чистий прибуток ($\Pi_{\text{ч}}$)	0,32	12,8	13,82	14,42
3.18	Рентабельність (r), %	1,1	47,2	49,1	49,5
3.19	Капітальні вкладення (К)	4,34	4,61	4,84	5,02
№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2015	2016	2017	Разом
3.13	Доходи (Д)	77,12	79,65	81,38	511,38
3.14	Витрати (В)	55,31	56,62	57,73	381,56
3.15	Амортизація (А)	4,04	4,14	4,22	27,29
3.16	Операційний прибуток (Π_o)	27,3	28,8	29,6	162,3

Продовження табл. 3

3.17	Чистий прибуток (П _ч)	14,74	15,55	15,98	87,63
3.18	Рентабельність (г), % **	49,4	50,9	51,3	298,5/42,6
3.19	Капітальні вкладення (К)	5,14	5,32	5,43	34,7
№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2011	2012	2013	2014
4.20	Формування додаткових капітальних вкладень (К), млн.грн./рік	–	6,4	6,9	7,2
4.21	Збільшення амортизації у зв'язку із формуванням додаткових капітальних вкладень (ΔА), млн.грн./рік	–	0,51	0,55	0,58
4.22	Збільшення витрат у зв'язку із збільшенням амортизації (ΔВ _а), млн.грн./рік	–	0,51	0,55	0,58
№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2015	2016	2017	Разом
4.20	Формування додаткових капітальних вкладень (К), млн.грн./рік	7,4	7,8	8	43,7
4.21	Збільшення амортизації у зв'язку із формуванням додаткових капітальних вкладень (ΔА), млн.грн./рік	0,59	0,62	0,64	3,49
4.22	Збільшення витрат у зв'язку із збільшенням амортизації (ΔВ _а), млн.грн./рік	0,59	0,62	0,64	3,49
№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2011	2012	2013	2014
5.23	Доходи (Д)	56,2	69,16	72,63	75,24
5.24	Витрати (В)	55,7	50,68	52,69	54,47
5.25	Амортизація (А)	3,48	4,17	4,36	4,52
5.26	Операційний прибуток (П _о)	0,63	23,1	24,9	26
5.27	Чистий прибуток (П _ч) ***	0,34	12,47/6,07	13,45/6,55	14,04/6,84
5.28	Рентабельність (г), %	1,1	45,6	47,3	47,7
5.29	Капітальні вкладення (К)	4,34	11,01	11,74	12,22
№ з/п	Назва показника	Значення показників, млн.грн./рік			
		2015	2016	2017	Разом
5.23	Доходи (Д)	77,12	79,65	81,38	511,38
5.24	Витрати (В)	55,9	57,24	58,37	385,05
5.25	Амортизація (А)	4,63	4,76	4,86	30,78
5.26	Операційний прибуток (П _о)	26,5	28	28,8	157,93

Закінчення табл. 3

5.27	Чистий прибуток (П _ч) ***	14,31/6 ,91	15,12/7,32	15,55/7,5 5	85,3/41, 24
5.28	Рентабельність (г), % **· ****	47,4	48,9	49,3	287,3/41 ; 286,2/47 ,7
5.29	Капітальні вкладення (К)	12,54	13,12	13,43	78,4

* – перша цифра – номер етапу методики, друга цифра – номер показника за порядком
 ** – у знаменнику наведено значення рентабельності в середньому за рік
 *** – у чисельнику наведені дані без урахування формування додаткових капітальних вкладень, у знаменнику – з урахуванням їх формування
 **** – наведені дані без урахування непоказового 2011 року – року витрат на організацію сек'юритизації активів

В таблиці 4 наведені дані щодо зміни основних показників за перспективний період в результаті зовнішнього залучення коштів через сек'юритизації активів (шостий етап методики).

Таблиця 4.

Зміна показників за перспективний період в результаті зовнішнього залучення коштів через випуск єврооблігацій

№ з/п	Назва показника	Значення показника, млн.грн.		Зміна показника	
		До зовнішнього залучення	В результаті зовнішнього залучення	Абсолютна, млн.грн	Відносна, %
1	2	3	4	5 = 4 – 3	6 = 5/3 · 100
1.	Доходи (Д)	450,6	511,38	60,78	13,5
2.	Витрати (В)	341	385,05	44,05	12,9
3.	Амортизація (А)	27,29	30,78	3,49	12,8
4.	Операційний прибуток (П _о)	137,02	157,93	20,91	15,3
5.	Чистий прибуток (П _ч) *	74,01	85,28 / 41,24	11,27 / -32,77	15,2 / -44,3
6.	Рентабельність (г), % **	40	41 / 47,7	1 / 7,7	2,5 / 19,3
7.	Капітальні вкладення (К)	34,7	78,4	43,7	125,9

* – у чисельнику наведені дані без урахування формування додаткових капітальних вкладень, у знаменнику – з урахуванням їх формування
 ** – у чисельнику наведені дані за весь перспективний період, у знаменнику – без урахування непоказового 2011 року – року витрат на організацію сек'юритизації активів

Аналізуючи дані, що розкривають ефективність зовнішнього залучення банку А через проведення сек'юритизації активів (табл.3 та табл.4), необхідно зробити наступні висновки:

1. В результаті використання цього інструменту фондового ринку за перспективний період, що розглядається, відносна зміна доходів банку складає 13,5 %,

витрат – 12,9% (в середньому маємо збільшення на 13,2%). Але в абсолютному вимірюванні ріст доходів перевищує ріст витрат приблизно на 16,7 млн.грн.

2. Вказане перевищення темпів росту доходу над темпами росту витрат при використанні сек'юритизації призводить до того, що на кожну гривню росту доходів операційний прибуток зростає приблизно на 1,38 гривні, хоча і абсолютний (20,91 млн.грн.) і відносний (15,3%) зріст цього прибутку може вважатись незначним. Це пов'язано із тим, що при використанні методу сек'юритизації активів відбувається збільшення не тільки доходної частини, але і витратної частини також.

3. Чистий прибуток банку А при використанні вказаного інструменту зовнішнього запозичення збільшується майже на 11,3 млн.грн. за перспективний період, що складає 15,2% від об'єму чистого прибутку (якщо зовнішній запозичень не було б). Таким чином, при цьому могли б бути сформовані два фонду – накопичення та споживання – у розмірі 85,28 млн.грн. Но вказаний інструмент при носить зовнішнім інвесторам 7% річного доходу (що більше, ніж доход від інвестування в цінні папери зарубіжних країн), тому може бути прийняте (було прийняте в даному прикладі) рішення сформувані з фонду накопичення (по мірі формування цього фонду) додаткові капітальні вкладення у розмірі 43,7 млн.грн., які б сприяли технічному розвитку банку А (ввід додаткових площин, нових банківських технологій, нового банківського устаткування). Та майже 41,6 млн.грн., що залишаються, можуть бути направлені до фонду споживання (на додаткову заробітну платню, збільшення штату, об'ємів матеріальних ресурсів та інше).

4. В результаті вказаного в п. 3 висновків рішення, після завершення зовнішнього запозичення чистий прибуток зменшується майже на 33 млн.грн. або на 44,3%, але при цьому формуються додаткові капітальні вкладення у розмірі 43,7 млн.грн., з урахуванням чого початковий рівень фондів накопичення та споживання збільшується майже на 11,3 млн.грн., що видно з табл. 4.

5. Банк А отримує можливість технічно розвиватися (капітальні вкладення збільшуються майже в 1,3 рази, хоча при цьому фонд споживання зменшується на 44,3%).

6. Вказане вище відобразилось і на зміні середнього річного рівня (за перспективний період) рентабельності діяльності банку А: якщо розглядати весь 7-ми річний проведення сек'юритизації, то її величина майже не змінилася (зміна на 2,5%). Якщо не враховувати скрутний 2011 рік для банку А, коли впроваджувалась сек'юритизація активів на зовнішньому ринку і витрати майже зрівнялися із доходами банку, то величина рентабельності у середньорічному вираженні збільшилась на 19,3%. Такий результат пояснюється значними коштами, що витрачаються як на організацію сек'юритизації, так і на обслуговування цінних паперів (облігацій) при її проведенні. Слід тут повернутися до питання вибору величини об'єму сек'юритизації, який в даному прикладі був прийнятий рівним 13% від об'єму кредитування. При поточних початкових даних для банку А не є доцільним встановлювати величину цього показника вище ніж 13% у зв'язку із тим, що у протилежному випадку витрати у рік підготовки та організації сек'юритизації (в нашому випадку 2011 рік) витрати банку А перевищать доходи та, як наслідок, рентабельність банку в цей рік буде від'ємною.

Висновки. В роботі запропоновано методику прогнозування та аналізу основних показників діяльності банку при виході на зовнішні фондові ринки через проведення сек'юритизації активів. Застосовуючи методику проведено аналіз таких показників діяльності банку, як доходи, витрати, операційний прибуток, чистий прибуток, рентабельність, амортизація, капітальні вкладення в перспективному періоді (2011-2017 рр.).

Проаналізувавши отримані результати із застосуванням запропонованої методики прогнозування основних показників банківської діяльності зроблено висновки про те, що інструмент виходу банку на зовнішні ринки з метою залучення коштів через організацію та проведення сек'юритизації активів банку є ефективним інструментом, при якому значення основних показників збільшуються. Це говорить про можливість використання такого інструменту для виходу на зовнішні фондові ринки.

Література

1. Гвардин С. В. IPO. Стратегия, перспективы и опыт российских компаний / С. В. Гвардин; М.: Вершина. – 2007. – 264 с.
2. Горбач А.Н. Анализ спонтанных последовательностей и регрессионных моделей в маркетинге. / А.Н. Горбач, Н.А. Цейтлин // Харьков: ФО-П Шейпіна О.В., 2008. – 182 с.
3. Калинина В.Н. Введение в многомерный статистический анализ: Учебное пособие / В.Н. Калинина, В.И. Соловьев // М.: ГУУ, 2003. – 92 с.
4. Костіна Н.І. Фінанси: система моделей і прогнозів: Навчальний посібник // Н.І. Костіна, А.А. Алексєєв, О.Д. Василик // К.: Четверта хвиля, 1998. – 304 с.
5. Куприенко Н.В. Статистические методы изучения связей. Корреляционно-регрессионный анализ. Учебное пособие / Н. В. Куприенко, О. А. Пономарева, Д. В. Тихонов // Изд-во СпбГПУ, 2008 г. – 118 с.
6. Лернер Ю.И. Экономические инструменты производственной и предпринимательской деятельности в условиях неопределенности и рисков. Часть II. Том 7. Экономические инструменты эмиссии и обращения ценных бумаг. / Ю.И. Лернер; Х.: Тимченко, 2008. – 544 с.
7. Структура активів, зобов'язань, власного капіталу, фінансових результатів діяльності банків України / [Електронний ресурс] // Режим доступу до матеріалів: <http://www.bank.gov.ua>.

Summary. In the paper the technique of prediction, analysis and estimation of basic indicators of activity of the bank for emergence to the foreign markets through using of operation of the securitize of the bank assets is offered. On the basis of created technique the analysis of such indicators as income, costs, operation profit, net profit, profitability, amortization, capital expenditure are determinated.

Keywords: bank, analysis, indicators of the bank activity, prediction, securitize of the assets.

Стаття надійшла до редакції 17.05.2011