

УДК 336.713

UDC 336.713

**КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ДОКАПИТАЛИЗАЦИЯ
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА, ВНУТРЕННИЕ
И ВНЕШНИЕ ИСТОЧНИКИ ПРИРОСТА
КАПИТАЛА****CAPITALIZATION AND PRE-
CAPITALIZATION OF A COMMERCIAL
BANK; INTERNAL AND EXTERNAL SOURCES
OF THE GAIN OF THE CAPITAL**

Андрианова Екатерина Петровна
старший преподаватель кафедры денежного
обращения и кредита

Andrianova Ekaterina Petrovna
senior teacher of the Chair of monetary circulation and
credit

Баранников Антон Александрович
студент учетно-финансового факультета
*Кубанский государственный аграрный
университет, Краснодар, Россия*

Barannikov Anton Aleksandrovich
student of the Accounting and financial department
Kuban State Agrarian University, Krasnodar, Russia

В данной статье подробно раскрывается вопрос
необходимости повышения капитализации и
докапитализации коммерческих банков. Вопрос
участия государства в процессе развития
банковской системы России также рассмотрен

This article reveals the question of the need of increase
of capitalization and pre-capitalization of commercial
banks in detail. A question of participation of the state
in the development of the banking system of Russia
has been considered as well

Ключевые слова: КАПИТАЛИЗАЦИЯ,
ДОКАПИТАЛИЗАЦИЯ, БАНКИ, РЕФОРМА

Keywords: CAPITALIZATION, PRE-
CAPITALIZATION, BANKS, REFORM

В 2004г. Банк России разработал нормативный документ («Об обязательных нормативах банков» от 16 января 2004г. № 110 И), который устанавливает числовые значения и методику расчета обязательных нормативов (Н). По нормативу достаточности собственного капитала данный документ определяет минимально допустимое его значение, которое должно зависеть от размера собственных средств (капитала) банка. Выделены банки с размером собственных средств (капитала) не менее суммы, эквивалентной 180 млн. руб., и банки с размером собственных средств (капитала) не менее суммы, эквивалентной 90 млн. руб. Для первой категории банков норматив достаточности собственных средств (капитала) должен быть на уровне 10%, а для второй категории — на уровне 11% [10].

За период существования положений Базель I в банковском секторе сформировались сложные структуры акционерной собственности, расширились сферы финансовой деятельности банков. Одновременно усилилась конкуренция между кредитными организациями, снизилась

рентабельность традиционных банковских операций, возросли риски банковской деятельности, а в конечном счете все это привело к ухудшению качества активов банков.

В связи с изменившимися условиями деятельности банков и необходимостью внедрения новых стандартов регулирования достаточности банковского капитала в июне 1999 г. Базельским комитетом было подготовлено новое соглашение о капитале. Главная цель соглашения Базель II — повышение качества управления рисками в банковском деле, что, в свою очередь, должно укрепить стабильность финансовой системы в целом.

Новые нормативы используются:

— при расчете минимальных требований к капиталу: применяются более чувствительные подходы к управлению рисками; банки могут выбирать свой подход (органы надзора утверждают его); большее признание необходимости снижения кредитных рисков; новые требования к размеру капитала под операционный риск;

— в надзорном процессе: за оценку рисков несут ответственность банки; органы надзора могут требовать дополнительного отчисления капитала [3].

Можно отметить, что термин «достаточность капитала» отражает общую оценку надежности банка, степень его подверженности риску. Трактовка капитала как «буфера» против убытков обуславливает обратную зависимость между величиной капитала и подверженностью банка риску. Отсюда вытекает основной принцип достаточности: объем собственного капитала должен соответствовать объему активов с учетом степени рисков.

Проблема определения достаточности капитала банка на протяжении длительного времени является предметом научного исследования и споров между банками и регулируемыми органами. Банки предпочитают обходиться минимумом капитала, чтобы поднять показатели

прибыльности и роста активов. Контролеры требуют от банка большего, чем у них есть в наличии, объема собственного капитала для снижения риска банкротства, хотя в большинстве случаев банкротства вызваны плохим управлением, а хорошо управляемые банки могут существовать с относительно низким размером собственного капитала.

Чрезмерная капитализация банка, выпуск излишнего количества акций по сравнению с оптимальной потребностью в собственном капитале не всегда является благом. С другой стороны, при заниженном размере капитала банк несет несоразмерную ответственность перед вкладчиками: ответственность банка ограничивается его капиталом, а вкладчики и другие кредиторы рискуют большим объемом средств, доверенных ему. Требование об увеличении банковского капитала кроме прочих обуславливает ряд таких факторов, как:

— более изменчивая, чем у промышленных предприятий, рыночная стоимость активов банков, так как она зависит от изменения процентных ставок, финансового положения его заемщиков, ситуации на фондовом и валютном рынках и др.;

— наличие непостоянных источников краткосрочных ресурсов, на которые в большой степени полагается банк. Многие из таких ресурсов могут изыматься по первому требованию, поэтому любое событие политической или экономической жизни может спровоцировать массовый отток ресурсов банка [5].

Определение достаточной величины капитала и поддержание ее в установленных пределах являются одним из основных способов управления капиталом, как со стороны регулирующих органов, так и банка. Поэтому постоянный анализ структуры и величины капитала выступает неременным условием современного управления банком.

Анализ достаточности собственного капитала проводится в целях выявления степени устойчивости капитальной базы банка и определения достаточности капитала для покрытия потерь от принятых банками рисков.

Известно, что на величину достаточности собственного капитала банка влияют объем, состав, качество и характер активных операций. Ориентация банка на проведение преимущественно операций, связанных с большим риском, требует относительно большого размера собственных средств, и наоборот, преобладание в кредитном портфеле банка ссуд с минимальным риском допускает относительное снижение величины собственного капитала. Размер собственного капитала, необходимого банку, зависит также от специфики его клиентов. Преобладание среди клиентов банка крупных кредитоемких предприятий требует от него большего размера собственных средств, по сравнению с величиной капитала банка, ориентированного на обслуживание мелких заемщиков (при одинаковом объеме активных операций), поскольку в первом случае у банка будут велики риски на одного заемщика.

При определении необходимого размера капитала банка следует в первую очередь учитывать минимально допустимый размер его капитала и установленные регулируемыми органами нормативы, при расчете которых используется величина собственных средств (капитала) банка. Один из таких нормативов, определяемый как отношение величины капитала банка к сумме его рисковых активов, является основополагающим нормативом достаточности капитала не только для российской банковской практики, но и во всем мире. В федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» приведен перечень других связанных с размером капитала банка нормативов, которые могут устанавливаться Банком России для кредитных организаций в целях обеспечения их финансовой устойчивости [8].

Качество активов оценивается с точки зрения их возвратности (для кредитного портфеля) и способности своевременно и без потерь обращаться в платежные средства (для ценных бумаг и основных средств).

Так как выдача ссуд составляет основу активных операций банков с 2006 г. по настоящее время, то средства, полученные при их погашении, являются и основным источником для исполнения обязательств перед клиентами. Поэтому затруднения при возврате средств банку могут вызвать очень серьезные сбои в его работе. Таким образом, надежность банка во многом будет определяться двумя величинами — размером кредитного портфеля (как основного источника риска) и объемом просроченной задолженности (потерянные активы).

Согласно федеральному закону «О несостоятельности кредитных организаций», в случае если норма достаточности собственного капитала банка опускается ниже 2% или держится в течение трех месяцев на уровне ниже 8%, Банк России вправе отозвать у него лицензию. Кроме того, предусмотрены основания для принятия мер по предотвращению банкротства банка, в случае если достаточность его собственного капитала падает ниже 10%. Более того, регулятор может принимать определенные меры по предупреждению банкротства кредитной организации даже тогда, когда уровень достаточности капитала опустился ниже 12% [9].

Если исходить из того, что назначение собственного капитала — сглаживать последствия неожиданных потерь, т.е. уровень достаточности собственного капитала следует соотносить с размерами активов, имеющих наивысший уровень риска, совершенно очевидно, что увеличение норматива достаточности собственного капитала должно привести к усилению защищенности российской банковской системы в целом. С другой стороны, это фактически сводит на нет закрепленные в законодательстве возможности Банка России по применению к кредитной организации гибких мер воздействия в случае возникновения у нее

временных затруднений и приводит к механическому сокращению количества банков, в первую очередь в регионах. При этом качество и капитализация банковской системы в абсолютном выражении повышаются.

В условиях посткризисного времени, многие банки находятся на пределе своих возможностей. Ввиду того что источники увеличения собственного капитала у банков ограничены, нововведения в законодательстве могут привести к сокращению темпов развития кредитования и дальнейшему ослаблению позиций российских банков в борьбе за крупных корпоративных клиентов. С наибольшими трудностями столкнутся региональные банки с недостаточно высоким уровнем капитализации. В перспективе вероятно дальнейшее развитие процесса консолидации банковской системы [7].

Концентрация банковского капитала — процесс неизбежный. Во всем мире наблюдается тенденция к укрупнению банков, и Россию она не минует. Только процесс этот должен быть постепенным и предельно взвешенным.

На первом плане должно стоять требование не столько к обеспечению банком определенного размера капитала, сколько к соблюдению его достаточности, т.е. — насколько величина капитала банка соответствует его обязательствам. Именно по этому критерию должно определяться присутствие банка на рынке, тогда на нем вместе с крупными банками останутся и небольшие, но финансово устойчивые. Повышение уровня достаточности капитала банков содействует стабилизации банковской системы, так как ограничивает работу банков с высокорисковыми активами и заставляет их вкладывать средства в надежные активы. Есть и обратная сторона: работа с более надежными активами снижает доходность банковской деятельности. Но проблем с капитализацией банковской системы эта мера не решает.

Большинству российских банков ужесточение нормы достаточности капитала ничем не грозит. Повышение уровня достаточности капитала отразится на доступности кредитов, особенно для малого и среднего бизнеса, и сегодняшняя динамика роста кредитования вряд ли сохранится. Некоторые банки с низким значением норматива достаточности капитала, опасаясь его снижения, будут сдерживать выдачу кредитов, поскольку при расчете Н1 (норматива достаточности собственных средств) размер банковских активов корректируется с учетом величины риска, прежде всего по кредитам.

Вслед за сокращением объемов кредитования снизятся рентабельность деятельности банков и объем прибыли для реинвестирования в капитал банка.

Следует более внимательно относиться к обеспечению себя капиталом при расширении бизнеса, т.е. активно его наращивать. Те же банки, которые не могут привлечь дополнительные средства в капитал, будут вынуждены искать возможности для объединения или слияния с более крупным. Все это должно положительно сказаться на устойчивости российской банковской системы в целом.

Потребность в докапитализации частных банков оценивается исходя из нескольких предположений (таблица 1). Во-первых, прирост кредитного портфеля в ближайшие годы будет колебаться около отметки 0,5-1,5%. Во-вторых, достаточность капитала сохраняется на прежнем уровне. В-третьих, рентабельность капитала до формирования резервов составляет 10%. В результате получаем диапазон почти от 165 млрд. руб. (0,5% ВВП до 1,3 млрд. руб. (3% ВВП). Целесообразно, чтобы власти в целях придания рыночным игрокам уверенности и стабилизации, заранее анонсировали, что в предстоящие годы они готовы выделить на программу докапитализации до 1,3 трлн. руб.

Таблица 1 Оценка потребности в докапитализации частных банков в 2008—2013 гг.

Показатель	Значение показателя						
	2008	2009	2009	2010	2011	2012	2013
Просрочка, %	10,0	15,0	15,7	20,0	25,0	30,0	37
Докапитализация, млрд руб.	0	158	210	517	875	1234	1521
Докапитализация, %	0	10,5	14,0	34,4	58,3	82,2	118

Источник: [11].

В министерстве финансов в настоящее время готовятся предложения относительно мер, которые должны повлиять на увеличение капитализации отечественных коммерческих банков. В частности предлагается механизм обмена облигаций федерального займа на привилегированные акции банков.

Таблица 2 Плановый график выкупа и конвертации привилегированных акций банков

Период	Процедура
2010 г.	Выкуп банками привилегированных акций
До 2013 г.	Право акционеров выкупить привилегированные акции у государства
2014-2015 гг.	Право банков по поручению акционеров выкупить привилегированные акции у государства
С 2016 г.	Приватизация банков на рыночных условиях в случае обратного выкупа акций
2020 г.	Принудительная конвертация привилегированных акций в обыкновенные акции

Источник: [11].

Участие в схеме обмена на гособлигации привилегированных акций банков будет происходить в условиях фиксированных выплат по ним

текущих доходов и отсутствия безусловного права принятия управленческих решений. Форма участия государства в капитале банков предполагает право менеджеров и собственников банков на выкуп долей государства в капитале. Предполагаемый график выкупа привилегированных акций и принудительной конвертации их в обыкновенные акции, если выкуп не состоялся, приведен в табл. 2. Предопределенный порядок выхода государства из числа акционеров докапитализируемых банков должен обеспечить условия для поддержки банков, сохранив у их менеджмента и собственников заинтересованность, частную инициативу и мотивацию в реализации эффективной кредитной политики. Таким образом, механизм обратного выкупа будет служить средством поддержания конкурентной среды в банковской сфере.

Однако остается неясным, позволят ли финансовые возможности банков выкупить акции в период с 2013 по 2015 г. По оценкам экспертов, для обратного выкупа акций им необходимо на протяжении ближайших шести лет иметь рентабельность капитала не ниже 10%. При суммарной просрочке за три года свыше 20% они не смогут выкупить эти акции. Поэтому следует снять ограничение во времени (до 2015 г.), предоставив банкам и их акционерам выкупать акции вплоть до 2019 г.

Облигации федерального займа могут обмениваться на привилегированные акции банков, которые должны соответствовать ряду требований. К сожалению, не фигурируют в законопроекте и должны устанавливаться отдельным постановлением Правительства РФ количественные критерии требований, к которым будут отнесены такие, как наличие у банка определенного рейтинга долгосрочной кредитоспособности, размер активов, норматив достаточности капитала не менее 10%, отсутствие запрета на проведение отдельных банковских операций. По всей видимости, федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным Правительством РФ устанавливать значения

критериев и заключать договоры мены с банками, будет Минфин. По некоторым данным, из-за накладываемых ограничений механизмом докапитализации смогут воспользоваться не более 50 крупнейших банков. Информационное агентство «Интерфакс» сообщило, что, по мнению экс-министра финансов А. Кудрина, механизм докапитализации банков через ОФЗ вряд ли будет активно использоваться. Если к банкам действительно станут предъявляться завышенные требования, то цель новации — поддержание системной стабильности — не будет достигнута, меры ограничатся раздачей капитала близким банкам первого круга [4].

Следовательно, условия участия в программе должны быть привлекательны не менее чем для 200 банков. Если они выступят целевой группой, то требования к величине активов отдельного банка не должны превышать 8 млрд. руб. Рейтинг долгосрочной кредитоспособности может быть установлен на уровне требований к предоставлению со стороны Банка России кредитов без обеспечения. Это подразумевает рейтинги не ниже B- (S&P, Fitch), B3 (Moody's), BB- (RusRating), B++ (Эксперт РА), A- (НРА), A (АК&М) [10].

Особое беспокойство вызывает продолжительность мероприятий по докапитализации. Банки на основании решения общего собрания акционеров должны направлять предложения о докапитализации в уполномоченный правительством федеральный орган исполнительной власти, а также в Банк России в порядке и по форме, которые устанавливает Правительство РФ. Решение об удовлетворении предложения о докапитализации также принимается в порядке, устанавливаемом правительством. Организация и проведение общего собрания акционеров занимают не менее трех месяцев, а ходатайство, одобрение, регистрация и выпуск привилегированных акций — не менее полугода. Если в проект не будет внесено ограничение на максимальный срок рассмотрения предложения о докапитализации (например, месяц), то

сроки проведения всех процедур могут достигнуть года. Достаточно вспомнить, что более простая процедура предоставления субординированного кредита от ВЭБа растягивалась на долгие месяцы. А в условиях, когда просроченные долги растут каждый месяц, затягивание принятия решения по заявкам банков может оказаться критичным для многих из них.

Каким образом банки смогут восстановить свою деятельность? Они должны получить финансирование для формирования резервов на возможные потери и для восстановления кредитования. В противном случае остаются под вопросом источники их заработка и обратного выкупа акций. Ранее предполагалось, что облигации федерального займа будут иметь специфические характеристики — их нельзя будет продавать на открытом рынке (только закладывать в Банке России). Но в финальной версии проекта никаких ограничений на операции с облигациями уже не предусматривается. Банки смогут получить финансирование в Банке России, предъявляя облигации в качестве обеспечения по ломбардным кредитам и операциям прямого РЕПО.

Однако операции с Центральным банком позволяют привлечь слишком краткосрочное финансирование, чтобы эти пассивы выступили полноценным источником кредитования. Кроме того, совокупный объем операций Банка России по предоставлению банкам ликвидности с февраля 2009 г. непрерывно снижается. К концу года Банк России столкнется с проблемой денежной стерилизации, что не подразумевает увеличение рефинансирования.

Таким образом, главным источником финансирования в условиях закрытых внешних рынков капитала остаются продажи гособлигаций на внутреннем рынке ценных бумаг. На практике это означает, что основными покупателями бумаг будут лишь несколько крупных банков, обладающих избытком ликвидности, — ВТБ, Газпромбанк, Росбанк,

Райффайзенбанк и др. Предполагаемый первоначальный объем докапитализации в 210 млрд. руб. равен 15% текущего объема рынка внутреннего госдолга.

Сложно оценить, к какому росту процентных ставок приведет выброс гособлигаций на рынок и как он повлияет на ликвидность на денежном рынке. Пока можно предположить, что влияние будет нейтральным. Объясняется это тем, что с весны 2009 г. в банковском секторе накапливается избыточная ликвидность. Например, депозиты банков на счетах в Банке России в июне 2009 г. превысили 400 млрд. руб. А это означает, что гипотетически рынок сможет без серьезных колебаний конъюнктуры поглотить гособлигаций на величину около 210 млрд. руб. Более крупные инъекции банковского капитала способны существенно изменить ситуацию на финансовых рынках.

В целом докапитализация даст шанс стабилизировать динамику активов и кредитов, а также сохранить финансовую устойчивость банков. Однако вряд ли она позволит предотвратить угрозу кризиса просроченной задолженности. Для окончательного решения проблемы «плохих» долгов докапитализация банков должна проводиться параллельно с очисткой балансов от просроченных кредитов. В частности, коммерческим банкам целесообразно разработать и реализовать программу управления просроченной задолженностью и оздоровления банковского сектора. Таким образом, капитал, направленный в помощь банкам, не будет «заражен», как и уже имеющийся в их распоряжении собственный капитал, поскольку, несмотря на укрепление достаточности капитала, финансовое положение банков по-прежнему будет выглядеть незавидным.

Российская практика пока не создала достаточно эффективного инструментария планирования величины собственного капитала и управления им. Постоянные изменения в области нормативно-правового регулирования данной величины и состояние финансовой системы в целом

не позволяют банкам оценить результативность принимаемых управленческих решений. В большинстве коммерческих банков России работа по управлению капиталом ограничивается выполнением требований надзорных органов, руководство банков часто не видит самостоятельного объекта управления в том, что включает в себе понятие собственного капитала.

Значительный опыт управления капиталом накоплен в мировой банковской практике. Однако используемые в ней приемы и методы приспособлены к условиям развитой банковской системы и не могут быть прямо перенесены в деятельность российских банков.

Объектами управления в рассматриваемом случае являются: абсолютная величина собственного капитала, соотношение между объемами капитала I и II уровней, структура капитала внутри каждого уровня, затраты на формирование собственного капитала и рентабельность капитала.

В последние годы банки всего мира испытывают все большую потребность в увеличении объема капитала, необходимого для поддержания роста суммы активов и снижения уровня риска для вкладчиков. Возникновение дополнительной потребности в собственном капитале у банков связано с рядом факторов. Среди наиболее важных из них можно назвать инфляцию, которая вызывает одновременное увеличение суммы активов и пассивов и уменьшение объема собственного капитала. Другим фактором является неустойчивый характер экономики, что ведет к возрастанию количества рисков в банковской деятельности и снижению стабильности получения банком доходов. Многие инвесторы на рынке капиталов считают, что банковская деятельность в настоящее время становится более рискованной вследствие ослабления регулирования со стороны центральных банков и неблагоприятного изменения цен на энергоносители и недвижимость. Такие инвесторы требуют от банков

увеличения уровня капитализации и неохотно покупают ценные бумаги или делают вклады в банках с низким объемом капитала [5].

Усиливающееся давление на банки со стороны государства с целью увеличения ими объема собственного капитала порождает необходимость в долгосрочном планировании величины капитала и источников его роста. В банковской практике существует множество способов планирования величины капитала, но они, как правило, включают следующие основные этапы:

- разработка общего финансового плана;
- определение величины капитала, необходимого банку с учетом его целей, предполагаемого оказания новых услуг, приемлемой степени подверженности риску, условий государственного регулирования;
- оценка и выбор наиболее соответствующего потребностям и целям банка источника прироста капитала.

Планирование величины собственного капитала должно осуществляться на основе общего финансового плана, хотя ограничения размера капитала могут значительно повлиять на окончательный вариант принятой стратегии развития банка. Процессу планирования предшествует определение темпов роста числа активных операций банка и их структуры, т.е. вначале составляется прогнозный баланс активных операций. На следующем этапе устанавливаются источники финансирования проведения активных операций, прогнозируются размер и источники привлеченных средств, оценивается состав активов по степени риска исходя из стратегии развития банка. Эти данные являются необходимой базой для составления плана доходов банка с учетом различных сценариев движения процентных ставок и прогнозируемого уровня непроцентных доходов и затрат. На основе прогноза объема выплаты дивидендов определяется вероятный размер внутренне генерируемого капитала, т.е. сумма прибыли, которая может быть направлена на прирост собственного

капитала. Исходя из планируемого роста суммы активов, рассчитывается необходимая величина капитала, привлекаемого из внешних источников.

Источники прироста собственного капитала традиционно делятся на внутренние (накопление прибыли, осуществление дивидендной политики, переоценка фондов) и внешние (выпуск и продажа акций, эмиссия капитальных долговых обязательств и др.) [6]. Соотношение между этими источниками нередко определяется размером банка и его стратегией. Крупные банки, имеющие доступ к национальным и международным финансовым рынкам, могут выпускать обыкновенные и привилегированные акции или облигации для поддержания непрерывного развития своей деятельности. У небольших банков подобная возможность весьма ограничена. Они, как правило, не могут привлечь инвесторов из-за отсутствия соответствующей репутации, более низкого уровня платежеспособности. Кроме того, ценные бумаги небольших по размеру выпусков плохо реализуются на открытом рынке, их размещение связано со значительными издержками и рисками.

Основным внутренним источником прироста собственного капитала для банка является накопление прибыли путем создания различных фондов или в нераспределенном виде. Это нередко самый легкий и наименее дорогостоящий способ пополнения капитала, особенно для банков, деятельность которых характеризуется высокой нормой прибыли. Кроме того, привлечение капитала из внутренних источников не несет в себе угрозы потери контроля над банком его акционерами и снижения доходности акций. Недостаток такого способа увеличения объема капитала состоит в том, что прибыль, направляемая на прирост капитала, полностью облагается федеральными налогами. Значительное влияние на размер прибыли оказывают изменения экономических условий, процентных ставок, валютного курса и т.п., т.е. те изменения, которыми банк не имеет возможности прямо управлять. Кроме того, размер получаемой банком

прибыли является результатом осуществления им конкретной кредитной, инвестиционной, финансовой и дивидендной политики, поэтому итоги его деятельности могут привести как к увеличению объема собственного капитала, так и к сокращению вследствие возникновения убытков.

Осуществление дивидендной политики — второй внутренний источник прироста собственного капитала. Величина прибыли, остающейся в распоряжении банка, имеет первостепенное значение для управления его капиталом. Низкий уровень прибыли ведет к медленному росту количества внутренних источников капитала, вследствие чего повышается риск банкротства и сдерживается рост суммы активов и, соответственно, доходов. Высокая доля прибыли, направляемая на увеличение объема капитала, приводит к снижению размера выплачиваемых дивидендов. В то же время высокие дивиденды вызывают возрастание курсовой стоимости акций банка, что облегчает наращивание капитала за счет внешних источников. Дивиденды в этом случае выполняют двойную функцию: увеличивают доходы акционеров банка и облегчают наращивание его капитала за счет дополнительного выпуска акций [7].

Оптимальной дивидендной политикой будет та, которая максимизирует рыночную стоимость инвестиций акционеров. Банк сможет привлекать новых акционеров и сохранять старых, если доходность акционерного капитала по меньшей мере равна доходности инвестиций в другие сферы бизнеса с той же степенью риска.

В условиях развитого рынка важной задачей для банков является выработка стабильной дивидендной политики. Когда размер дивидендов поддерживается на относительно постоянном уровне, инвесторы рассматривают их как почти стабильные доходы и банк выглядит для них достаточно привлекательно.

Основным фактором, влияющим на принятие руководством банка решения о приемлемых размерах удержания прибыли и дивидендов, является планируемый рост суммы активов. Банк не может допустить чрезмерного снижения отношения объема собственного капитала к сумме активов. Другими словами, необходимо рассчитать, как быстро должна расти величина прибыли банка, чтобы обеспечить неизменность указанного отношения, если банк продолжает платить дивиденды своим акционерам по постоянной ставке. В этом случае в качестве инструмента управления капиталом используется коэффициент внутреннего роста капитала, характеризующий способность банка самостоятельно наращивать собственный капитал. Коэффициент внутреннего роста капитала K_k определяется величиной прибыли банка на капитал и суммой нераспределяемой, т.е. накапливаемой, прибыли [6]:

$$K_k = ПНК * K_{нак} \quad (1)$$

где $ПНК$ — величина прибыли на единицу собственного капитала ($ПНК = \text{чистая прибыль} / \text{капитал}$); $K_{нак}$ — коэффициент накопления (доля удержания прибыли).

Для более детального анализа факторов, влияющих на темпы внутреннего капиталобразования, формулу (1) необходимо представить в следующем виде [там же]:

$$K_k = ПР * ИА * МК * K_{нак} \quad (2)$$

где $ПР$ — прибыльность ($ПР = \text{чистая прибыль после налогообложения} / \text{текущие доходы}$); $ИА$ — коэффициент использования активов ($ИА = \text{текущие доходы} / \text{активы}$); $МК$ — мультипликатор капитала ($МК = \text{активы} / \text{собственный капитал}$).

Формула (2) показывает, что при необходимости увеличения объема капитала за счет внутренних источников надо увеличить или сумму чистой прибыли, или размер ее удержания, или и то и другое. В свою очередь на величину прибыли на капитал оказывают влияние три фактора:

прибыльность, эффективность использования активов (доходность активов), мультипликатор капитала. Усиление воздействия любого из этих факторов при прочих неизменных условиях способствует повышению уровня внутреннего капиталообразования.

Таким образом, если руководство банка стремится к наращиванию собственного капитала, оно должно сосредоточиться на сокращении издержек, повышении прибыльности, оптимизации финансовой и дивидендной политики. Управляя собственным капиталом банка, руководители его должны, прежде всего, оценить указанные факторы, а затем определить источники прироста капитала.

Прирост стоимости имущества за счет переоценки стоимости собственных зданий и оборудования является существенным внутренним источником прироста капитала для банков, имеющих вложения в недвижимость с повышающейся ценой. Однако этот источник недостаточно надежен, так как стоимость материальных активов подвержена значительным колебаниям, особенно в условиях нестабильной экономики.

Банки, «растущие» быстрее, чем это позволяет норма внутреннего роста капитала, должны привлекать дополнительный капитал из внешних источников. Внешними источниками прироста собственного капитала банка выступают выпуск и продажа обыкновенных и привилегированных акций, эмиссия капитальных долговых обязательств, продажа активов и аренда некоторых видов основных фондов, в частности принадлежащих банку зданий, обмен акций на долговые ценные бумаги.

Выбор одного из указанных источников зависит главным образом от того, какой эффект будет достигнут за счет применения этого источника относительно доходов акционеров. Обычно такой эффект измеряется величиной прибыли на одну акцию. Другими важными факторами,

которые должны быть учтены руководством банка при принятии решения о выборе источника прироста капитала, являются:

— относительные издержки, связанные с каждым источником прироста капитальных средств (включая процентные расходы, расходы и комиссионные платежи по размещению ценных бумаг, а также инспекционные расходы);

— влияние на размер собственности банка существующих и потенциальных акционеров и осуществление ими контроля за деятельностью банка;

— относительный риск, связанный с каждым источником прироста капитала;

— общая подверженность банка риску, выражаемая такими показателями, как соотношение совокупного объема выданных кредитов и суммы активов банка, либо величины депозитов, либо размера капитала банка;

— сила (слабость) рынков капитала, на которые может осуществляться привлечение новых капитальных средств;

— характер регулирующих нормативных актов, касающихся как объема, так и структуры собственного капитала.

Выпуск и продажа обыкновенных и привилегированных акций относятся к наиболее дорогим способам пополнения капитала из-за высоких издержек по подготовке новой эмиссии и размещению акций. Кроме того, возникает риск, связанный с большими доходами акционеров по сравнению с доходами держателей долговых обязательств.

В отечественной практике дополнительный выпуск акций ведет, как правило, к росту величины сразу трех элементов собственного капитала банка: уставного капитала, эмиссионного дохода и резервного капитала, минимальный размер которого привязан к объему уставного капитала.

Использование данного источника прироста капитала несет в себе угрозу размывания существующей структуры акционерного капитала, контрольных пакетов акций. Во многих случаях стремление сохранить контроль над банком побуждает акционеров налагать вето на новые выпуски акций. Поскольку владельцы привилегированных акций имеют первичное право на прибыль банка по отношению к держателям обыкновенных акций, дивидендные выплаты последним могут снизиться после выпуска привилегированных акций. Однако по сравнению с долговыми обязательствами привилегированные акции обладают большей гибкостью, так как выплата дивидендов по ним не всегда является обязательной.

В западной практике для увеличения объема собственного капитала банки широко используют выпуск облигаций или получение кредита на срок более пяти лет при соблюдении заранее оговоренного порядка их погашения в случае банкротства банка. Такие капитальные долговые обязательства, погашающиеся после удовлетворения претензий всех кредиторов, но ранее выпуска собственных акций, получили название субординированных обязательств. Преимущество данного источника наращивания капитала заключается в том, что процентные выплаты по субсидированному долгу исключаются из размера налогооблагаемого дохода. Если заемные средства приносят доход, величина которого превышает сумму процентных выплат по ним, то выпуск субсидированных обязательств может обеспечить повышение прибыли на одну акцию. Поскольку по истечении срока субсидированные обязательства необходимо погашать, «растущие» банки часто прибегают к рефинансированию субсидированного долга, т.е. осуществляют погашение облигаций, по которым истек срок займа, за счет средств от реализации облигаций нового выпуска. Это позволяет банку, испытывающему потребность в финансировании своего роста, иметь долговые

обязательства в качестве постоянного источника пополнения собственного капитала.

Для поддержания своей деятельности банки также иногда продают имеющиеся у них здания и берут затем их в аренду у новых владельцев. Данный вид сделки обеспечивает дополнительный приток денежных средств, а также получение существенной добавки к собственному капиталу, что усиливает капитальную позицию банка.

Такая операция, как обмен акций на долговые ценные бумаги, производится в том случае, если банк в составе дополнительного капитала имеет субординированные облигации. На балансе коммерческих банков эти облигации учитываются по эмиссионной (номинальной) стоимости. Для их погашения банк, как правило, должен накапливать фонд погашения.

Выбор способа привлечения капитала из внешнего источника следует осуществлять на основе тщательного финансового анализа имеющихся альтернатив и их потенциального влияния в первую очередь на доходы акционеров. В процессе анализа должны оцениваться, прежде всего, следующие показатели:

- прогнозируемые доходы;
- прогнозируемые расходы;
- чистый доход;
- прогнозируемая прибыль до налогообложения;
- расчетная сумма налога на прибыль;
- расчетная чистая прибыль после налогообложения;
- прибыль в расчете на обыкновенную акцию.

Банки, имеющие доступ к внешним источникам прироста капитала, обладают большей свободой в выборе стратегии роста и использовании благоприятной конъюнктуры финансового рынка.

Собственный капитал коммерческого банка составляет основу его деятельности и является важным источником финансовых ресурсов. Он должен быть достаточным для того, чтобы поддерживать доверие клиентов к банку и убеждать кредиторов в его финансовой устойчивости, внушать заемщикам уверенность, что банк способен удовлетворить их потребности и ответить по всем своим обязательствам. Таким образом, усиленное внимание государственных и международных надзорных органов к величине и структуре собственного капитала коммерческого банка, показателю его достаточности объясняется тем, что эти показатели были отнесены к числу важнейших при оценке надежности банка [8].

Определение достаточности капитала банка с учетом уровня риска проведения балансовых и забалансовых операций стало в последние годы одной из наиболее серьезных проблем при оценке устойчивости банка. Банк России в целях регулирования принимаемых банками рисков устанавливает числовые значения и методику расчета обязательных нормативов банков, а также порядок осуществления надзора за их соблюдением. Первым важным нормативом является норматив достаточности капитала, который регулирует риск несостоятельности банка и определяет требования к минимальной величине капитала банка. Норматив достаточности капитала представляет собой относительную величину и определяется как отношение размера капитала к сумме активов, взвешенных по уровню риска. Для этого все активы банка делятся на пять групп риска [5].

Каждая страна ранее устанавливала свое значение норматива достаточности капитала. При таком положении дел не обеспечивалась стабильность международной финансовой системы и не создавались условия для справедливой конкуренции. Возникла необходимость в разработке на международном уровне одинаковых принципов определения минимального размера капитала банков. Эта задача была решена в июле

1988 г. Базельским комитетом по банковскому надзору, созданным в 1975 г. руководителями центральных банков десяти стран. Комитетом был принят документ, который назывался «Международное сближение методов измерения и стандартов капитала». Необходимо отметить, что разработанные принципы оценки минимального размера капитала послужили основой для создания национальных стандартов в различных странах [10]. На международном уровне норматив достаточности капитала определен в размере 8% величины собственного капитала [6].

Таким образом, под капиталом коммерческого банка следует понимать средства, вносимые владельцами банка и состоящие главным образом из уставного капитала, эмиссионного дохода, резервов на непредвиденные расходы и остатка нераспределенной прибыли. Основным внутренним источником прироста капитала выступает нераспределенная прибыль. Преобладающими внешними источниками капитала являются продажа обыкновенных и привилегированных акций, продажа активов банка, выпуск капитальных долговых обязательств. При выборе источника финансирования капитала банк должен принимать во внимание относительные величины издержек и риск, возникающий при использовании каждого из источников.

Список литературы

1. Андрианова Е.П., Баранников А.А. Особенности управления деловой репутацией коммерческого банка Политематический сетевой электронный журнал Кубанского государственного аграрного университета (Научный журнал КубГАУ) [Электронный ресурс] – Краснодар 2013 № 3
2. Михайлушкин П.В. Баранников А.А. Развитие банковского дела на Кубани в XVII- начале XX века Материалы III Международной заочной научно-практической конференции «Современные проблемы социально-гуманитарных и юридических дисциплин» Краснодар 2012 С. 66-73.

3. Михайлушкин П.В., Баранников А.А, Основные этапы развития банковского дела на Кубани в период с начала XX – начало XXI века Материалы III Международной заочной научно-практической конференции «Современные проблемы социально-гуманитарных и юридических дисциплин» Краснодар 2012 С. 73-81.
4. Моисеев С.Р. Докапитализация банков Банковское дело 2009 № 8 С. 28-30
5. Оношко О. Ю., Ахмедова Н.Х. Управление собственным капиталом коммерческого банка: капитализация и докапитализация Известия ИГЭА 2010 №4 С. 15-21
6. Оношко О. Ю., Ахмедова Н.Х. Управление собственным капиталом коммерческого банка: внутренние и внешние источники прироста капитала, достаточность капитала Известия ИГЭА 2010 №3 С. 9-14
7. Сигидов Ю.И., Андрианов Е.П., Баранников А.А. Деловая репутация (гудвилл) коммерческих банков: сущность, классификация и методы оценки Политематический сетевой электронный журнал Кубанского государственного аграрного университета (Научный журнал КубГАУ) [Электронный ресурс] – Краснодар 2012 № 8
8. Федеральный закон от 25.02.1999 №40-ФЗ (редакция от 06.12.2011)
9. Федеральный закон от 10.07.2002 №86-ФЗ (редакция от 19.10.2011)
10. www.cbr.ru/
11. www.minfin.ru/ru/

References

1. Andrianova Ye.P., Barannikov A.A. Osobennosti upravleniya delovoy reputatsiyey kommercheskogo banka Politematicheskij setevoy elektronnyy zhurnal Kubanskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta (Nauchnyy zhurnal KubGAU) [Elektronnyy resurs] – Krasnodar 2013 № 3
2. Mikhailushkin P.V. Barannikov A.A. Razvitiye bankovskogo dela na Kubani v XVII- nachale XX veka Materialy III Mezhdunarodnoy zaочноy nauchno-prakticheskoy konferentsii «Sovremennyye problemy sotsialno-gumanitarnykh i yuridicheskikh distsiplin» Krasnodar 2012 S. 66-73.
3. Mikhailushkin P.V., Barannikov A.A, Osnovnyye etapy razvitiya bankovskogo dela na Kubani v period s nachala XX – nachalo XXI veka Materialy III Mezhdunarodnoy zaочноy nauchno-prakticheskoy konferentsii «Sovremennyye problemy sotsialno-gumanitarnykh i yuridicheskikh distsiplin» Krasnodar 2012 S. 73-81.

4. Moiseyev S.R. Dokapitalizatsiya bankov Bankovskoye delo 2009 № 8 S. 28-30
5. Onoshko O. Yu., Akhmedova N.Kh. Upravleniye sobstvennym kapitalom kommercheskogo banka: kapitalizatsiya i dokapitalizatsiya Izvestiya IGEA 2010 №4 S. 15-21
6. Onoshko O. Yu., Akhmedova N.Kh. Upravleniye sobstvennym kapitalom kommercheskogo banka: vnutrenniye i vneshniye istochniki prirosta kapitala, dostatochnost kapitala Izvestiya IGEA 2010 №3 S. 9-14
7. Sigidov Yu.I., Andrianov Ye.P., Barannikov A.A. Delovaya reputatsiya (gudvill) kommercheskikh bankov: sushchnost, klassifikatsiya i metody otsenki Politematicheskij setevoy elektronnyy zhurnal Kubanskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta (Nauchnyy zhurnal KubGAU) [Elektronnyy resurs] – Krasnodar 2012 № 8
8. Federalnyy zakon ot 25.02.1999 №40-FZ (redaktsiya ot 06.12.2011)
9. Federalnyy zakon ot 10.07.2002 №86-FZ (redaktsiya ot 19.10.2011)
10. www.cbr.ru/
11. www.minfin.ru/ru/