

На правах рукописи

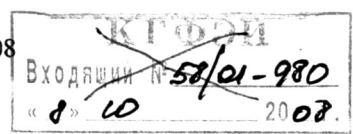
СОКОЛОВ Петр Сергеевич

БАНКОВСКАЯ ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ  
СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Волгоград – 2008



Работа выполнена в Государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Волгоградский государственный университет».

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор  
Гукова Альбина Валерьевна.

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, доцент  
Литвинова Алла Владимировна;  
кандидат экономических наук  
Толстопятая Марина Петровна.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000715272

Ведущая организация: НОУ «Московский банковский институт».

Защита состоится 24 октября 2008 года в 14.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.029.04 при ГОУ ВПО «Волгоградский государственный университет» по адресу: 400062, г. Волгоград, просп. Университетский, 100. ГОУ ВПО «Волгоградский государственный

библиотеке

сайте

[isu.ru](http://isu.ru).

Членский секретарь диссертационного совета  
доктор экономических наук

М.В. Гончарова

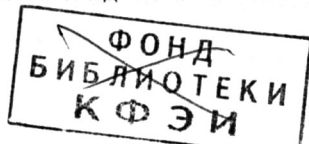
## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Преобразования, происходящие в банковской системе Российской Федерации, обострили потребность рационализации банковской деятельности по привлечению и размещению денежных ресурсов. Риск убытков, особенно при кредитовании, обуславливает необходимость разработки комплексной банковской политики, в которой приоритетное положение занимает область управления собственным капиталом.

Наличие нормативно определённого объёма собственного капитала банка не является гарантией его устойчивости в будущем, а несоблюдение требований о достаточности собственного капитала влияет на финансовые результаты и может привести благополучный банк к банкротству. Следовательно, эффективный процесс управления собственным капиталом, а не просто мониторинг его наличия, является существенным фактором в достижении устойчивого экономического роста банка в рыночных условиях, а совершенствование банковской политики в области управления собственным капиталом банка целесообразно рассматривать как метод достижения его конкурентоспособности, устойчивости и безопасности.

Таким образом, актуальность исследования обусловлена необходимостью дальнейшего изучения банковской политики в области управления собственным капиталом, что позволит, во-первых, уточнить методические основы управления собственным капиталом банков, во-вторых, определить пути совершенствования банковской политики управления собственным капиталом, направленные на обеспечение конкурентоспособности, безопасности и устойчивости коммерческого банка.

**Степень разработанности проблемы.** Несмотря на большое количество работ, посвященных банковской деятельности, существует необходимость всестороннего изучения направлений банковской политики в области управления собственным капиталом и обеспечения его достаточности.



Различные аспекты банковской политики рассматривались в трудах зарубежных и отечественных ученых-экономистов: Н. Акиры, Э. Гилла, Р. Коттера, Т. Коха, К. Макконела, П.С. Роуза, Ж. Ривуара, Э. Рида, Дж. Синки, Г.Н. Белоглазовой, Р.С. Бекова, А.А. Гавриленко, М.В. Гончаровой, Е.Ф. Жукова, В.И. Колесникова, Л.Н. Красиной, О.И. Лаврушина, О.Г. Семенюты, В.М. Усоскина и др.

Проблемы управления собственным капиталом коммерческих банков в условиях российской экономики с разной степенью полноты затрагиваются в трудах учёных-экономистов и практикующих банкиров: Л.Г. Батраковой, В.И. Букато, В.В. Глухова, Я.Н. Дубенецкого, Р.З. Закирова, С.М. Игнатъева, Н.И. Кабушкина, Г.Г. Коробовой, Ю.И. Коробова, Л.П. Кроливецкой, Ю.С. Масленченкова, Н.С. Пронской, А.Ф. Рябовой, Г.А. Тосуняна и др.

Вместе с тем, существует необходимость всестороннего изучения основных направлений банковской политики в области управления собственным капиталом с позиций системного подхода, особенностей его функционирования в условиях российской экономики и определения на этой основе методических рекомендаций по совершенствованию управления капиталом для отечественных банков. Результаты научных исследований большинства перечисленных учёных послужили базой для более глубокого изучения проблем обеспечения достаточности собственного капитала и обоснования методов укрепления финансовой устойчивости банка.

Недостаточные изученность и степень разработанности проблемы, с одной стороны, и научно-практическая значимость – с другой, предопределили выбор темы диссертации, цели и задачи исследования.

**Цель исследования.** Целью исследования является разработка методического инструментария, обеспечивающего выбор стратегии нацеленной на достижение финансовой устойчивости коммерческого банка, на основе теоретического обоснования направлений банковской политики в области управления собственным капиталом.



В соответствии с указанной целью в диссертационной работе поставлены следующие **задачи**:

- реализовать системный подход к изучению различных аспектов банковской политики управления собственным капиталом, позволяющий уточнить его содержание, выделить основные подсистемы и особенности;
- обосновать комплекс принципов управления собственным капиталом банка, обеспечивающих сбалансированность банковской политики в данной области;
- провести сравнительный анализ темпов роста рискованных активов, обязательств и величины собственного капитала и сформировать алгоритм принятия решений в области формирования собственного капитала банка;
- разработать способ своевременного предупреждения угрозы снижения норматива достаточности собственных средств (капитала) банка Н1;
- предложить практические пути совершенствования банковской политики в области управления собственным капиталом, способствующие повышению безопасности и финансовой устойчивости банка.

**Предметом исследования** является совокупность экономических отношений, возникающая в процессе управления собственным капиталом коммерческого банка и обеспечивающая его финансовую устойчивость и надежность.

**Объект исследования** – деятельность коммерческих банков по разработке и реализации политики в области управления собственным капиталом.

**Методологической и теоретической основой исследования** послужили теоретические положения и методологические подходы, изложенные в трудах отечественных и зарубежных ученых-экономистов по исследуемым проблемам, нормативные документы РФ, касающиеся банковской деятельности. В работе были использованы следующие методы исследования: системный подход, метод научной абстракции, методы

экономико-статистического анализа, финансовой математики, финансового анализа, экспертных оценок.

**Информационно-эмпирической базой исследования** стали факты, установленные на основе анализа данных статистических и финансово-экономических российских и зарубежных изданий; материалы научных семинаров и конференций; законодательные и иные нормативные акты, регламентирующие деятельность российских коммерческих банков; публикации в экономической литературе, посвященные проблемам развития банковской сферы; данные Федеральной службы государственной статистики, Минфина РФ, Центрального банка РФ, периодической печати.

**Основные положения диссертационного исследования,** выносимые на защиту:

1. Банковская политика в области управления собственным капиталом представляет собой совокупность действий, направленных на достижение компромисса между рискованностью и доходностью операций банка, а также связанных с выбором и обоснованием наиболее выгодного размещения его собственных средств в соответствии с выбранной стратегией. Основной целью данной политики является обеспечение эффективного функционирования планово-нормативной, информационно-аналитической, контрольной подсистем управления, а индикатором ее эффективности – наличие устойчивого роста стоимости собственного капитала банка при условии выполнения требований относительно его достаточности.

2. Основными принципами управления собственным капиталом коммерческого банка, обеспечивающими реализацию сбалансированной банковской политики, являются: *соответствие* стратегии развития банка и масштабов его деятельности действующему законодательству; *комплексность* планово-нормативной, информационно-аналитической, контрольной подсистем управления; *ограниченность* объемов банковских операций размером собственного капитала; *динамичность* объема и структуры

собственного капитала банка в соответствии с изменениями факторов внешней и внутренней среды.

3. Управление собственным капиталом коммерческого банка характеризуется следующим противоречием: с одной стороны, развитие банка осуществляется преимущественно за счет привлеченных средств, с другой стороны, масштабы деятельности банка жестко привязаны к размеру его собственного капитала. Следовательно, принятие решений в области формирования собственного капитала банка целесообразно осуществлять на основе сравнительного анализа темпов роста рискованных активов, обязательств и величины собственного капитала.

4. Минимизация расходов на создание резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (РВПС), ведет к росту прибыли банка и оптимальному значению  $H1$ . Низкое качество кредитного портфеля характеризуется задержкой и непоступлением процентных доходов, повышением расходов на РВПС, соответственно, прибыль банка уменьшается, что ведет к снижению значения норматива  $H1$ . Взаимосвязь между нормативом достаточности собственных средств (капитала) банка ( $H1$ ) и качеством кредитного портфеля обуславливает необходимость расчета дополнительного показателя  $H1.1$  как отношения собственного капитала банка к величине кредитного портфеля.

5. С целью повышения надежности и устойчивости российских коммерческих банков целесообразно рекомендовать:

- определять минимальный размер уставного капитала вновь создаваемого российского банка в рублях с целью исключения валютного риска;
- законодательно запретить наращивать кредитный портфель без соответствующего увеличения собственного капитала банка и доли его ликвидных активов;
- сформировать систему мониторинга темпов роста и структуры рискованных активов, обязательств, величины собственного капитала, а также качества кредитного портфеля банка, направленную на раннее выявление проблем,

возникающих в процессе управления собственным капиталом, и позволяющую повысить эффективность реализации выбранной банком стратегии развития;

- не учитывать при подсчете величины собственного капитала вложения банка в акции (доли участия), приобретенные для инвестирования, независимо от размера приобретаемой доли капитала организации-эмитента.

**Научная новизна** полученных результатов состоит в следующем:

- уточнено содержание банковской политики управления собственным капиталом посредством конкретизации цели и индикаторов ее достижения, что развивает теоретические основы управления банковскими пассивами;
- комплексно представлены принципы управления собственным капиталом коммерческого банка (соответствие законодательству, комплексность подсистем управления, ограниченность активных операций размером собственного капитала и его динамичность под влиянием факторов внешней и внутренней среды), реализация которых позволит обеспечить разработку сбалансированной политики в области формирования банковских пассивов и активов;
- разработан алгоритм принятия решений в области формирования собственного капитала банка, основанный на поэтапном сравнении темпов роста рискованных активов, обязательств и величины собственного капитала;
- обоснована необходимость использования показателя отношения собственного капитала банка к величине кредитного портфеля (Н1.1), что позволяет своевременно предупредить угрозу снижения норматива достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1);
- предложены пути совершенствования банковской политики в области управления собственным капиталом, способствующие повышению финансовой устойчивости, безопасности и конкурентоспособности российских коммерческих банков, включающие рекомендации по изменению действующего законодательства и мониторингу показателей,



уточняющих и дополняющих официальный норматив достаточности собственных средств банка.

**Теоретическая и практическая значимость работы.** Теоретическая значимость диссертационного исследования определяется комплексным представлением банковской политики в области управления собственным капиталом: цели, содержания, принципов, индикаторов эффективности, что является приращением научного знания в области банковского дела.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в разработке рекомендаций по применению дополнительных нормативов достаточности собственного капитала, алгоритмизации выбора и обосновании основных направлений политики банка на основе сравнительного анализа темпов роста собственного капитала, рискованных активов и обязательств.

Теоретическая и практическая ценность выводов и рекомендаций диссертации состоит в их направленности на совершенствование деятельности коммерческих банков, что будет способствовать повышению устойчивости, безопасности и конкурентоспособности всей банковской системы. Материалы диссертации могут быть использованы кредитными организациями в целях эффективного управления собственным капиталом, а также в преподавании дисциплин «Финансовый менеджмент в банке», «Банковское дело», «Анализ деятельности коммерческого банка».

**Апробация результатов исследования.** Основные положения и выводы диссертации прошли апробацию на региональной научно-практической конференции в рамках научной сессии Волгоградского государственного университета (г. Волгоград, 2008 г.) и на VI всероссийской научно-практической конференции «Современное состояние и перспективы развития экономики России» (г. Пенза, 2008 г.). Результаты исследования нашли практическое применение в деятельности ФКБ «Юниаструм Банк» в Волгограде.

**Публикации.** По материалам исследования опубликовано 6 научных статей общим объемом авторского вклада 2,05 п.л., в том числе 2 статьи в изданиях, рекомендуемых ВАК РФ.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и 8 приложений. Общий объем диссертации составляет 198 страниц. Работа содержит графический и табличный материал (15 таблиц и 5 рисунков).

*Во введении* обосновывается актуальность темы исследования, формулируются цель, задачи, теоретическая и практическая значимость исследования, его предмет и объект, теоретические и методологические основы работы, выделяются основные положения, выносимые на защиту, и ее научная новизна.

*В первой главе* диссертации – «Теоретические основы управления собственным капиталом коммерческих банков» – исследуются содержание и принципы управления собственным капиталом банка, его структура, а также особенности регулирования достаточности собственного капитала коммерческих банков в современной экономике.

*Во второй главе* – «Обеспечение сбалансированной банковской политики в области управления собственным капиталом» – анализируется влияние собственного капитала банков на устойчивость финансовой деятельности коммерческих банков, а также рассматриваются варианты управления капитализацией банка во взаимосвязи с показателем достаточности собственного капитала при расширении объемов банковских операций.

*В третьей главе* – «Основные направления совершенствования банковской политики в области управления собственным капиталом» – предложен комплекс мероприятий в области управления собственным капиталом банка, способствующий повышению его финансовой устойчивости и безопасности, а также обоснована возможность эффективной организации банковских операций в процессе управления банковскими

пассивами, конкретизирован методический инструментарий для реализации изложенных рекомендаций.

В *заключении* обобщены результаты исследования, сформулированы выводы и предложения научного и практического характера.

## **ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ**

**Сущность банковской политики в области управления собственным капиталом.** К основным задачам функционирования собственного капитала банка относятся достижение его прибыльности и финансовой устойчивости при расширении масштабов деятельности, обеспечение доверия клиентов к банку и покрытие потенциальных потерь, свойственных банковскому делу. Поэтому собственный капитал банка можно рассматривать как основу обеспечения его устойчивости, безопасности и конкурентоспособности.

Использование системного подхода предусматривает, с одной стороны, обоснование и представление собственного капитала коммерческого банка в виде относительно устойчивой самоорганизующейся системы, а с другой – определение взаимоотношений между отдельными его элементами и объектами вложений. Данная позиция позволило автору уточнить и дополнить содержание следующих категорий:

- *банковская политика в области управления собственным капиталом* представляет собой совокупность действий, направленных на достижение компромисса между рискованностью и доходностью операций банка, а также связанных с выбором и обоснованием наиболее выгодного размещения им собственных средств в соответствии с выбранной стратегией. Основной целью данной политики является обеспечение эффективного функционирования планово-нормативной, информационно-аналитической, контрольной подсистем, которое обуславливает устойчивый рост стоимости (ценности) собственного капитала. Ценность собственного капитала банка можно записать как сумму вложенных в

собственный капитал кредитной организации текущих инвестиций и ожидаемых избыточных доходов инвесторов от этих и будущих вложений:

$$\begin{aligned} & \text{Ценность собственного капитала} = \\ & = \text{текущие вложения в собственный капитал} + \\ & + \text{приведенная ценность ожидаемых избыточных доходов инвесторов} \quad (1) \\ & \text{в собственный капитал} \end{aligned}$$

Исходя из содержания формулы (1), автор убежден, что при разработке банковской политики необходимо делать акцент на достижение роста текущей стоимости (ценности) избыточных доходов инвесторов в собственный капитал, поскольку именно будущие избыточные доходы обеспечивают банку возможность устойчивого и конкурентоспособного развития в долгосрочной перспективе, в отличие от текущих вложений, обеспечивающих его устойчивость в краткосрочной перспективе.

- *система управления собственным капиталом коммерческого банка* – это совокупность элементов, находящихся во взаимосвязи и воздействующих на процесс формирования и использования собственного капитала банка в рамках определенных принципов и методов управления данными процессами.

Эффективное управление собственным капиталом банка должно представлять собой отлаженную систему, включающую в себя планово-нормативную, информационно-аналитическую, контрольную подсистемы. Планово-нормативная подсистема направлена на решение задач выбора наиболее рациональных источников пополнения собственного капитала с учетом неопределенностей факторов внешней среды. Информационно-аналитическая подсистема предназначена для сбора необходимой информации: маркетинговой, правовой, о ликвидности, уровне рентабельности банковских операций, о качестве кредитного портфеля и др. В её рамках должна быть произведена оценка рыночной стоимости банка. Контрольная подсистема призвана своевременно, полно, достоверно анализировать эффективность использования финансовых ресурсов банка, определять соответствие фактических значений экономических нормативов установленным Центральным Банком РФ.

Управление собственным капиталом банка направлено на увеличение каждого элемента собственного капитала и оптимизацию показателей, используемых при расчете достаточности собственного капитала. Однако эффективность управления собственным капиталом во многом обеспечивается эффективностью управления привлеченными средствами банка. Поэтому систему управления собственным капиталом банка целесообразно рассматривать только в рамках единого комплекса управления банком, ориентированного на обеспечение максимальной прибыли при минимальном риске потерь в условиях постоянно изменяющейся внешней экономической среды.

#### **Принципы управления собственным капиталом банка.**

Эффективность банковской политики в области управления собственным капиталом в большей степени предопределяется особенностями регулирования достаточности собственного капитала коммерческого банка. Обусловлено это, во-первых, временным ограничением реализации банковских сделок, во-вторых, выбором направлений финансовых вложений, в-третьих, регулированием показателя достаточности капитала через изменение структуры и величины рискованных активов, влекущим за собой изменения в управлении сбалансированностью активных и пассивных операций, в кредитной, депозитной, процентной политике, а также политике управления ликвидностью, что, в свою очередь, требует пересмотра процедур выполнения соответствующих операций банка.

В связи с этим особую актуальность при разработке направлений совершенствования банковской политики в области управления собственным капиталом приобретают принципы его управления. К основным принципам отнесены следующие:

- *соответствие* – управление собственным капиталом осуществляется согласно правилам и положениям, разработанным банком, в основе которых лежат требования законодательных актов и инструктивных документов Центрального Банка с учетом особенностей стратегии развития, масштабов

деятельности, величины активов, взвешенных по степени риска, величины филиальной сети, уровня квалификации персонала;

- *комплексность* – управление собственным капиталом банка должно осуществляться в тесной взаимосвязи таких подсистем, как целевая, информационно-аналитическая и контроллинговая;
- *ограниченность* – увеличение объемов банковских операций, привлекаемых депозитных ресурсов, их последующее размещение в активные операции, особенно кредитные, обусловлены размером собственного капитала;
- *динамичность* – увеличение объема и оптимизация структуры собственного капитала банка, выбор форм его привлечения обусловлены постоянным изменением факторов внешней и внутренней среды, в первую очередь, изменением конъюнктуры рынка капитала, что приводит к необходимости разработки эффективных управленческих решений в каждом конкретном случае.

Вышеперечисленные принципы управления собственным капиталом банка способствуют выбору рациональной организации его процесса и реализации эффективной банковской политики.

**Алгоритм принятия решений в области формирования собственного капитала коммерческого банка.** Управление собственным капиталом банка в своей основе имеет противоречие: с одной стороны, развитие банка осуществляется преимущественно за счет привлеченных средств, с другой стороны, масштабы деятельности банка жестко привязаны к размеру его собственного капитала. Следовательно, принятие решений в области формирования собственного капитала банка целесообразно осуществлять на основе сравнительного анализа темпов роста рискованных активов, обязательств и величины собственного капитала. В ходе сравнительного анализа показателей основных банковских операций в надежных и проблемных банках установлено, что темпы их изменения различны, но прослеживается почти параллельная тенденция то роста, то падения в объемах активов, кредитов,

депозитов и обязательств банков. Особенно ярко выражена взаимосвязь между активами, кредитами и капиталом. На рис. 1 графически отражена одинаковая динамика основных показателей в банковской системе России, подтверждающая справедливость связи активов, обязательств и собственного капитала.

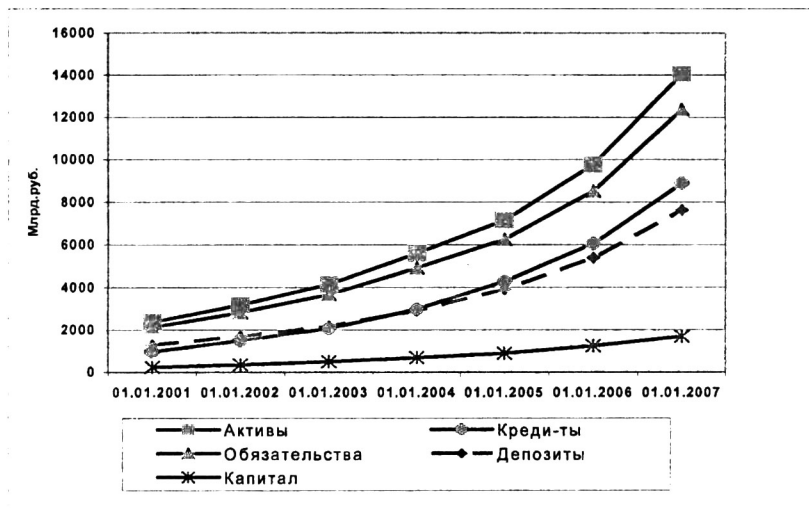


Рис. 1. Динамика основных показателей деятельности российских коммерческих банков

Источник: рассчитано автором по данным: <http://www.cbr.ru/otchet> «Отдельные показатели деятельности кредитных организаций» за 2000-2006 г.г.

Таким образом, эффективная банковская политика в области управления собственным капиталом возможна только при условии сбалансированности темпов роста рискованных активов, обязательств и собственного капитала банка. Необходимость взаимосвязи различных аспектов управления собственным капиталом коммерческого банка обоснована не только высоким риском потерь при осуществлении банковской деятельности, но и тем, что отдельные банки проводят агрессивную кредитную политику без жесткой увязки с процессом капитализации. В работе предложено поэтапное сравнение темпов роста рискованных активов, обязательств и величины собственного капитала с выделением в каждом случае основных угроз и соответствующих рекомендаций (таблица 1, рис. 2).

Таблица 1

## Характерные угрозы в деятельности коммерческого банка

Условия неравенства	Угрозы	Рекомендации
1	2	3
<i>При соблюдении норматива достаточности капитала (<math>H1 &gt; 10\%</math>)</i>		
1. $T_{PA} > T_{СК}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- снижение <math>H1</math> до критического значения,</li> <li>- снижение ликвидности банка,</li> <li>- рост риска потери средств, вложенных в рискованные активы,</li> <li>- ослабление финансовой устойчивости.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- использование дополнительного норматива <math>H1.1</math>, ограничивающего размер кредитного портфеля,</li> <li>- ежедневный подсчет величины <math>H1</math> с целью прекращения увеличения <math>PA</math> при достижении критического значения <math>H1</math>.</li> </ul>
2. $T_{PA} > T_{СК}$ , $T_{PA} > T_{ОБ}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- снижение платежеспособности банка,</li> <li>- снижение, потеря финансовой устойчивости,</li> <li>- снижение качества кредитного портфеля,</li> <li>- потеря части ресурсов из-за невозврата отдельных проблемных кредитов,</li> <li>- нарушение других обязательных нормативов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- прекращение выдачи новых кредитов,</li> <li>- усиленный мониторинг выданных ссуд с целью повышения качества кредитного портфеля,</li> <li>- направление части ресурсов в ликвидные активы.</li> </ul>
3. $T_{PA} > T_{СК}$ , $T_{PA} < T_{ОБ}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- увеличение процентных расходов при неизменном или снижающемся процентном доходе, т. е. уменьшается прибыль банка, могут быть убытки,</li> <li>- сокращается источник для пополнения статей СК (резервы, нераспределенная прибыль).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- снизить процентные ставки на срочные депозиты;</li> <li>- среди заявок на кредиты выбрать самые реальные и надежные бизнес-планы, что обусловит высокое качество кредитного портфеля,</li> <li>- увеличившийся процентный доход и прибыль благодаря своевременному исполнению заемщиками своих обязательств, частично направлять на увеличение СК.</li> </ul>
4. $T_{PA} < T_{СК}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- упущенная выгода в виде неполученных процентных доходов от рискованных активов,</li> <li>- отсутствие роста объемов операций,</li> <li>- неизменность или даже уменьшение клиентской базы.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- прирост СК направлять на выдачу кредитов, обеспечивающих процентные доходы,</li> <li>- некоторое повышение процентной ставки по срочным депозитам с тем, чтобы «длинные» ресурсы направить в кредитные операции,</li> <li>- ежедневно подсчитывать величину <math>H1</math> и <math>H1.1</math>, не допуская снижения их значений до критического уровня.</li> </ul>
5. $T_{PA} < T_{СК}$ , $T_{PA} < T_{ОБ}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- рост процентных расходов, уменьшение прибыли,</li> <li>- снижение финансовой устойчивости банка или невозможность ее дальнейшего укрепления.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- прирост СК направлять на выдачу кредитов,</li> <li>- снизить процентные ставки по срочным депозитам,</li> <li>- часть депозитов, соответствующую приросту капитала, направлять в кредитные операции.</li> </ul>
6. $T_{PA} < T_{СК}$ , $T_{PA} > T_{ОБ}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- падение доходности капитала, низкое ROE,</li> <li>- низкий дивиденд на 1 акцию, недовольство акционеров,</li> <li>- дальнейший отток вкладчиков и депозитов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- повысить процентные ставки на все виды депозитов,</li> <li>- повысить сервис обслуживания клиентов,</li> <li>- активизировать кредитную деятельность.</li> </ul>



Условия неравенства	Угрозы	Рекомендации
1	2	3
<i>При нарушении норматива достаточности капитала (<math>H1 &lt; 10\%</math>)</i>		
7. $T_{PA} < T_{СК}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- нарушение <math>H1</math>,</li> <li>- могут быть нарушения других обязательных нормативов,</li> <li>- санкции со стороны ЦБ РФ.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- реализация <math>PA</math>, не приносящих доход;</li> <li>- прекратить расходование резервов, нераспределенной прибыли,</li> <li>- использование инструментов субординированного долга для увеличения капитала II уровня,</li> <li>- снижение процентной ставки на срочные депозиты,</li> <li>- повышение качества кредитного портфеля.</li> </ul>
8. $T_{PA} < T_{СК}$ , $T_{PA} < T_{ОБ}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- рост процентных расходов,</li> <li>- уменьшение прибыли,</li> <li>- снижение финансовой устойчивости банка или невозможность ее дальнейшего укрепления,</li> <li>- признаки финансовой пирамиды.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- прирост <math>СК</math> направлять на выдачу кредитов,</li> <li>- снизить процентные ставки по срочным депозитам,</li> <li>- активизировать привлечение «длинных», но дешевых ресурсов,</li> <li>- часть депозитов, соответствующую приросту капитала, направлять в кредитные операции.</li> </ul>
9. $T_{PA} < T_{СК}$ , $T_{PA} > T_{ОБ}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- дальнейшее падение величины <math>H1</math>, или недостаточный его рост,</li> <li>- увеличение расходов на РВПС,</li> <li>- снижение ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости,</li> <li>- нарушение остальных обязательных нормативов,</li> <li>- применение санкций со стороны ЦБ РФ.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- повысить сервис обслуживания клиентов для увеличения депозитов до востребования,</li> <li>- повысить процентную ставку по срочным депозитам, частично восстановить ликвидные активы,</li> <li>- тщательный отбор бизнес-планов заемщиков для кредитования,</li> <li>- реализация излишних <math>ОС</math> и прочей собственности банка.</li> </ul>
10. $T_{PA} > T_{СК}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- разбалансированность банковской политики,</li> <li>- рост убытков и банковских рисков, неплатежеспособность, банкротство.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- досрочный возврат кредитов, предоставленных акционерам и сотрудникам банка,</li> <li>- присоединение или слияние с другим КБ.</li> </ul>
11. $T_{PA} > T_{СК}$ ; $T_{PA} > T_{ОБ}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- необратимые процессы банкротства банка,</li> <li>- финансовая пирамида,</li> <li>- отзыв лицензии банка.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- не выкупать акции,</li> <li>- реализация активов,</li> <li>- снижение процентной ставки.</li> </ul>
12. $T_{PA} > T_{СК}$ ; $T_{PA} < T_{ОБ}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- полный дисбаланс в деятельности банка,</li> <li>- неплатежеспособность, банкротство банка.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- внесение акционерами банка дополнительных ресурсов,</li> <li>- смена руководства банка,</li> <li>- реализация активов,</li> <li>- прекратить расходование резервов, нераспределенной прибыли и т.п.</li> </ul>

Условные обозначения:  $ОБ$  – обязательства банка;  $PA$  – рисковые активы;  $СК$  – собственный капитал;  $T_{PA}$  - темпы роста рисковых активов;  $T_{СК}$  – темпы роста собственного капитала;  $T_{ОБ}$  – темпы роста обязательств банка.

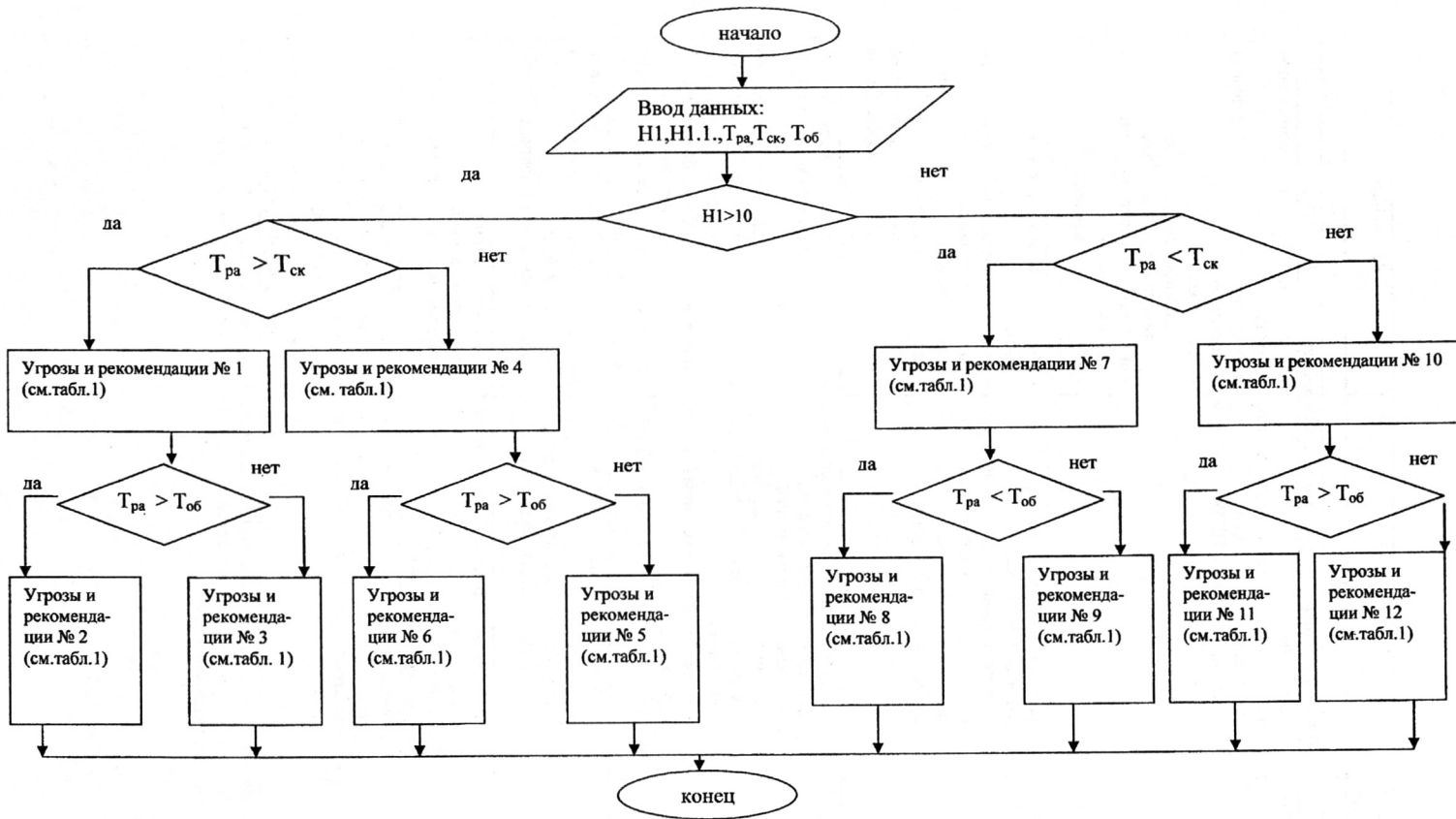


Рис. 2. Алгоритм принятия решений в области формирования собственного капитала коммерческого банка.

**Анализ качества кредитного портфеля коммерческого банка.** Тесная взаимосвязь управления собственным капиталом и активами проявляется в том, что кредиты, как главный рисковый актив, требуют создания резерва на покрытие возможных потерь по ссудам (РВПС), соответствующего качеству кредитного портфеля банка. Отчисления в РВПС, возрастающие при ухудшении качества кредитов, приводят к дополнительным расходам, следовательно, рост рисковых активов и снижение прибыли являются двумя дополняющими друг друга факторами, которые снижают показатель достаточности капитала. Формирование РВПС содержит в себе противоречие: с одной стороны, данный резерв заблаговременно, постепенно создает источник для возмещения потерь, т.е. защищает банк от риска потерь по невозвратным кредитам; с другой стороны, расходы на его формирование ведут к уменьшению прибыли или даже появлению убытков (в зависимости от качества кредитного портфеля), т.е. снижается абсолютный размер собственного капитала и показатель его достаточности.

Эффективность управления собственным капиталом проявляется в качестве кредитного портфеля, измеряемого отношением РВПС к кредитному портфелю. Данное отношение на 1.01.2007 г. для успешно функционирующих банков составляет от 2,7% у АКБ Газпромбанка до 7,8% у ОАО Альфа-Банка. У проблемных банков отношение РВПС к кредитному портфелю достигало 64,7%. По международным стандартам качество кредитного портфеля начинает вызывать тревогу, если такое соотношение превышает 14%.

Управление собственным капиталом в тесной увязке с управлением кредитными операциями и качеством кредитного портфеля обеспечивает сбалансированность банковской политики и устойчивое развитие банка. Неравномерное изменение величины кредитного портфеля и собственного капитала являются причиной колебаний в большую или меньшую сторону исследуемого показателя достаточности капитала. Полученные результаты анализа соотношения размера кредитного портфеля и размера собственного капитала позволили сделать предложение о целесообразности введения

дополнительного норматива, например, Н1.1 (собственный капитал/кредитный портфель), ограничивающего размер кредитного портфеля относительно величины собственного капитала, который целесообразно учитывать на ряду с существующими нормативами Н1 (достаточность собственного капитала – от 10% до 14%) и Н6 (максимальный размер риска на одного заемщика – не более 25%).

Кредитный портфель является самым рисковым активом, о чем свидетельствуют данные таблицы 2. Анализ доли кредитов в рисковых активах в различных банках показал, что нормальной является доля кредитного портфеля в рисковых активах в пределах до 85%. Существенно повышается кредитный риск, когда доля кредитов превышает 90%. Ситуация в проблемных банках такова: к примеру, в банке «А» на 1.01.98 кредиты составляли 68,7% от рисковых активов, а на 1.01.03 – 97,9%; в банке «Б» на 1.01.97 – 75,5%, на 1.01.01 – 91,7% (названия коммерческих банков не раскрывается в целях сохранения коммерческой тайны).

Таблица 2

Доля кредитов в рисковых активах коммерческих банков  
по состоянию на 1 января, (в процентах)

Наименование банков	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г	2007г
Международный Московский банк	23,6	32,6	53,5	57,1	63,7	69,4
Российский сельхозбанк	50,1	87,8	87,7	80,1	75,8	69,0
Сбербанк РФ	85,7	88,9	89,8	93,3	92,4	93,0
Альфа-Банк	82,8	84,1	83,4	94,7	93,4	96,7
Газпромбанк	59,3	70,2	75,3	94,6	90,3	80,3
Московский Деловой Мир	74,2	58,8	70,2	81,3	92,3	93,2

*Источник: рассчитано автором по материалам <http://wwwcbr.ru/> статистика кредитных организаций, ф. 101, 102 за 2000-2006 г.г., сайты банков, балансовые отчеты*

Основываясь на предложении об устранении дифференциации значений Н1 и об установлении его значения на уровне 14%, а также на предположении, что кредитный портфель (КП) составляет 85% от рисковых активов (РА), т.е.  $КП = 0,85РА$ , формула  $Н1 > СК:РА$  преобразуется и примет выражение:

$$H1.1 > CK : 0,85 PA \text{ или } H1.1 > CK : КП \quad (2)$$

Следовательно, значение H1.1 должно быть не менее 17% ( $14\% : 0,85 = 16,47\%$ ). Таким образом, автор предлагает установить величину H1.1 не менее 17%, исходя из имеющей место доли кредитов в рискованных активах устойчиво работающих банков – в пределах 85%.

**Основные направления совершенствования банковской политики в области управления собственным капиталом.** Финансовая устойчивость банков повышается благодаря капитализации денежно-финансовых средств, когда прибыль направляется на увеличение капитала банка, что находит отражение в дивидендной политике банков. Особенностью капитализации банков России является то, что она происходит в основном путем эмиссии и размещения дополнительных акций, за счет чего формируется уставный (акционерный) капитал. Эффективность процесса капитализации, являющегося элементом менеджмента в области собственного капитала, отражается в соблюдении банками норматива H1, что отражено в таблице 3.

Таблица 3

Динамика норматива достаточности капитала H1 отдельных российских банков (по состоянию на 1 число) (в процентах)

Наименование банка	1.01.2003	1.01.2004	1.01.2005	1.01.2006	1.01.2007	1.04.2007
Сбербанк	15,5	14,0	11,1	12,1	11,7	19,1
Газпромбанк	16,5	16,4	11,0	11,2	15,2	10,8
РОСБАНК	14,1	10,3	11,8	13,4	12,1	11,4
Россельхозбанк	50,5	44,0	22,9	19,8	18,0	34,2
Альфа-Банк	15,4	13,7	18,4	12,7	11,4	12,7
Промсвязьбанк	12,5	11,7	11,7	13,3	11,2	11,5
Петрокоммерц банк	20,6	16,8	16,4	13,1	12,9	12,7

Источник: <http://www.cbr.ru> статистика кредитных организаций, ф. 101, 102 за 2000-2006 г.г., сайты банков, балансовые отчеты, отчеты о прибылях и убытках, опубликованный отчет Сбербанка РФ с динамикой за 2002-2006 годы.

Данные таблицы 3 и материалы официальных публикуемых отчетов позволили автору утверждать, что эти банки предпринимают серьезные усилия по поддержанию достаточности капитала, и осуществляют квалифицированное управление не только собственным капиталом, но и активами и пассивами. Относительно значения норматива Н1 (достаточность собственного капитала) целесообразно внести предложение о его повышении до уровня 14%, так как результаты исследования динамики показателя достаточности собственного капитала большого числа российских банков позволили сделать вывод о том, что в условиях высокого уровня банковских рисков и с учетом специфики функционирования российских банков, разумно значение норматива Н1 увеличить до верхнего уровня ныне действующей границы, исключив дифференциацию его величины в зависимости от категории банка и размера собственного капитала, эквивалентного 5 млн. евро.

Таким образом, по мнению автора, среди основных направлений совершенствования банковской политики в области управления собственным капиталом целесообразно выделить следующее:

**• в целях повышения финансовой безопасности банка** пересмотреть положения о продаже акций российских банков за иностранную валюту с целью исключения валютного риска. Требования к минимальному размеру уставного капитала, эквивалентному 5 млн. евро, теряет актуальность в условиях укрепления российского рубля, снижения уровня инфляции. Уставный капитал следует формировать только в денежной форме и только в российских рублях, так как суть банковской деятельности заключается в аккумуляции и размещении денежных средств – российских рублей как единственного законного средства расчетов и платежей, и с целью минимизации валютного риска.

Так, например, снижение курса евро приведет к тому, что уставный капитал банка, пересчитанный в евро, искусственно вырастет, показатели банка улучшатся, хотя ошибки в управлении и иные проблемы останутся нерешенными, они будут завуалированными, что крайне опасно для клиентов.

Приведем пример: у банка собственный капитал 270 млн. руб., что равно 7,5 млн. евро при курсе 36 руб. При росте курса до 36,5 руб. капитал составит 7,4 млн. евро, при снижении до 35,5 руб. капитал составит 7,6 млн. евро. Если у банка значительный размер капитала, то такое колебание не является существенным, а при равном или близком размере капитала к 5 млн. евро, могут иметь место негативные последствия для данного банка;

- ***в целях повышения финансовой устойчивости банка:***

- запретить наращивание кредитного портфеля банка без соответствующего роста собственного капитала и увеличения ликвидных активов, что приведет к следующему:

- а) у банка появится стимул пропорционального увеличения ликвидных активов, что уменьшит уровень риска активных операций, в том числе через оптимизацию структуры активов с точки зрения их доходности;

- б) заблаговременно сработает "сигнал тревоги" для раннего обнаружения проблем в деятельности банка, когда еще его официальные нормативы находятся в пределах допустимого значения;

- в) комплексное управление собственным капиталом, взаимосвязанное с управлением кредитным портфелем, усилит защитную функцию капитала;

- исключить при подсчете величины собственного капитала любые вложения банка, независимо от суммы или процента приобретаемой доли, не привязываясь к 20% капитала организации-эмитента, так как при вложении любой суммы средств в другую организацию всегда существует реальная опасность их потери, что чревато для банка уменьшением реального собственного капитала;

- внедрить систему мониторинга темпов роста и структуры рискованных активов, обязательств, величины собственного капитала, а также качества кредитного портфеля, направленную на раннее выявление проблем, возникающих в процессе управления собственным капиталом, и позволяющую повысить эффективность реализации выбранной банком стратегии развития;

- сформировать систему мониторинга темпов роста и структуры рискованных активов, обязательств, величины собственного капитала, а также качества кредитного портфеля банка,

Реализация вышеперечисленных мероприятий в комплексе позволит повысить обеспечить сбалансированность банковской политики, а также повысить эффективность реализации выбранной стратегии развития российских коммерческих банков и их конкурентоспособность за счет расширения масштабов деятельности и ассортимента банковских продуктов.

## **СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

### **Статьи в журналах и изданиях, рекомендуемых ВАК РФ:**

1. *Соколов, П.С.* Пути обеспечения сбалансированной банковской политики в области управления собственным капиталом [Текст]/А.В. Гукова, П.С.Соколов// Транспортное дело России. – № 3. – 2008. – 0,5/0,25 п.л.

2. *Соколов, П.С.* Воздействие кредитно-банковской сферы на инвестиционную деятельность предприятий [Текст]/А.В. Гукова, А.А. Гавриленко, П.С. Соколов // Финансы и бизнес. – №1. – 2008. – 0,6/0,2 п.л.

### **Статьи и тезисы докладов в других изданиях:**

3. *Соколов, П. С.* Исторический взгляд на собственный капитал как первооснову деятельности коммерческого банка [Текст]/П.С. Соколов // Вестник Волжского института экономики, педагогики и права. – Серия 1. Экономика и управление. – Вып.5. – Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2007 – 0,5 п.л.

4. *Соколов, П. С.* Финансовая устойчивость банка как результат эффективного управления собственным капиталом [Текст]/П.С. Соколов //Управление инновациями и инвестиционной деятельностью: сб. науч. ст. – Вып.7. – М.: Изд-во ГАСИС, 2007. – 0,5 п.л.

5. *Соколов, П. С.* Новый взгляд на проблемы управления собственным капиталом коммерческих банков [Текст]/ П.С. Соколов //Материалы научной сессии: сб. науч. ст. / Волгоградский государственный университет, 2008. – 0,4п.л.



6. *Соколов, П. С.* Управление собственным капиталом банка: возможности решения проблем [Текст]/П.С. Соколов //Современное состояние и перспективы развития экономики/Сб. статей VI Всерос. науч.-практ. конф. – Пенза: Приволжский дом знаний, 2008. – 0,2 п.л.



Подписано в печать 23.09 2008 г. Формат 60×84/16.  
Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Усл. печ. л. 1,2.  
Тираж 100 экз. Заказ 189.

Издательство Волгоградского государственного университета.  
400062, г. Волгоград, просп. Университетский, 100.

10 ~