



мические субъекты должны действовать в расчете на будущее: «ждать» и «сберегать», должны жертвовать настоящим во имя будущего). Затраченные усилия определяют цену капитала. В связи с тем, что неоклассическая школа экономики рассматривает капитал двояко: с точки зрения спроса на него и с точки зрения предложения, – краеугольным камнем в этой теории является балансирование выгод и издержек капитала в целом [4].

На основе теории стоимости возникла теория капитала и процента, претерпевшая значительные трансформации с момента ее разработки классиками до сегодняшних дней.

Теория денег, капитала и процента стала центральным звеном в макроэкономических исследованиях. Наибольший вклад в развитие неоклассических научных представлений о природе капитала и процента внесли Е. Бем-Бевек, К. Виксель.

В теории Альфреда Маршалла имеет место недоговоренность относительно того, что понимается под свободным капиталом, приносящим процент. По утверждению И. Фишера, каждая школа видит половину истины [2].

Р. Гильфердинг считает, что «финансовый капитал – это банковский капитал, следовательно, капитал в денежной форме, который посредством закрепления его в промышленности в действительности превращен в промышленный капитал...» Формами закрепления банковского капитала в промышленности служит прямое кредитование промышленности и участие в уставных капиталах промышленных предприятий, то есть создание финансово-промышленных групп [3].

Дж. Хикс в своей теории стоимости и капитала отмечает, что природу капитала полней отражает увеличение его стоимости в денежной форме [5].

По определению Макконела К.Р. и Брю С.Л., капитал – созданные человеком ресурсы, используемые для производства товаров и услуг [6]. В данном определении сделан акцент на производительной стороне капитала.

Несмотря на различия, большинство определений капитала, встречающихся в литературе, имеют двойственный характер: капитал в них определяется и абстрактно, как стоимость, и конкретно, в частности как деньги. При этом в качестве основного при-

знака капитала указывают его способность к самовозрастанию.

В процессе разделения труда и развития товарно-денежных отношений возникла черед делений и обособлений, создавшая предпосылки к формированию ссудного капитала, ставшего предметом банковского посредничества [7].

Ссудный капитал начал свое формирование с денежного рынка, который стал базой для возникновения других его сегментов [2].

Часть денежного капитала, временно не занятая в производственном процессе, при определенных обстоятельствах продолжает свое движение, трансформировавшись в ссудный капитал, поскольку в данном случае праздный капитал вступает в противоречие со своей природой, требующей непрерывного движения. Потребительная стоимость (полезность) ссудного капитала в отличие от его предшественников – промышленного и торгового капиталов заключается в способности приносить ренту (в виде процента и дивиденда) [7].

Поскольку ссудный капитал имеет двойственную природу, выступая и в роли денег, и в роли капитала, то он формирует рынок денег и капитала [2].

В.В. Киселев считает, что исходной формой возникновения банковского капитала является ссудный капитал, который образуется в силу того, что промышленные и торговые капиталисты применяют не только свой собственный капитал, но и заемный [8]. Временно свободный денежный капитал, закрепившийся в руках финансовых посредников, трансформировался в ссудный капитал. На наш взгляд, не совсем правильно сведение некоторыми авторами сущности ссудного капитала к заемной форме. Так, по утверждению авторов учебника «Финансы, денежное обращение и кредит» под редакцией Л.А. Дробозиной, ссудный капитал – это «совокупность денежных средств, на возвратной основе передаваемых во временное пользование за плату в виде процента». В данной трактовке сделан акцент лишь на кредитной форме движения капитала и не была учтена его акционерная форма [2].

Найдем общие черты и различия экономических категорий «банковские ресурсы», «средства» и «капитал».

Результаты проведенного анализа свидетельствуют, что многочисленные исследователи банковских ресурсов до сих пор не пришли к единому подходу в их толковании. Представители фундаментальных школ экономической науки рассматривают ресурсы в качестве трех факторов производства – труд, земля и средства производства (классическая школа: А. Смит, Д. Риккардо, Ж.Б. Сэй и др.) или отождествляют ресурсы с понятием производительных благ (неоклассическая школа: К. Менгер, Е. Бем-Баверк, А. Маршалл и другие).

Отечественные ученые (Белоглазова Г.Н., Ольхова Р.Г., Панова Г.С., Савинский Ю.П., Сахарова Л.С., Семенюта О.Г., Соколова О.В. и др.) определяют банковские ресурсы как самостоятельную категорию, но учитывают только их денежную составляющую. Кроме того, у данных авторов наблюдается отсутствие единого подхода к структуре банковских ресурсов.

Так, Панова Г.С. определяет ресурсы банка как совокупность заемных средств и собственного капитала. Белоглазова Г.Н. выделяет в составе ресурсов банка привлеченные средства и считает, что к банковским ресурсам относятся собственные средства банков, заемные и привлеченные средства, совокупность которых используется банком для совершения активных операций, т. е. размещения мобилизованных ресурсов с целью получения дохода. Савинский Ю.П., Ольхова Р.Г., Сахарова Л.С., Семенюта О.Г., Соколова О.В. не выделяют в составе ресурсов банка заемные средства и определяют ресурсы как совокупность собственных и привлеченных средств, имеющих в распоряжении банка и используемых для осуществления активных операций. В свою очередь, привлеченные средства банка формируются из депозитных и недепозитных источников. При этом Соколова О.В. приравнивает все привлеченные средства к заемным, а другие авторы (Савинский Ю.П., Ольхова Р.Г., Сахарова Л.С., Семенюта О.Г.) трактуют только недепозитные привлеченные средства в качестве заемных.

Зарубежные ученые (Гилл Э., Дэвид Д. Ван-Хуз, Коттер Р., Миллер Р., Мишкин Ф., Полфреман Д., Роуз П., Рид Э., Смит Р., Форд Ф. и др.) рассматривают банковские

ресурсы в составе пассивов банка, выделяя их в самостоятельную категорию. Эту точку зрения разделяет ряд отечественных авторов – Кравцова Г.И., Тагирбеков К.Р., Усоскин В.М. и др. [4].

Проанализируем различные точки зрения экономистов на определение понятий «собственные средства» и «собственный капитал» банка, а также «банковский капитал», чтобы дать собственное определение экономической категории «банковский капитал».

Теория банковского дела различает понятия «собственных средств» и «собственного капитала» банка. Понятие «собственные средства» банка – наиболее общее, включает все пассивы, образованные в процессе внутренней деятельности банка: уставный, резервный и другие фонды банка, все резервы, созданные банком, а также нераспределенную прибыль и прибыль текущего года [9].

Под собственными средствами банка следует понимать различные фонды, создаваемые банком для обеспечения его финансовой устойчивости, коммерческой и хозяйственной деятельности, а также полученную прибыль по результатам деятельности текущего и прошлых лет, что соответствует определению, данному В.И. Колесниковым [10]. Структура собственных средств банка неоднородна по качественному составу и изменяется на протяжении года в зависимости от ряда факторов и, в частности, от качества активов, использования собственной прибыли, политики банка по обеспечению устойчивости его капитальной базы [9].

Большинство российских экономистов, например, такие как Р.Г. Ольхова, Г.Н. Белоглазова, пришли к единому мнению в определении понятия «собственный капитал» банка. Приведем определение, данное Р.Г. Ольховой: «Под собственным капиталом банка следует понимать специально создаваемые фонды и резервы, предназначенные для обеспечения его экономической стабильности, поглощения возможных убытков и находящиеся в использовании банка в течение всего периода его функционирования». Собственный капитал банка – это величина, определяемая расчетным путем. Она включает те статьи собственных средств (и даже привлеченных средств), которые по эконо-

мическому смыслу могут выполнять функции капитала банка (защитную, оперативную, регулируемую) [9].

Причем Г.Н. Белоглазова подразумевает под «капиталом банка» его уставный капитал [10].

Панова Г.С. придерживается точки зрения, что собственный капитал – это средства, принадлежащие непосредственно банку, в отличие от заемных, которые банк привлек на время.

По мнению Н.И. Парусимовой, собственный капитал банка включает резервы [2], поскольку банк несет определенные расходы, связанные с обслуживанием уставного капитала и прибыли – это, например, выплаты дивидендов акционерам, части прибыли учредителям. А собственный капитал полностью должен принадлежать банку, и по собственному капиталу банк не несет никаких издержек.

Общим для экономических категорий «банковские ресурсы», «средства» и «капитал», по нашему мнению, является то, что все они входят в состав пассивов банка.

Панова Г.С., Колюховский П.В., Центральный банк Российской Федерации и другие считают тождественными понятия «собственный капитал» и «собственные средства» банка, а другие авторы, такие как Семенюта О.Г., Савинский Ю.П., Ольхова Р.Г., Соколова О.В. и другие, придерживаются иной точки зрения, считая, что «собственные средства» и «собственный капитал» банка нельзя рассматривать как одно и то же.

Зарубежные авторы (Мишкин Ф., Роуз Питер С., Рид Э., Коттер Р., Миллер Р., Дэвид Д. Ван-Хуз и др.) рассматривают только категорию «собственный капитал» банка.

Мы считаем, что в состав собственных средств помимо составляющих собственного капитала банка включаются также фонды потребления, благотворительный фонд и фонд материального поощрения.

Положение Центрального банка Российской Федерации № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций» от 10.02.2003 г. определяет величину собственных средств (капитала) кредитных организаций как сумму основного капитала и дополнительного капитала, за вычетом определенных показателей,

в соответствии с методикой, изложенной в данном Положении [11].

В соответствии с Федеральным законом Российской Федерации № 395-1 «О банках и банковской деятельности» от 01.12.1990 г. (в редакции от 30.12.2004 г.) уставный капитал кредитной организации составляется из величины вкладов ее участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов (статья 11. Уставный капитал кредитной организации) [12].

Многочисленные отечественные и зарубежные исследователи банковского капитала до сих пор не пришли к единому подходу в его толковании.

Так, В.М. Усоскин трактует пассивы в виде банковского капитала и приравненных к нему статей, а также привлеченных средств. К банковскому капиталу и приравненным к нему статьям автор относит акционерный капитал, нераспределенную прибыль, эмиссионный доход и долговые обязательства банка [13].

По мнению Д. Розенберга, в банковской сфере капитал – долгосрочная задолженность плюс акционерный капитал владельцев [14].

Согласно определению, данному авторами «Большого экономического словаря» под редакцией А.Н. Азрилияна, банковский капитал (Banking capital) – 1) совокупность денежных капиталов, привлеченных в банки и используемых ими для кредитно-расчетных и других операций, т. е. банковские ресурсы; 2) собственный (акционерный и резервный) капитал банков, составляющий меньшую часть банковского капитала [15].

По нашему мнению, определение банковского капитала, данное А.Н. Азрилияном, противоречит самому себе, поскольку данный автор определяет банковский капитал и как банковские ресурсы, и как их часть одновременно.

Джозеф Ф. Синки в своей книге «Управление финансами в коммерческих банках» пишет, что, «чтобы определить величину банковского капитала, следует просто вычесть балансовую оценку пассивов из балансовой оценки активов». Для этого рассмотрим следующую формулу баланса: Активы = Обязательства + Собственный капитал.

Джозеф Ф. Синки придерживается мнения, что «долг есть долг, а капитал есть капитал». Нельзя объявить часть задолженности капиталом. Капитал в целом состоит из первичного и вторичного. Первичный капитал образуется из: акционерного капитала (включая резервный); бессрочных привилегированных акций; резервов на покрытие убытков по займам и аренде; части облигаций, в дальнейшем подлежащих конвертации в акции и не дающих права контроля пакетов акций в консолидированных дочерних компаниях; сертификатов на сумму нетто-активов. Вторичный включает: срочные привилегированные акции, второстепенные краткосрочные ценные бумаги и необеспеченные долговые обязательства [16].

В Заявлении Центрального банка Российской Федерации «О стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2008 года» Банк России банковский капитал приравнивает к собственному капиталу банка (в соответствии с Положением Центрального банка Российской Федерации № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций» от 10.02.2003г.) (п. 75) [17].

Никонова И.А. и Шамгунов Р.Н. придерживаются следующей точки зрения, понимая под общим капиталом банка все его источники финансирования (все пассивы) [18].

Существует также следующая точка зрения, что банковский капитал – это часть ссудного капитала, попавшего в банковскую систему, используемая банками в своей деятельности. Однако, если капитал – это самовозрастающая стоимость, то тогда приносящие доход активы тоже можно рассматривать как банковский капитал.

Таким образом, в теории и практике банковского дела существуют различные точки зрения на понятие «банковский капитал», например одни понимают под капиталом суммарные пассивы банка (равные активам), другие – собственный капитал банка; также экономисты определяют «банковский капитал» как пассивы за вычетом краткосрочных обязательств, за рубежом – пассивы за вычетом кэша (денежных средств на счете и в кассе).

Заметим, что расхождение определений экономической категории «капитал» среди

российских авторов связано с тем, что в советской экономике не использовалось понятие «капитал». Данный термин стал употребляться только с переходом к рыночной экономике.

Классическая школа экономической мысли рассматривает только производительную сторону капитала (оперативная функция). Поэтому нам подходит определение капитала неоклассической школы экономической мысли, рассматривающей потенциальную сторону капитала, – это совокупность выгод, извлекаемых из его применения. А выгоды прослеживаются через выполняемые функции: оперативная, защитная, регулирующая. То есть когда капитал выполняет защитную и регулирующую функции, капитал служит финансовым резервом для защиты кредиторов от потерь в случае возникновения у банка убытков без прекращения его деятельности. Когда капитал выполняет оперативную функцию, то он служит источником финансирования для приобретения основных средств и фондирования активных операций согласно выбранной банком теории управления активами. Поскольку у банков на основные средства приходится сравнительно небольшая доля активов, первая «защитная» функция капитала выходит в банковском секторе на передний план [4].

Сущность банковского капитала, согласно теории банковского дела, проявляется в его способности нейтрализовать риски, поглощать возможные убытки, компенсировать потери кредиторов и вкладчиков. Очевидно, что при расширении активных операций банка подобная «защитная» функция может быть выполнена при условии постоянного самовозрастания капитала.

Изучив этимологию слова «капитал», определения данного термина, данные в экономической теории, проанализировав нормативную базу Российской Федерации, а также зарубежную, различные точки зрения российских и зарубежных экономистов к определению понятия «банковский капитал», мы придерживаемся точки зрения, что банковский капитал – это часть собственных и приравненных к ним средств банка, которая используется для обеспечения его экономической стабильности, поглощения воз-

можных убытков и вовлечена или может быть вовлечена в экономическую деятельность банка.

Данной точки зрения придерживаются и следующие российские экономисты: Р.Г. Ольхова, В.М. Усоскин, А.В. Казанский и другие; зарубежные авторы, например Джозеф Ф. Синки, а также Банк России. Зарубежная банковская практика так же определяет «банковский капитал», что особенно актуально в связи с переходом банковского сектора Российской Федерации на Международные стандарты финансовой отчетности и внедрением в перспективе стандартов Базеля II.

По мнению многих экономистов, исходной формой возникновения банковского капитала является ссудный капитал. При исследовании определений экономических категорий «банковские ресурсы», «средства» и «капитал» мы выявили, что общим для них является то, что все они входят в состав пассивов банка.

Банк России определяет капитал на основе Базельского соглашения по капиталу

(Базель I) и включает два уровня капитала: основной и дополнительный, в том числе субординированную задолженность. При этом Базель II выделяет экономический капитал – это капитал, необходимый для адекватного покрытия рисков, принимаемых банком. В соответствии с МСФО капитал – доля в активах банка, остающаяся после вычета всех его обязательств.

Таким образом, многочисленные отечественные и зарубежные исследователи банковского капитала до сих пор не пришли к единому мнению в его толковании. Так, А.Н. Азрилиян, И.А. Никонова, Р.Н. Шамгунов понимают под банковским капиталом суммарные пассивы банка; Р.Г. Ольхова, А.В. Казанский – собственный капитал банка; В.М. Усоскин, Д. Розенберг определяют банковский капитал как часть пассивов; Джозеф Ф. Синки и многие другие зарубежные авторы – как разницу между пассивами и обязательствами. Регулирующий и надзорный орган – Банк России – применяет в своей практике понятия «банковский капитал» и «собственный капитал» как тождественные.

#### Список использованной литературы:

1. Современный словарь иностранных терминов и выражений / Авт.-сост. Е.С. Зенович. – М.: Олимп; ООО «Фирма «Издательство АСТ», 1998.
2. Парусимова Н.И. Банковское дело: модель развития: Монография. - М.: Московская Академия предпринимательства, 2005.
3. История экономической мысли. Курс лекций. – М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ». Издательство ЭКМОС, 1998.
4. Фоменко И.И. Ресурсы коммерческих банков: особенности формирования и управления на региональном рынке (на примере Оренбургской области): Монография. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2005.
5. История экономических учений (Экономические учения XX века) / Под ред. Г.Д. Гловели. – М.: НОУ «СГУ», 2002.
6. Макконел К.Р., Брю С.Л. Экономикс: Принципы, проблемы и политика. В 2 т.: Пер. с англ. А.А. Пороховского, Т. 2. – Таллинн: «Римол», 1993.
7. Парусимова Н.И. Трансформация банковских продуктов в разных типах экономических систем: Монография. - Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2004.
8. Киселев В.В. Управление банковским капиталом: теория и практика. – М.: Экономика, 1997.
9. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: «Финансы и статистика», 1998.
10. Банковское дело: Учебник. – 4-е изд., перераб. и доп. / Под ред. В.И. Колесникова. – М.: «Финансы и статистика», 1998.
11. Положение Центрального банка Российской Федерации № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций» от 10.02.2003 г. // Консультант Плюс.
12. Федеральный закон Российской Федерации № 395-1 «О банках и банковской деятельности» от 01.12.1990 г. (в редакции от 30.12.2004г.) // Консультант Плюс.
13. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: ИПЦ «Вазар-Ферро», 1994.
14. Розенберг Д. Словарь банковских терминов, Пер. с англ., - М.: ИНФРА-М, 1997.
15. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: Фонд «Правовая культура», 1994.
16. Джозеф Ф. Синки. Управление финансами в коммерческих банках, Пер. с англ. 4-го перераб. изд. / Под ред. Р.Я. Левиты, Б.С. Пинскера. – М.: Catallaxu, 1994.
17. Заявление Правительства РФ № 983п-П13, ЦБ РФ № 01-01/1617 от 05.04.2005 «О стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2008 года» // «Вестник Банка России», № 19 от 13.04.2005.
18. Никонова И.А., Шамгунов Р.Н. Стратегия и стоимость коммерческого банка. – М.: «Альпина Бизнес Букс», 2004.