

ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ НЕКОТОРЫХ СПОСОБОВ НАРАЩИВАНИЯ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

В статье проанализированы возможные источники роста капитальной базы российских коммерческих банков, рассмотрены их преимущества и недостатки. Особое внимание уделено проблемам наращивания капитала региональных банков по сравнению с крупными банками.

Ключевые слова: капитал банка, капитальная база, наращивание капитала.

Проблема определения достаточности собственного капитала банка на протяжении длительного времени порождает множество научных исследований и споров между банками и регулируемыми органами.

Каждый коммерческий банк самостоятельно определяет величину собственных средств и их структуру исходя из принятой им стратегии развития. Если банк, подчиняясь законам конкурентной борьбы, стремится расширить круг своих клиентов, в том числе за счет крупных предприятий, испытывающих постоянную необходимость в потреблении банковских кредитов, то, естественно, его собственный капитал должен увеличиваться. На величину собственного капитала банка влияет и характер активных операций. При длительном отвлечении ресурсов в рискованные операции банку необходимо располагать значительным собственным капиталом.

Наращивание капитала можно осуществить несколькими способами:

1. Направление собственной прибыли в капитал банка. Капитализация прибыли может стать источником увеличения собственных средств банка, и размер ее зависит от масштабов деятельности и эффективности работы. Слишком высокая доля нераспределенной прибыли может привести к снижению размера выплат дивидендов акционерам. При прочих равных условиях это будет уменьшать рыночную стоимость инвестиций в капитал банка, что может вызвать проблемы с привлечением внешних источников его наращивания. Систематизируем преимущества и недостатки данного источника. Преимущества:

- 1) банк не зависит в средствах от рынка;
- 2) исключаются издержки по привлечению в качестве источника формирования собственного капитала;
- 3) отсутствует угроза утраты контроля за деятельностью банка;

4) стимулирует банк к улучшению результатов деятельности;

5) дает право банку самостоятельно определять сумму удержанной прибыли.

Недостатки:

1) увеличивает налоговые платежи в бюджет;

2) зависит от факторов, находящихся вне сферы прямого воздействия банка;

3) влияет на размер прибыли, направляемой на выплату дивидендов акционерам.

2. Участие государства в капитале кредитных организаций. Такой способ возможен лишь для государственных организаций либо тех, в чьем уставном капитале государству принадлежит контрольный пакет. В качестве примера можно привести ОАО «Россельхозбанк», Сбербанк России (ОАО). Несомненно, достоинством такого пути можно считать значительный ресурс капитализации. Но этот вариант неприемлем для региональных банков, лишенных государственной поддержки.

3. Использование средств, привлеченных на условиях субординированного долга. Оно может обеспечиваться путем размещения выпуска долговых ценных бумаг банка, открытия специальных депозитных счетов или получения долгосрочных кредитов. Их использование осуществляется с учетом того, что привлеченные таким образом средства имеют фиксированные сроки погашения и не могут направляться на покрытие убытков, кроме ситуации ликвидации банка. Использование данного метода зависит от понимания преимуществ и недостатков, присутствующих данному источнику наращивания размеров собственного капитала. Преимуществами данного метода являются:

- 1) обеспечение банка возможностью повысить прибыль на одну акцию, если заемные средства приносят доход, превышающий доход, выплачиваемый по таким долговым обязательствам;

2) позволяет решить проблему увеличения размеров собственного капитала при сокращении размеров налогооблагаемой прибыли, так как проценты по таким обязательствам включаются в его валовые расходы;

3) не влияет на положение собственников и контроль за деятельностью банка;

4) ограничивает по времени инвестиционные риски субъектов рынка, так как средства привлекаются на срочной основе;

5) является более простым источником роста размеров собственного капитала банка, чем размещение на рынке акций дополнительной эмиссии;

6) не зависит от организационно-правовой формы банка.

Недостатки:

1) не исключаются инвестиционные риски кредиторов банка, поскольку он работает в рыночных условиях, а следовательно, подвержен влиянию факторов риска внешней и внутренней среды его функционирования;

2) ухудшается соотношение между собственным капиталом и заемными ресурсами банка, а это снижает его надежность;

3) не исключается риск нарушения норматива достаточности основного капитала с вытекающими отсюда экономическими последствиями для банка, поскольку средства, привлеченные на условиях субординированного долга, включаются в состав дополнительного капитала;

4) при выпуске долговых ценных бумаг на условиях субординированного долга банк несет издержки по организации, размещению и регистрации их выпуска;

5) банк должен выполнить все требования законодательства и нормативно-правовых актов Банка России и Федеральной службы по финансовым рынкам в части выпуска и обращения его субординированных облигаций;

6) применение данного метода может рассматриваться как временное решение проблемы, поскольку сумма средств, привлеченных в результате выпуска субординированных обязательств, учитывается в составе дополнительного собственного капитала банка только в течение 5 лет и с учетом ее ежегодной амортизации.

4. Привлечение средств акционеров банка. Среди достоинств этого пути – сохранение структуры собственников и возможность получения ими дополнительных доходов от развития деятельности банка. Эмиссия обыкновенных акций является более дорогостоящим способом привлечения капитала из внешних источников

из-за высоких издержек размещения и большого риска, связанного с доходами акционеров, уменьшающимися по сравнению с доходами держателей долговых обязательств. Каждый последующий выпуск новых акций снимает прибыль в расчете на одну акцию, при этом изменяется и степень, и качество контроля над банком. Выпуск новых обыкновенных акций возможен, если:

1) банк стремится к достижению стандарта размера собственного капитала, установленного нормативными документами Банка России. Такое пополнение чаще производится через увеличение числа акций у уже имеющих акционеров – участников банка;

2) преимущество выпуска обыкновенных акций состоит в том, что увеличение собственного капитала позволяет достигнуть целей ликвидности, что со временем дает возможность увеличить объемы займов на межбанковском рынке и получать более крупные привлеченные средства.

5. Выпуск привилегированных акций – выгоден при постепенном переводе их в обыкновенные. Привилегированные акции могут эмитироваться после одного выпуска обычных акций.

6. Продажа части активов, аренда основных фондов позволяет создавать резервы для переоценки собственности, проводить ускоренную амортизацию и капитализировать полученные суммы в уставный капитал.

7. Дивидендная политика – снижение и увеличение дивидендов по акциям является гибким инструментом увеличения собственного капитала.

8. Выход банка на IPO. Размещение акций коммерческих банков на бирже – наиболее перспективный путь повышения капитализации. Преимуществом публичного размещения акций перед другими способами финансирования является больший объем привлекаемых средств, значительное количество инвесторов, справедливая цена и повышение прозрачности бизнеса. Но у публичного размещения акций есть и свои недостатки: «разводнение» структуры собственников, заметные затраты на организацию, предварительную подготовку и размещение ценных бумаг. И уже после этой процедуры на первый план выходит работа по поддержанию рынка размещенных акций – иначе очень легко потерять репутацию среди инвесторов.

Риском является то, что возможно наличие несоответствия существующих в банке принципов корпоративного управления тем требованиям, которые предъявляются к эффективному

корпоративному управлению публичных компаний. Но, несмотря на все эти сложности, акционерное финансирование можно рассматривать как актуальный и перспективный способ увеличения собственного капитала банка, но лишь только для части банков: крупных банков, которые действительно представляют интерес для большого круга потенциальных инвесторов, но не у мелких региональных банков.

Так же ограниченность капитала обуславливается сдержанными возможностями акционеров большинства региональных банков по привлечению капитала и незрелостью для выхода на IPO [1].

Высококонкурентная среда вынуждает региональные банки действовать в условиях постоянного соперничества с крупными федеральными российскими кредитными организациями. Отсутствие в подобной ситуации возможности доступа у региональных банков к рынку зарубежных заимствований и ограничения по участию в аукционах на размещение бюджетных средств фактически способствует вытеснению с рынка небольших финансово-кредитных учреждений.

Для решения существующих проблем необходимо обеспечить возможность вхождения в капитал региональных банков российских институтов развития с целью увеличения капитализации и степени прозрачности региональных финансово-кредитных организаций. Кроме того, мерами по укреплению позиций региональных банков являются проработка необходимых положений и процедур, позволяющих банкам с меньшим капиталом участвовать в аукционах Министерства финансов, и реализация механизмов получения субординированных займов на конкурсной основе [2].

Можно сделать вывод, что для многих банков наращивание капитала через привлечение стратегического инвестора оказывается более предпочтительным, чем выход на IPO. Это закономерно: если целью является именно увеличение собственных средств, а не создание публичной истории, привлечение стратегического инвестора обычно выгоднее публичных размещений.

Требования регулирующих органов в отношении капитала влияют на повседневную деятельность банков. Для крупных кредитных организаций проблема увеличения капитала не стоит так остро, поскольку у них есть выход на фондовые рынки, и эти банки могут осуществить дополнительную эмиссию обыкновенных и привилегированных акций или привлечь средства в виде субординированного долга.

Мелкие банки в силу меньших возможностей и отсутствия известной репутации на рынке не могут в полном объеме воспользоваться данным рода рынками. Зачастую таким банкам приходится полагаться на внутренние (собственные) источники пополнения капитала, например нераспределенную прибыль, которая имеет достаточно ограниченные возможности.

Несмотря на свою положительную роль в обеспечении стабильности и надежности банка, требования минимального уровня достаточности капитала являются одновременно и сдерживающим фактором роста банковских активов. Рост активов должен поддерживаться и ростом капитала для удовлетворения требований его достаточности.

Следовательно, банк может увеличивать свои активы только на определенный процент, обеспеченный его нераспределенной прибылью и возможностью выпуска нового капитала. Избежать необходимости увеличения капитала можно в тех случаях, когда банк реструктурирует свои активы и переводит их часть из более рискованной группы в группу с меньшим риском. Однако это влечет за собой уменьшение потенциальной прибыли банка, так как активы с меньшим риском имеют и более низкий доход по сравнению с операциями, имеющими более высокую степень риска.

В целом, увеличение собственного капитала банка повышает надежность, создает условия для увеличения депозитной базы, а следовательно, и для расширения активных прибыльных операций.

Не следует забывать, что, выбирая между различными источниками финансирования, коммерческий банк должен принимать во внимание относительные издержки и риск, связанный с каждым из имеющихся источников, общую подверженность банка риску, влияния выбранного способа привлечения капитала на доходы акционеров, а также влияния государственного регулирования (налоговой системы, Центрального банка России).

Еще одна проблема региональных банков возникает главным образом из-за отсутствия межбанковского кредитования, поскольку у региональных банков доступ к государственным ресурсам крайне ограничен. Как известно одним из основных факторов обеспечения устойчивости банковского сектора является наличие эффективного механизма регулирования банковской ликвидности. Причем данный механизм должен включить не только реально работающие инструменты рефинансирования

Центрального банка, а, прежде всего, четко организованный межбанковский кредитный рынок, поскольку именно межбанковское кредитование является основным способом перераспределения денежных средств между банками. Всем известна такая фраза – деньги должны «работать», т.е. приносить доход, особенно в банке. Но в реальности, как это ни удивительно, далеко не все деньги в банках «работают». У всех банков есть краткосрочные обязательства перед клиентами (средства на расчётных счетах, краткосрочные депозиты, вклады и прочие). Так как они в любой момент могут быть востребованы клиентом, их нельзя использовать для кредитования корпоративных клиентов или физических лиц.

Основными затруднениями взаимодействия банков на межбанковском кредитном рынке являются риск невозврата средств и недоверие банков друг к другу. Поэтому многие банки, перестраховываясь, держат на своих корреспондентских счетах излишние средства. Об осторожной позиции банков к размещению свободных средств на межбанковском кредитном рынке говорит стабильный интерес кредитных организаций к их размещению в депозиты Банка России, в то время как процентные ставки по ним ниже ставок межбанковского кредитования.

В результате при общей достаточности банковской ликвидности одни банки страдают от ее недостатка, а другие – не могут размещать денежные средства в доходные активы.

Центр российского рынка межбанковского кредитования – в Москве, т.е. региональные банки в большинстве случаев заключают сделки с московскими кредитными организациями, нежели друг с другом. Региональные рынки межбанковского кредита еще только формируются, межрегиональных связей у банков практически нет [3].

Для предотвращения кризисных ситуаций и значительных колебаний процентных ставок на межбанковском рынке необходима модель действенного механизма для снижения банковских рисков, основанная на определенных принципах:

– беспорочность списания денежных средств с корреспондентского счета банка-заемщика в случае неисполнения им обязательств по финансовой сделке;

– доступность информации о финансовом состоянии банков-контрагентов;

– оперативность согласования спроса и предложения на межбанковском рынке, получения информации о сложившихся параметрах сделок на рынке.

7.12.2010

Список литературы:

1. Гречко И., Литвинов М. Капитализация через IPO: перспективы и проблемы // Банки и деловой мир. – 2008. – №8. – С. 17-19 – ISSN 7252-6311
2. Дьяконов Б.П. Пути решения основных проблем региональных банков // Банковское право. – 2009. – №11 – С. 9-12 – ISSN 3478-8113
3. Кириллов Д. Увеличению МБК мешает недоверие филиалов московских банков и региональных кредитных организаций // Банковские новости. – 2008. – №11 – С. 10-12 – ISSN 4332-8879-1

Сведения об авторе: **Михеева Наталья Николаевна**, старший преподаватель кафедры банковского дела и страхования Оренбургского государственного университета
460018, г. Оренбург, пр-т Победы, 13, ауд. 6305, тел.: (3532)372471, e-mail: qwertyn@mail.ru

UDC 336.71(470+571)

Miheeva N.N.

ADVANTAGES AND DISADVANTAGES OF SOME WAYS TO ENHANCE THE CAPITAL OF COMMERCIAL BANKS

The article analyzes the possible sources of growth capital base of the Russian commercial banks are considered and their advantages and disadvantages. Particular attention is paid to capital increase regional banks than large banks.

Keywords: bank capital, capital base, increasing capital.

References:

1. Grechko I, Litvinov M. Capitalization through IPO: prospects and problems // Banks and the business world. – 2008. – №8. – P. 17-19 – ISSN 7252-6311
2. Diakonov B.P. Ways to solve the basic problems of regional banks // Banking law. – 2009. – №11 – P. 9-12 – ISSN 3478-8113
3. Kirillov D. Increase in IBC prevent distrust of branches of Moscow banks and regional credit institutions // Bank news. – 2008. – №11 – P. 10-12 – ISSN 4332-8879-1