

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

А. В. Гукова¹

докт. экон. наук, профессор кафедры корпоративных финансов и банковской деятельности Волгоградского государственного университета

П. С. Соколов²

аспирант кафедры корпоративных финансов и банковской деятельности Волгоградского государственного университета

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ПОЛИТИКИ В УПРАВЛЕНИИ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ

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 займет управление собственным капиталом.

Наличие нормативно определенного объема собственного капитала банка не является гарантией его устойчивости в будущем, а несоблюдение требований о достаточности собственного капитала влияет на финансовые результаты и может привести даже 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 банковской политики в области управления собственным капиталом очевидна³.

В предлагаемой статье основное внимание уделено описанию алгоритма принятия решений в области формирования собственного капитала коммерческого банка, уточнению методических основ анализа качества его кредитного портфеля, что позволило сформулировать основные направления совершенствования банковской политики в области управления собственным капиталом, направленные на обеспечение конкурентоспособности, безопасности и устойчивости коммерческого 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, регулирова-

¹ Эл. адрес: gukova@volsu.ru.

² Эл. адрес: gukova@volsu.ru.

³ См., напр.: (Суваревич, 2001; Закиров, 2006; Пронская, Гукова, Бондаренко, 2007).

нием 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 в 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 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 нормативно-плановая, информационно-аналитическая и контрольная;

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.

Следование перечисленным принципам управления собственным капиталом банка способствует выбору рациональной организации процесса и реализации эффективной банковской политики.

Управление собственным капиталом банка в своей основе имеет противоречие: с одной стороны, развитие банка осуществляется преимущественно за счет привлеченных средств, с другой — 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 наличие связи активов, обязательств и собственного капитала.

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.

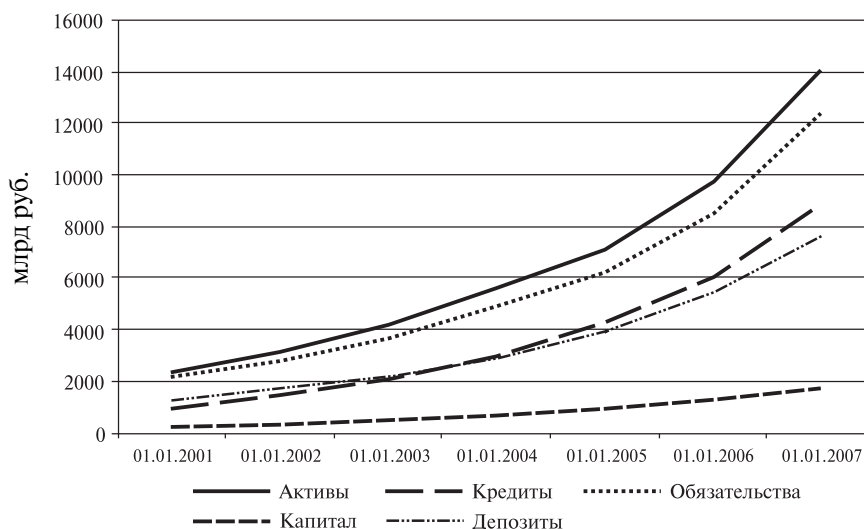


Рис. 1. Динамика основных показателей деятельности российских коммерческих банков

И с т о ч н и к: Рассчитано по данным <http://www.cbgr.ru>, отчет «Отдельные показатели деятельности кредитных организаций за 2000—2006 гг.».

Поэтапное сравнение темпов роста рискованных активов, обязательств и величины собственного капитала позволяет выделить в каждом случае характерную ситуацию и основную угрозу для коммерческого банка (табл. 1).

Таблица 1

Характерные ситуации и угрозы для коммерческого банка

| Условие неравенства | Описание ситуации | Угроза |
|--|--|---|
| <i>При соблюдении норматива достаточности капитала ($H1 > 10\%$)</i> | | |
| $T_{PA} > T_{СК}$ | Рисковые активы растут быстрее собственного капитала до тех пор, пока $H1$ не снизится до минимально допустимого значения в 10%. При этом: повышается доходность капитала (ROE); повышается рентабельность банка; повышается размер дивидендов на 1 акцию | Снижение $H1$ до критического значения; снижение ликвидности банка; рост риска потери средств, вложенных в рискованные активы; ослабление финансовой устойчивости |
| $T_{PA} > T_{СК},$ $T_{PA} > T_{ОБ}$ | Уменьшается объем и (или) доля ликвидных активов; снижается уровень ликвидности банка; возрастает кредитный риск; все привлеченные ресурсы направляются в РА; возможно увеличение процентных доходов при качественном кредитном портфеле | Снижение платежеспособности банка; снижение, потеря финансовой устойчивости; снижение качества кредитного портфеля; потеря части ресурсов из-за невозврата отдельных проблемных кредитов; нарушение других обязательных нормативов; введение временной администрации ЦБ РФ |
| $T_{PA} > T_{СК},$ $T_{PA} < T_{ОБ}$ | Рост ликвидных активов, не приносящих доход; повышенная ликвидность и снижение доходов от активных операций; нерациональное использование привлеченных средств; обязательные нормативы соблюдаются с запасом | Увеличение процентных расходов при неизменном или снижающемся процентном доходе, т. е. уменьшается прибыль банка, могут быть убытки; сокращается источник для пополнения статей СК (резервы, нераспределенная прибыль) |

Окончание табл. 1

| Условие неравенства | Описание ситуации | Угроза |
|---|---|--|
| $T_{PA} < T_{СК}$ | Снижение дохода на капитал, снижение <i>ROE</i> ; снижение конкурентоспособности, привлекательности банка для клиентов, заемщиков; уменьшение дивидендов на 1 акцию | Упущенная выгода в виде неполученных процентных доходов от рискованных активов; отсутствие роста объемов операций; неизменность или даже уменьшение клиентской базы |
| $T_{PA} < T_{СК}$, $T_{PA} < T_{ОБ}$ | Темпы роста рискованных активов ниже, чем собственный капитал и обязательств, — имеет место, когда значение <i>H1</i> близко к критическому; привлекаемые ресурсы направляются в ликвидные активы, не приносящие доход | Рост процентных расходов, уменьшение прибыли; снижение финансовой устойчивости банка или невозможность ее дальнейшего укрепления |
| $T_{PA} < T_{СК}$, $T_{PA} > T_{ОБ}$ | Депозитная база растет незначительно, вероятно, из-за низкой процентной ставки, неудовлетворительного обслуживания клиентов; высокое значение <i>H1</i> и уровня ликвидности, не использован мультипликатор собственного капитала | Падение доходности капитала, низкое <i>ROE</i> ; низкий дивиденд на 1 акцию, недовольство акционеров, желание возвратиться к акции банку; дальнейший отток вкладчиков и депозитов |
| <i>При нарушении норматива достаточности капитала ($H1 < 10\%$)</i> | | |
| $T_{PA} < T_{СК}$ | Рискованные активы уменьшаются, растет <i>H1</i> — это позитивный фактор; повышается ликвидность банка; уменьшаются отчисления в РВПС | Нарушение <i>H1</i> ; могут быть нарушения других обязательных нормативов; санкции со стороны ЦБ РФ |
| $T_{PA} < T_{СК}$, $T_{PA} < T_{ОБ}$ | Темпы роста рискованные активы ниже, чем собственный капитал и обязательств — банк пытается выправить ситуацию; привлекаемые ресурсы направляются на покрытие финансовых прорывов, погашение «горящих» обязательств | Рост процентных расходов, уменьшение прибыли; снижение финансовой устойчивости банка или невозможность ее дальнейшего укрепления; признаки финансовой пирамиды |
| $T_{PA} < T_{СК}$, $T_{PA} > T_{ОБ}$ | Депозитная база не растет или растет мало; привлекаемые ресурсы направляются в рискованные активы; ликвидные активы трансформируются в рискованные активы (снижаются вложения в ценные бумаги, остатки на корреспондентских счетах) | Дальнейшее падение величины <i>H1</i> , или недостаточный его рост; увеличение расходов на РВПС; снижение ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости; нарушение остальных обязательных нормативов; применение санкций со стороны ЦБ РФ |
| $T_{PA} > T_{СК}$ | Крайне нежелательная, еще более усугубляется; нарушаются все обязательные нормативы; признаки финансовой пирамиды | Разбалансированность банковской политики; рост убытков и банковских рисков; неплатежеспособность, банкротство |
| $T_{PA} > T_{СК}$, $T_{PA} > T_{ОБ}$ | Катастрофическая | Необратимые процессы банкротства банка; финансовая пирамида; отзыв лицензии банка |
| $T_{PA} > T_{СК}$, $T_{PA} < T_{ОБ}$ | Рискованные активы растут за счет снижения доли и объема ликвидных активов, признаки финансовой пирамиды | Полный дисбаланс в деятельности банка; неплатежеспособность, банкротство банка |

Условные обозначения: ОБ — обязательства банка; РА — рискованные активы; СК — собственный капитал.

Тесная взаимосвязь между управлением собственным капиталом и активами проявляется в том, что кредиты, как главный рискованный 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 рискованных 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 января 2007 г. для успешно функционирующих банков составляет от 2,7% у АКБ «Газпромбанк» до 7,8% у ОАО «Альфа-Банк». 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 наряду 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 рискованным активом, о чем свидетельствуют данные табл. 2. Анализ доли кредитов в рискованных активах в различных банках показал, что нормальной является доля кредитного портфеля в рискованных 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 января 1998 г. кредиты составляли 68,7% от рискованных активов, а на 1 января 2003 г. — 97,9%; в банке «Б» на 1 января 1997 г. — 75,5%, на 1 января 2001 г. — 91,7% (названия коммерческих банков не раскрываются в целях сохранения коммерческой тайны).

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 рискованных активов (РА), т. е. $КП = 0,85 \times РА$, формула Н1 > СК : РА преобразуется и принимает следующий вид

$$Н1.1 > СК : 0,85 \times РА, \text{ или } Н1.1 > СК : КП. \quad (1)$$

Следовательно, значение Н1.1 должно быть не менее 17% ($14\% : 0,85 = 16,47\%$). Таким образом, предлагаем установить величину Н1.1 не менее 17%, исходя из имеющей место доли кредитов в рискованных активах устойчиво работающих банков — в пределах 85%.

Таблица 2

Доля кредитов в рискованных активах коммерческих банков по состоянию на 1 января, %

| Наименование банка | 2002 г. | 2003 г. | 2004 г. | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 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 |

Источники: Рассчитано по материалам <http://www.cbr.ru>, статистика кредитных организаций, ф. 101, 102 за 2000—2006 гг., сайты банков, балансовые отчеты.

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 Н1, что показано в табл. 3.

Таблица 3

Динамика норматива достаточности капитала Н1 отдельных российских банков, %

| Наименование банка | 01.01.2003 | 01.01.2004 | 01.01.2005 | 01.01.2006 | 01.01.2007 | 01.04.2007 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Сбербанк РФ | 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 |
| Петрокоммерцбанк | 20,6 | 16,8 | 16,4 | 13,1 | 12,9 | 12,7 |

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

Данные табл. 3 и материалы официальных публикуемых отчетов позволяют 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 14%, так как результаты исследования динамики показателя достаточности собственного капитала большого числа российских банков приводят к выводу 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, среди основных направлений совершенствования банковской политики в области управления собственным капиталом целесообразно выделить следующие.

1. *В целях повышения финансовой безопасности банка* пересмотреть положения о продаже акций российских банков за иностранную валюту с целью исключения валютного риска. Требование 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, 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 замаскированы, что крайне опасно для клиентов. Приведем пример: у банка собственный капитал 270 млн руб., что равно 7,5 млн евро при курсе 36 руб./евро. При росте курса до 36,5 руб./евро капитал составит 7,4 млн евро, при снижении до 35,5 руб./евро 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.

2. *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 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.

Источники

- Закиров Р. З.* Проблемы капитализации банков // Деньги и кредит. 2006. № 3. С. 39—41.
- Пронская Н. С., Гукова А. В., Бондаренко Л. Н.* Теоретические основы организации деятельности коммерческого банка: Учеб. пособ. Волгоград, 2007.
- Суваревич А. В.* Можно ли управлять банковскими рисками? // Финансы и кредит. 2001. № 3 (75). С. 24—27.