

Способы повышения капитализации банковской системы страны

В последние годы в основном использовались следующие методы повышения капитализации банков и пути повышения капитализации банковского сектора:

1. *Вливание государственных денег в виде прямых инвестиций или налоговых льгот.* Именно поэтому последние годы стали временем "экспансии" государственных банков. Несмотря на это, Банк России и другие финансовые регуляторы продолжают заявлять о недопустимости государственной экспансии и о приоритете либерального рыночного пути развития банковского бизнеса над более закрытым, "чебольным" способом развития, характерным для госкапитализма..

2. *Накопление собственной прибыли.* Долгое время именно собственная прибыль была основным ресурсом для развития банковского бизнеса. Однако данный источник имеет определенные пределы и не обеспечивает плацдарма для рывка, столь необходимого, учитывая нынешние российские реалии. И несмотря на то, что банковский сектор прибыльнее многих отраслей экономики, на фоне общемировой тенденции падения рентабельности банковского бизнеса и сокращающейся маржи в условиях необходимости расширения спектра услуг данный способ не может являться основным. Банки нужно заинтересовать направлять прибыль в собственный капитал. Для этого необходимо внесение поправок в 25 гл. НК - освобождение от налогообложения прибыли, идущей на увеличение собственного капитала. Остается только один минус: чтобы капитализировать прибыль, ее нужно для начала задекларировать в отчетности, а это вызывает дополнительные издержки бизнеса и представляет для многих определенные трудности.

3. *Привлечение зарубежных инвестиций.* Иностранцы заинтересованы в российском финансовом рынке, однако есть объективные границы их допустимого участия в национальной банковской системе. В то же время во многом это участие сдерживается непрозрачностью многих банковских сетевых структур. Данный способ повышения капитализации воплощается в сотрудничестве с так называемым стратегическим иностранным инвестором. Продажа определенного пакета акций по цене, определяемой в ходе переговоров, на порядок проще публичного размещения. В то же время сотрудничество с иностранцами не отменяет перспективу IPO.

4. *Привлечение средств акционеров банка.* Здесь задача состоит в том, чтобы убедить вкладывать средства акционеров именно в банковский бизнес, а не в какой-то иной. 95% российских банков - частные, но, несмотря на это, данная цель труднодостижима: причина тому - сокращающаяся маржа. Банковский бизнес не является самым рентабельным в экономике и, следовательно, среди альтернатив вложений - вложения в капитал банка не самые привлекательные.

5. *Выход банков на IPO.* Размещение акций коммерческих банков на бирже - наиболее перспективный способ повышения капитализации. Он не лишен недостатков, поскольку не применим к большинству банков. Тем не менее, акционерное финансирование на современном этапе можно рассматривать как наиболее актуальный и перспективный способ увеличения собственного капитала.

Установление минимальных размеров капитала для банков в размере 5 млн евро с 1 января 2007 г. - это, по сути дела, законодательная капитализация, против которой так активно выступает банковское сообщество. Ситуация достаточно спорная: с одной стороны, усилия Банка России направлены на приведение банковской деятельности к базельским стандартам, а с другой - форсированная капитализация, вынужденные и противоестественные слияния и поглощения ухудшат и без того весьма специфическую конкурентную среду. Остро стоит проблема малых региональных банков, которые больше всех страдают от экспансии "столичных гигантов". Однако сам процесс консолидации и укрупнения банков объективен: очевидно, что именно это станет одним из главных векторов развития банковской системы в ближайшем будущем.

Отдельные банки могут наращивать свой капитал и за счет привлечения субординированных кредитов, если подпадают под условия установленные регулятором. В принципе, это способно решить проблемы отдельных кредитных учреждений, но не в рамках всей банковской системы.

Особняком стоит проблема искусственно созданного капитала. По оценкам экспертов, в последние годы чуть менее трети прироста уставного капитала было фиктивным, хотя и обеспечивалось вполне законными схемами. Суть данных манипуляций сводилась к следующему. Банк предоставлял кредиты структурам, которые были связаны с акционерами и затем реинвестировали эти средства в уставный капитал. Но чтобы не нарушать норматив риска на одного заемщика, "дробленные" кредиты выдавались подставным фирмам, которые перечисляли полученные средства по назначению. Предотвращение таких схем - дело надзора, развитию которого в последнее время уделяется все большее внимание.

В табл. 1 представлены достоинства и недостатки основных способов повышения капитализации банков.

Таблица 1

Достоинства и недостатки основных способов повышения капитализации банковской системы

| Способы капитализации | Преимущества | Недостатки |
|---------------------------------------|--|--|
| <i>Государственное финансирование</i> | Значительный ресурс капитализации Возможность | Деформация конкурентной среды Неэффективное |

| | | |
|--|---|---|
| | использования банковской системы для развития национальных проектов | размещение привлеченных банком ресурсов |
| <i>Собственная прибыль</i> | <p>Сохранение контроля над собственностью со стороны ее владельцев</p> <p>Условное постоянство источника</p> | <p>Снижение рентабельности банковского бизнеса в последние годы</p> <p>Истощение данного источника</p> <p>Невозможность «рывка» банковской системы</p> <p>Снижение дивидендов акционеров</p> <p>Необходимость отражения прибыли в отчетности и уплаты налогов</p> |
| <i>Иностранные инвестиции</i> | <p>Возможность привлечения значительного объема финансовых ресурсов извне</p> <p>Перенос в Россию иностранного опыта</p> <p>Использование привлеченного за пределами России капитала на развитие экономики страны</p> | <p>Объективные ограничения возможности привлечения иностранных инвестиций в виду общего уровня риска в российскую экономику</p> <p>Возможная потеря независимости банковской системы</p> <p>Потеря возможности регулировать экономическое развитие</p> |
| <i>Собственные средства акционеров</i> | <p>Сохранение структуры собственников</p> <p>Получение дополнительных доходов собственниками от развития их бизнеса</p> | Ограниченность финансовых возможностей акционеров |
| <i>IPO</i> | <p>Возможность привлечения значительных капиталов</p> <p>Повышение прозрачности</p> | <p>«Раздвоение» структуры собственников</p> <p>Значительные затраты на организацию выпуска, на</p> |

| | | |
|--|---|---|
| | <p>банковского бизнеса</p> <p>Повышение глобальной конкурентоспособности российской банковской системы</p> <p>Сфера применения данного метода ограничена в основном крупными и известными банками</p> | <p>предварительную подготовку и дальнейшую информационную политику банка</p> <p>Повышение доли иностранного участия в банковской системе страны</p> |
|--|---|---|

Внутренние источники капитализации, то есть собственная прибыль, средства акционеров, выпуск акций, могут быть предпочтительнее внешних вливаний - государственных или иностранных инвестиций. Думается, что решение проблемы недокапитализации должно носить комплексный характер и сопровождаться проведением дальнейших реформ: организацией перехода на МСФО, внедрением Базеля-II, развитием системы страхования вкладов и бюро кредитных историй (БКИ). Применение банками современных подходов к управлению, развитие Investor Relations также будут способствовать решению поставленных задач.