

AZƏRBAYCAN RESPUBLİKASI TƏHSİL NAZİRLİYİ

AZƏRBAYCAN DÖVLƏT İQTİSAD UNİVERSİTETİ

“MAGİSTRATURA MƏRKƏZİ”

Əlyazması hüququnda

Səmimi Nigar Eldar qızının

“Функции банковского капитала и управление капиталом”
mövzusunda

MAGİSTR DİSSERTASİYASI

İstiqamətin şifri və adı: 060403 – Maliyyə

İxtisaslaşma: Bank işi

Elmi rəhbər

Dos. Babayev A.A.

Magistr proqramının rəhbəri

Dos. Babayev A.A.

“Bank işi”

kafedrasının müdiri

Prof. Məmmədov Z.F.

Bakı – 2015

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
Глава I. Теоретические и методологические основы формирования банковского капитала и управления им	7
1.1. Банковский капитал как социально-экономическая категория	7
1.2. Структура банковского капитала	16
1.3. Функции собственного капитала банка	25
1.4. Оценка достаточности банковского капитала	30
Глава II. Международный аспект управления банковским капиталом	38
2.1. Международные стандарты как методологическая основа управления банковским капиталом	38
2.2. Международная практика регулирования капитала банков	53
Глава 3. Состояние и перспективы управления банковским капиталом в Азербайджане	61
3.1. Экономическая характеристика деятельности, формирования и использования собственного капитала ОАО «AGBank»	61
3.2. Проблемы и пути совершенствования управления банковским капиталом	73
Заключение	80
Список использованной литературы	83

Введение

Актуальность темы магистерской диссертации.

В ежедневной деятельности и обеспечении долгосрочной жизнеспособности банка его капитал играет главную роль. Он необходим для организации и функционирования банка на начальном этапе развития, служит защитой от банкротства и компенсацией текущих потерь в будущем. Капитал также обеспечивает уверенность заемщиков в том, что банк способен удовлетворить их потребности в кредитах, даже если экономика будет переживать спад. Капитал нужен для поддержки и защиты от риска, связанного с предоставлением новых услуг и строительством новых мощностей.

Собственный капитал банка, исходя из функций, которые он выполняет, занимает важное место в системе показателей, характеризующих финансовое состояние банка. Анализ собственного капитала является первоочередным в оценке работы банка хотя бы потому, что объем определяет величину, состав и структуру активов, а, следовательно, доходов банка.

Капитал играет важную роль в банковской дилемме риск/доход. Увеличение капитала снижает риск путем стабилизации доходов и их роста, страхуя от банкротства. Но он и уменьшает ожидаемый доход, поскольку акционерный капитал более дорог, чем задолженность. Главные вопросы управления активами и пассивами, таким образом, сводятся к определению оптимальной величины капитала.

Тема рационального управления собственным капиталом банка особенно актуальна сегодня, поскольку в нашей стране, с одной стороны, еще не создана эффективная система страхования депозитов; с другой – нестабильная экономическая ситуация, резкий рост конкуренции в банковском секторе, проведение агрессивной банковской политики при отсутствии адекватной информационной базы, нередко отсутствие профессиональных знаний у части банкиров, и другие негативные факторы

приводят к банковским банкротствам и потере вкладчиками своих средств. Поэтому для нашей страны наличие собственного капитала является первым условием надежности банка.

Целью диссертационной работы является изучение теоретических и практических вопросов формирования, функционирования и управления банковским капиталом.

Исходя из поставленной цели, в работе решаются следующие задачи:

- конкретизировать содержание социально-экономической сущности банковского капитала;
- уточнить структуру, роль капитала и его функций в банковской деятельности;
- сформулировать значимость вопроса достаточности банковского капитала;
- раскрыть и показать становление и эволюцию Базельских подходов к регулированию достаточности банковского капитала;
- рассмотреть особенности международной практики регулирования банковского капитала;
- обобщить текущее состояние управления банковским капиталом в Азербайджане, показать проблемы и возможные пути совершенствования управления банковским капиталом в республике.

Предметом исследования являются финансово-экономические отношения по поводу формирования и функционирования банковского капитала и управления им.

Объектом исследования выступает банковский капитал.

Методологическую основу работы составляют диалектический метод исследования теоретических и практических аспектов темы, системный и комплексный подходы к изучаемым процессам и явлениям, с применением таких общенаучных методов и приемов как научная абстракция, анализ и синтез, методы группировки и сравнения, причинно-следственный анализ.

Теоретическую базу исследования составили научно-монографическая литература, учебно-методические издания отечественных и зарубежных авторов по вопросам управления банковским капиталом, публикации в экономических изданиях, экономическая аналитика.

Информационную базу исследования составили статистические и отчетные материалы Центрального Банка АР, Госкомстата АР, годовые отчеты коммерческих банков АР, банковское и гражданское законодательство Азербайджанской Республики, а также информационные и аналитические материалы в изданиях международных финансовых структур, вторичная информация зарубежной и отечественной периодической печати.

Научная новизна проведенного исследования состоит в постановке, теоретическом обосновании и решении вопросов, связанных с формированием и функционированием банковского капитала и управлением им. Полученные при этом научные результаты заключаются в следующем:

- раскрыта эволюция научных представлений о социально-экономической сущности капитала особенности с конкретизацией подходов к трактовке понятия «банковский капитал»

- на основе анализа содержания различных трактовок уточнены особенности и взаимосвязи категорий «банковский капитал», «собственный капитал банка», «банковские ресурсы»;

- рассмотрены теоретические основы и практические аспекты реализации функций собственного капитала банка;

- дополнительно аргументирована актуальность проблемы достаточности капитала банка в рамках национальной и международной банковской практики;

- проанализирована эволюция принятия и реализации Базельских соглашений;

- раскрыты текущее состояние и проблемы формирования, функционирования и

управления банковским капиталом в Азербайджане, дается авторское видение возможных путей их решения.

Практическую значимость магистерской диссертации определяют выводы и положения исследования, авторские заключения, связанные с формированием, функционированием и управлением банковского капитала как важного направления повышения эффективности деятельности коммерческих банков Азербайджана.

Объем и структура диссертации. Магистерская диссертация состоит из 89 страниц и имеет следующую структуру: введение, 3 главы, 8 параграфов, заключение и список использованной литературы.

Глава 1. Теоретические основы банковского капитала

1.1. Экономическая сущность банковского капитала

Эффективность механизма формирования банковского капитала в практической деятельности банковских учреждений зависит от правильной его трактовки в научной литературе и соответственно в законодательных актах.

Банковский капитал является воплощением одной из форм общей экономической категории «капитал», вокруг которой ведется активная дискуссия. Сущность понятия «капитал» обсуждается давно, его изучали как классики, так и современные исследователи. Более подробное рассмотрение понятия «капитал» поможет выяснить подходы к определению понятия «банковский капитал», обосновать его суть и значение.

Понятие «капитал» является сложным и многогранным, которое раскрывается в сфере экономических отношений и экономической деятельности субъектов ведения хозяйства, а также выражает исторически обусловленные общественно производственные отношения.

Этимологически слово «капитал» происходит из французского и английского языков, что в свою очередь происходит от латинского слова *capitalis*, что означает «главное» и в экономическом смысле трактуется как «богатство, выраженное в ценных бумагах, денежных средствах и имуществе». В целом в экономической литературе это понятие нашло широкое использование. Изучение капитала и рынка капитала является одной из самых популярных проблем в экономической теории. Многочисленными авторами дано значительное количество различных толкований и трактовок экономического содержания этого термина.

Древние учёные не давали научных классификаций, но много столетий спустя, с формированием политэкономии как науки, каждая школа считала своим долгом про-

вести научно-обоснованную систематизацию категорий и, естественно, что капитал здесь занимал центральное место.

В античные времена, в средние века, в последующие столетия в Европе, капитал для многих означал денежную сумму, отданную в займы и приносящую проценты. Такая трактовка капитала сохранялась вплоть до конца XIX века. Объясняется это тем, что до появления крупной промышленности и возникновения классов фабрикантов и наёмных рабочих во всех отраслях производства (за исключением только одной области кредита, т.е. торговли деньгами) все виды дохода сливались в одно целое. Следовательно, в их составе сложно было различить, с одной стороны, доход от труда, а с другой, — прибыль, как особый вид дохода, получаемый владельцем капитала в силу обладания и пользования именно последним. В ремесле прибыль еще теснее соединялась с вознаграждением за труд. Даже в торговле одновременно с денежной суммой купец вкладывал свой труд, сам сопровождал перевозимые товары и сбывал их на ярмарках. Только торговец деньгами не занимался никаким трудом, весь его доход обуславливался всецело обладанием денежной суммой.

С развитием капиталистических отношений и превращения их в фундамент нового этапа эволюции общества широкое распространение получила материально-вещественная трактовка капитала.

Физиократы Ф. Кенэ и А. Тюрго исследовали движение капитала в сельском хозяйстве. Классики – А. Смит, Д. Рикардо, Дж. Ст. Милль, Ж. Б. Сэй рассматривали капитал как главный фактор производства, а его цену трактовали как соотношение спроса и предложения данного фактора.

Таким образом, классики политической экономии отказались от частнохозяйственной характеристики капитала и приняли сторону общественно-экономической точки зрения. Отсюда решающим моментом для признания данного

предмета капиталом становится способ его употребления, т.е. характер его применения в производстве [32].

А. Смит считал, что одно доставление дохода не превращает ценности в капитал, он полагал, что дом, отданный в наём, не капитал, хотя и приносит доход; жилища принадлежат к запасам потребления народа.

В основе капитала лежит сбережение, а это значит, что владелец капитала воздерживается от его немедленного потребления. Согласно А. Смиту, можно видеть и субъективно-психологическое осмысление капитала; так соотношение между капиталом и доходом регулируется, по его мнению, трудолюбием и праздностью. Там, где преобладает капитал, господствует трудолюбие, а где преобладает доход, господствует праздность [59, с. 135].

Ж. Б. Сэй также определил капитал как сумму ценностей, которою поддерживается производство. Его справедливо считают родоначальником теории факторов производства, где капитал играет первостепенную роль. Отметим также его мысль о том, что величина капитала определяется меновой его ценностью. Капитал вообще оказывает полезную услугу, доставляя своему владельцу или доход, или служа его потреблению. Итак, под капиталом понимаются ценности и услуги, при участии которых создаётся всякий новый доход [62].

Дж. Ст. Милль писал о капитале, имея ввиду, прежде всего, производственную сферу (элементы производства, здания, сооружения, орудия, материалы и средства существования работников). Кроме того он рассматривал капитал как результат сбережений и указывал на необходимость производительного потребления сбережений, т.е. использования их в качестве капитала. Тем самым, он фактически разделяя точку зрения А. Смита. Милль писал: “Всё, что необходимо для содержания и применения труда других людей... должно сначала быть накоплено путём сбережения, кто-то должен это произвести и воздержаться от его потребления” [37, с. 86].

Милль рассматривал также необходимость производительного потребления сбережений, т.е. использования их в качестве капитала. Производительный труд содержится и применяется посредством капитала, расходуемого на приведение его в действие, а не за счёт спроса покупателей на готовый продукт труда.

К натурально-вещественным трактовкам капитала принадлежит и воззрение на капитал как на излишек производства.

Э. Р. Вреден предложил, что капитал — это сбережённый излишек производства, и он имеет целью: или служить потреблению человека ради возвышения его производительной силы, или будет являться посредником в другом производстве. По такому основанию делят капитал на два разряда: производительный, даже говорят, что его следует назвать капитальным капиталом, и потребительный капитал. Всё, что отделяется от чистого дохода на потребление, есть запас потребления, и только то, что обращается из него на производство, действует экономически как капитал [45].

Имя К. Маркса в общественном сознании также ассоциируется с термином «капитал», исследование происхождения, образования, кругооборота и накопления капитала было делом всей его жизни.

Марксисты подчёркивали социально-экономическую сущность капитала, отождествляя его с производственными отношениями капиталистического способа производства, когда капитал и труд разделены собственностью на средства производства. Отношения, которые вытекают из монополизации собственности на средства производства в руках предпринимателей и отсутствия оных у пролетариата, — вот что подразумевается под капиталом. «Капитал, — указывал К. Маркс, — это не просто сумма материальных и произведенных средств производства. Капитал — это превращённые в капитал средства производства, которые сами по себе не суть капитал, как золото или серебро сами по себе не суть деньги. Монополизированные определённой частью общества средства производства, обособившиеся по отношению к

живой рабочей силе продукты и условия приведения в действие самой этой рабочей силы, — вот что в силу этой противоположности персонифицирует в капитале” [36, с. 887].

Школа маржиналистов внесла свою лепту в теорию капитала в виде «позитивной теории капитала» Е. Бем-Баверка. С этого момента в экономической теории утвердилось положение, что капитал обладает собственной производительностью, а норма процента определяется на рынке на основе принципа предельной полезности. Теория предельной производительности, проблема оптимального сочетания факторов, производственная функция — вот вехи развития неоклассической теории капитала [4].

Проблему стимулирования капиталовложений рассматривали представители кейнсианства. Дж. М. Кейнс впервые доказал, что процент становится автономным монетарным феноменом, т.е. ценой, которую платят за отказ от ликвидности [26]. Двойное равновесие Дж. Хикса объединяет изменения на рынке товаров и рынке денег в одну модель. Тем самым Дж. Хикс дал начало разграничению процессов, происходящих на рынке реального и фиктивного капитала [70].

С 50-х годов XX в. начала формироваться “классическая” теории инвестиций, которая возникла и развивалась исходя из потребностей экономических агентов стран с развитой рыночной экономикой. Однако в работах Э. Дж. Доллана, Г. Мэнкью, Ф. Найта, П. Самуэльсона, С. Фишера, П. Хейне, в большей степени рассматриваются инвестиции в финансовые активы, что объясняется высоким развитием рынка ценных бумаг, либо прикладные аспекты эффективности инвестиционных проектов. В трудах западных ученых не разработана концепция рынка капитала, находящегося на стадии становления и развития.

В современной экономической науке капитал рассматривается как абстрактная производительная сила, как источник процента. Это означает признание того факта,

что любой предмет, приносящий его владельцу постоянный доход на протяжении длительного времени, можно назвать капиталом (такого определения придерживаются Л. Вальрас и И. Фишер). Многие американские экономисты (Д. Хайман, П. Хейне, П. Самуэльсон и другие) определяют капитал как ресурс длительного пользования, создаваемый с целью производства большего количества товаров и услуг. При этом физически капитал трактуется как машины, здания и сооружения, станки, запасы и человеческий капитал. Ряд экономистов (Дж. Робинсон, Р. Дорнбуш) трактуют капитал как деньги, как универсальный товар делового мира [6, с. 11].

Л. В. Варода выделяет следующие четыре подхода (табл. 1).

Таблица 1

Характеристика подходов к трактовке понятия «капитал» [14]

№ п/п	Автор	Подход к трактовке	Сущность подхода к трактовке понятия «капитал»
1	А. Смит, Дж. С. Миль	Капитал как запас, что используется для хозяйственных потребностей и приносит доход	Используется для хозяйственных потребностей, обеспечивает получение дохода
2	А. Маршалл,	Капитал как совокупность вещей, ресурсов	Позволяет осуществлять эффективную производственную деятельность, начать предпринимательскую деятельность
3	П. А. Сэмюэльсон, В. Д. Нордгауз, С. Ф. Бриггем, Ж.-Б.Сэй	Капитал как фактор или фактор производства	Позволяет организовать и поддержать производство
4	Б. А. Райзберг Ч. Дж. Вулфен	Капитал как абстрактная экономическая категория	Капитал имеет вещественное содержание и общественную форму; Саморастущая стоимость и отношения между владельцем капитала и нанятыми работниками; Деньги, собственность, активы, для обеспечения бизнеса; Реальный капитал; нетто-актив; имущественный риск

Представленные им подходы позволяют трактовать капитал как одну из форм богатства, которая используется для нагромождения и удовлетворения потребностей общества в процессе производительной деятельности человека.

В то же время, практически все вышеприведенные определения понятия «капитал» в целом можно охарактеризовать как макроэкономические. Если же рассматривать капитал с точки зрения отдельного субъекта ведения хозяйства, то он состоит из денег и стоимостной оценки материальных, невещественных и финансовых активов, которые могут использоваться в процессе продуцирования.

Кроме того, ни одна из приведенных трактовок не отражает современные условия ведения бизнеса субъектами рынка. Капитал, как известно, возникает в результате соответствующей деятельности. Отметим, что ряд факторов рыночной среды влияют на условия формирования капитала, то есть возможности его нагромождения, сохранения. Также в зависимости от отрасли экономики наблюдаются разные условия и возможности для получения и приумножения капитала. Нужно отметить, что капитал характеризуется определенной величиной, которая может изменяться под воздействием обстоятельств.

Поэтому можно предложить следующее определение: капитал – это аккумулированные за определенный период денежные, материальные и невещественные ценности в результате конкретной хозяйственной, инвестиционной и другой деятельности субъекта (группы субъектов) рынка, что способные изменяться под воздействием рыночных обстоятельств и является генератором создания новых ценностей, учреждения нового, или способом развития существующего бизнеса.

Аккумуляция таких совокупных ценностей возможно в результате постоянной работы капитала, сбережения его части, которая будет инвестироваться в соответствующий бизнес.

Специфика банковского бизнеса predeterminedена осуществлением деятельности в сфере услуг путем посредничества на финансовом рынке и связанная с деятельностью банков как финансовых посредников (макроэкономический уровень проявления банковской деятельности), так и предпринимательских структур (микроэкономический уровень) одновременно. Все это обуславливает посреднический характер банковского бизнеса, высокую степень государственной регуляции; риск деятельности и многочисленность сторон (государство, владельцы, менеджмент, клиенты, партнеры), заинтересованных в эффективной работе.

Последняя особенность обуславливает необходимость исследования конечных результатов банковского бизнеса с позиции интересов заинтересованных сторон, что predeterminedено также эволюцией моделей ведения бизнеса.

Нами поддерживается та точка зрения многих исследователей, что в случае эффективной работы банковской системы экономические процессы ускоряются, но в случае возникновения проблем в этой сфере сдерживается развитие экономики в целом. Все это predeterminedляет влияние на особенности определения и формирования банковского капитала. В этой связи, можно выделить несколько основных подходов (табл. 2).

Как видно, несмотря на значительное количество трактовок понятия «банковский капитал», практически все они содержат кроме явных преимуществ неточности или дискуссионные моменты.

Следовательно, определение банковского капитала по большей части как собственного капитала банка позволяет проследить бухгалтерский подход, в рамках которого фактически идет речь о порядке вычисления и оценке собственного капитала. В частности, идет речь об уравнении:

$$\text{Активы} = \text{Пассивы или Активы} = \text{Капитал} + \text{Обязательство.}$$

Таблица 2

Обобщения подходов к трактовке понятия «банковский капитал» [14]

№ п/п	Автор	Главное ударение	Сущность подхода к трактовке понятия "банковский капитал"
1	Ф. Мишкин, П. Роуз	Акцентирование на собственном капитале	К банковскому капиталу прежде всего принадлежит собственный капитал, направленный на компенсацию убытков, которые возникают в результате возникновения рисков
2	Л.Ш. Лозовский, Б.А. Райзенберг, А.А. Ретновский, А. Мороз, М.И. Дыба О. Кириченко, О.В. Васюренко, С.Л. Коваль,	Отождествление с банковскими ресурсами (полным или частичным их объемом)	Под банковским капиталом понимают ресурсы банка, которые используются для проведения операций с последующим получением прибыли
3	М.И. Молдованок, В.С. Стельмах, А. Б. Борисов, А. Г. Завгородний, Г. Л. Вознюк, Т. С. Смвженко	Акцентирование на монетарной (денежной) природе банковского капитала	Выделен собственный и привлеченный капитал
4	А.Б. Борисов, Д. Розенберг	Упрощение понимания банковского капитала	Выделены отдельные составляющие банковского капитала, прежде всего акционерный капитал и долгосрочную задолженность

Такое определение банковского капитала не охватывает всю многогранность его сущности как экономической категории.

Другой подход практически отождествляет банковский капитал с банковскими ресурсами. По нашему мнению, понятие банковских ресурсов является несколько шире в сравнении с банковским капиталом.

Банковский капитал – денежный капитал, привлеченный банком из разных источников и используемый для проведения банковских операций. Банковский капитал образует финансовые ресурсы банка. Также можно дать следующее определение: ка-

питал банка – сумма собственных средств банка, составляющая финансовую основу его деятельности и источник ресурсов. Он призван поддерживать доверие клиентов к банку и убеждать кредиторов в его финансовой устойчивости. Капитал банка должен быть достаточно велик для обеспечения уверенности заемщиков в том, что банк способен удовлетворить их потребности в кредитах и при неблагоприятно складывающихся условиях экономического развития страны.

Капитал банка является сложным социально-экономическим объектом, поэтому его следует рассматривать в качестве системы, действующей и связанной с непосредственной банковской деятельностью.

1.2. Структура банковского капитала

Итак, банковский капитал – это денежные средства, формируемые и привлеченные банком из разных источников и используемый им для осуществления операций по размещению средств и предоставление услуг с целью получения прибыли.

В то же время, этот термин можно трактовать двояко. В узком смысле – это собственный капитал банка, то есть: уставный (акционерный) капитал + заемный капитал + резервный капитал + нераспределенная прибыль.

В широком смысле – это вся совокупность ресурсов, которым оперирует банк, то есть вся сумма пассива баланса банка = собственный капитал банка + привлеченные средства. В свою очередь, привлеченные ресурсы делят на: депозитные и недепозитные.

Более глубокому пониманию категории «банковский капитал» способствует его разделение на отдельные составляющие с последующим группировка их по однородным признакам, т.е. классификация видов банковского капитала. В зависимости от цели и задач, которые ставятся во время классификации, используются различные

ее критерии. Самой распространенной является классификация банковского капитала по источникам его образования. Различают:

- привлеченный банковский капитал;
- собственный банковский капитал.

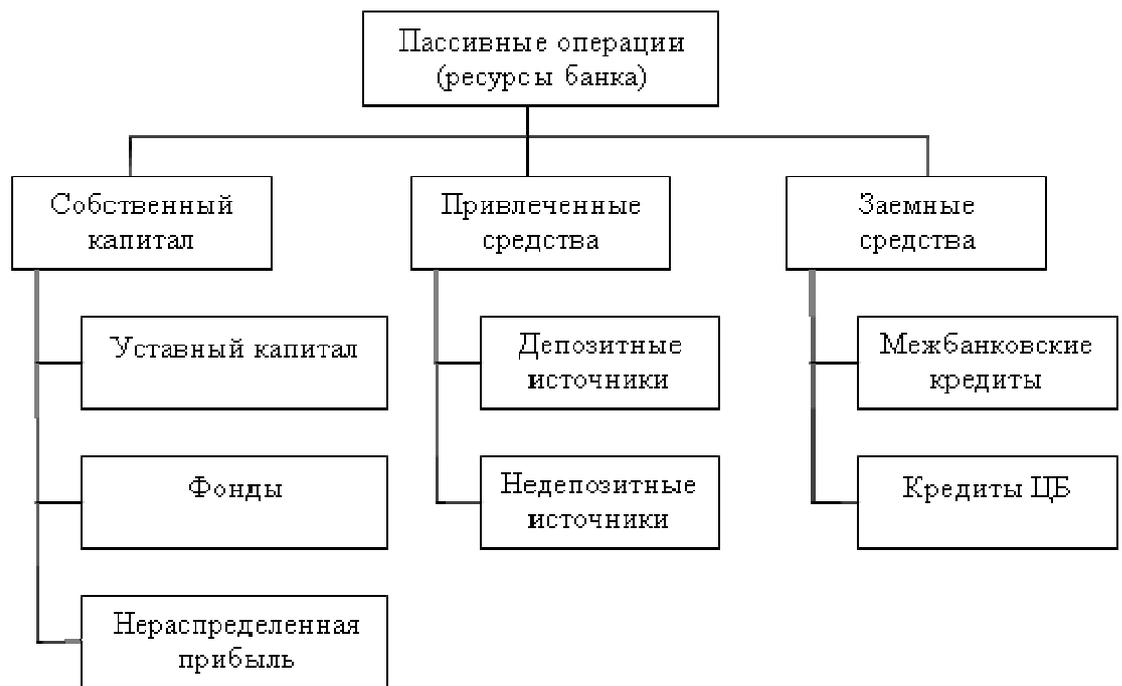


Рисунок 1. Структура банковских ресурсов

Собственные и привлеченные средства составляют ресурсы банка. Преобладающую часть банковских ресурсов составляют привлеченные средства. Банк может разместить только то, что он привлек или уже имеет в виде собственных средств. Сразу оговоримся, что в рамках данной работы в центре нашего внимания будет находиться исключительно собственный капитал банка, и дальнейшее повествование будет исходить из данного ограничения.

Собственный капитал представляет собой средства, принадлежащие непосредственно коммерческому банку в период его деятельности. Структура собственного капитала банка может меняться в зависимости от ряда факторов: качества активов,

использования собственной прибыли и политики банка по обеспечению его капитальной базы.

Таким образом, собственные средства банка – это совокупность различных по назначению и полностью оплаченных элементов (фондов), обеспечивающих экономическую самостоятельность и стабильность функционирования банка. Значение собственных средств банка, прежде всего в поддержании его устойчивости.

На начальном этапе создания банка именно собственные средства покрывают первоочередные расходы (земля, здания, оборудование, заработная плата), без которых банк не может начать свою деятельность, создаются необходимые резервы. Собственные ресурсы являются также главным источником вложений в долгосрочные активы. За счет собственного капитала банки покрывают около 12-20% общей потребности в ресурсах.

Основными источниками формирования собственного капитала банка являются:

- уставный капитал;
- эмиссионный доход;
- резервный капитал;
- добавочный капитал;
- нераспределенная прибыль текущего года;
- нераспределенная прибыль прошлых лет;
- износ основных средств;
- фонды экономического стимулирования;
- средства, направленные банком из прибыли на производственное и социальное развитие;
- фонд переоценки валютных средств;
- субординированные кредиты (депозиты);
- прирост стоимости, полученной от переоценки имущества.

Согласно Базельским соглашениям (подробнее см. параграф 2.1), общая структура банковского капитала представляется следующим образом (рис. 2):

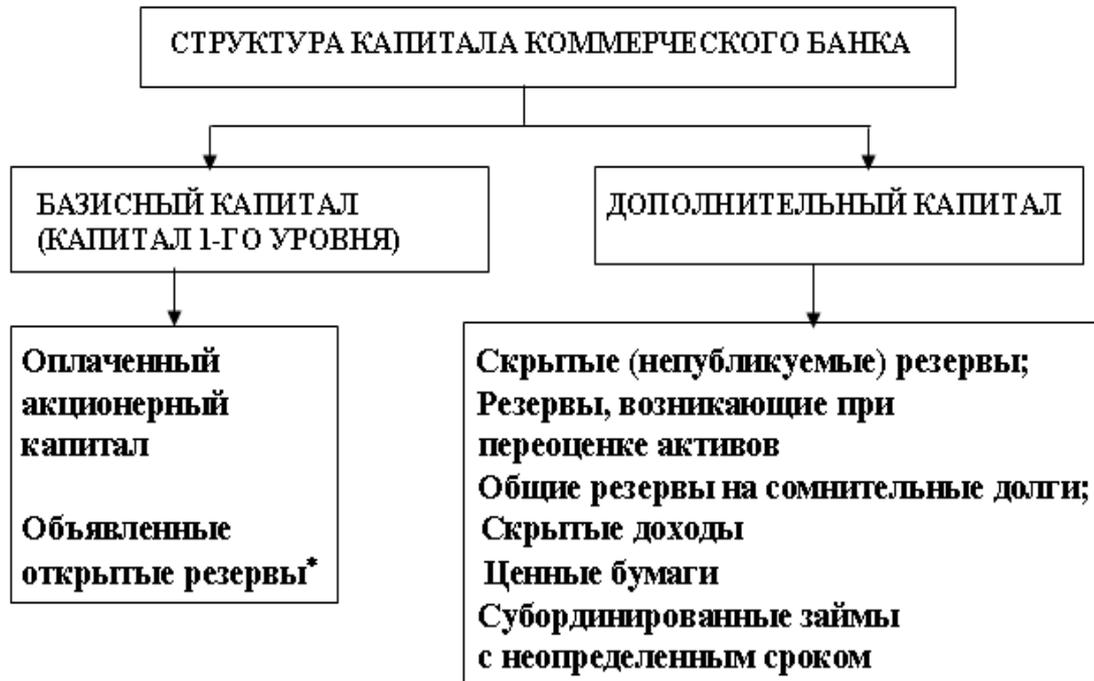


Рисунок 2. Структура собственного капитала коммерческого банка согласно требованиям Базельского комитета

I. Базисный капитал (капитал 1-го уровня):

- Оплаченный акционерный капитал.
- Объявленные открытые резервы (это резервы, создаваемые и увеличиваемые из акционерной прибыли, общих и официальных резервов, полученных или созданных в течение подотчетного года).

II. Дополнительный капитал:

- Скрытые (непубликуемые) резервы.
- Резервы, возникающие при переоценке активов.
- Общие резервы на сомнительные долги.
- Скрытые доходы.

- Ценные бумаги и субординированные займы с неопределенным сроком.

Базисный капитал банка – это наиболее стабильная по стоимости часть собственного капитала банка, которая практически в любой момент может быть направлена на покрытие убытков, и оказывает существенное влияние на формирование прибыльности банковских операций и конкурентоспособность. Именно эта часть капитала банка рекомендована для расчета коэффициента достаточности капитала.

Дополнительный капитал – более изменчивая часть собственного капитала, его стоимость может меняться в зависимости от изменения стоимости активов и рыночных рисков.

Согласно Правилам расчета банковского капитала и его адекватности, разработанным в соответствии с Законами Азербайджанской Республики “О Центральном банке Азербайджанской Республики” и “О банках” и утвержденным решением Правления ЦБ Азербайджанской Республики (ЦБА) № 20/3 25.07.2012 г., совокупный капитал коммерческих банков Азербайджанской Республики (АР) — это сумма компонентов (элементов), включаемых в капитал I уровня (основной) и II уровня (дополнительный) и разница удержаний с них.

Минимальный размер совокупного капитала действующих и вновь созданных коммерческих банков АР (средства, приравненные к уставному капиталу местного филиала иностранного банка) составляет с 01.01.2014 г. 50 млн. манат. Совокупный капитал включает только финансовые инструменты, оплачиваемые денежными средствами [786]. В соответствии со статьей 21.4 Закона АР “О банках” уставный капитал банка (средства, приравненные к уставному капиталу местного филиала иностранного банка) формируется только денежными средствами, оплачиваемыми в национальной валюте АР [3].

В соответствии с Правилами расчета банковского капитала и его адекватности, структура совокупного капитала коммерческих банков АР (КБ АР) включает капитал I и II уровней.

Капитал I уровня является основным капиталом банка и составляет не менее 50% от исчисленного совокупного капитала и включает следующие компоненты [786]:

- выпущенные в обращение полностью оплаченные обыкновенные акции (за исключением выкупленных банком обыкновенных акций);
- выпущенные в обращение полностью оплаченные некумулятивные бессрочные привилегированные акции;
- излишек капитала;
- нераспределенная чистая прибыль прошлых лет;
- капитал акционеров (дольщиков), составляющих меньшинство в консолидированных дочерних обществах банка.

Капитал II уровня является дополнительным капиталом. Его размер в исчисленном совокупном капитале банка не должен превышать размер капитала I уровня. Избыточная часть при расчете совокупного капитала не учитывается. Капитал II уровня включает следующие компоненты [786]:

- прибыль отчетного года;
- общие резервы (в размере не более 1,25% от взвешенных по риску балансовых активов и внебалансовых обязательств, но часть, не превышающая размер “обыкновенных” резервов);
- прочие компоненты капитала (кумулятивные бессрочные привилегированные акции, субординированные долговые обязательства).

Из международной банковской практики известно, что собственно акционерный капитал банка равен номинальной стоимости выпущенных им акций (оплаченный

акционерный капитал). В свою очередь, акционерный капитал банка также структурируется следующим образом (рис. 3).

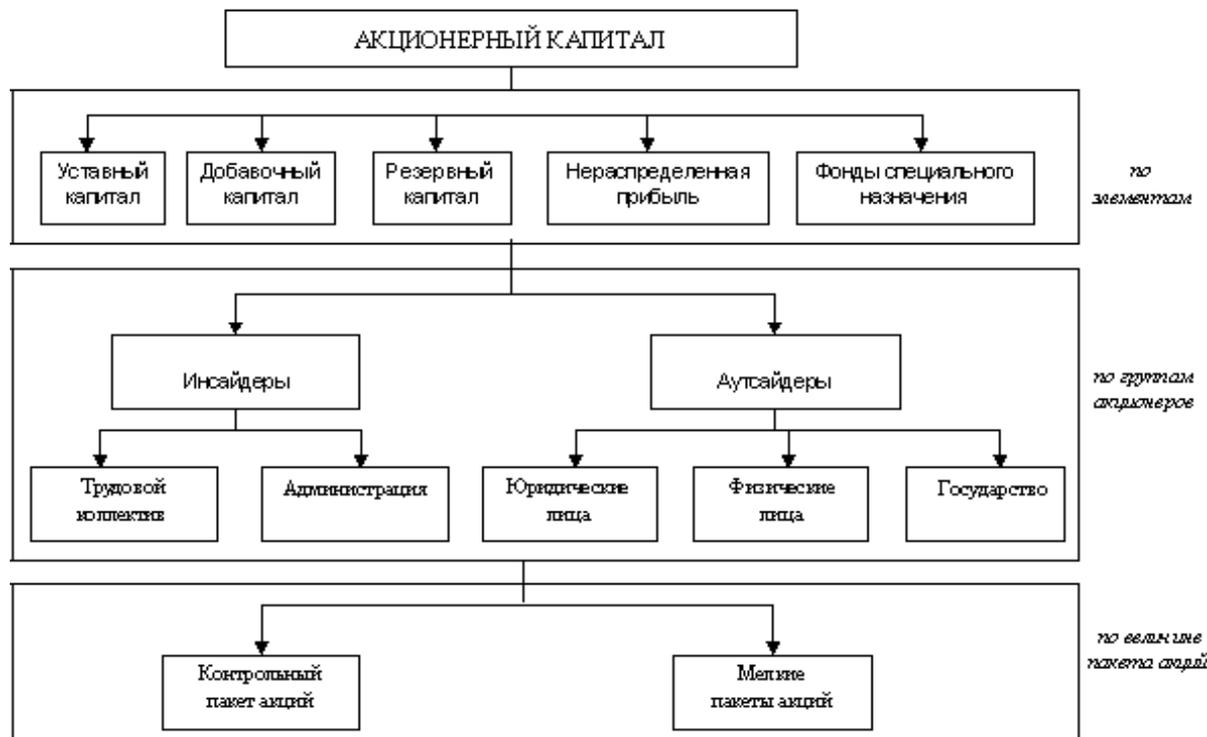


Рисунок 3. Структура акционерного капитала банка

Уставный капитал банка составляет из величины вкладов ее участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов. Именно он позволяет коммерческому банку продолжать операции в случае возникновения крупных непредвиденных расходов и используется для их покрытия, если имеющихся у банка для финансирования таких затрат резервных фондов окажется недостаточно.

Добавочный капитал – он же эмиссионный доход банка. В соответствии с Правилами расчета банковского капитала и его адекватности, дополнительные средства от эмиссии акций или просто излишек капитала — средства, полученные в размере

разницы между продажной и номинальной стоимостью обычных или привилегированных акций, возникшей при их размещении [78б].

Резервный капитал формируется коммерческим банком в обязательном порядке, если банк действует в форме акционерного общества. В соответствии с разработанными в соответствии с Законами Азербайджанской Республики “О Центральном банке Азербайджанской Республики” и “О банках” и утвержденным решением Правления ЦБ Азербайджанской Республики (ЦБА) № 25/1 от 18.12.2013 г. Правилами классификации активов и создания специальных резервов для покрытия возможных убытков, отчисления на создание резерва для покрытия убытков – сумма специальных резервов, отнесенная к расходам для покрытия возможных (ожидаемых или не ожидаемых) убытков по классифицированным активам. Специальные резервы используются для покрытия возможного убытка, связанного с одним конкретным или группой активов.

Специальные резервы подразделяются на обычные и целевые резервы для покрытия убытков от активов. Обычные резервы для покрытия убытков по активам – это резерв, созданный для покрытия возможных убытков по стандартным (удовлетворительным и контролируемым) активам банка. Целевые резервы для покрытия убытков по активам – это резерв, созданный для покрытия возможных убытков по нестандартным (неудовлетворительным, опасным и безнадежным) активам банка.

В свою очередь, к удовлетворительным активам относятся кредиты, по которым основная сумма и процентные выплаты погашаются в соответствии с кредитным договором или с просрочкой до 30 дней, к контролируемым – с просрочкой от 31 до 60 дней, к неудовлетворительным – от 61 до 120 дней, к опасным – от 121 до 180 дней, к безнадежным – свыше 180 дней [78а].

Резервы по возможным убыткам создаются в национальной валюте Азербайджанской Республики, по всем активам, отвечающим условиям данных Правил, не-

зависимо от того, ожидается или не ожидается уплата убытков и должны быть достаточны для покрытия возможных убытков, независимо от вида валюты. При этом, в случае различий между результатами классификаций, проведенных самим банком и ЦБА, последний, если посчитает нужным, вправе на основании отчетов или обнаруженных фактов потребовать изменения или увеличения резервов для покрытия возможных убытков в связи с классификацией какого-либо актива [78а].

В соответствии с Правилами классификации активов и создания специальных резервов для покрытия возможных убытков, ставки резервов определены следующим образом [78а]:

- удовлетворительные активы – 1%;
- контролируемые активы – 5%;
- неудовлетворительные активы – 30%;
- опасные активы – 60%;
- безнадежные активы – 100%.

В собственный капитал банка включается и нераспределённая прибыль Согласно Правилам расчета банковского капитала и его адекватности [78б], нераспределённая чистая прибыль прошлых лет КБ АР включает:

- нераспределённая прибыль, оставшаяся за все прошедшие годы после вычета убытка текущего года;
- резервы капитала, то есть фонды, созданные за счет нераспределённой прибыли прошлых лет.

В состав собственных средств банка входят также фонды коммерческого банка (специального назначения и накопления). Они образуются из чистой прибыли по нормативам в соответствии с уставом банка. Фонды используются в соответствии с утвержденными по ним положениями о фондах банка.

Как было показано выше, в общей структуре банковского капитала, кроме базисного капитала, должны присутствовать и дополнительные элементы, надежность которых несколько меньше. Совокупность этих элементов получила название дополнительного капитала, в состав которого включают, в частности, субординированные займы

Согласно Правилам расчета банковского капитала и его адекватности, под субординированным кредитом понимаются субординированные долговые обязательства КБ АР, выпущенные на срок не менее 5 лет (при условии ежегодного сокращения на 20% для включения в капитал II уровня за последние 5 лет, остающиеся до конца срока погашения). Размер субординированных долговых обязательств, учитываемых при расчете капитала II уровня, не должен составлять более 50% от капитала I уровня [786].

В целом соотношение основного и дополнительного капитала должно быть 50/50, однако положительным считается, когда основной капитал занимает преобладающую долю в структуре капитала.

1.3. Функции собственного капитала банка

Несмотря на небольшой удельный вес в пассивах, собственный капитал банка играет очень большую роль в его деятельности.

Подавляющее большинство ученых выделяют три функции банковского капитала [11; 21; 46; 68]:

- оперативная функция;
- защитная функция;
- регулирующая функция.

В трактовке CAMELS капитал выполняет ряд основных функций, определяющих значимость его показателей [71, с. 438]:

1. Обеспечение адекватной базы роста (например, если для консервативной деятельности необходим меньший капитал, то для деятельности с повышенной долей рискованных займов этот же уровень капитала уже не является достаточным).

2. Поглощение возможных убытков (конечно, доходы позволяют поглощать текущие убытки, но их может оказаться недостаточно и в долгосрочной перспективе).

3. Защита негарантированных вкладчиков и кредиторов в случае ликвидации (то есть возможность обеспечить суммы сверх лимитов Федеральной корпорации страхования депозитов).

Нетрудно заметить, что в обоих подходах функции собственного капитала способствуют снижению рисков банковской деятельности.

Оперативная функция состоит в том, что собственный капитал служит финансовым источником формирования и развития материальной базы банка, обеспечивающим условия для его организационного роста. Так, новому банку для начала его работы необходимы средства для осуществления таких первоочередных расходов, как приобретение или аренда помещения, закупка необходимой техники, оборудования и т.п. В роли стартовых средств для возмещения подобных затрат выступает образованный на этапе создания коммерческого банка его собственный капитал.

В то же время, стартовая роль собственного капитала имеет ограниченное значение. Объясняется это тем, что банки – не просто финансовые посредники, в рамках трансформации сбережений в инвестиции. Банки также обладают уникальной возможностью увеличения денежного предложения, превосходящих первоначально привлеченные депозиты (мультипликация банковского капитала). Это создает предпосылки для расширенного воспроизводства не только денежно-кредитных, но и реальных производительных ресурсов [16, с. 13]. Тем самым оперативная функция приобретает капиталотворческий характер, что обогащает содержание данной функции развивающей составляющей. Ибо функция банковского капитала реализуется за счет

привлеченных из различных источников ресурсов, когда осуществляется постоянное (не только на первоначальных этапах деятельности) финансирование и воспроизводство текущей банковской деятельности.

Тем временем, в период роста любой работающий банк заинтересован как в установлении долгосрочных отношений со своей клиентурой, так и в привлечении новых платежеспособных клиентов. Это заставляет банк работать в направлении расширения спектра банковских услуг, повышения их качества, увеличения числа разработок, внедрения передовых банковских технологий, новых программных продуктов, обновления оборудования, а также проводить мероприятия структурного характера (в частности, создавать филиальную сеть как внутри региона, так и за его пределами). Финансовой базой банка, а также средством защиты его от риска, связанного с организационным ростом и развертыванием операций, служит его собственный капитал.

Защитная функция – это основная, главная функция собственного капитала коммерческого банка. Защитный характер банковского капитала имеет значение в основном только по отношению к его вкладчикам, при том, что для обеспечения сохранности их сбережений в современных банках предусмотрена система страхования и гарантирования депозитов [16, с. 14]. Выполняя защитную функцию, собственный капитал поддерживает устойчивость и надежность банка, обеспечивает его обязательства перед вкладчиками и кредиторами.

Поскольку собственные средства – это ресурсы, не подлежащие возврату, они служат резервом для покрытия обязательств банка. В пределах собственных средств банк стопроцентно гарантирует ответственность по своим обязательствам. Существует обратная зависимость между величиной собственных средств банка и его подверженности риску. Чем больше собственные средства банка, тем он надежнее. Поэтому, защитная функция тесно связана с понятием достаточности капитала. Коэф-

коэффициент достаточности капитала банка определяется как отношение собственного капитала банка к его активам, взвешенным с учетом риска.

Важно и то, что, национальные регулирующие органы отталкиваются от величины собственных средств банков при установлении максимального риска, который могут принимать на себя банки. Поэтому регулирование достаточности капитала является проявлением, может быть, в большей степени защитной, нежели регулирующей функции банковского капитала. При этом непосредственно банковский капитал ничего не регулирует, регулятивным эффектом обладают административные ограничения, основанные на требованиях к капиталу. Банковский капитал здесь регулируется не сам по себе, а лишь как средство достижения финансовой стабильности. И лишь косвенно установление ограничений на капитал может вызвать регулятивные последствия, в том числе и для реального сектора экономики, главным образом, при недостаточном значении капитала, поскольку уменьшение рисков банковской деятельности означает уменьшение финансовых возможностей для экономики и сокращение источников привлечения средств.

Границы защитной функции определяются тем, что в случае возникновения финансовой неустойчивости и вероятности оттока вкладов, требования к банку со стороны внешних кредиторов, являющиеся наиболее важными с точки зрения процедур банкротства, уменьшатся на величину требований акционеров. Другими словами, возможно рассмотрение защитной функции банковского капитала, в условиях, когда акционерный капитал служит своеобразным обеспечением, позволяя сгладить проблемы ложного выбора и морального риска в условиях асимметричности информации, или когда собственный капитал служит дополнительным механизмом делегированного мониторинга для кредиторов, поскольку инвестиции собственников в акции абсорбируют возможные потери первыми [38].

Защитная функция банковского капитала в современной экономической системе тесно связана с регулирующей. В ней также воплощено защитное свойство собственного капитала банка. Последний призван оберегать коммерческий банк от финансовой неустойчивости и чрезмерных рисков, выступая в качестве регулятора его деятельности, а именно — служить поддержкой равномерного, упорядоченного роста банковских активов и регулировать объем практически всех пассивных операций. Поэтому предлагается рассматривать их в качестве единой контрольно-регулирующей функции [16, с. 14].

В узком смысле, регулирующая функция собственного капитала состоит в том, что Центральный банк (ЦБ) осуществляет регулирование деятельности коммерческих банков путем управления их собственным капиталом. Например, ЦБ устанавливает минимальный размер собственного капитала, необходимый для получения банковской лицензии и норматив достаточности капитала. Эта функция связана, с одной стороны, с особой заинтересованностью общества в нормальном функционировании коммерческих банков и сохранением стабильности всей банковской системы, а с другой — с нормами экономического поведения, позволяющими контролировать деятельность банка.

В действительности же роль и значение регулирующей функции банковского капитала выходят далеко за рамки узкой трактовки, так как от функционирования банковского капитала в целом зависит не только состояние финансовой системы, но и всей экономики.

Дело в том, что разнообразные банковские операции с тем или иным уровнем спекулятивности, значением и приоритетностью для всей национальной экономики, глубиной учета конкретных особенностей определенных отраслей, предприятий и предпочтений населения, их инновационно-инвестиционная, высокотехнологичная составляющая, их комплексность, стратегический и социально-значимый характер,

позволяют судить о характере регулирующего влияния банковского капитала, которое может носить как положительное, так и негативное значение.

Поэтому рыночные процессы функционирования банковского капитала подлежат особому государственному регулированию и контролю, реализуемого с использованием централизованной подсистемы банковского капитала – капитала центральных банков, например, в форме денежно-кредитной политики. В современной экономической системе регулирующую функцию банковского капитала нельзя рассматривать в отрыве от государственного регулирования движения капитала и денежного предложения в целях сглаживания экономических циклов, снижения инфляции, сокращения безработицы, стимулирования экономического роста [16, с. 15].

Таким образом, разнообразные функции банковского капитала находятся в постоянном движении. Так, в зависимости от экономической динамики происходят изменения в значимости тех или иных функций банковского капитала. Например, в период экономического кризиса оперативно-развивающие функции, которые играли важную роль в период подъема, отходят на второй план, уступая место контрольно-регулирующим функциям. Такая тенденция отчетливо проявилась и в ходе современного глобального финансово-экономического кризиса, когда объемы кредитования значительно сократились, а требования к банкам со стороны регулятора существенно ужесточились.

1.4. Достаточность банковского капитала

В структуре банковского капитала наиболее значимой компонентой является собственный капитал. Собственный капитал банков имеет невозвратный характер, высокую стоимость привлечения и используется банками в качестве подстраховки в случае непредвиденных убытков. Основной целью совокупного капитала банка является поддержка бизнес-стратегии банка, обеспечение финансовой устойчивости бан-

ка при неблагоприятных изменениях во внутренней и внешней среде. Совокупный капитал способствует уменьшению возможного ущерба, который может привести к потере платежеспособности банка, повышению доверия к банковской системе вкладчиков и потенциальных инвесторов [78б].

Особенно важна роль собственного банковского капитала в антикризисном регулировании банковской деятельности. Это обусловлено тем, что собственный банковский капитал является:

- фактором успешного исполнения коммерческими банками ряда экономических функций;
- измерителем кредитного потенциала и инвестиционной активности банков;
- детерминантом развития банковской системы страны;
- инструментом повышения уровня капитализации и консолидации банков;
- доминантой в системе банковского регулирования и надзора;
- мерой финансовой надежности и/или рискованности банковского бизнеса;
- индикатором качества корпоративного управления и уровня социальной ответственности в банковском бизнесе.

В связи с этим важной составляющей функционирования собственного банковского капитала является мера его достаточности для реализации риск-стратегии развития банков. Именно поэтому проблема определения достаточности капитала банка и методы его регулирования является одной из центральных в международной банковской практике [58, с. 91].

Достаточность капитала банка означает адекватность капитала банка масштабу и характеру осуществляемых им операций. Не только в порядке очередности, но и по важности достаточность капитала банка выступает первым показателем устойчивости банка. Достаточный капитал образует своеобразную "подушку", которая позволяет банку оставаться платежеспособным и продолжать операции, несмотря ни на ка-

кие события. Недокапитализированный банк, напротив, подвергается несоразмерно более высокому риску банкротства в случае ухудшения макроэкономических или иных условий хозяйствования.

В то же время перекапитализированный банк обычно является низкоманевренным (низколеверажным) и неконкурентным на рынках капитала и кредитных ресурсов. Банки традиционно стремятся поддерживать капитал на более низком уровне для повышения эффективности путем экономии на масштабах операций и для увеличения прибылей инвесторов. Органы же надзора, наоборот, предпочитают более высокий уровень для повышения устойчивости банковской системы. Следовательно, достаточность капитала отражает общую оценку (главным образом регулируемыми органами) надежности банка. Это означает, что банк будет считаться надежным в части его капитала, если параметры последнего укладываются в расчетные нормативы, выработанные эмпирическим путем либо банковским сообществом, либо органом, регулирующим банковскую деятельность.

Э. Рид, Р. Коттер, Э. Гилл и Р. Смит определяют достаточность капитала как способность банка компенсировать потери и предупреждать банкротство [52].

Согласно другому мнению, термин «достаточность капитала» отражает общую оценку надежности банка, степень его подверженности риску. Трактовка капитала как «буфера» против убытков обуславливает обратную зависимость между величиной капитала и подверженностью банка риску. Отсюда вытекает основной принцип достаточности: размер собственного капитала должен соответствовать размеру активов с учетом степени их риска [11, с. 75].

Специалисты Всемирного банка определяют достаточность капитала как такой его объем, который необходим для решения как стратегических задач, таких, как предполагаемые в будущем слияния или выход на новые, более рискованные виды бизнеса, так и для выполнения требований регулятивных органов [47]

Дж. Синки считает, что термин “адекватность капитала” отражает общую степень риска инвестиций данного банка или банковской системы и содержит представление о банковском капитале как о буфере и подушки, абсорбирующий убытки [56].

Г. Г. Фетисов рассматривает достаточность капитала как способность банка компенсировать потери, предупреждать банкротство и улучшать качество стандартных банковских услуг вне зависимости от возможных убытков [69].

Т. М. Костерина отмечает, что достаточность капитала характеризует деятельность банка с точки зрения его устойчивости при возникновении различных рисков по активным операциям банка [27].

Таким образом, достаточность капитала есть способность банка погашать финансовые потери за счет собственного капитала, не прибегая к заемным ресурсам. Эта способность определяется тем, в какой мере величина собственного капитала адекватна (соответствует) рискованности банковских активов.

Из данных определений легко выделить факторы, обуславливающие, насколько капитализирован тот или иной банк.

Во-первых, достаточность капитала зависит от объема вкладных операций, осуществляемых банком, или от объема операций банка по привлечению временно свободных финансовых ресурсов юридических и физических лиц.

Во-вторых, от размеров рисков, которые берет на себя банк, проводя активные операции. Оптимальная банковская политика в области капитализации как раз и состоит в поддержании приемлемого уровня риска неизменным посредством наращивания собственного капитала.

В качестве показателей достаточности капитала банкиры и органы надзора в основном используют две группы коэффициентов:

- первая группа строится на основе отношения капитальных фондов (в различном составе) к общим депозитам (вкладам);

- вторая группа базируется на соотношении капитала (во всевозможных модификациях) и активов (различного состава).

Отношение собственного капитала к сумме депозитов базируется на рассмотрении капитала в качестве средства защиты кредиторов. Это соотношение оказалось наиболее живучим и популярным из всех индикаторов, предложенных для измерения степени достаточности капитала. Уже в начале XX в. оно широко использовался Службой контролера денежного обращения США. Было установлено, что сумма депозитов в банке на 10% должна покрываться за счет капитала. Банк в состоянии оплатить собственными средствами десятую часть вкладов при начале их массового оттока. Этот показатель достаточно прост, и на его основе легко проводить сравнение банков, что сохраняет ему популярность у банковских финансовых служб по сегодняшний день.

В 1940-х годах этому показателю на смену пришел другой показатель – отношение капитала к общим активам. Считалось, что именно состав и качество банковских активов являются главной причиной банкротств. Целесообразность показателя вытекала из отражения в западном банковском балансе убытков в виде уменьшения общей величины активов. Этот коэффициент указывал на то, какие убытки может потерпеть банк без ущерба для вкладчиков, и приблизительно составлял 8%. Совершенствование показателя привело к внедрению коэффициента – отношение капитала к рискованным активам, который предлагает объективную оценку размера сокращения объема активов. Этот коэффициент определяет отношение совокупного капитала к тем активам, которые заключают в себе возможности убытков без попыток определения убытков от какого-либо рискованного актива или категории рискованных активов. Также предлагались коэффициенты, построенные на основе избыточного капитала (общий капитал за минусом стоимости простых акций), так как он в первую очередь идет на покрытие убытков, и другие показатели.

Следует отметить и то, что для рейтинговой оценки банков США еще в 1978 г. была создана рейтинговая система оценки банков CAMEL, основанная на анализе 5 групп коэффициентов:

С (Capital Adequacy — достаточность капитала). Система определяет, какой капитал банка может быть использован для защиты кредиторов (вкладчиков) и достаточна ли его величина;

А (Asset Quality — качество активов). Система оценивает степень «возвратности» активов, концентрируясь на финансовом воздействии проблемных займов;

М (Management Factors — качество управления). Система определяет качество банковского менеджмента на основе оценки результатов работы, соблюдения законов и инструкций, принятой системы контроля;

Е (Earnings — доходы). Система оценивает эффективность деятельности банка и определяет, достаточно ли прибыли для будущего развития банка;

Л (Liquidity — ликвидность). Система определяет, достаточно ли ликвиден банк с точки зрения своевременного выполнения своих обязательств.

С 01.01.1997 г. был добавлен шестой компонент S (Sensitivity to risk – чувствительность к риску). Система определяет влияние основных рыночных рисков на банковскую деятельность: процентного, валютного, риска потери доходности и т.д.

Каждый компонент оценивается по пятибалльной системе и на основе их значений вычисляется итоговый показатель: 1 – здоровый, 2 – удовлетворительный, 3 – посредственный, 4 – критический, 5 – неудовлетворительный.

При этом оценка каждого компонента производится по ряду еще более конкретных составляющих. В частности, оценка достаточности капитала (С) может включать следующие слагаемые (табл. 3).

Вопрос методологии оценки банковского капитала во второй половине 1980-х гг. стал предметом обсуждения в Банке международных расчетов. Цель заключалась

в выработке общих критериев достаточности капитала, приемлемых для банков независимо от их страновой принадлежности. В июле 1988 г. под эгидой Базельского комитета по банковскому регулированию и надзору было заключено «Соглашение о международной унификации расчета капитала и стандартам капитала», которое ввело в практику норматив достаточности – т.н. коэффициент Кука. Оно вступило в силу с 1993 г. и в настоящее время используется в качестве базового ориентира центральными банками многих государств. Особенностью этого норматива является то, что он распространяется только на международные банки, т.е. имеющие филиалы, дочерние или совместные банки за границей [11, с. 77].

Таблица 3

Компоненты расчета достаточности капитала банка

Оценка достаточности капитала	Порядок расчета
Адекватность капитала C1	$\frac{\text{Собственные средства-нетто}}{\text{Активы, приносящие доход-нетто}}$
Финансовый леверидж C2	$\frac{\text{Собственные средства-нетто}}{\text{Привлеченные средства-нетто}}$
Капитализация основных средств C3	$\frac{\text{Основные средства по остаточной стоимости}}{\text{Собственные средства-нетто}}$
Защита вкладов населения C4	$\frac{\text{Средства граждан}}{\text{Собственные средства-нетто}}$
Обеспеченность векселей C5	$\frac{\text{Выпущенные векселя и акцепты}}{\text{Собственные средства-нетто}}$

По нормативу достаточности капитала, например, величина ссуд, которые может выдать банк, ставится в зависимость от объема его собственных средств. Собственный капитал банка выбран не случайно: идея состоит в том, чтобы увеличить ответственность за риск и у акционеров, не позволяя им присваивать часть дохода вкладчиков от более рискованных проектов, уменьшая возможности левериджа и

кредитной мультипликации. Требования по достаточности капитала являются мощным препятствием на пути распространения морального риска, защищая экономику от избыточного расширения кредитной массы, так как акционеры при том же риске потери вложенных средств могут извлечь потенциально большую прибыль, подвергая экономику возможности возникновения разрушительного банковского кризиса. Такие требования, связанные, прежде всего, со стабильностью банковской системы, и не имеющие отношения к прямому контролю над денежным предложением и инструментам “тонкой настройки”, в конечном итоге, отражаются на величине денежного капитала, циркулирующего в экономике (канал банковского капитала). Поэтому можно согласиться с В. И. Волковым, который не соглашается с критиками централизованной банковской системы, утверждающими, что возможности создания денег безграничны [53]. Аргументом выступает то, что на смену утрачивающему свое ограничивающее значение в банковском мультипликаторе нормативу обязательных резервов, приходит именно норматив достаточности капитала [16, с. 14].

Глава 2. Международный аспект управления банковским капиталом

2.1. Международные стандарты как методологическая основа управления банковским капиталом

В конце 1974 г. для разработки общих международных правил в области банковского надзора после нарушения равновесия на международных валютных и банковских рынках, вызванного крахом банка Herstatt в Западной Германии, руководителями центральных банков стран G10 на базе Банка международных расчетов (БМР) был создан Базельский комитет по банковскому надзору (далее — Комитет). Комитет не имеет наднациональных полномочий, он формулирует общие стандарты банковского надзора и рекомендации по их исполнению, предполагая, что национальные уполномоченные органы будут адаптировать их к своим законодательным и нормативным актам.

Сейчас в Комитет входят представители центральных банков и национальных органов банковского надзора 27 стран (представители органов банковского надзора и центральных банков стран G10 (Бельгия, Великобритания, Западная Германия, Италия, Канада, Нидерланды, Франция, Швеция, США, Япония), а также присоединившихся в 2009 г. Аргентины, Австралии, Бразилии, Китая, Гонконга, Индии, Индонезии, Кореи, Мексики, России, Саудовской Аравии, Сингапура, ЮАР и Турции). Европейская комиссия принимает участие в работе на правах наблюдателя.

За 40 лет своей деятельности Базельский комитет по банковскому надзору издал десятки документов по различным направлениям деятельности, в том числе по общим вопросам организации надзора, по достаточности капитала, по различного рода рискам, по корпоративному управлению и т.д. Однако в первую очередь Комитет

разрабатывает рекомендации и стандарты Банковского надзора, применяемые органами банковского регулирования и надзора разных стран.

А) Первое Базельское соглашение (Базель I) — «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала». В 1988 г. представители 12 ведущих индустриальных стран (страны «Большой семерки», Швеция, Швейцария, Бельгия, Нидерланды, Люксембург) объявили о заключении соглашения о стандартах капитала, часто называемого Базельским соглашением, которые применялись бы единообразно во всех банковских учреждениях, находящихся под юрисдикцией перечисленных государств.

Основной целью Базель I является ограничение кредитных рисков (потерь от дефолта заемщиков и т. д.) путем разработки ряда принципов надзора. Основным является определение достаточности капитала – т.н. коэффициент Кука.

Собственный капитал

сумма активов, взвешенных с учетом кредитного риска

Минимальный размер достаточности капитала банка, который иногда называют нормативным (регулятивным) капиталом, устанавливается в размере 8% от суммы активов и забалансовых статей, определенной с учетом риска: Определение размера кредитного риска достигается умножением (взвешиванием) величины актива на рисковые веса, или весовые коэффициенты риска. Для этого активы по степени риска делятся на четыре группы, для которых приняты следующие значения весовых коэффициентов: 0, 20, 50 и 100. Чем выше риск, тем больше вес. Соответственно коэффициент 0 применяют для безрисковых активов (наличность, золотые слитки, обязательства стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), государственная задолженность стран и другие активы с нулевым риском). Таким образом, соответствующие активы фактически исключаются из оценки суммы кредитного риска.

В свою очередь, коэффициент 100 означает, что вся сумма соответствующего актива считается рискованной, ее полностью включают в величину кредитного риска. К данной группе активов относят различного вида долговые обязательства коммерческих и других негосударственных организаций, государственные обязательства стран, не относящихся к промышленно-развитым, и т. п.

Согласно положениям Базель I, общая величина капитала, которая проверяется на предмет достаточности, была разбита на капиталы двух уровней:

- уровень 1 (основной капитал) — это акционерный капитал, сформированный путем эмиссии обыкновенных и привилегированных акций, и объявленные резервы;
- уровень 2 (дополнительный капитал) — состоит из субординированных долговых инструментов (как правило, долгосрочного характера и с правом конверсии в акции), ценных бумаг, погашаемых акциями (варранты, подписные права и т. д.), т.е. капитал низкого качества. Капитал второго уровня в совокупности не должен превышать сумму капитала первого уровня.

Базельским комитетом были установлены нормативы достаточности банковского капитала, называемые коэффициентами Кука:

- минимальное значение отношения основного капитала (1-го уровня) к активам, взвешенным с учетом риска, установлено на уровне 4%;
- минимальное значение отношения общего капитала (т. е. суммы капитала 1-го и 2-го уровней) к активам, взвешенным с учетом риска, установлено на уровне 8%.

Соглашение Базель I оказало заметное положительное влияние на работу банков. Более того, рекомендации, первоначально разработанные для крупных международных банков, ныне стали приемлемыми для мировой банковской системы в целом. Их стали учитывать банки и некоторые другие кредитные организации вне зависимости от их размера, структуры, сложности кредитных операций и особенностей рисков.

Однако банковские кризисы 1990-х гг. показали, что Соглашение Базель I по достаточности капитала нуждается в дальнейшей доработке, уточнениях и совершенствовании. Так, например, Соглашение Базель I принимало во внимание только кредитный риск, остальные виды риска остаются без внимания. Также, Соглашением Базель I была предложена упрощенная градация кредитного риска, не учитывающая разнообразие возможных реальных ситуаций. Веса кредитного риска устанавливались одинаковыми для всех корпоративных кредитов вне зависимости от кредитных рейтингов заемщиков или качества кредитов.

Кроме того, практика показала, что выполнение требования минимально допустимого размера капитала не может обеспечить надежность работы банка и всей банковской системы. Базель I определял требования к капиталу формально, без учета реальной (экономической) потребности в нем банков. Со времени заключения Базель I появились новые финансовые инструменты и изменились применяемые банковские технологии. Также, банки научились обходить «лазейки» в старом своде требований и выгодно использовать разницу в требованиях органов надзора различных стран (так называемый регуляторный арбитраж).

С 1993 г. с учетом критики банковского сообщества и мнения ряда экономистов Базель I подвергался доработке и в 2004 г. были опубликованы уточненные рамочные подходы (Базель II).

Б) Второе Базельское соглашение (Базель II) — «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы».

Данный документ содержал методические рекомендации в области банковского регулирования. Главной целью соглашения «Базель II» являлось повышение качества управления рисками в банковском деле, что, в свою очередь, было призвано укрепить стабильность финансовой системы в целом.

По сравнению с первым Базелем, нововведения сводились к следующему:

- создание более чувствительной к рискам системы взвешенного расчёта регулятивного капитала, основанной по возможности на количественных оценках рисков, проведённых самими банками;
- более широкое признание инструментов снижения кредитных рисков;
- новые требования к капиталу под операционный риск;
- расширение роли органов надзора;
- всестороннее раскрытие информации и методологии банками.

Базель II состоял из трех основных компонент:

- минимальные требования к структуре капитала,
- надзорный процесс,
- рыночная дисциплина.

Первый компонент — минимальные требования к структуре капитала. Базель II сохранил требования к достаточности капитала на уровне 8%. При этом вместе с кредитным риском учитываются рыночный и операционный риски:

Собственный капитал

сумма активов, взвешенных с учетом кредитного, рыночного, операционного рисков

Рыночный риск – риск возникновения у банка финансовых потерь или убытков вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля, а также курсов иностранных валют и драгоценных металлов. Отличительным признаком рыночного риска от иных банковских рисков является его зависимость от конъюнктуры рынков. Рыночный риск включает в себя фондовый риск, валютный и процентный риски.

Операционный риск – риск возникновения у Банка убытков в результате мошеннических действий сотрудников банка или третьих лиц, технических сбоев, неотлаженных бизнес-процессов и т.п.

При определении величины кредитного риска банк может выбрать один из трех вариантов:

- стандартизированный подход, использующий рейтинги внешних по отношению к банку агентств;
- базовый внутренний рейтинг, основанный на собственных рейтинговых разработках и оценках;
- усовершенствованный внутренний рейтинг.

Согласно новым требованиям к банковскому капиталу, весовые коэффициенты риска распределяются не по видам активов, а по группам заемщиков.

Базель II предусматривает расширенную трактовку кредитного риска и детализацию заемщиков по их видам (государства, центральные банки, коммерческие банки, индивидуальные заемщики и т. д.).

Для распределения коэффициентов по группам применяют рейтинги, разрабатываемые ведущими рейтинговыми агентствами.

Второй компонент — надзорный процесс. В его рамках рассматриваются основные принципы надзорного процесса, управления рисками, а также прозрачности отчетности перед органами банковского надзора, разработанные Комитетом в применении к банковским рискам, включая предложения, касающиеся, среди прочего, трактовки процентного риска в банковском портфеле, кредитного риска (стресс-тестирование, определение дефолта, остаточный риск и риск концентрации кредитов), операционного риска, роста трансграничных связей и взаимодействия, а также секьюритизации.

Третий компонент — рыночная дисциплина — дополняет минимальные требования к достаточности капитала (Компонент 1) и надзорный процесс (Компонент 2). Комитет стремится стимулировать рыночную дисциплину путём разработки комплекса требований о раскрытии информации, которые позволят участникам рынка

оценить основные данные о сфере применения, капитале, подверженности риску, процессах оценки риска и, следовательно, о достаточности капитала учреждения. Комитет полагает, что такое раскрытие информации имеет особую актуальность в свете Соглашения, в соответствии с которым опора на внутрибанковские методологии даёт банкам более широкую свободу действий при оценке потребностей в капитале.

Одной из проблем, которую пришлось решать комитету при подготовке Базеля II, была совместимость Соглашения с национальными стандартами бухгалтерского учета.

В Соглашении содержались требования по открытости информации, относящейся к различным видам операций банка, включая сведения о методах, применяемых банком при оценке их риска. Это должно было позволить участникам рынка получать ключевую информацию о надежности, рискованности банка и его капитализации.

Важно и то, что в Базеле II образца 2004 г. главным образом рассматривался инвестиционный портфель, поэтому в 2005 г. Комитет совместно с Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) рассмотрел риски, возникающие в торговых банковских портфелях. Для упрощения восприятия всех упомянутых выше документов, а также для интеграции Базеля I и Базеля II в 2006 г. была выпущена обновленная полная версия Базеля II.

Необходимость срочного поиска новых дополнительных регуляторных механизмов стала очевидной в самый разгар внедрения Базеля II вследствие ипотечного кризиса, начавшегося в 2007 г. и выявившего массовый крах риск-менеджмента финансовых институтов и органов надзора. Эти события, несомненно, оказали влияние на восприятие Базеля II, находившегося в процессе реализации. Даже в самый пик

кризиса продолжались дебаты о том, смягчает или усиливает полное внедрение Базеля II банковские проблемы, которые переросли в кризис ликвидности.

В июле 2009 г. Комитет выпускает пакет документов «Базель 2.5», направленный на усиление основы капитала, в котором особое внимание уделяется секьюритизации и подверженности рискам производных финансовых инструментов. В этом пакете также раскрываются ключевые аспекты риск-менеджмента в контексте второй и третьей частей Базеля II. А уже осенью 2009 г. от исправления Базеля II Комитет перешел к компиляции новых правил: им были выпущены два консультативных документа, получивших название Базеля III.

В) Третье Базельское соглашение (Базель III) — документ, содержащий методические рекомендации в области банковского регулирования и утвержденный в 2010-2011 гг.

Предложения Базеля III были одобрены на саммите G20 в Сеуле в ноябре 2010 г. Участники саммита также одобрили длительные переходные периоды для полного внедрения предложений Базеля III по капиталу и ликвидности (табл. 4).

Базель III возник как реакция на текущий глобальный финансовый кризис. Анализируя его причины, эксперты в качестве одной из основных причин выделяли провалы регулирования деятельности финансовых посредников. В условиях углубления финансовой глобализации национальные стандарты организации, функционирования и регулирования деятельности финансовых посредников перестали отвечать современным требованиям. Для спасения системообразующих финансовых институтов (как например, в США – Northern Rock, Merrill Lynch, Lehman Brothers), были приняты и реализованы программы вхождения государства в их капитал. Поэтому правительства развитых стран сразу озаботились тем, чтобы в будущем данные инвестиции принесли адекватные выгоды.

Таблица 4

**Сроки внедрения Базеля III в странах — членах
Базельского комитета [43]**

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Базовый капитал первого уровня / RWA, %		3,5	4,0	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Капитал первого уровня / RWA, %	4,0	4,5	5,5	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0
Собственный капитал / RWA, %	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Буферный капитал/RWA, %					0,625	1,25	1,875	2,5
Контрциклический капитал, %					0,625	1,25	1,875	2,5
Финансовый рычаг (леверидж)	Мониторинг	Тестирование на уровне 3%, банки должны раскрывать информацию с 01.01.2015			Корректировка	Уточненное значение		
Норматив краткосрочной ликвидности	Мониторинг			≥100%	≥100%	≥100%	≥100%	≥100%
Показатель чистого стабильного финансирования	Мониторинг						>100%	>100%

Появление стандартов Базель III началось с введения дополнительных требований к достаточности капитала банков (акционерный капитал, капитал 1-го уровня, капитал 2-го уровня, буферный капитал, совокупный капитал). Соглашение представлено двумя документами, опубликованными 15 декабря 2010 г. на официальном сайте БМР:

1) Международная система оценки рисков ликвидности, стандартов и мониторинга;

2) Глобальная система регулирования, способствующая повышению устойчивости банков и банковских систем.

Новое Соглашение включающие следующие предложения:

1) повышение качества, прозрачности и устойчивости капитала с ограничениями для капитала первого уровня и вводом нового понятия «корневой капитал первого уровня»;

2) усиление требований к покрытию риска капиталом. Комитет предложил усилить требования к достаточности капитала на покрытие кредитного риска контрагента, возникающего по производным финансовым инструментам, сделкам РЕПО и деятельности по финансированию операций, связанных с ценными бумагами;

3) введение показателя левериджа в качестве дополнения к подходу, учитывающему уровень риска при расчете показателя достаточности капитала в системе соглашения Базель II;

4) введение минимальных уровней ликвидности с краткосрочными и долгосрочными требованиями;

5) создание буферов капитала для обеспечения формирования резервных запасов капитала в благоприятные времена, которые могут быть использованы во время кризиса.

Добавим и то, что Базель III ужесточает требования к составу капитала 1-го уровня за счет исключения из него суммы отложенных налогов и секьюритизированных активов. Кроме того, Базель III рекомендует увеличить долю капитала 1-го уровня и долю акционерного капитала.

Базель III устанавливает также необходимость формирования кредитными организациями за счет чистой прибыли дополнительного резервного буфера. Буферный капитал позволит банкам в случае системного кризиса и снижения норматива достаточности капитала ниже минимально допустимого получить дополнительную ликвидность без санкции регулятора. Однако после кризиса кредитные организации обязаны этот капитал восстановить.

Появляется понятие не только резервного банковского капитала, но и капитала, который может вводиться дополнительно регулятором для контрциклического регулирования.

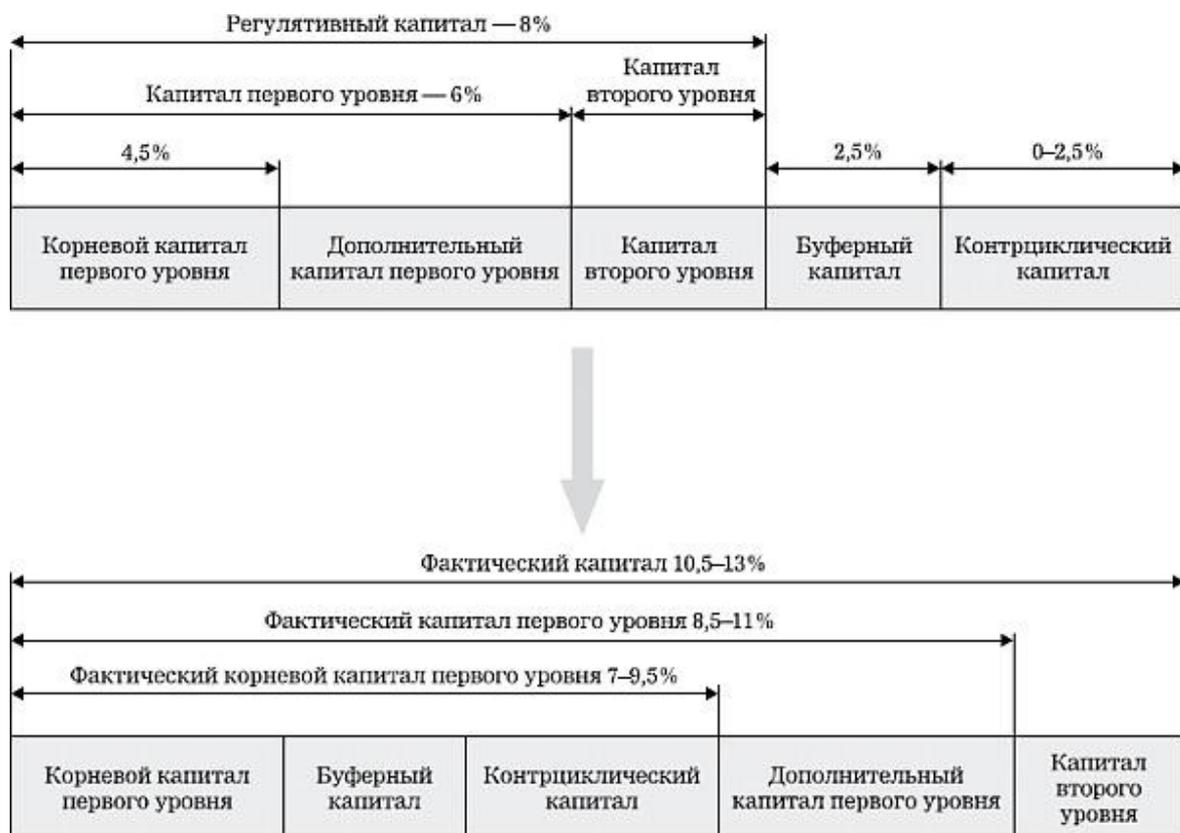


Рисунок 4. Требования к достаточности капитала согласно Базель III [43]

Если регулятор считает, что в стране наблюдается кредитный бум или перегрев экономики, он может повышать требования к достаточности капитала, согласно чему банки в периоды потенциального возникновения кредитных «пузырей» будут обязаны формировать специальный «контрциклический» резерв. Базель III устанавливает, что в случае несоблюдения нормативов кредитные организации не имеют права выплачивать дивиденды акционерам, а также бонусы и другие премии своим управляющим.

Одновременно Базель III вводит нормативы, нацеленные на ограничение финансового рычага (левериджа — соотношение заемного и собственного капитала), который допустим для финансовых посредников. В частности, речь будет идти о пересмотре нормативов текущей и долгосрочной ликвидности.

Новый норматив текущей ликвидности планируется ввести в 2015 г., а обновленный норматив долгосрочной ликвидности — тремя годами позже. Первый предполагает, что банковские краткосрочные обязательства сроком до 30 дней должны будут покрываться ликвидными активами на 100%.

Второй норматив регулирует риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы, которые должны быть покрыты стабильными пассивами также не менее чем на 100%.

Постепенный переход на новые стандарты начался с 2013 г. и будет продолжаться в течение последующих шести лет, то есть до 1 января 2019 г. (табл. 5).

Действующие на настоящий момент Базельские соглашения, получившие общее название «Базель», включают следующие компоненты (рис. 5).

Таблица 5

Фазы введения коэффициентов минимальной достаточности капитала (% от активов) [71]

	Базель I	Базель II	Базель III 2013	Базель III 2014	Базель III 2015	Базель III 2016	Базель III 2017	Базель III 2018	Базель III 2019
Требования к капиталу (в % к активам, взвешенным с учетом риска)									
Акционерный капитал		2	3,5	4	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Резервный буфер						0,625	1,25	1,875	2,5
Акционерный капитал + резервный буфер		2	3,5	4	4,5	5,125	5,75	6,375	7
Капитал 1-го уровня		4	4,5	5,5	6	6	6	6	6
Совокупный капитал	8	8	8	8	8	8	8	8	8
Микроэкономическое регулирование (диапазон возможного изменения требования к капиталу)									
«Контрциклический» резерв			0-2,5	0-2,5	0-2,5	0-2,5	0-2,5	0-2,5	0-2,5

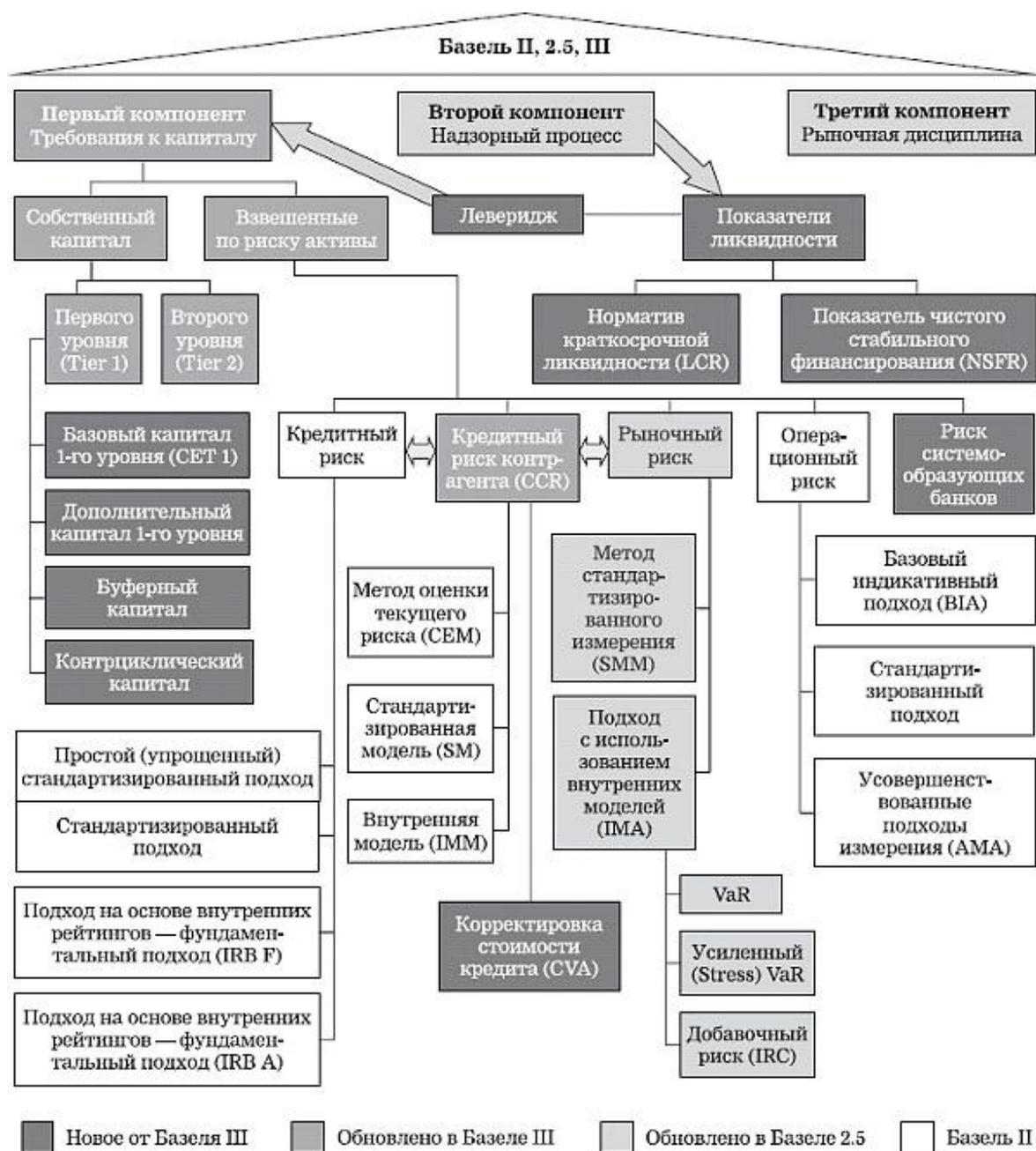


Рисунок 5. Структура действующих Базельских соглашений [43]

В целом, хотелось бы солидаризироваться с тем мнением, что «введение нового стандарта достаточности капитала можно рассматривать по-разному: как позитивный фактор для банковского сектора, который в ближайшей перспективе при прочих равных условиях может привести к оздоровлению в финансовом секторе, так как банки

продолжают торговаться по достаточно низким коэффициентам, как с исторической точки зрения, так и с точки зрения ожидаемых прибылей. Ясность с требованиями к капиталу приведет к повышению дивидендов и обратному выкупу акций уже в ближайшем будущем; с другой стороны, в стандартах не слишком развит надзорный компонент, а одного ужесточения требований к капиталу недостаточно для устойчивости банковской системы [40, с. 226].

Таким образом, эволюция Базельских подходов к регулированию достаточности банковского капитала показывает смену парадигмы регулирования и надзора за деятельностью банков, а также определяет пути модернизации банковского бизнеса в аспекте повышения качества структуры капитала, систем корпоративного риск-менеджмента, реинжиниринга банковских бизнес-процессов [58, с. 94].

Сравнительная характеристика соглашений Базель I, II, III [5]

Положение	Базель I	Базель II	Базель III
Методология	<ul style="list-style-type: none"> •Методологические подходы к определению и расчету регулятивного капитала жестко определены Базельским комитетом •Ориентация на количественные показатели достаточности капитала 	<ul style="list-style-type: none"> •Допускается использование внутренних банковских методик определения рисков •Ориентация на качественные показатели. •К количественным требованиям добавляются вторая и третья компоненты – надзорный процесс и рыночная дисциплина 	<ul style="list-style-type: none"> •Сохранение возможности применения внутренних банковских методик при определении рисков •Введение нормативов, от выполнения которых зависят выплаты собственникам и управляющим •Внедрение требований, связанных с организацией банковского надзора за соблюдением нормативов достаточности капитала и за соблюдением рыночной дисциплины
Требования к капиталу	<ul style="list-style-type: none"> •Дифференциация коэффициентов достаточности капитала предусмотрена только в зависимости от кредитного рейтинга страны 	<ul style="list-style-type: none"> •Дифференциация коэффициентов достаточности капитала в зависимости от кредитного риска каждого заемщика •Повышается чувствительность к рискам 	<ul style="list-style-type: none"> •Изменение структуры собственного капитала банков •Повышение требований к достаточности капитала •Создание резервного буфера. •Закладывается механизм контрциклического регулирования
Риски	<ul style="list-style-type: none"> •Покрытие только кредитного риска •Использование для оценки рисков стандартизированного подхода, определенного Базельским комитетом 	<ul style="list-style-type: none"> •Покрытие кредитного, рыночного и операционного рисков •Возможность выбора подходов к измерению рисков, основанных на внутренних рейтингах •Возможность привлечения независимых рейтинговых агентств для оценки рисков 	<ul style="list-style-type: none"> •Покрытие кредитного, рыночного и операционного рисков •Возможность выбора подходов к измерению рисков, основанных на внутренних рейтингах •Возможность привлечения независимых рейтинговых агентств для оценки рисков •Необходимость отдельной оценки рисков кредитного и торгового портфелей банка •Принцип транспарентности и раскрытия информации о принимаемых банками рисках и об управлении ими

2.2. Международная практика регулирования капитала банков

С исторической точки зрения, регулирование количественных и качественных характеристик капитала кредитных организаций была предметом пристального мониторинга национальных регуляторов на протяжении длительного времени. Например, в США регулятивный мониторинг уровня капитала банков существует, по крайней мере, с начала XX века.

Однако, несмотря на длительную историю регулятивного мониторинга уровня достаточности капитала, обязательные риск ориентированные минимальные требования к достаточности капитала не были официально установлены в США вплоть до 1980-х годов. Практически до того же времени, формализованное регулирование капитала было либо не развито, либо полностью отсутствовало в других развитых странах. Концептуальный сдвиг в подходах регулирования банков произошел вследствие кардинального изменения финансовых рынков и банковского сообщества в XX веке [61, с. 14].

Важной составляющей оценки достаточности банковского капитала является анализ динамики показателей прибыльности капитала и активов банков (рис. 6).



Рисунок 6. Динамика показателей прибыльности капитала и активов в странах Европы за 2003-2008 гг. [74]

За период 2003-2006 гг. динамика показателей прибыльности капитала и активов в странах Европы имела позитивный тренд, чему способствовали бум кредитования и лояльная политика регулирования в фазе экономического роста. Однако, за период 2007-2008 гг. отметим существенное снижение показателя прибыльности капитала европейских банков с 12,9% до -6,0%, что свидетельствуют о больших потерях капитала вследствие реализации финансовых рисков.

Необходимость смены модели регулирования банковского капитала в период экономического спада подтверждается также анализом показателя достаточности банковского капитала соответственно принятой методологии его расчета (табл. 7).

Таблица 7

Показатели деятельности банков развитых стран мира [74]

Страна	Достаточность капитала		Доля простроченных кредитов		Рентабельность активов (ROA)		Рентабельность капитала (ROE)	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
США	14,3	14,3	5,4	5,4	0,1	0,2	0,9	1,5
Япония	14,1	14,1	1,8	2,0	0,2	0,2	4,9	4,0
Великобритания	13,3	13,6	3,3	3,5	-0,1	0,0	-0,2	0,0
Германия	13,6	13,0	2,8	3,0	-0,3	0,0	-7,7	0,5
Франция	10,2	11,0	2,8	3,0	0,0	0,1	-1,0	1,0
Россия	20,9	19,0	9,60	9,8	0,7	1,4	4,9	9,8
Италия	10,8	10,8	6,2	6,5	0,3	0,3	4,8	4,0
Канада	14,5	15,0	1,2	1,2	0,4	0,4	9,0	9,0

Из данных табл. 7 видно фактическое соответствие показателей достаточности банковского капитала стран с развитой рыночной экономикой в 2009-2010 гг. международным требованиям, это значит, что расчетный уровень показателя достаточности капитала превышает значение 8%. В тоже время эффективность использования собственного капитала находится на низком уровне. Так, в Германии в 2009 г. этот показатель составил -7,7%, Великобритании – -2% и Франции – -0,1%. Если учесть, что за период 2007-2008 гг. в Японии показатель прибыльности капитала существенно

снизился – с 6,1% до -6,9 %, то его рост до 4,9 % в 2009 г. связан с антикризисными мерами государства. Следует отметить, что низкий уровень рентабельности активов зависит от значительной доли простроченных кредитов в банковском портфеле активов, следствием чего могут быть потери капитала.

Оценки аналитиков в Глобальном отчете о финансовой стабильности в апреле 2010 г. свидетельствуют о снижении потерь банковского капитала с \$2,8 трлн. до \$2,3 трлн. за период с апреля 2009 г. [74]. Вместе с тем общая оценка банковской деятельности остается негативной, поскольку масштабные потери капитала и высокие кредитные риски не способствуют в перспективе стабилизации банков.

Следует отметить, что за рубежом не существует единого подхода к минимальному собственному капиталу банков. Практика лицензирования в разных странах из-за исторических, правовых и экономических особенностей здесь существенно различается. Тем не менее, на глобальном уровне можно выделить несколько характерных тенденций в области регулирования капитала банков.

Во-первых, устанавливаются дифференцированные требования к отечественным банкам, принадлежащим резидентам, к иностранным дочерним банкам и к филиалам иностранных банков. В странах с либеральным финансовым режимом регулирования требования к капиталу у всех трех типов финансовых посредников уравниваются. В странах с протекционистской политикой к иностранным дочерним банкам и к филиалам иностранных кредитных учреждений минимально необходимый капитал завышается. Напротив, в странах с острым дефицитом финансовых услуг, где национальные банки не могут самостоятельно компенсировать нехватку кредитного предложения, для иностранных дочерних банков требования занижаются [41, с. 34].

Во-вторых, в группе внутренних банков также существует дифференцированный подход к минимальному капиталу в зависимости от типа банка. Самым большим капиталом должны обладать универсальные кредитные организации, действующие

на территории всей страны. По мере ограничения банковской деятельности пруденциальный надзор смягчается. Для небольших сельских банков, территория которых ограничена местным населенным пунктом, поддерживаются наиболее благоприятные условия ведения бизнеса.

В-третьих, на глобальном уровне наблюдается умеренная конвергенция требований к минимальному капиталу банков. Лидером в этом плане выступают страны Европейского союза, где, согласно общеевропейской директиве, установлена одна и та же планка собственного капитала – не менее €5 млн. Указанное значение стало общепринятым стандартом, которому следуют в первую очередь страны, ориентированные на западноевропейскую экономику, – Центральная и Восточная Европа, бывшие европейские метрополии, сохраняющие связи с бывшими колониями.

Распространение европейского стандарта собственного капитала привело к тому, что большинство стран мира устанавливают минимальный капитал банков в диапазоне от €1 до 5 млн. Центром экономических исследований Московской Финансово-Промышленной Академии на основе обширной статистики пруденциальных требований к капиталу банков в 130 развитых и развивающихся странах, было выявлено, что медиана капитала для внутренних банков составила €5,4 млн., для иностранных дочерних банков – €5,2 млн., а для филиалов иностранных банков – €5,0 млн. (по состоянию на конец 2009 г.). Средние значения по статистической выборке оказались значительно выше вследствие большой дисперсии [41, с. 34].

К странам, устанавливающим максимальные планки по капиталу, относятся преимущественно страны Азии. Лидером среди них является Сингапур, за которым следуют Малайзия, Индонезия и Тайвань, – везде требование к капиталу превышает €200 млн. При этом, в каждой из стран действуют национальные особенности.

В Сингапуре для местных или иностранных дочерних банков минимальный капитал составляет 1500 млн. сингапурских долларов (€723 млн.), а для филиалов иностранных банков – 200 млн. сингапурских долларов (€96,4 млн.).

В Малайзии минимальный капитал для коммерческих банков и банковских групп (включающих различные типы банков) установлен на уровне 2 млрд. ринггитов (€392,6 млн.), для инвестиционных банков – 500 млн. ринггитов (€98,1 млн.), а для иностранных дочерних банков – 300 млн. ринггитов (€58,9 млн.).

В Индонезии для обыкновенных и шариатских коммерческих банков – 3 трлн. рупий (€211,8 млн.); для обыкновенных сельских банков, которые могут принадлежать только резидентам, – от 500 млн. рупий для слаборазвитых районов до 5 млрд. рупий в столице (от €35 до 353 тыс.); для шариатских сельских банков – от 500 до 2 млрд. рупий (от €35 до 141 тыс.); для филиалов иностранных банков – 3 трлн. рупий (€211,8 млн.) [41, с. 35].

На противоположном конце спектра находятся слаборазвитые экономики стран третьего мира и островные государства. Низкая планка по капиталу, которая может составлять несколько тысяч евро, объясняется здесь несколькими причинами.

Во-первых, потенциальная емкость банковского рынка может быть столь незначительна, что внутренний рынок не представляет собой интереса для полноценных банков (например, у островных государств). Как правило, в таких случаях банковские услуги импортируются из-за рубежа и предоставляются местными филиалами иностранных банков.

Во-вторых, экономика может находиться на низкой стадии развития, а население не обладать необходимой кредито- и платежеспособностью (слаборазвитые страны Африки). Спрос на депозиты в силу незначительных сбережений здесь отсутствует – вместо кредитования распространено ростовщичество. Как правило, в слабораз-

витых странах основным финансовым продуктом являются денежные переводы из-за рубежа, услуги по которым могут оказывать не банки, а платежные системы.

Наконец, в третьем случае низкие требования могли возникнуть из-за установления минимальных норм в национальной валюте.

Таблица 8

**Страны с наибольшими требованиями
к собственному капиталу банков, млн. евро (на 01.01.2010) [41, с. 35]**

№	Страна	Местные банки	Иностранные банки
1	Сингапур	722,8	722,8
2	Малайзия	392,6	58,9
3	Индонезия	211,8	211,8
4	Тайвань	204,9	204,9
5	Бахрейн	175,4	66,0
6	Кувейт	173,5	173,5
7	Нигерия	111,7	111,7
8	Таиланд	99,6	79,7
9	Израиль	99,2	99,2
10	Китай	96,8	29,0

После периода гиперинфляции, который пережили многие развивающиеся страны в 1980–1990-х годах, индексация проведена не была, в результате чего в эквиваленте иностранных валют произошла существенная переоценка капитала. Во избежание обесценения требований к капиталу большинство развивающихся стран устанавливают нормы минимального капитала в евро (реже – в долларах США).

Около 1/3 стран имеют минимальные требования до €4,5 млн., но это связано с тем, что в основном они представляют собой государства-карлики или содружества мелких островных государств, где действуют унифицированные нормы банковского регулирования [41, с. 36].

США являются единственным примером, где на федеральном уровне не установлены единые требования к банкам: в каждом штате к зарегистрированным кре-

дитным организациям предъявляются особые местные требования. По стране минимальная планка капитала для новых участников рынка составляет от \$25 тыс. для банков в сельских районах до нескольких миллионов долларов – для банков крупных мегаполисов. В 1985 г. среднее требование к капиталу достигало в стране \$1,5 млн., в 1990 г. – \$4 млн., в 2005 г. – \$5 млн. Требования к капиталу различаются в зависимости от региона действия банка. Например, в Чикаго минимальный капитал должен составлять \$5 млн. для универсальных банков, \$3 млн. – для банков, действующих в городской зоне и \$2,5 млн. – для банков, работающих вне города. В Нью-Йорке капитал первого уровня должен составлять не менее \$2 млн. [41, с. 36].

Неослабевающая актуальность вопроса достаточности капитала банков остро проявилась в годы все еще не преодоленного глобального кризиса. В частности, аналитики ОЭСР в своем докладе "Focus: Strengthening Euro Banks" отмечают, что европейские банки по-прежнему обладают недостаточными уровнями собственного капитала. Наиболее заметно проблема нехватки банковского капитала проявляется не в проблемных странах европейской периферии, а в финансовой системе так называемых "стержневых" стран еврозоны, таких как Германия, Франции и Голландия. Исключением является лишь Греция, где данная проблема стоит еще острее [79].

Как известно, Европейский центральный банк регулярно проводит стресс-тесты, проверяя устойчивость крупных банков в кризисной ситуации. Проверка годовых балансов за 2013 г. и проведение стресс-тестов 130 крупнейших банков еврозоны установили недостачу капиталов в €25 млрд. в 25 банках. Тесты ЕЦБ оценивали возможность банков поддерживать достаточность капитала первого уровня в 8% при базовом финансово-экономическом сценарии и в 5,5% при смоделированной плохой экономической ситуации. 15 банков в 2014 г. увеличили свои капиталы на достаточную сумму, а оставшимся 10 придется в течение 6-9 месяцев привлекать дополнительные средства для докапитализации — €2,9 млрд.

Власти ЕС поставили цель перед финансовыми учреждениями по увеличению минимального объема основного капитала I уровня до отметки в 9% от объема рискованных активов на их балансах. Кроме того, в ОЭСР считают, что более реальным критерием, который мог бы обеспечить стабильность европейских банков, было бы повышение объема собственного капитала до уровня в 5% от общего объема активов на балансе банков. В ОЭСР признают, что процесс повышения уровней собственного капитала может быть постепенным, но так или иначе он должен продолжаться, чтобы убедить инвесторов в серьезности намерений властей и частного сектора Европы по обеспечению стабильности финансовой системы Старого Света [79].

В этой связи Базельский комитет ввел универсальное определение левеиджа, позволяющее сравнивать этот показатель по банкам различных стран, скорректировал правила расчета финансового левеиджа, с тем, чтобы несколько снизит жесткость новых надзорных требований к банкам. В частности, смягчены требования в отношении включения в активы для расчета левеиджа таких финансовых инструментов, как деривативы и репо, на которые приходится существенная часть балансов банков, особенно инвестиционных. По данным Financial Times, в результате корректировки среднее отношение капитала к общей массе активов у глобальных банков может повыситься с примерно 3,8% до 4%.

Банки начнут отчитываться по новым правилам левеиджа с 2015 г., при этом параллельно будет происходить дальнейшее совершенствование надзорных правил. В итоге уровень левеиджа для банков, как сообщалось ранее, возможно, будет установлен на уровне минимум 3% с 2018 г.

Также, одобрены изменения в коэффициент чистого стабильного финансирования (Net Stable Funding Ratio), еще один важный элемент правил “Базель III”, который должен предотвращать слишком высокий уровень зависимости банков от краткосрочного финансирования [51].

Глава 3. Состояние и перспективы управления банковским капиталом в Азербайджане

3.1. Экономическая характеристика деятельности, формирования и использования собственного капитала коммерческого банка в Азербайджане (на примере ОАО «AGBank»)

Открытое Акционерное Общество «AGBank» (далее – Банк) основано в 1992 г. и в настоящее время является одним из ведущих банков Азербайджана.

В составе акционеров Банка (рис. 7) выделяются Международная финансовая корпорация (МФК) и Американский инвестиционный фонд Kazimir Investment LTD – соответственно 17,5% и 10,0%.

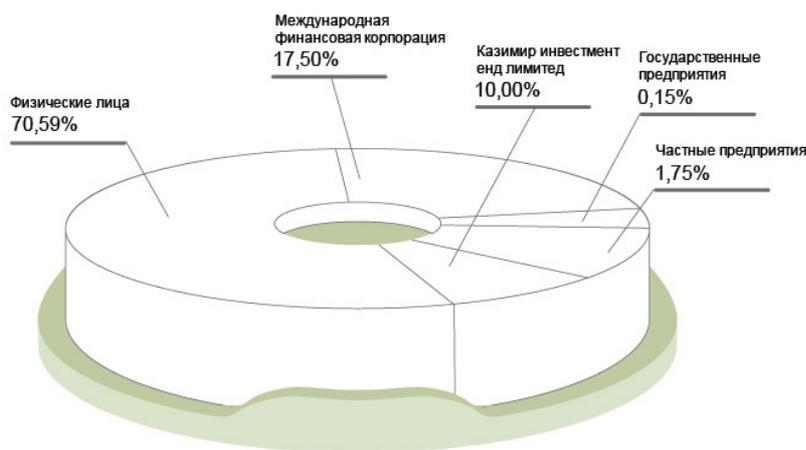


Рисунок 7. Распределение долей акций ОАО «AGBank»

МФК является одной из организаций Группы Всемирного банка и осуществляет инвестиции в частном секторе, владеет пакетом акций ОАО «AGBank» с 2006 г. Kazimir Investment LTD владеет пакетом акций ОАО «AGBank» с 2008 г.

Следует отметить, что число миноритарных акционеров Банка равно 65, а их общая доля в капитале банка составляет 25,6 %.

В период 2000-2010 гг. официальным аудитором банка являлась международная аудиторская компания “Pricewaterhousecoopers”. С 2011 г. официальным аудитором банка является международная аудиторская компания “KPMG”.

AGBank тесно сотрудничает с международными и иностранными финансовыми институтами. Одним из главных направлений такого сотрудничества является осуществление различных программ кредитования предпринимательства и торгового финансирования. В целом по этим программам для AGBank были открыты кредитные линии на сумму более \$150 млн., что расширило возможности Банка в предоставлении клиентам долгосрочных бизнес-кредитов и услуг по торговому финансированию на более выгодных условиях.

Среди партнеров Банка можно отметить такие финансовые институты, как МФК, Европейский Банк Реконструкции и Развития (EBRD), Азиатский Банк Развития, ОПЕК Fund for International Development (OFID), Raiffeisen Bank, ShekerBank, Commerzbank AG, Германо-Азербайджанский Фонд (GAF), LBBW, UniCredit, Standard Chartered Bank Group.

AGBank является членом Фонда Страхования Вкладов, созданного согласно государственному закону “О страховании вкладов”. Депозиты населения, размещенные в AGBank, подлежат страхованию по условиям Фонда.

AGBank сотрудничает с Национальным Фондом Поддержки Предпринимательства и Ипотечным Фондом Азербайджана, активно участвуя в государственных программах кредитования предпринимательства и ипотечного кредитования.

Банк является учредителем ООО “Caspian Financial”, которое ведет активную деятельность на рынке ценных бумаг Азербайджана и учредителем лизинговой компании ЗАО “AGLeasing”, которое занимается активной лизинговой деятельностью в стране. По объему лизингового портфеля ЗАО “AGLeasing” входит в группу ведущих

лизинговых компаний Азербайджана. Клиентами компании являются как юридические, так и физические лица – предприниматели.

Кроме этого, Банк ведет активное участие в различных ассоциациях, таких как: Ассоциация Банков Азербайджана, Национальная Конфедерация Предпринимателей Азербайджана, Американская Торговая Палата в Азербайджане и др.

AGBank является принципиальным членом международных платежных систем MasterCard International и VISA International. Банк также подключен к системам срочных денежных переводов Western Union, Sigue Money Transfer, Contact, Blizko, Lider, UPT, IBA-EXPRESS, Caspian Money Transfer and MONEX. А также, Банк является участником платежной системы SWIFT.

AGBank имеет корреспондентские отношения с различными местными и иностранными банками. В их числе, американские банки – Deutsche Bank Trust Company Americas, The Bank of New York Mellon; европейские банки – Commerzbank AG, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austria AG, KBC Bank NV, JSC Citadele Banka; российские банки – OJSC Promsvyazbank, Russky Slaviansky Bank, The Bank IBA-MOSCOW.

Деятельность ОАО «AGBank» направлена на всемерное содействие процессу экономического становления и развития предпринимательства в Азербайджане. Банк следует практике установления долгосрочных отношений со своими клиентами и всегда учитывает их производственные и финансовые особенности. В своей работе банк опирается на мониторинги финансового сектора, банковских продуктов, изучает и анализирует ситуацию на рынке, что позволяет квалифицированно прогнозировать экономические тенденции и своевременно принимать адекватные решения.

В настоящее время AGBank оказывает широкий спектр современных банковских услуг, среди которых расчетно-кассовые услуги, потребительские и бизнес-

кредиты, корпоративные кредиты, депозиты, пластиковые карты, денежные переводы, документарные операции, дорожные чеки, коммерческие чеки и т.д.

Таблица 9

ОАО «AGBank» в банковском секторе Азербайджана [75]

№	Показатель (на 01.01.2014)		Место
1	Совокупный капитал	50 092,0 тыс. манат	20
2	Оплаченный уставный фонд	25 000,0 тыс. манат	28
3	Активы	467 414,0 тыс. манат	11
4	Кредиты	335 941,0 тыс. манат	10
5	Потребительские кредиты	43 077,0 тыс. манат	21
6	Общие доходы	59 348,0 тыс. манат	10
7	Чистая прибыль после уплаты налогов	2 514,0 тыс. манат	18
8	ROE, %	4,90	20
9	ROA, %	0,50	22
10	Число филиалов	18	10

Одной из важнейших задач Банка является постоянное улучшение качества обслуживания клиентов, расширения спектра оказываемых услуг и оптимизация их условий. Клиентами Банка являются компании и организации из различных секторов экономики, таких как промышленность, туризм, телекоммуникации, транспорт, строительство, сельское хозяйство, торговля и сфера обслуживания. Важным направлением деятельности Банка является финансирование производственного и торгового сектора Азербайджанской Республики. Услугами Банка пользуются также десятки тысяч индивидуальных клиентов.

AGBank является первым банком Азербайджана, получившим международный рейтинг от компании “Standard and Poor’s Ratings”. Банк имеет долгосрочные рейтинги на уровне “B-” от “Fitch Ratings” и “B” “Standard and Poor’s Ratings”.

AGBank строит отношения с клиентами с учетом принципа максимальной полезности клиентам, что находит отражение как в слогане Банка – «Zəngin olmaq haqqınızdır» («Быть богатым – Ваше право»), так и в конкретных действиях и услугах.

Таблица 10

Международные рейтинги ОАО «AGBank» [75]
(на 01.01.2014)

№	Показатели	Рейтинги	№	Показатели	Рейтинги
	Fitch Ratings			Standard & Poor's	
1	Долгосрочный EDR*, в ин.валюте	B-	1	Долгосрочный кредитный рейтинг в ин.валюте	B
2	Долгосрочный EDR, в нац.валюте		2	Краткосрочный кредитный рейтинг в ин.валюте	C Stable
3	Прогноз по изменениям рейтинга	Negative	3	Прогноз по изменениям рейтинга	
4	Уровень поддержки долгосрочного EDR		4	Долгосрочный кредитный рейтинг в нац.валюте	
5	Краткосрочный EDR, в ин.валюте	B	5	Краткосрочный кредитный рейтинг, нац.валюта	
6	Краткосрочный EDR, в нац.валюте		6	Прогноз по изменениям рейтинга	
7	Прогноз по изменениям рейтинга		7	Даты выдачи рейтинга, обновление	02.07.2013
8	Индивидуальный рейтинг	D/E			
9	Рейтинг поддержки	5			
10	Рейтинг необеспеченных долговых обязательств				
11	Даты выдачи рейтинга, обновление	13.03.2013			

Одним из важных приоритетов для Банка является расширение географии деятельности и сети обслуживания клиентов, включающий на данный момент 19 филиалов, 4 отделения и 71 банкоматов в городах Баку, Сумгаит, Гянджа, Евлах, Барда, Шамахи, Ширван, Сальян.

Показателем успешной работы Банка является также динамичный рост финансовых показателей. На 31.07.2014 г. совокупный капитал Банка составляет 51,969 млн. манат, а общие активы достигли 431,913 млн. манат.

Анализ собственного капитала является первоочередным в оценке работы банка хотя бы потому, что его объем определяет величину, состав и структуру активов, а, следовательно, доходов банка.

Основные задачи анализа собственного капитала сводятся к оценке состояния собственного капитала, выявлению тенденций изменения структуры собственного капитала для оценки качества его управления, оценке чистого собственного капитала (капитала-нетто), определению резервов роста собственного капитала.

Источники формирования собственного капитала ОАО «AGBank» представлены в таблице 11.

Из таблицы видно, что за указанный период возросла прибыль текущего года с 4,97% до 9,22%. Увеличилась также прибыль предшествующих лет, доля которой на 31.12.2013 г. составляла 14,05%, а на 30.09.2014 г. была равна 18,02%.

Анализируя статьи, уменьшающие величину основного капитала ОАО «AGBank» можно отметить, что основным является наличие в составе собственного капитала нематериальных активов. Нематериальные активы увеличились с 3 367,88 тыс. манат на 31.12.2013 г. до 3 782,61 тыс. манат на 30.09.2014 г. Нематериальные активы уменьшают собственный капитал по той причине, что, как правило, реализовать нематериальные активы отдельно от банка не представляется возможным, что является препятствием для использования данных ресурсов в качестве источников погашения возможных убытков.

В качестве дополнительного капитала у ОАО «AGBank» выступают чистая прибыль текущего года, общие резервы и субординированный долг. Анализируя дополнительный капитал банка, видно, что, не смотря на его абсолютный рост, его доля в собственном капитале уменьшилась.

Основным фактором, повлиявшим на данное снижение, послужило уменьшение остаточной стоимости субординированного долга, включаемого в расчет капитала.

Он уменьшился с 7 353,50 тыс. манат на 31.12.2013 г. до 6 568,80 тыс. манат на 30.09.2014 г. А также за счет увеличения основного капитала, он в свою очередь увеличился за счет прибыли предшествующих лет.

Таблица 11

Состав и структура собственного капитала банка

ОАО «AGBANK» [75]

Элементы собственного капитала банка	На 31.12.2013		На 30.09.2014	
	Тыс. ман.	Доля статьи в собственном капитале (%)	Тыс. ман.	Доля статьи в собственном капитале (%)
Основной капитал банка				
Уставный капитал	25 000,00	49,38	25 000,00	46,81
Резервный капитал	0,00	-	0,00	-
Эмиссионный доход	6 860,03	13,55	6 860,03	12,84
Прибыль предшествующих лет	7 113,65	14,05	9628,10	18,02
Всего основной капитал	38 973,68	76,98	41488,13	77,67
Статьи, уменьшающие основной капитал банка				
Нематериальные активы	3 367,88	6,65	3 782,61	7,08
Вложения банка в доли участия	0,00	-	0,00	-
Всего статьи, уменьшающие основной капитал	3 367,88	6,65	3 782,61	7,08
Итого основной капитал	35605,80	70,33	37 705,52	70,59
Дополнительный капитал банка				
Чистая прибыль текущего года	2514,45	4,97	4 924,55	9,22
Общие резервы	5155,37	10,18	4 213,79	7,89
Субординированный долг	7353,50	14,52	6 568,80	12,30
Итого дополнительный капитал	15 023,32	29,67	15707,14	29,41
Итого собственный капитал	50 629,12	100	53412,66	100

Вертикальный анализ данной таблицы позволяет выявить основной источник формирования собственного капитала банка. В ОАО «AGBank» основной капитал является преобладающим в структуре собственного капитала, доля которого на 31.12.2013 г. составляет 70,33% и на 30.09.2014 г. – 70,59%.

Прибыль является крайне важным источником формирования собственного капитала и свидетельствует о собственном потенциале развития банка. Анализируя прибыль как источник формирования собственного капитала, необходимо отметить то, что за рассматриваемый нами период прибыль возросла с 4,97% до 9,22%, что данный банк давно осуществляет эффективную деятельность на рынке, в результате чего и была сформирована прибыль.

В собственном капитале банка наибольший удельный вес принадлежит уставному капиталу (на 31.12.2013 г. составляет 49,38% от общего объема собственного капитала), и так как ОАО «AGBank» длительное время функционирует на рынке, то, с одной стороны, это положительно сказывается на состоянии банка, так как уставный капитал является запасом наиболее высокого качества. Но, с другой стороны, можно предположить, что собственники банка изымают прибыль, не давая банку возможности, органически расти.

При определении величины собственного капитала в абсолютном выражении трудно судить о том, достаточно ли этой величины для выполнения банком своей защитной функции. Для получения такой оценки используют показатель достаточности собственного капитала. Понятие достаточности аккумулирует в себе такие его качества, как надежность, устойчивость, способность противодействовать неблагоприятным для него факторам, поглощать ущерб от убытков.

Достаточность капитала, как в международной, так и в отечественной банковской практике и теории трактуется неоднозначно. Зарубежные авторы определяют достаточность капитала как его способность компенсировать потери и предупреждать банкротства. Большинство отечественных ученых считают, что достаточность отражает устойчивость банка, его надежность, степень его подверженности риску, позволяет дать общую оценку банку. В целом же показатель достаточности обуславливает зависимость между величиной капитала и подверженностью банка риску.

Однако показатель достаточности собственного капитала не является строгим показателем надежности банка и защиты интересов его вкладчиков и кредиторов. Величина данного показателя имеет реальное значение только при системном анализе деятельности банка, то есть лишь в совокупности с другими аналитическими показателями.

Величина собственного капитала регулируется и контролируется Центральным Банком Азербайджана. К началу 2012 г. совокупный капитал банковской системы составлял лишь 1886,3 млн. манатов. Правление ЦБА 25.07.2012 г. решило поднять банкам планку до 50 млн. манатов к 01.01.2014 г., но 14.11.2013 г. срок исполнения этого решения был продлён до 01.01.2015 г. На 30.09.2014 г. собственный капитал ОАО «AGBank» составил 53 412,66 тыс. манат.

Рассмотрим достаточность капитала ОАО «AGBank» на основе его совокупному капиталу, (табл. 12), а также данных по активам банка по состоянию на 30.09.2014 г. (табл. 13).

Как видно, адекватность капитала ОАО «AGBank» как по нормативу адекватности капитала I уровня, т.е. основного капитала, так и по нормативу адекватности совокупного капитала соответствует норме, установленной ЦБА.

Таким образом, ОАО «AGBank» последовательно укрепляет свои позиции как одного из ведущих субъектов банковского сектора Азербайджана.

По версии журнала «Business Time» среди коммерческих банков Азербайджана на 01.01.2014 г. ОАО «AGBank» занимал по общему объему активов 11-е место и 20-е место по размеру совокупного капитала [76].

Таблица 12

Совокупный капитал ОАО «AGBank» (тыс.манат) [75]

(на 01.01.2014)

1. Капитал I уровня (Основной капитал) (не должен быть меньше 50% совокупного капитала)	41488,12942
а) Простые акции (полностью выплаченные паи)	25 000,00
Дополнительные средства ,полученные от эмиссии акций	6 860,03
Нераспределенная чистая прибыль (убыток), всего	9628,10442
2. Вычеты из капитала I уровня	3790,87
3. Капитал I уровня после вычетов	37697,26
4. Капитал II уровня (не должен быть больше капитала I уровня)	16155,70
а) чистая прибыль текущего года	5342,68
б) Общие резервы (не должны быть больше простых резервов созданных по активам)	4244,22
с) Другие средства капитала	6568,80
5. Совокупный капитал	53852,95
6. Вычеты из совокупного капитала:	559,12
7. Совокупный капитал после вычетов	53293,83
8. Итоговые активы, взвешенные по степени риска	443042,72
9. Коэффициент адекватности капитала I уровня (min. 6%)	8,5
10. Коэффициент адекватности совокупного капитала (min. 12%)	12,03
11. Коэффициент Leverec (min. 8%)	6,79

Таблица 13

Активы ОАО «AGBank» (на 01.01.2014) [75]

Активы	Всего	В валюте
1. Денежные средства (банкноты и монеты, на пути, в том числе банкоматов и наличных денег в обменных пунктах), общая	32 576,43	10 307,09
2. Корреспондентские счета в Центральном банке, всего	19 178,89	3 880,65
а) в том числе требования по резервам	5 769,66	2 694,52
3. "Nostro" счета (корреспондентские счета других банков)	12563,79973	12563,79973
а) банки-резиденты	172,30631	172,30631
б) банки-нерезиденты	12391,49342	12391,49342
4. Межбанковский рынок для краткосрочных финансовых инструментов (на 7-й день, в том числе кредиты на срок до 7 суток), всего	0	0
а) банки-резиденты	0	0
б) банки-нерезиденты	0	0
5. Включая банки, депозиты фин.учреждений), всего	0	0
5.1. депозиты банков (исключая 3 и 4 строки)	0	0
а) банки-резиденты	0	0
б) банки-нерезиденты	0	0
5.2. депозиты в др. фин учреждений, всего	0	0
а) резиденты – фин.учреждения	0	0
б) не резиденты – фин.учреждения	0	0
6. Операции РЕПО	0	0
7. Ценные бумаги, всего	3918,078	3918,078
а) удерживаемые до погашения	0	0
б) ценные бумаги для торговли	3918,078	3918,078
8. Кредиты в банки (исключая 5 строку межбанковских краткосрочных финансовых инструментов)	0	0
а) банки-резиденты	0	0
б) банки-нерезиденты	0	0
8.1. Чистые кредиты банкам, всего	0	0

9. Кредиты в др. фин.институты, всего	3762,175	0
а) резиденты - фин.учреждения	3762,175	0
б) резиденты - фин.учреждения	0	0
9.1. кредиты в др. фин. Институты, всего	3762,175	0
10. Кредиты, выданные клиентам	376469,5549	61263,42671
10.1. (минус) резерв на возможные потери по ссудам	20040,66706	6503,825597
10.2. чистые кредиты (строка 10 минус строка 10,1)	356428,8878	54759,60111
11. Активы за вычетом фиксированной амортизации	18491,59643	XXX
а) земля	0,00	XXX
б) здания	5 104,73	XXX
с) недвижимость в стадии строительства	5 675,98	XXX
д) оборудование, мебель и другое движимое имущество	19 802,95	XXX
е) амортизация	12 092,07	XXX
12. Недвижимость, используемая в банковской сфере, всего	2662,581	XXX
а) просроченные платежи от недвижимости со стороны банка	2662,581	XXX
б) пр. недвижимость, включая основные средства, ранее используемые банком и его структурными подразделениями	0	XXX
13. Инвестиции и финансовое участие в других неконтролируемых компаниях и совместных предприятиях (менее 50%), всего	0	0
а) в банки	0	0
б) в другие финансовые учреждения	0	0
с) в нефинансовые учреждения	0	0
14. прочее участие хозяйственных обществ (менее 50%) общего числа	559,12224	0
а) в банки	93,45574	0
б) в другие финансовые учреждения	416,6665	0
с) в нефинансовые учреждения	49	0
15. Амортизация нематериальных активов	3 782,61	0,00
16. Цель резервов на возможные потери по внебалансовым активам	1,0197	0
17. Прочие активы (за вычетом целевых резервов)	52783,68346	21585,11399
18. Всего, активы	506 706,83	107 014,33

3.2. Проблемы и пути совершенствования управления

банковским капиталом

Статистические данные дают в целом позитивную картину состояния банковского сектора экономики Азербайджана, в том числе и по банковскому капиталу.

Как было заявлено на VII Бакинской международной конференции государственных участников СНГ с начала 2014 г. активы банковского сектора Азербайджана увеличились на 15%, кредитные вложения – также на 15%, вклады населения – на 9%. Доля просроченных кредитов составляет 5,6%. Рост банковского сектора наблюдается на фоне общей финансовой стабильности страны, что создает благоприятные условия для иностранных капиталовложений.

Основным достижением стало значительное повышение финансирования экономики страны. Потенциал кредитования банковской системы увеличился в более чем 2 раза, повысилась финансовая глубина банковского сектора экономики Азербайджана. Соотношение банковских активов к ВВП Азербайджана увеличилось с 62% до 72%. Все это оказало положительное влияние на потребителей банковских услуг. Относительно облегчился доступ к банковским услугам, стоимость самих услуг снизилась, а качество – повысилось. Все это оказало положительное влияние на развитие экономики Азербайджана.

Последний рейтинг Азербайджана ("BBB-", прогноз "Стабильный") в отчете международного агентства Fitch Ratings отражает стабильность экономики Азербайджана в целом и суверенного кредитного портфеля до настоящего времени. По мнению Fitch, сильный государственный баланс и значительный объем средств Государственного нефтяного фонда Азербайджана обеспечат устойчивость экономики к снижению цен на нефть.

Moody's Investors Service в конце апреля в своем докладе Banking System Outlook: Azerbaijan подтвердил стабильный прогноз по развитию банковского секто-

ра Азербайджана. Свою позицию агентство мотивирует своим ожиданием, что основные показатели банков (качество активов, капитал, прибыльность и эффективность, ликвидность и фондирование) останутся стабильными в течение 12-18 месяцев. Как и в предыдущие годы, основным фактор, определяющий сегодня прогноз Moody`s по банковскому сектору Азербайджана, – это макроэкономическая стабильность и благоприятная операционная среда для развития банков в республике, которая, по мнению агентства, продолжит позитивно влиять на финансовые показатели банков. Агентство считает, что основным драйвером экономического роста в Азербайджане останется нефтегазовый сектор, который продолжит свой рост благодаря государственным и частным инвестициям. Банковский сектор страны в прошлом году рос достаточно быстрыми темпами – совокупный кредитный портфель вырос на 25%, прежде всего, за счет роста потребительского кредитования. На текущий год мы прогнозируем замедление темпов роста кредитования до 20%, опять же в связи с нашими ожиданиями существенного замедления темпов роста потребкредитов.

Таблица 14

**Динамика совокупного капитала банковской системы Азербайджана
(млн. манат) [78]**

01.01.2009	1491,7	01.01.2014	3426,2
01.01.2010	1758,9	01.04.2014	3571,3
01.01.2011	1897,1	01.07.2014	3762,0
01.01.2012	1886,3	01.11.2014	3997,7
01.01.2013	2573,0	01.12.2014	4157,5

Как видно, за последние 5 лет совокупный капитал банков вырос в 2,8 раза. С начала 2014 г. совокупный капитал вырос на 21,3%, что в годовом исчислении дает рост на 29,3%. В 2013 г. капитал банков Азербайджана увеличился на 33,1%, в 2012-м – на 36,4%.

С момента объявления нового требования (50 млн. манатов) к минимальному размеру совокупного капитала — с конца июля 2012 г. — общий капитал банковской системы вырос на 1,7 млрд. манатов. Практически рост на уровне 80% — с 2,1 млрд. манатов до 3,8 млрд. манатов — был достигнут за 2 года. До этого, банки для увеличения капитала на 1,7 млрд. манатов потратили 6 лет. На сегодня капитал 9 банков превышает 100 млн. манатов, и у такого же количества частных банков активы составляют свыше \$1 млрд. В то время как в 2000 г. активы всей банковской системы были в районе \$1 млрд.

По прогнозам ЦБА банки Азербайджана, контролирующие почти 99% активов всей системы, выполняют требование к минимальному размеру совокупного капитала. Лишь 5-6 банков (два из них — с иностранным капиталом) не смогут выполнить требования по капитализации. Однако у них маленькая база вкладов, доля их активов в совокупном объеме активов банковского сектора Азербайджана составляет около 1%, а потому это не окажет сильного влияния на банковскую систему страны и не несет угрозы для населения. С этими банками ЦБА планирует проводить работа в индивидуальном порядке, в том числе на предмет определения стратегии дальнейшей их деятельности. Центробанк может предложить этим банкам выбрать один из двух вариантов: либо пойти на слияние, либо изменить статус на небанковскую кредитную организацию (НБКО). При отсутствии разрешения на прием вкладов можно считать, что эти банки и так выполняют функции НБКО.

Суть проблемы в том, что сегодня практически все страны с активными рынками банковских услуг стали предъявлять требования к капитализации банков, которая должна быть адекватной принимаемым рискам и обеспечивать способность банков компенсировать непредвиденные убытки. Эффективно управляемые банки с адекватной капитализацией наиболее устойчивы в отношении потерь и в большей степени способны по сравнению с другими, "недокапитализированными" банками, пре-

доставлять кредиты розничным клиентам и субъектам бизнеса на протяжении всего цикла деловой активности, в том числе в период спада.

С 01.07.2007 г. ЦБА определил минимум для банков на уровне 10 млн. манатов, а к 01.01.2014 г. их капитал необходимо было довести как минимум до 50 млн. манатов. Однако для того, чтобы оказать поддержку банковской системе страны, ЦБА перенес этот срок на 01.01.2015 г. Изменение минимального размера уставного капитала означает более жесткий подход ЦБА к будущему малых банков. Денежные власти осознанно намерены подталкивать банки либо к наращиванию капитала, либо к объединению и слиянию действующих организаций. Тем самым, ЦБА дал возможность каждому банку обдумать дальнейшую стратегию деятельности, предложив при этом вариант консолидации активов, чтобы удержаться на рынке, пусть и в другом статусе.

В стратегическом контексте решение ЦБА о повышении требований к минимальному капиталу банков в 5 раз – с 10 до 50 млн. манатов – позволило не только достичь роста капитала на 1,7 млрд. манатов, но и обеспечить переход банковской системы Азербайджана на качественно новый уровень развития. Ужесточение требований к капитализации усилило конкуренцию в банковском секторе, что привело к минимизации издержек и совершенствованию механизма корпоративного управления в банках. Параллельно Центробанк повысил требования к системам корпоративного управления и риску менеджмента банков.

Необходимость в усилении капитальной позиции банков появилась в связи с тем, что сегодня масштабы экономики Азербайджана (по сравнению с 2003 г.) выросли в 3 раза, а ВВП на душу населения увеличился в 20 раз – с \$400 до \$8000. Для того чтобы при этих масштабах сохранить на рынке определенные позиции, конкурентоспособность, расширять ассортимент оказываемых услуг, отечественные банки должны обладать необходимым объемом капитала.

На сегодняшний день азербайджанские банки имеют возможность дополнительно кредитовать бизнес, экономику страны на 10 млрд. манатов. С одной стороны, это – дополнительные финансовые ресурсы, которые были привлечены для кредитования, что привело к уменьшению процентных ставок. В то же время, это также говорит о серьезной конкуренции и возможностях выхода на внешние рынки для привлечения дешевых ресурсов.

Если рассматривать относительные показатели, связанные с совокупным капиталом банков Азербайджана, то в первую очередь следует отметить, что отношение совокупного капитала к активам по банковскому сектору (или коэффициент достаточности капитала) за период 01.01 – 01.06.2014 г. составил 17,2%. Относительно норматива Центрального банка, а также нормативов и фактических показателей, скажем, по банкам Европы это высокий показатель. Как известно, в соответствии с Правилами расчета банковского капитала и его адекватности [78б], коэффициент адекватности совокупного капитала (АСК) должен сохраняться КБ АР на уровне не менее 12%, а коэффициент адекватности капитала I уровня на уровне не менее 6%.

Исчисление КБ АР коэффициентов АСК, активов, взвешенных по степени риска, и адекватности капитала исходит из того, что:

во-первых, совокупный капитал = капитал I уровня — удержания из капитала I уровня + капитал I уровня — удержания из совокупного капитала;

во-вторых, активы, взвешенные по степени риска = балансовые активы, взвешенные по степени риска + внебалансовые обязательства, взвешенные по степени риска — удержания из активов, взвешенных по степени риска;

Исчисление КБ АР коэффициентов АСК, активов, взвешенных по степени риска, и адекватности капитала строится на следующих формулах:

$$\text{коэффициент адекватности капитала I уровня} = \frac{\text{капитал I уровня — удержания из капитала I уровня}}{\text{активы, взвешенные по степени риска}} \times 100\%$$

$$\text{коэффициент адекватности совокупного капитала} = \frac{\text{совокупный капитал}}{\text{активы, взвешенные по степени риска}} \times 100\%$$

Кроме того, в соответствии с Правилами расчета банковского капитала и его адекватности [78б], требование к коэффициенту левеиджа и его исчисление КБ АР определены следующим образом:

- КБ АР обязаны сохранять коэффициент левеиджа на уровне не менее 8%.
- исчисление коэффициента левеиджа производится КБ АР по следующей формуле:

$$\text{коэффициент левеиджа} = \frac{\text{капитал I уровня — удержания из капитала I уровня}}{\text{балансовые активы — ипотечные кредиты, рефинансированные АИФ X 0,5) + внебалансовые обязательства}} \times 100\%$$

С 01.02.2014 г. в Азербайджане смягчены требования к банковским резервам. Согласно новым Правилам классификации банковских активов и создания особых резервов для покрытия возможного ущерба по ним, коммерческие банки должны создавать резервы в размере 1% (ранее 2%) от стоимости кредитов, подпадающих

под категорию удовлетворительных активов, и 5% (ранее 10%) для контролируемых активов. Требования по остальным категориям активов остаются без изменений, 30% для неудовлетворительных активов, 60% – для опасных активов, 100% – для безнадежных активов.

Однако, при этом все международные эксперты, включая МВФ и рейтинговые агентства, полагают, что в Азербайджане все же недостаточная капитализация в банковской системе. В частности, в конце октября 2013 г. МВФ опубликовал *Regional Economic Outlook* по региону Кавказа и Центральной Азии. Согласно оценкам фонда, доходность активов и достаточность капитала азербайджанских банков практически самые худшие в регионе. Так, по уровню доходности активов (+1%) азербайджанские банки опережают только коллег из Казахстана (-0,1%). По уровню достаточности капитала (15,7%) банковская система Азербайджана опережает только банковскую систему Туркменистана (14,9%). Иначе говоря, доходность активов и достаточность капитала азербайджанских банков практически самые худшие в регионе [77].

Причиной подобного положения можно считать, прежде всего, то, что, во-первых, в Азербайджане нездоровая структура активов и кредитного портфеля банков с явным перекосом в сторону потребительского кредитования, и во-вторых, еще не повсеместно внедрена система управления рисками и управления ликвидностью. В результате возникает необходимость большей капитализации с целью формирования достаточного высоколиквидного буфера.

По мнению международного рейтингового агентства *Standard & Poor's*, еще одним ограничивающим рейтинговым фактором является то, что денежно-кредитная и банковская системы Азербайджана недостаточно развиты, банковская система не отличается высокими стандартами управления и андеррайтинга.

Заключение

Практически любой аспект банковского дела прямо или косвенно связан с наличием у банка капитала. Капитал является одним из ключевых факторов при оценке надежности и безопасности конкретного банка. Достаточный капитал банка способствует его стабильному функционированию и нейтрализации разнообразных рисков. Поглощая возможные потери, капитал создает основу для обеспечения стабильности банка и поддержания доверия к нему со стороны вкладчиков. Тем самым капитала банка является средством защиты вкладчиков и других кредиторов в случае ликвидации. Капитал банка должен обладать такими важными характеристиками, как устойчивость, он не должен быть связан с обязательными фиксированными требованиями к прибыли и должен предусматривать субординацию прав вкладчиков и других кредиторов. В конечном счете, капитал определяет кредитоспособность банка.

Кроме общей величины капитала важную роль играют и владельцы банка, особенно те, кто может непосредственно влиять на стратегическую политику и политику управления банковскими рисками. Структура владения банком должна обеспечивать целостность капитала банка и при необходимости поступление дополнительных сумм капитала. Она не должна негативно влиять на состояние капитала банка или подвергать его каким-либо дополнительным рискам.

Подводя итоги, следует отметить, что:

1. Процессы формирования, функционирования и управления банковским капиталом являются сложными и многогранными. Они должны основываться не только на использовании практического опыта работы того или иного банка, но и учитывать теоретические основы банковского дела. Управление банковским капиталом является составной частью банковского менеджмента и подвержено влиянию многочисленных факторов как извне, так и изнутри банка.

2. При разработке методических рекомендаций по формированию и управлению собственным капиталом банка необходимо осуществлять ранжирование факторов, влияющих на процесс формирования и управления собственным капиталом в зависимости от макросреды, отраслевого характера микросреды, а также оценивать степень важности данных факторов для банка в определенный момент управления с учетом индивидуальных приоритетов банка и общеэкономической ситуации в стране.

3. Важнейшими факторами, влияющими на стратегию формирования, функционирования и управления банковским капиталом, являются тип конкурентной стратегии банка (ориентированной на снижение издержек, дифференциацию продукта), качество и особенности корпоративного управления, наличие четкого разграничения обязанностей между всеми участниками корпоративных отношений, позволяющие повысить качество управления собственными средствами банка.

4. Ключевым элементом формирования, функционирования и управления банковским капиталом является корпоративная стратегия банка. Именно она определяет систему критериев оценки капитала и факторов, на него влияющих, а также приоритеты в управлении капиталом и мероприятия активного менеджмента, т.е. инструменты управления капиталом. Поэтому при формулировании корпоративной стратегии банка необходимо особо выделить стратегию управления собственным капиталом и определить ее составляющие.

5. Необходимо также отметить, что в последние годы банки всего мира испытывают все большую необходимость в увеличении объема капитала для поддержания роста активов и уменьшения уровня риска для вкладчиков. Все больше и больше уделяется внимание проблеме адекватности капитала банка, т.к. именно показатель адекватности капитала определяет доверие общества к конкретному банку и банковской системе в целом, выдвигает его в ряд показателей, находящихся под контролем

государства в лице Центрального банка. Определение величины капитала и поддержание его в установленных пределах становится одним из основных условий управления капиталом со стороны и регулирующих органов, и самого банка. Поэтому постоянный анализ структуры и величины капитала – непереносимое условие современного управления банком.

6. Мировая практика выработала разнообразные приемы и методы управления капиталом банка. Это и привлечение субординированных кредитов, и использование собственных накоплений, и привлечение для формирования уставного капитала свободных денег путем новых эмиссий акций и их размещения на фондовом рынке, и участие иностранного капитала в формировании уставного капитала банка, а также слияние и поглощения банков, и формирование банковских групп. Однако данные практики, адекватные реалиям развитой банковской системы, не могут быть прямо перенесены на азербайджанские банки. Они пока не обладают диверсифицированным и эффективным инструментарием планирования, формирования и управления капиталом. Большинство из них, осуществляя управление капиталом, ограничиваются только выполнением требований надзорных органов.

7. Из возможных путей повышения уровня капитализации азербайджанских банков наиболее реализуемым представляется банковское IPO. Однако подавляющее большинство отечественных банков не рассматривают рынок ценных бумаг в качестве механизма привлечения ресурсов. Доказательством чему является то, что азербайджанские банки (МБА, «Капиталбанк» и «Банк Стандарт») планировавшие его на конец 2007 - начало 2008 года, перенесли IPO на более поздние сроки, столкнувшись с разнообразными проблемами организационного и правового свойства, а также из-за кризисных явлений на мировом финансовом рынке. Это еще раз подтверждает тот вывод международного рейтингового агентства Standard & Poor's, что банковскую систему Азербайджана остается недостаточно развитой.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Азербайджанской Республики.
2. Закон Азербайджанской Республики «О Центральном банке Азербайджанской Республики».
3. Закон Азербайджанской Республики «О банках».
4. Австрийская школа в политической экономики: К. Менгер, Е. Бем-Баверк, Ф. Визер. Пер. с нем./ Предисл., коммент., сост. В.С.Автономова. – М.: Экономика. 1992. – 494 с.
5. Андрианов В. Что такое «Базельские соглашения» // <http://fingazeta.ru>
6. Багдалов Р. Х. Собственный капитал банка и управление им // Дисс. на соискание уч. степ. канд. экон. наук. – 183 с.
7. Балабанов И. Т. Банки и банковское дело. Учебник. – СПб: Питер, 2011. – 256 с.
8. Банки Азербайджана: риски и достижения // www.btime.az
9. Банковское дело. Учебник / Под ред. Белоглазовой Г. Н., Кроливецкой Л. П. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 592 с.
10. Банковское дело. Учебник / Под ред. Колесникова В. И., Кроливецкой Л. П. – М., Финансы и статистика, 2008. – 410 с.
11. Банковское дело. Учебник / Под ред. Лаврушина О. И. 7-е изд., перераб. и доп. – М., 2008. – 768 с.
12. Батракова Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. Учебник. – М.: Логос, 2005. – 364 с.
13. Богарева Е., Эпов А. Моделирование пассивной эволюции для анализа и управления финансами банка // Банковские технологии. – 2010. – №1. – С. 40-42.
14. Варода Л. В. Банковский капитал: сущность, функции и цели формирования // «Экономика и социум» №4(9) 2013. www.iupr.ru

15. Введение в банковское дело / Под ред. Г. Асхауера. М.: ИПФ «Мир и культура», 1997. – 627 с.
16. Волков И. В. Трансформация функций банковского капитала в современной экономической системе // Вестник Самарского ГЭУ. – 2010. - № 8(70). – С. 13-15.
17. Гизатуллин И. А. Базельские нормативы достаточности капитала: проблемы и перспективы // Международные банковские операции. – 2006. – № 1 (11). – www.reglament.net
18. Глушкова Н. Б. Банковское дело. – М.: Академический Проект; Альма Матер, 2005. — 432 с.
19. Грюнинг Х., Брайтович Братонович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управление финансовым риском / Пер. с англ. М.: Весь Мир, 2004. – 304 с.
20. Гырженова Т. К. Концентрация и централизация банковского капитала как источник финансовых ресурсов инновационного развития экономики // Известия Российского государственного педагогического университета им. А. И. Герцена. – 2007. – Выпуск № 53. – Том 22. – С. 83-87.
21. Деньги, кредит, банки. Учебник / под ред. Лаврушина О. И. 12-е изд., стереотип. М.: КНОРУС, 2014. — 448 с.
22. Деятельность коммерческих банков. Учеб. пособие / Под ред. Калтырина А. В. . – Ростов н/Д: Феникс, 2008. – 384 с.
23. Екушов А. Модель пассивной эволюции в задачах анализа и управления // Банковские технологии. – 1995. – № 8. – С. 28-35.
24. Жарковская Е. П., Аренде И. О. Банковское дело: Курс лекций. – М.: Омега-Л, 2004. – 400 с.
25. Зульфугаров А. А. Влияние стандартов Базельского комитета на банки в развивающихся странах // Общество и экономика. – 2010. – № 03-04. – С. 116-129.

26. Кейнс Дж. Избранные произведения / Пер. с англ. М.: Экономика, 1993. – 543 с.
27. Костерина Т.М. Банковское дело. Учебник. – М.: Маркет ДС, 2003. – 240 с.
28. Кошелева Е. А. Капитал банка. О функциях, методах расчета и регулирующих требованиях // Деньги и кредит. 2000. – № 8. – С. 37-39.
29. Кошель Н. В. Формирование и управление банковским капиталом // Деньги и кредит. – 2010. – № 4. – С. 54-59.
30. Лаврушин О. И. Управление деятельностью коммерческого банка. – М.: Юристъ, 2010. – 688 с.
31. Ларионова И. В. Управление активами и пассивам в коммерческого банке. – М.: Консалтбанкир, 2010. – 272 с.
32. Лубнев Ю. П., Кравцова Н. И., Лозовой А. М. Краткий энциклопедический словарь по экономической теории и практике: Справочное пособие / Рост.гос.эконом.акад. – Ростов н/Д., 1997. – 349 с.
33. Луценко С. К. Модели финансирования собственного капитала // Финансовый менеджмент. – 2009. – № 2. – С. 61-75.
34. Мануйленко В. В. Научный анализ понятия “достаточность капитала”: переход от регулятивного к экономическому капиталу банка // Вестник Самарского ГЭУ. – 2009. – № 12 (62). – С. 74-81.
35. Марковская Е. И. Эволюция стандартов оценки достаточности капитала в обеспечении адаптации банковской системы к условиям циклического развития экономики // Известия Российского государственного педагогического университета им. А. И. Герцена. – 2011. - № 131. – С. 43-56.
36. Маркс К. Энгельс Ф. Капитал. Т. 3, гл. 48. – 1078 с.
37. Милль Дж. С. Основы политической экономии. Т. 1. – М.: Прогресс, 1980. – 496 с.
38. Мишкин Фр. С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: Пер. с англ. 7-е изд. – М.: ООО "И. Д. Вильямс", 2006. - 880 с.

39. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы // <http://www.cbr.ru>
40. Метелёв С. Е., Ванюкова Н. Н. Совершенствование банковского регулирования в соответствии с Базельским соглашением // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2011. - № 1 (27). – С. 214-227.
41. Моисеев С. Международная практика регулирования капитала банков // Экономическое развитие России. Том 17. – 2010. – № 4. С. 34-37.
42. Муршудли Ф. Банковская система Азербайджана: вызовы и перспективы глобализации // www.ca-c.org
43. Мы не спешим предугадать, как Базель III нам отзовется... // <http://bankir.ru>
44. Нагъ П. М. Основные элементы новых нормативов Базеля II // Международные банковские операции. 2006а. № 3. С. 25—37.; 2006б. № 4. С. 26—32.
45. Негиши Т. История экономической теории. – М.: Аспект-пресс, 1995 г., Гл. 5.
46. Организация деятельности центрального банка. Учебник / Под общ. ред. Фетисова Г. Г. — 3-е изд., стер. — М.: КНОРУС, 2008. — 432 с.
47. Организация работы в банках. В 2-х т. Т.2. Пер. с англ. М.: ФиС, 2002. – 240 с.
48. Печникова А. В., Маркова О. М., Стародубцева Е. Б. Банковские операции. – М.: Форум: Инфра-М, 2005. – 368 с.
49. Пещанская И. В. Организация деятельности коммерческого банка. Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2009. – 353 с.
50. Попова Е. М., Тюрин Е. И. Базель III и эволюция международного банковского регулирования // Финансы и бизнес. – 2012 – № 2. – С. 41-53.
51. Регуляторы банковского рынка «подбрили» // www.zerkalo.az
52. Рид Э., Коттер Р., Гилл Э., Смит Р. Коммерческие банки / Пер. с англ. Под ред. В.М. Усопкина. 2-е изд. М.: СП «Космополис», 1991. – 480 с.

53. Ротбард М. Государство и деньги: как государство завладело денежной системой общества: пер с англ. / под ред. Г. Сапова. 3-е изд. Челябинск, 2008 – 234 с.
54. Роуз Питер С. Банковский менеджмент. Пер. с англ. со 2-го изд. М.: «Дело Лдт», 1995. – 768 с.
55. Симановский А. Ю. О регулятивных требованиях к устойчивости банков // Деньги и кредит. – 2009. – № 9. – С. 12-19.
56. Синки Дж. мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых банках: Пер. с англ. М.: "Альпина Паблишер", 2007. – 1018 с.
57. Скуров К. А. Новые подходы к формированию ресурсной базы коммерческого банка // Банковские услуги. – 2008. – № 2. – С. 2-4.
58. Слобода Л. Я. Регулирование достаточности банковского капитала: антикризисный аспект // Проблемы системной модернизации экономики России: социально-политический, финансово-экономический и экологический аспекты. Сборник научных статей. СПб.: НОУ ВПО Институт бизнеса и права. Выпуск 9, 2010. – С. 89-94.
59. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов / Пер. с англ. М.: Соцэкгиз, 1962. - 684 с.
60. Сорокина И. О. Размышления о функциях собственного капитала // www.bankir.ru;
61. Суржко Д. А. Развитие международного регулирования достаточности банковского капитала // Автореферат дисс. канд. экон. наук. Москва, 2009. – 24 с.
62. Сэй Ж.-Б. Трактат по политической экономии. М.: Директмедиа Паблишинг, 2008. – 68 с.
63. Тавасиев А. М. Банковское дело. – М.: ЮНИТИ, 2008. – 671 с.
64. Тагирбеков К. Р. Основы банковской деятельности. – М.: Инфра-М, 2003. – 720 с.

65. Тен В. В., Герасимов Б. И., Докукин А. В. Экономические категории качества активов коммерческого банка. – Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2002. – 104 с.
66. Тютюнник А. В., Турбанов А. В. Банковское дело. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 608 с.
67. Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент) / Под ред. Лаврушина О. И. М.: Юристъ, 2002. – 688 с.
68. Усоскин В. М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: ИПЦ "Вазар-Ферро", 1994. – 320 с.;
69. Фетисов Г.Г. Устойчивость банковской системы и методология её оценки М.: Экономика, 2003. – 477 с.
70. Хикс Дж. Р. Стоимость и капитал / Пер. с англ. – М.: Прогресс, 1993. – 488 с.
71. Хусаинова Э. Р. CAMELS – рейтинговая система оценки надежности коммерческого банка // Аудит и финансовый анализ. – 2012. – № 4. – С. 437-444.
72. Basel Committee on Banking Supervision / Электронный ресурс // <http://www.bis.org>
73. European banks. Basel III – The Whimper. New rules on bank capital are not particularly tough. Sep 13th 2010 / Электронный ресурс // <http://www.economist.com>
74. Global Financial Stability Report. Meeting New Challenges to Stability and Building a Safer System. April 2010 - International Monetary Fund. Washington DC. – 236 p.
75. www.agbank.az
76. <http://btime.az>
77. www.abc.az
78. www.cbar.az
 - а) Aktivlərin təsnifləşdirilməsi və mümkün zərərlərin ödənilməsi üçün xüsusi ehtiyatların yaradılması Qaydaları;
 - б) Bank kapitalının və onun adekvatlığının hesablanması Qaydaları;

в) Banklarda risklərin idarə olunması haqqında Qaydalar;

г) Bankların likvidliyinin idarə olunması haqqında Qaydalar.

79. www.vestifinance.ru