

# ПРОБЛЕМА КАПИТАЛИЗАЦИИ УКРАИНСКИХ БАНКОВ: ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И ПУТИ ПРЕОДОЛЕНИЯ

*И.М. Дугин, Национальная академия управления*

Банковская система является неотъемлемым элементом экономики любого государства. От того, насколько успешно развивается экономика, зависит стабильность банковской системы. И наоборот, успехи или проблемы банковской системы могут оказывать прямое воздействие на экономику в целом.

Начиная с 1998 года, динамика основных показателей, характеризующих работу банковской системы Украины, является положительной.

В основном такая динамика объясняется двумя причинами: стабильным экономическим ростом на протяжении последних лет, а также созданием благоприятных условий для развития банковской системы. Тем не менее, ряд проблем, сдерживающих развитие банковской системы, до сих пор остаются нерешенными. Можно выделить лишь основные из них: несовершенство законодательной базы, высокий риск проведения основных операций, остающееся недоверие со стороны населения к банковской системе, ограниченность доходных инструментов, низкая рентабельность работы банков, а также низкая капитализация банковской системы.

В данный момент вопрос капитализации украинских банков стал особенно актуальным и широко обсуждается учеными и практиками банковского дела. Анализ основных показателей работы банковской системы свидетельствует об опережающих темпах роста капитала по сравнению с ростом ВВП, что является положительным фактором, однако темпы роста капитала значительно отстают от темпов роста активов банковской системы, что свидетельствует об обострении проблемы капитализации.

Столь пристальное внимание к проблеме капитализации объясняется тем, что капитал украинских банков с каждым днем все хуже справляется с возложенными на него функциями: защитной, операционной и регулирующей.

Невыполнение защитной функции влечет за собой повышение вероятности того, что в случае возникновения кризиса банк не сможет самостоятельно решить свои проблемы, а также обеспечить возврат привлеченных средств клиентов.

Нарушение операционной функции сдерживает банк в проведении мероприятий по развитию собственной материальной базы, информационного обеспечения деятельности, а также ограничивает банк в формировании долгосрочных активов, прежде всего долгосрочных кредитов, которые, в основном должны выдаваться за счет долгосрочных пассивов, в т.ч. и за счет капитала.

Национальный банк Украины путем установления нормативных требований стремится обеспечить выполнение двух вышеуказанных функций. В частности, инструкцией "О порядке регулирования деятельности

банков” установлен норматив минимального размера регулятивного капитала (Н1), который на сегодняшний день составляет 3 млн. евро (для кооперативных банков – 1 млн. евро).

Начиная с 80-х годов предыдущего столетия, особенно актуальным становится вопрос о выполнении капиталом регулирующей функции. С этого момента капитал считается одним из основных показателей, характеризующих деятельность банка. Капитал становится базой для оценки других показателей банка, а также основой для установления всевозможных лимитов и ограничений, призванных снизить вероятность банкротства кредитного учреждения

С целью обеспечения выполнения капиталом регулирующей функции вышеуказанной инструкцией НБУ установлено два основных норматива достаточности капитала: норматив адекватности регулятивного капитала (Н2) и норматив адекватности основного капитала (Н3). Нормативы рассчитываются как отношение регулятивного капитала (для показателя Н1) или отношение основного капитала (для показателя Н2) к общим активам, взвешенным по уровню риска. На сегодняшний день значение нормативов Н2 и Н3 установлено на уровне не менее 8 % и 4 % соответственно. Начиная с 01.03.2004 г., значение норматива Н2 будет повышено до уровня не менее 10 %. Одновременно регулятивный капитал является базой для расчета нормативов НБУ, ограничивающей кредитные и валютные риски банка.

Значение показателя адекватности регулятивного капитала (Н2) по банковской системе в целом находится на уровне немногим более 13 % и имеет устойчивую тенденцию к снижению. По мнению экспертов, уже к концу 2004 года значение данного показателя достигнет 12 %. Встречаются и более пессимистические прогнозы, предсказывающие кризис капитализации уже в течение 2004 года. Стоит отметить, что у некоторых украинских банков значение показателя Н2 вплотную приблизилось к 8 %. Вступление в силу норматива Н2 со значением не менее 10 % приведет к ограничению операций банка. В частности, некоторые банки будут вынуждены ограничить или приостановить проведение двух основных операций: кредитования и приема депозитов. Результатами таких действий может стать повышение ставок кредитования и снижение ставок по привлечению депозитов, что еще раз подтверждает актуальность проблемы капитализации украинских банков как фактора, способного оказать значительное негативное влияние на экономику страны.

Комплексное изучение проблемы капитализации позволяет выделить основные причины её возникновения. Большинство ученых и практиков главной причиной видят слабость украинской экономики, которая является главным донором для увеличения капиталов. Несмотря на высокие темпы роста ВВП (за десять месяцев 2003 г. рост ВВП составил 7,2 %), а также объемов производства (за десять месяцев 2003 г. промышленный рост составил 15,7 %), существует множество факторов, негативно влияющих на развитие экономики в целом и банковской системы в частности. Удельный

вес убыточных предприятий составляет около 45 %, а объемы взаимных неплатежей имеют тенденцию к ежемесячному увеличению.

Немаловажной причиной возникновения проблемы капитализации является несовершенство законодательной базы Украины. Перечень нормативных актов, препятствующих увеличению капитала огромен и не может быть освещен в рамках данной работы. Считаю целесообразным перечислить лишь отдельные правовые вопросы, требующие немедленного решения: несовершенство налогового законодательства, низкие требования к прозрачности банковского бизнеса и структуры капитала, незащищенность прав банка-кредитора, ограниченность доходных инструментов, а также несовершенство существующих инструментов, способных стимулировать привлечение дополнительных средств в капиталы банков, неотработанность механизмов создания и функционирования банковских холдингов и групп.

Следующей причиной, сдерживающей вложение свободных средств населения и предприятий в уставные фонды банков путем приобретения акций, является низкая ликвидность подобных ценных бумаг, в т.ч. ввиду неразвитости фондового рынка. На сегодняшний день в листинг основной торговой площадки страны – ПФТС включены акции лишь 7 банков, а общий объем сделок с этими ценными бумагами с начала 2003 года составил менее 1 млн. грн.

Использование прибыли банка, как одного из наиболее популярных источников средств для повышения капитализации в странах с развитой экономики, в Украине затруднено ввиду низкой рентабельности банковского бизнеса. По оценкам специалистов, средняя рентабельность банковской системы составляет 10-12 % годовых, что значительно меньше рентабельности других сфер бизнеса. Причины, сдерживающие рост рентабельности, очевидны – это низкая доходность банковской деятельности, высокие накладные расходы, а также некачественное управление активами и пассивами банка.

Отдельно можно выделить такой фактор, как низкая заинтересованность (пассивность) государства в повышении уровня капитализации банков. Это проявляется в том, что в Украине практически отсутствуют законодательно закрепленные меры, стимулирующие банки увеличивать собственные капиталы. Одновременно государство не стремится увеличивать капиталы банков, путем увеличения уставных фондов действующих, в т.ч. государственных банков (Ощадбанк и Укрэксимбанк), уровень капитализации которых остается низким.

Все вышеперечисленные причины можно обобщить и констатировать, что инвестиционная привлекательность банковского бизнеса в Украине остается низкой. Косвенным подтверждением этому является низкая заинтересованность иностранных банков в развитии собственного бизнеса в Украине. По состоянию на 01.08.2003 года из 156 украинских банков, имеющих лицензию на осуществление банковских операций, только 21 банк был создан с участием иностранного капитала, в т.ч. 7 банков – со 100 %-ным иностранным капиталом. Общий оплаченный уставный капитал 21 банка с

иностранным капиталом составил 1 133 млн. грн. (16,5 % от общего оплаченного капитала действующих банков), в т.ч. 7 банков со 100 %-ным иностранным капиталом – 365 млн. грн. (5,3 %).

Несмотря на всю сложность проблемы капитализации, украинские ученые и практики предлагают целый ряд способов ее преодоления. Ассоциация украинских банков, основываясь на собственном опыте, а также принимая во внимание предложения украинских банкиров, даже разработала Программу действий, нацеленных на содействие ускоренной капитализации банковской системы с целью сохранения её соответствия потребностям экономики и общества.

Анализ существующей экономической ситуации, а также рекомендаций банковского сообщества позволяет выделить основные пути преодоления проблемы капитализации:

1. Усовершенствование налогового законодательства с целью введения норм, позволяющих банкам уменьшать налогооблагаемую прибыль на суммы средств, которые направляются на увеличение капитала.
2. Усовершенствование нормативно-правовой базы с целью усиления прав банка-кредитора, защиты интересов миноритарных акционеров, усовершенствования механизмов создания и функционирования банковских объединений, упрощение процедуры слияния банков.
3. Повышение прозрачности банковского капитала и результатов деятельности банков. Информация о собственниках кредитного учреждения, а также о результатах деятельности должна быть общедоступной.
4. Улучшение качества надзора НБУ за коммерческими банками. В частности более тщательному надзору должны подлежать операции с инсайдерами. НБУ должен приложить максимум усилий с целью недопущения фиктивной капитализации банков.
5. Расширение перечня инструментов, способствующих увеличению капитала. Интересным с этой точки зрения является инструмент “Своп”, позволяющий увеличивать уставный капитал на сумму средств, привлеченных от выпуска облигаций, конвертируемых в акции. Одновременно требуют либерализации действующие инструменты, такие как субординированный долг, по которому банк не может выплачивать проценты выше учетной ставки НБУ.
6. Увеличение требований НБУ относительно минимального размера уставного фонда для вновь создаваемых банков. Одновременно считаю целесообразным применить дифференцированный подход при установлении минимального значения адекватности регулятивного капитала банка в зависимости от размера регулятивного капитала или в зависимости от рейтинга банка (финансового состояния банка).
7. Повышение прибыльности банков путем уменьшения расходов, а также увеличения числа доходных инструментов. Немаловажным направлением по увеличению доходности является повышения качества активов и пассивов банка.

8. Привлечение государства к участию в уставных капиталах как государственных, так и частных банков.

В заключение считаю целесообразным остановиться на тех аспектах, которые, по моему мнению, могут искусственно занижать значение регулятивного капитала и тем самым усугублять проблему капитализации.

Во-первых, законодательно закреплённое требование НБУ поддерживать объём регулятивного капитала на определенном уровне, номинированном в евро. Высокая волатильность (изменчивость) курса евро на протяжении текущего года, иногда не имеющая под собой объективных экономических оснований, может искусственно понизить объём регулятивного капитала, успешно работающего банка. В данной ситуации, учитывая стабильность курса гривны на протяжении последних лет, считаю целесообразным номинировать значение норматива минимального регулятивного капитала (Н1) в гривнах или привязать его к курсу корзины валют, состоящей из наиболее стабильных валют.

Во-вторых, при расчете адекватности регулятивного капитала банки соотносят размер регулятивного капитала с общим объёмом активов, взвешенных на риск. Нормативное увеличение уровня риска того или иного актива уменьшает значение показателя адекватности регулятивного капитала. Например, на сегодняшний день НБУ средствам до востребования в банках, которые не относятся к инвестиционному классу (абсолютно все украинские банки) присвоен 50 % уровень риска. Аналогичная ситуация с депозитами “овернайт” и кредитами местным органам государственной власти. Кредитам “овернайт” и “овердрафт”, которые предоставлены банкам неинвестиционного класса, присвоен 100 %-ный уровень риска. Считаю такой подход недостаточно обоснованным и требующим пересмотра.

Одновременно не стоит забывать о том, что решение всех или большинства из вышеописанных вопросов не принесет желаемого результата без наличия позитивных тенденций в экономике страны.

Дугин, И. М. Проблема капитализации украинских банков: причины возникновения и пути преодоления [Текст] / И. М. Дугин // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України : зб. наук. праць / Державний вищий навчальний заклад "Українська академія банківської справи Національного банку України". - Суми, 2004. - Т. 10. - С. 307 - 312.