

О. Е. Хрусталев (Москва, ЦЭМИ РАН). Методы увеличения собственного капитала банковской системы.

На основании имеющихся данных и модели оценки потенциала банковской системы (БС) можно сделать вывод, что роль источника «прибыль банков» в настоящее время невелика, так как на протяжении 2-х лет средняя рентабельность банковского бизнеса плавно снижалась, и данная тенденция будет только усилена углубившемся финансовым кризисом, недостатком ликвидности и ростом процентных ставок (см. рис.).



Рис. Рентабельность собственного капитала банковской системы России, %

Если уровень надежности кредитной организации предполагает более 20% вероятности дефолта, то банк не может рассчитывать на привлечение в собственный капитал инвесторов, особенно иностранных. Одним из основных отличий фондового рынка от рынка долговых инструментов является возможность получения гарантированной прибыли лишь при достаточно больших временных горизонтах инвестирования. Фактор долгосрочной финансовой устойчивости эмитента — необходимое условие, чтобы заинтересовать инвесторов.

С другой стороны, уровень надежности банков, как правило, находится в прямой зависимости от размера кредитной организации. А в российской банковской системе на долю 20 крупнейших банков приходится 68,3% совокупных активов на начало 2010 года. Так что по уровню финансовой устойчивости большинство из 1058 действующих банков неприемлемо для инвесторов.

Таким образом, путем эмиссионного источника можно получить ощутимый прирост совокупного собственного капитала БС. В целях моделирования данный управляющий фактор будет учитываться достаточно ограниченно, так как он, в свою очередь, наращивает существенные дисбалансы в структуре БС, негативно отражаясь на целевом факторе — устойчивости БС.

Роль источника «переоценка основных фондов» в силу недооцененности материальных активов отечественной БС может оказаться существенной, однако банки весьма неохотно задействуют данный источник повышения капитализации в силу пропорционального увеличения налогооблагаемой базы по налогу на имущество, кроме того, прямого прироста объема кредитно-инвестиционных ресурсов он не дает.

Работа подготовлена при финансовой поддержке РФФИ, проект № 10-06-00133а.