

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

КРЕДИТНО - ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА «БАНКОВСКОЕ ДЕЛО»

ОДИЛБЕКОВ ШАХБОЗБЕК ШУХРАТЖОН ЎҒЛИ

**КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКОВ КАК ВАЖНЫЙ ФАКТОР
ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ И ЭФФЕКТИВНОСТИ
ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕФОРМ**

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

*на соискание степени бакалавра по направлению
5230700 - «Банковское дело»*

«РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ»

Декан факультета
к.э.н., доц. Р.Саидов

«___»_____ 2018 г.

«РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ»

Заведующий кафедрой
д.э.н., профессор. А.А.Омонов

«___»_____ 2018 г.

Научный руководитель: доц. Арзуманян С.Ю.

«__»_____ 2018 г.

ТАШКЕНТ - 2018

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
Глава 1. КАПИТАЛ И ЕГО РОЛЬ В ОБЕСПЕЧЕНИИ УСТОЙЧИВОЙ РАБОТЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА	7
1.1. Понятие капитала и его роль в структуре ресурсов коммерческого банка	7
1.2. Достаточность и адекватность капитала коммерческого банка	17
1.3. Зарубежный опыт формирования капитала	24
<i>Выводы по первой главе</i>	30
Глава 2. АНАЛИЗ ПОРЯДКА ФОРМИРОВАНИЯ КАПИТАЛА И УПРАВЛЕНИЯ ИМ НА ПРИМЕРЕ НБ ВЭД РУз	
2.1. Место Национального банка ВЭД РУз в развитии экономики страны	32
2.2. Анализ порядка формирования и достаточности капитала НБ ВЭД РУз.....	44
2.3. Анализ методов управления капиталом коммерческого банка	50
<i>Выводы по второй главе</i>	59
Глава 3. ПУТИ КАПИТАЛИЗАЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ РЕФОРМИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ	61
3.1. Проблемы капитализации банков в современных условиях	61
3.2. Пути капитализации коммерческих банков в Республике Узбекистан.....	68
<i>Выводы по третьей главе</i>	80
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	81
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	84

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. В современной экономике ресурсы коммерческих банков имеют первостепенное значение. Они служат необходимым активным элементом банковской деятельности. Как отмечено в Стратегии действий РУ «углубления реформирования и обеспечения устойчивости банковской системы, уровня капитализации и депозитной базы банков, укрепление их финансовой устойчивости и надежности, дальнейшее расширение кредитования перспективных инвестиционных проектов, а также субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства»¹.

Коммерческий банк, с одной стороны, привлекает свободные денежные средства юридических и физических лиц, формируя тем самым свою ресурсную базу, а с другой - размещает ее от своего имени на условиях возвратности, срочности и платности. При этом коммерческий банк может осуществлять свои операции только в пределах имеющихся у него ресурсов.

Характер этих операций зависит от качественного состава ресурсной базы банка. Так, коммерческий банк, ресурсы которого имеют в основном краткосрочный характер, практически лишен возможности осуществлять долгосрочные кредитные вложения.

Следовательно, в рыночных условиях именно объем и качественный состав средств, которыми располагает коммерческий банк, определяют масштабы и направления его деятельности. Поэтому создание качественной ресурсной базы является одной из основных задач в деятельности коммерческих банков.

В связи с этим вопросы формирования ресурсной базы, оптимизация ее структуры и обеспечение стабильности становятся весьма актуальными в деятельности работе банка.

¹О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан. Указ Президента Республики Узбекистан №УП-4947 от 7 февраля 2017 г. Приложение №1 //www.press-service.uz

В последние годы в республике проделана большая работа по обновлению и реформированию страны, достижению стабильных и устойчивых темпов роста и макроэкономической сбалансированности экономики.

Как известно, обеспечение общей макроэкономической стабильности в стране зависит от стабильной работы банковской системы. «Именно банки являются ...кровеносной системой, которая питает всю нашу экономику, от состояния которой зависит финансово-экономическая стабильность в стране». Поэтому в современных экономических условиях особую важность приобретает процесс формирования банковских ресурсов, оптимизация их структуры и в связи с этим качество управления всеми собственными и привлеченными средствами, образующими ресурсную базу коммерческого банка.

Степень изученности проблемы. Проблемы формирования и использования ресурсов коммерческих банков, исследовались в теоретических и практических разработках ведущих ученых-экономистов, как за рубежом, так и в Узбекистане. Исследованиям данных проблем посвящены труды известных экономистов, таких как А.Тавасиева, Г.Белоглазова, Л. Кроливецкая, В.Колесникова, О.Лаврушин, Л.Батраков, Ю.Бурков и другие².

Интенсивно проводятся исследования данных проблем экономистами в Узбекистане, например в работах И.Муругова, Т.Каралиев, Т.Бабакулов, А.Омонов, Б.Бабаев, У.Ортиқов, У.Розукулов³ и ряда других ученых.

²Банковское дело: управление и технологии: Учебное пособие для вузов /Под редакцией проф. А.М. Тавасиева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 863 с. Банковское дело: Учебник / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – 5 – е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 592 с. Банковское дело: Учебник /Под ред. В.И.Колесникова - М.: Финансы и статистика, 2011. – 497 с. Банковское дело: Учебник./ под ред.Лаврушина О.И. М.: Финансы и статистика, 2010. 265с;Батракова, Л.Г. Экономический анализ деятельности ком-мерческого банка: учебник для студентов экон. вузов / 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Логос, 2009. — 365 с. Буркова Ю.А.Субординированные кредиты /2010. – М.: ЮРИСТЪ. 123 с.

³Муругова И.А. Операционная техника и учёт в банках. Учебное пособие. –Т.: “IQTISOOD-MOLIYA”, 2010. -112 с.Каралиев Т.М. ва бошқ. Банк иши. Дарслик. –Т.: “IQTISOOD-MOLIYA”, 2016. Бабакулов Т.И. Миллий валютанинг барқарорлигини таъминлаш: муаммолар ва ечимлар. Монография. –Т.: :Fanvatehnologiya”, 2007, 184 б.Омонов А.А. Банк капиталини самарали бошқариш масалалари. Иқтисодфанларинормозодиилмийдаражасини олиш учун ўзилган диссертация автореферати–Тошкент:

Ресурсная база составляет основную часть пассивных операций, используемую для кредитования и финансирования хозяйствующих субъектов и экономики в целом. В то же время при проведении депозитной политики банки сталкиваются с достаточно серьезными проблемами, требующими своевременного решения. Кроме того, следует отметить некоторую особенность развития банковской системы на данном этапе: с одной стороны, инфляционные и другие процессы приводят к значительному снижению активности вкладчиков (физических и юридических лиц) и, как результат, относительному падению уровня ресурсной базы банка. С другой стороны происходит увеличение потребности реального сектора экономики в кредитных ресурсах, в том числе и для выполнения государственных заданий.

Главной **целью** исследования является выявление проблем формирования и эффективного использования ресурсов коммерческого банка. При этом работа призвана решить следующие задачи:

- раскрыть теоретические основы банковских ресурсов;
- изучить основные направления источников формирования ресурсов коммерческих банков;
- показать роль ресурсов коммерческих банков в обеспечении стабильной работы банка;
- изучить особенности управления ресурсами в условиях экономики переходного периода;
- изучить законодательные основы и практическое их исполнение в Республике Узбекистан;
- изучить проблему источников формирования банковских ресурсов в современных условиях;

ДЖҚА, 2005. -21 б.;Бабаев Б.Б. Вопросы формирования ресурсов коммерческих банков и их эффективное использования. Автореферат диссертации на соиск уч. степ. к.э.н. –Ташкент: БФА. 2002. - 21 с.; Ортиков У.Д. Банк ресурсларивауларнибошқариш. Иқтисодфанларинормозодиилмийдаражасиниолишучунёзилган диссертация автореферати–Тошкент: БМА, 2008. -20 б.; Розукулов У.У. Анализ надежности коммерческих банков и пути укрепления их устойчивости. Автореферат диссертации на соиск. учен. степ. к.э.н. –Ташкент: БФА, 2002. -22 с.

- разработать предложения по улучшению качества и стабильности ресурсного портфеля банка.

Предметом выпускной квалификационной работы является совокупность методов формирования ресурсов коммерческих банков

Объектом выпускной квалификационной работы выступает деятельность Национального Банка Внешнеэкономической Деятельности Республики Узбекистан.

В качестве **теоретической основы** написания выпускной квалификационной работы выступают законы, Указы и Постановления Президента Республики Узбекистан, Постановления Кабинета Министров, положения и нормативные документы Центрального банка, научные труды зарубежных и отечественных ученых-экономистов по банковскому делу и кредитным операциям. При написании работы широко использовались статистические материалы, отражающие развитие банковской системы, и другие материалы, опубликованные в средствах массовой информации Республики Узбекистан.

Структура выпускной квалификационной работы. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы. В выпускной квалификационной работе 90 страниц печатного текста, 5 таблиц и 7 рисунков.

Глава 1. КАПИТАЛ И ЕГО РОЛЬ В ОБЕСПЕЧЕНИИ УСТОЙЧИВОЙ РАБОТЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

1.1. Понятие капитала и его роль в структуре ресурсов коммерческого банка

Коммерческие банки для обеспечения своей деятельности должны располагать определенной суммой денежных средств, т.е. ресурсами. В современных условиях проблема формирования ресурсов имеет первостепенное значение, что вызвано переходом к рыночной модели экономики, ликвидацией монополии государства на банковское дело, построением двухуровневой банковской системы. Кроме того, в сложившихся условиях современной экономики перед коммерческими банками республики стоит главная задача – поддержать ликвидность банковской системы. Коммерческие банки должны располагать достаточной ресурсной базой для бесперебойного проведения платежей, обеспечения платежеспособности, осуществления своих операций и т.п.

Банковские ресурсы формируются в результате проведения ими пассивных операций. Суть пассивных операций состоит в привлечении различных видов вкладов, получение кредитов от других банков, эмиссии, собственных ценных бумаг, а также проведение иных операций, в результате которых увеличивается банковские ресурсы.

К пассивным операциям относят:

- прием вкладов (депозитов);
- открытие и ведение счетов клиентов;
- выпуск собственных ценных бумаг;
- получение межбанковских кредитов;
- операции РЕПО;
- евровалютные кредиты и т.д.

Их можно сгруппировать в четыре формы пассивных операций:

- 1) взносы в уставный фонд банка;

- 2) получение прибыли банком, а также формирование, или увеличение фондов, образуемых банком в ходе его деятельности;
- 3) депозитные операции (получение ресурсов от клиентов);
- 4) внедепозитные операции (получение ресурсов от центрального банка и на денежных рынках).

Пассивные операции позволяют привлекать в банке денежные средства, уже находящиеся в обороте. Новые же ресурсы создаются банковской системой в результате активных кредитных операций. С помощью форм 1 и 2 пассивных операций формируется первая группа кредитных ресурсов - собственные ресурсы. Формы 3 и 4 пассивных операций образуют вторую крупную группу ресурсов - привлеченные (заемные) ресурсы, рассмотренные выше. Классификация пассивных операций приведена на рисунке 1.

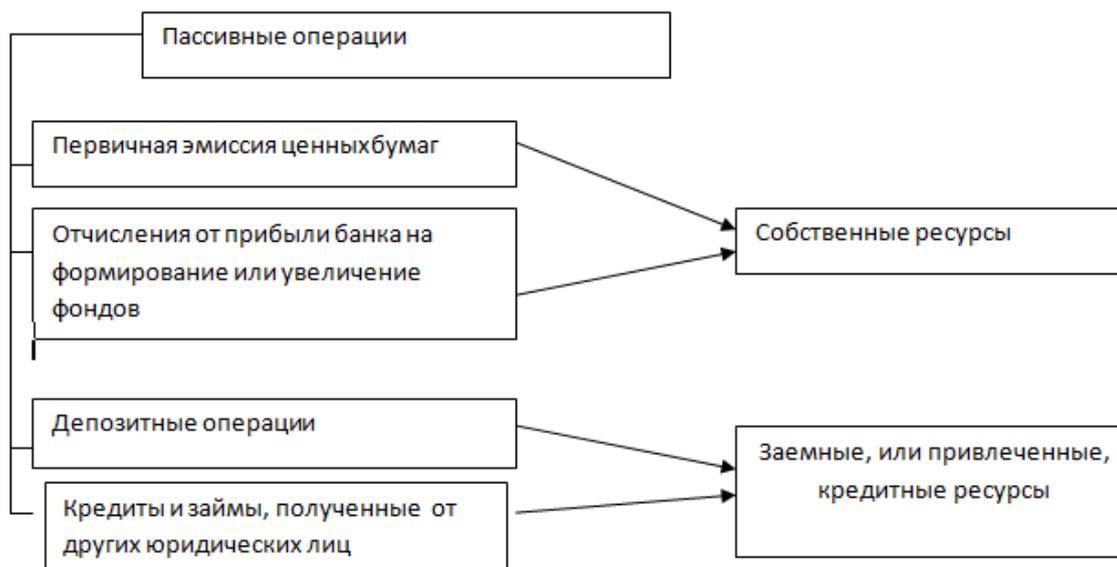


Рисунок 1. Формы пассивных операций⁴

В широком смысле управление пассивными операциями представляет собою деятельность, связанную с привлечением средств вкладчиков и других кредиторов и определением соответствующей комбинации источников средств для данного банка. В более узком смысле под управлением пассивными операциями стали понимать действия,

⁴Составлено автором на основе: Банковское дело. Экспресс курс: Учеб. пособие. / Под ред. О.И.Лаврушина – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Кнорус. 2009. - С.56.

направленные на удовлетворение нужд в ликвидности путем активного изыскания заемных средств по мере необходимости. Способность размещать депозитные сертификаты и занимать евродоллары или государственные резервные фонды позволяет банку в меньшей степени зависеть от вторичных резервных активов, а это расширяет его возможность получать прибыль.

В зависимости от места мобилизации банковских ресурсов их подразделяют на мобилизуемые самим коммерческим банком и приобретенные у других банков. На местах коммерческими банками мобилизуется большая часть ресурсов, например вклады граждан и депозиты предприятий и организаций. Для оперативного удовлетворения дополнительных потребностей в денежных средствах коммерческие банки привлекают ресурсы, мобилизованные другими банками.

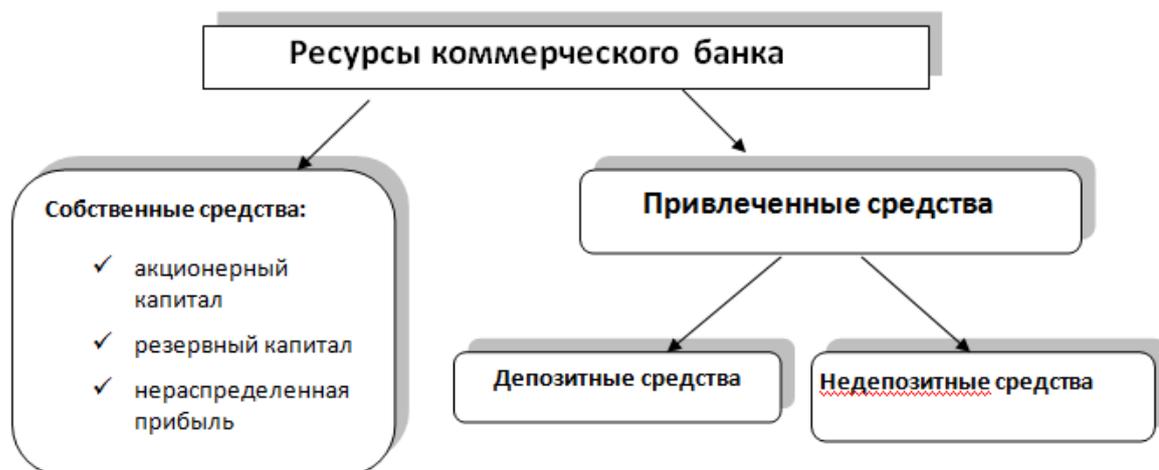


Рисунок 2. Ресурсы коммерческого банка⁵

Ресурсы коммерческого банка можно классифицировать по возможности прогнозирования их величины. При этом выделяют ресурсы, поддающиеся прямому и косвенному прогнозированию. К ресурсам прямого прогнозирования относят прибыль прошлых лет и нераспределенную прибыль. Косвенному прогнозированию подлежат средства в расчетах, остатки временно свободных средств на депозитных

⁵Составлено автором

счетах предприятий и организаций, некоторые другие источники банковских ресурсов.

В зависимости от времени использования банковские ресурсы подразделяют на постоянные и временные. Постоянные – это денежные средства, чья динамика или оборачиваемость коммерческим банком может быть спрогнозирована и определенная их часть (стабильные остатки) использована для активных операций. Временные банковские ресурсы создают денежные средства, образующиеся периодически в результате некоторых банковских операций, динамику которых трудно спрогнозировать.

Важнейшей составляющей частью ресурсов коммерческого банка выступает собственный капитал. Собственный капитал составляет основу деятельности коммерческого банка. Он формируется в момент создания банка и первоначально состоит из сумм, полученных от учредителей в качестве их вноса в уставный капитал банка.

К собственному капиталу также относятся все накопления, получаемые банком в процессе его деятельности, которые не были распределены среди акционеров (участников) банка в виде дивидендов либо израсходованы на другие цели. Собственный капитал олицетворяет ту сумму денежных средств, которая будет распределена среди акционеров (участников) банка в случае его закрытия.

Иными словами, если реализовать все активы банка — принадлежащие ему ценные бумаги, здания, оборудование и другие ценности, и востребовать все выданные им ссуды, а вырученную сумму направить на погашение обязательств банка перед третьими лицами (вкладчиками, кредиторами), то оставшаяся после этого сумма и будет тем фактическим собственным капиталом, на который могут претендовать акционеры (участники).

Собственный капитал обеспечивает банку экономическую самостоятельность и стабильность функционирования. Собственный

капитал считается в банковской практике резервом ресурсов, позволяющим поддерживать платежеспособность банка даже при утрате им части своих активов.

Собственные средства (капитал) выполняют ряд важных функций в обеспечении управления и жизнедеятельности коммерческого банка.



Рисунок 3. Функции капитала коммерческого банка⁶

Защитная функция проявляется в том, что капитал служит своего рода буфером, поглощающим ущерб от текущих убытков до разрешения руководством банка назревающих проблем, обеспечивая продолжение деятельности банка независимо от наличия убытков. Благодаря наличию собственного капитала, коммерческий банк может проводить рискованные операции. Убытки, возникающие в результате этих операций, покрываются его собственным капиталом, не затрагивая привлеченных средств вкладчиков. В случае банкротства собственный капитал становится источником выплаты кредиторам и вкладчикам компенсации. Защитная функция дает возможность выплаты компенсаций вкладчикам в случае ликвидации банка, а также сохранение платежеспособности, путем создания резерва на активы. Как правило, банк считается платежеспособным пока остается нетронутым его акционерный капитал.

Выполняя регулируемую функцию, капитал выступает регулятором деятельности банка, посредством которого государственные органы задают ему нормы экономического поведения, предохраняющие его от

⁶Составлено автором

чрезмерных рисков. По действующему законодательству экономические нормативы, установленные Центральным банком Республики Узбекистан и регулирующие деятельность коммерческих банков, в основном исходят из размера собственных средств банка. Размер имеющихся у банка собственных средств определяет масштабы его деятельности. Возможности коммерческих банков по расширению активных операций определяются размерами фактически имеющегося у них собственного капитала.

Оперативная функция собственного капитала заключается в том, что собственный капитал является источником вложений в собственные материальные активы и развития материальной базы банка. В части уставного капитала, внесенного учредителями банка, он выступает на начальном этапе в роли стартовых средств, необходимых для строительства или аренды помещений, установки оборудования, найма персонала и других расходов, без которых банк не может начать свою деятельность. В период роста банк испытывает потребность в дополнительных средствах для создания новых мощностей, связанных с расширением спектра оказываемых услуг и внедрением прогрессивных банковских технологий, источником которых выступает его собственный капитал.

Названные функции банковского капитала показывают, что собственный капитал – это основа коммерческой деятельности банка, он обеспечивает его самостоятельность и гарантирует финансовую устойчивость.

Из международной банковской практики известно, что уровень капитализации банковской системы считается основным показателем ее платежеспособности и устойчивости. Кроме того, достаточный уровень собственного капитала способствует улучшению ликвидной позиции банка и позволяет ему избежать потерь от рисков в своей деятельности.

Для акционерных банков размер собственного капитала выступает фактором, определяющим курс его акций. При оценке стоимости банка исходят из размера его чистых активов, т.е. фактического собственного капитала, что позволяет говорить о его пенообразующей функции. Собственный капитал обеспечивает постоянный источник дохода акционеров— пропорционально размеру вклада в уставный капитал каждый его акционер получает долю прибыли банка в виде дивидендов.

Уставный капитал банка образуется из величины вкладов её участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы её кредиторов. Каждый акционер банка пропорционально своему вкладу в уставный капитал ежегодно получает часть банковской прибыли в виде дивидендов. Вклады в уставный капитал банка в Республике Узбекистан могут быть произведены только в виде денежных средств, в отличие от других стран, где законодательство допускает формирование уставного фонда также за счет материальных активов и ценных бумаг определенного вида.

Уставный капитал банка может формироваться только за счет собственных средств акционеров (участников), привлеченные денежные средства для его формирования использоваться не могут.

В соответствии с Положением ЦБРУз «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» от 13 июня 2015 г. N 14/3 (МЮ№ 2693 от 06.07.2015 г.) Регулятивный капитал состоит из Капитала I уровня и Капитала II уровня. Элементом Капитала I уровня соответствуют элементы основного капитала и он должен быть не менее 75% от регулятивного капитала.

В свою очередь Капитал I уровня в настоящее время состоит из основного Капитала I уровня и дополнительного капитала I уровня. Основной Капитал I уровня банка должен быть не менее 60% от Регулятивного капитала и включает:

- полностью оплаченные простые акции;

- сверх уплаченную над номинальной стоимостью сумму при первичном размещении простых акций;

- нераспределенную прибыль.

Дополнительный капитал I уровня включает:

- некумулятивные бессрочные привилегированные акции;

- добавленный капитал;

- средства, приравненные к капиталу, выпущенные дочерними предприятиями и находящиеся в распоряжении у третьих лиц.

Капитал II уровня включает элементы соответственно дополнительного капитала: чистую прибыль за текущий год; общий резерв в размере, не превышающем 1.25% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, после вычетов; обязательства смешанного типа в размере, не превышающем 1/3 части капитала I уровня после вычетов; субординированный долг; 45% от суммы превышения оценочной стоимости над первоначальной стоимостью активов.

Размер собственного капитала определяется банком самостоятельно, но с учетом таких факторов, как:

1) требования Центрального банка РУз относительно минимального размера уставного капитала;

2) характер активных операций. Наличие значительного объема рискованных операций нуждается в относительно большого размера собственном капитале;

3) специфика клиентуры. При значительном количестве небольших вкладчиков собственных средств нужно меньше, чем при наличии больших вкладчиков.

Однако минимальные размеры уставного капитала коммерческих банков устанавливаются в каждой стране надзорными органами. Так, в нашей республике за годы реформирования банковской системы минимальный размер уставного капитала для коммерческих банков

неоднократно подвергался изменениям со стороны регулирующего органа
- Центрального банка РУз.

Таблица 1

Минимальный размер уставного капитала банков⁷

Период	Коммерческие банки	Частные банки	Банки с участием иностранного капитала
с 1999 г	600 тыс. долларов США	300 тыс. долларов США	-
с 14.05.2002г.	2,5 млн. долларов США	1,25 млн. долларов США	-
с 01.07.2005г.	3,0 млн. долларов США	1,5 млн. долларов США	5,0 млн. долларов США
с 01.01.2006г.	4,0 млн. долларов США	2,0 млн. долларов США	5,0 млн. долларов США
с 01.01.2007г.	5,0 млн. долларов США	2,5 млн. долларов США	5,0 млн. долларов США
с 01.01.2008 г.	5,0 млн. евро	2,5 млн. евро	5,0 млн. евро
с 1 .01 2010 г.	5,0 млн. евро	10 млн. евро	10 млн. евро
с 1 .10. 2017 г	100 млрд.сум	100 млрд.сум	100 млрд.сум

Добавочный капитал включает в себя: прирост стоимости имущества при его переоценке, эмиссионный доход, т.е. разницу между ценой размещения акций при эмиссии и их номинальной стоимостью, стоимость имущества, безвозмездно полученного банком в собственность от организаций и физических лиц.

Фонды банка образуются из прибыли в порядке, установленном учредительными документами банка с учетом требований действующего законодательства. К их числу относятся: резервный фонд, фонды

⁷Составлена на основе нормативных документов Центрального банка РУз//www.cbu.uz

специального назначения, фонды накопления и другие фонды, которые банк считает необходимым создавать при распределении прибыли.

Резервный фонд предназначен для покрытия убытков и потерь, возникающих в результате деятельности банка. Минимальный размер этого фонда определяется Уставом банка, но он не может составлять менее 15% величины его уставного капитала. Отчисления в резервный фонд производятся от прибыли отчетного года, остающейся в распоряжении банка после уплаты налогов и других обязательных платежей, т.е. от чистой прибыли.

Фонды специального назначения также создаются из чистой прибыли отчетного года. Они являются источником материального поощрения и социального обеспечения работников банка. Порядок их образования и расходования определяется банком в положениях о фондах.

Фонды накопления представляют собой нераспределенную прибыль банка, зарезервированную в качестве финансового обеспечения его производственного и социального развития и других мероприятий по созданию нового имущества. Фонды накопления, как правило, не уменьшаются: происходит лишь изменение формы их существования — из денежной они превращаются в форму материальных активов (зданий, оборудования, материалов, транспортных средств и т.д.).

Как было отмечено выше, каждый коммерческий банк самостоятельно определяет величину собственных средств и их структуру исходя из принятой им стратегии развития. Если банк, подчиняясь законам конкурентной борьбы, стремится расширить круг своих клиентов, в том числе за счет крупных предприятий, испытывающих постоянную потребность в привлечении банковских кредитов, то, естественно, его собственный капитал должен увеличиваться. На величину собственного капитала банка влияет и характер его активных операций. При длительном отвлечении ресурсов в рискованные операции банку необходимо располагать значительным собственным капиталом. Величина

собственного капитала определяет конкурентную позицию банка на внутреннем и международном рынках. На практике существует два пути увеличения собственного капитала:

- накопление прибыли;
- привлечение дополнительного капитала на финансовом рынке.

Накопление прибыли может происходить в форме ускоренного создания резервного и других фондов банка с последующей их капитализацией либо в форме накопления нераспределенной прибыли предшествующих лет. Это наиболее дешевый путь увеличения капитала, не затрагивающий сложившейся структуры управления банком. Однако использование значительной части полученной прибыли для увеличения собственного капитала означает снижение текущих дивидендов акционеров банка и может привести к падению курсовой стоимости акций открытых акционерных банков.

1.2. Достаточность и адекватность капитала коммерческого банка

В связи с последствиями мирового финансового кризиса и как следствие увеличением числа банкротств, просроченных ссуд и непогашенных кредитов в последнее десятилетие значительно усилилось внимание к такому фундаментальному фактору банковской деятельности как достаточность банковского капитала. Регулирующие органы требуют его роста, чтобы надежнее защищать вкладчиков и обеспечить жизнеспособность страховых фондов.

Термин «достаточность капитала» определяет надежность банка. Благодаря той защите, которую собственный капитал противопоставляет чрезвычайным расходам, поддержание его на достаточном уровне является зачастую основным способом обеспечения доверия населения к коммерческим банкам и убеждения кредиторов в его финансовой

устойчивости. Неслучайно поэтому вопрос достаточности собственного капитала относится к числу наиболее острых вопросов банковской практики и является для коммерческих банков и для Центрального банка одним из актуальных.

Проблема определения достаточности капитала банка на протяжении длительного времени является предметом научного исследования и споров между банками и регулируемыми органами. Банки предпочитают обходиться минимумом капитала, чтобы поднять показатели прибыльности и роста активов; банковские контролеры требуют большого капитала для снижения риска банкротства. Одновременно высказывается мнение, что банкротства вызваны плохим управлением, что хорошо управляемые банки могут существовать и с низкими нормами капитала. Как было отмечено выше 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. Вместе с тем коммерческие банки всегда учитывают в своей работе, что чрезмерная "капитализация" банка, выпуск излишнего количества акций по сравнению с оптимальной потребностью в собственных средствах, тоже не является благом. Она отрицательно влияет на результаты деятельности банка. Мобилизация денежных ресурсов путем выпуска акций - дорогой и часто нежелательный для банка способ, финансирования по сравнению с привлечением сторонних средств. Поэтому руководители банков, с одной стороны, и органы надзора за банками - с другой, стремятся найти оптимальное соотношение между величиной капитала и другими параметрами деятельности коммерческого банка.

Заниженная доля капитала в ресурсах банка подвергается критике. Речь идет о несоразмерной ответственности банка и его вкладчиков (или государства - при системе страхования депозитов). Мера ответственности банка ограничивается его капиталом, а вкладчики и другие кредиторы рискуют гораздо большим объемом средств, доверенных банку. Также существует ряд факторов, обуславливающих требования по увеличению банковского капитала: а) рыночная стоимость банковских активов более изменчива, чем у промышленных предприятий, меняется с изменением процентных ставок, с ухудшением кредитоспособности заемщиков; б) банк больше полагается на непостоянные источники краткосрочной задолженности, многие из которых можно изымать по требованию. Поэтому любое событие политической или экономической жизни может спровоцировать массовый отток ресурсов банка.

Известно, что на рубеже веков отношение капитала к активам составляло в среднем по банкам 20%, а сегодня оно приближается лишь к 8%. То есть риск платежеспособности банковской системы со временем увеличился, потому что качество активов не улучшилось настолько, чтобы компенсировать меньшую долю капитала. Тот факт, что адекватность капитала банков определяет доверие общества к конкретному коммерческому банку и банковской системе в целом, выдвигает ее в ряд показателей, находящихся под контролем государства в лице центрального банка. Поддержание достаточного уровня совокупного капитала является одним из условий стабильности банковской системы.

Точно определить объем капитала, которым должен располагать банк или банковская система в целом, трудно, но он должен быть достаточным для выполнения уже рассмотренных функций, доверия вкладчиков и органов контроля. Сумма необходимого капитала зависит от риска, который берет на себя банк. Если, например, предоставленные банком ссуды сопряжены с большим риском, требуется больше капитальных фондов. Определяя объем необходимого капитала, банк стоит

перед альтернативой: увеличить свой капитал по мере возрастания риска или вкладывать средства в активы, не сопряженные с повышенным риском. Таким образом, является ли капитал банка адекватным или нет, зависит от качества его активов, качества управления, политики в области деятельности и суммы рисков, которые несет банк.

Подход к достаточности капитала может быть трехсторонний. С одной стороны, это подход регулятивной концепции оценки капитала банка, то есть достаточность оценивается через установленные надзорными органами нормативы достаточности. С другой стороны, подход экономической концепции оценки, то есть достаточность капитала для покрытия возможных потерь и обеспечения рентабельной деятельности, определяемая банком самостоятельно исходя из требований рынка. С третьей стороны существует подход партнеров и акционеров банка, в котором достаточность капитала это гарантия устойчивости банка и его прибыльности.

В итоге границы достаточности собственного капитала банка размываются, так как необходимо, чтобы он был достаточен для выполнения требований Центрального Банка, покрытия рисков от деятельности, обеспечения платежеспособности и надежности банка, обеспечения доверия клиентов и партнеров банка, удовлетворения запросов акционеров в области дивидендной политики. Оценить достаточность капитала для выполнения всех этих требований весьма затруднительно, так как при достаточном уровне собственного капитала банка для одних целей, он может быть совершенно недостаточен с иных позиций.

Термин «достаточность капитала» отражает общую оценку надежности банка, степень его подверженности риску. Трактовка капитала как «буфера» обуславливает обратимую зависимость между величиной капитала и подверженностью банка риску. Отсюда: чем выше удельный вес рискованных активов в балансе банка, тем большим должен быть его

собственный капитал. Вместе с тем следует заметить, что чрезмерная «капитализация» банка, выпуск излишнего количества акций по сравнению с оптимальной потребностью в собственных средствах тоже не является благом. Она отрицательно влияет на деятельность банка.

Мобилизация денежных ресурсов путем выпуска и размещения акций - относительно дорогой и не всегда приемлемый для банка способ финансирования. Как правило, дешевле и выгоднее привлечь средства вкладчиков, чем наращивать собственный капитал. Именно поэтому достаточность капитала входит в ряд показателей, находящихся под контролем государства. Здесь необходимо отметить, что наряду с термином «достаточность» используют термин «адекватность». При этом зачастую эти два понятия в экономической литературе употребляются как взаимозаменяемые, то есть идентичные.

Необходимо выяснить, что достаточность и адекватность – не равнозначные понятия. Хотя, «адекватность» («adequacy») – это слово заимствованное и переводится как «достаточность» (так, заглянув в словарь, находим, что понятие «capital adequacy» означает достаточность собственного капитала). То есть западная экономическая литература не разделяет их и использует только одно понятие – адекватность. Но, с точки зрения экономической нагрузки будет неправильно отождествлять понятия достаточность и адекватность. Попробуем это доказать, опираясь на концепцию регулятивного и экономического капитала. Согласно первой концепции, регулятивный капитал – это капитал, которым банк должен располагать для проведения соответствующих операций, поскольку этого требует регулирующий орган.

Наряду с концепцией регулятивного капитала, в современной западной теории существует также концепция экономического капитала. Экономический капитал – это капитал, необходимый для адекватного покрытия рисков, принимаемых конкретным банком. Капитал, необходимый для покрытия неожиданных потерь (unexpected losses), в

современной западной теории именуют экономическим. Потери, превышающие ожидаемый нормальный для данных условий уровень, который должен быть предусмотрен ценой и резервами на возможные потери, относятся к категории неожиданных (unexpected) потерь. Такие потери должны возмещаться капиталом. С этих позиций, следуя логике ассоциативного мышления, достаточность и адекватность есть смысловые характеристики регулятивного и экономического капитала соответственно. Эти понятия не могут быть идентичными даже потому, что регулятивный и экономический капитал на деле не совпадают.

Далее, эти понятия являются взаимосвязанными (рис.4): так, в основе принципа достаточности лежит принцип адекватности, который исходит из практики как объективная необходимость.

Можно сказать, что адекватность – базовый принцип достаточности и понятие адекватность несколько шире, чем достаточность. Взаимосвязь адекватности и достаточности примерно такая же если сравнивать, например, устойчивость и надежность банковской системы.

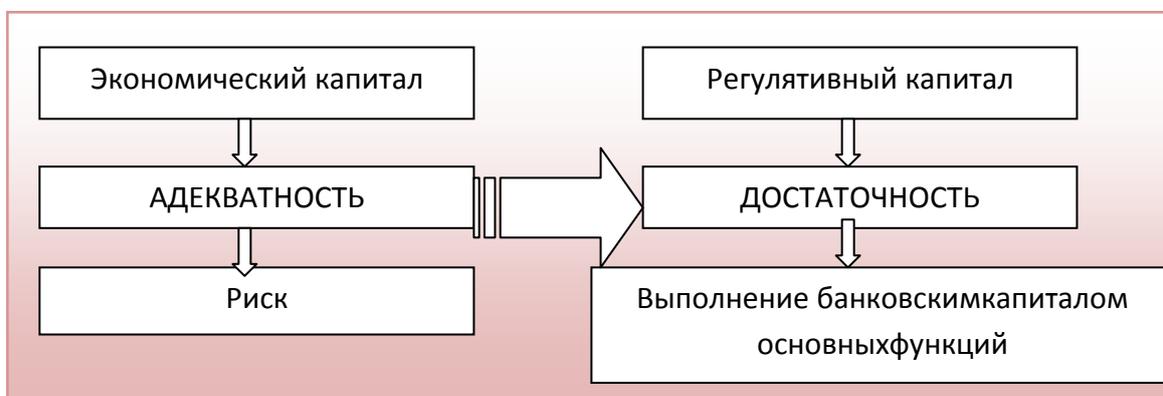


Рисунок 4. Взаимосвязь понятий «адекватность» и «достаточность» банковского капитала⁸

Адекватный значит подобающий, соразмерный или соответствующий чему-либо. Возникает вопрос: адекватный чему? - принимаемым банком на себя рискам. При употреблении достаточности же, возникает вопрос: достаточный для чего? - для выполнения банком

⁸Шаяхметов Ж.Х. Банковская деятельность Республики Казахстан. - Алматы: Знание. 2012.- С. 224.

своих ключевых функций в процессе осуществления деятельности. Достаточность – это понятие чаще употребляемое регулятивными органами, и у этого термина есть некоторый «регулятивный смысл».

Кроме того, поскольку «достаточность» в нашем случае означает «достаточность для поддержания и расширения бизнеса», то оно предполагает дальнейшие активные действия.

Так, достаточность капитала банка - это такое состояние капитала банка, которое характеризуется соблюдением определенных условий, и при котором капитал способен полноценно выполнять свои функции. А адекватность капитала – это основной принцип достаточности капитала, сопоставление капитала банка и рисков, возникающих при осуществлении банком своей деятельности⁹.

Для оценки достаточности капитала необходимо решить две проблемы: во первых, определить величину капитала, фактически имеющегося у банка, который реально может быть использован для покрытия рисков, принятых на себя банком, и, во вторых, адекватно рассчитать величину рисков, для покрытия которых необходимо использовать собственный капитал.

Коэффициенты достаточности капитала – одни из основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость банка, так как используемые при расчете активы, взвешенные с учетом риска, позволяют довольно точно определить относительный размер риска, присущего банку. В этом случае капитал сопоставляется с величиной риска данного банка, характеризующей не только масштаб его деятельности, но и степень рискованности вложений.

Отметим, что рассмотрение коэффициента достаточности капитала изолированно от других показателей деятельности банка и может дать неверное представление о его устойчивости. При комплексной оценке

⁹Шаяхметов Ж.Х. Банковская деятельность Республики Казахстан. - Алматы: Знание. 2012.- С. 224.

устойчивости коммерческого банка большое значение имеют показатели ликвидности, качества активов и пассивов, рентабельности и эффективности.

1.3. Зарубежный опыт формирование капитала

Трактовка капитальной базы банка как совокупности доступного банку денежного капитала, реализованного и нереализованного в форме его собственного капитала, данная нами в предыдущих параграфах диссертационной работы, позволяет продолжить исследование теоретических основ формирования капитальной базы банка в контексте целенаправленных действий банка по привлечению средств субъектов рынка различными способами.

В современной экономической литературе способы привлечения собственного капитала банка рассматриваются в основном в контексте источников его формирования и видовой структуры с выделением способов формирования уставного капитала, резервного фонда, фондов переоценки и т.д.

Такой подход представляется обоснованным и может быть использован и в настоящем исследовании с учетом следующих вводных положений.

Во-первых, под механизмом формирования капитальной базы банков понимается совокупность возможных способов капиталобразования.

Во-вторых, специфика объекта исследования требует рассмотреть вопрос о механизмах формирования капитальной базы банков в контексте поэлементного состава капитальной базы с выделением способов формирования собственного капитала банка и способов формирования потенциала его роста.

В третьих, реализация любого механизма формирования капитальной базы предполагает использование соответствующих

финансовых инструментов. Под базовыми инструментами формирования капитальной базы банка понимаются долевые инструменты, в результате которых у банка возникает обязательство собственности. Однако набор инструментов долевыми не ограничивается. В банковскую практику внедрены гибридные инструменты, по которым у банка возникает обязательство собственности и долга, и смешанные обязательства, которые сначала являясь обязательством долга, с течением времени трансформируются в обязательство собственности. Учитывая, что не все привлеченные средства банка сразу принимают форму собственного капитала, а могут им стать под воздействие ряда причин, в состав инструментов формирования капитальной базы должны быть включены и долговые инструменты.

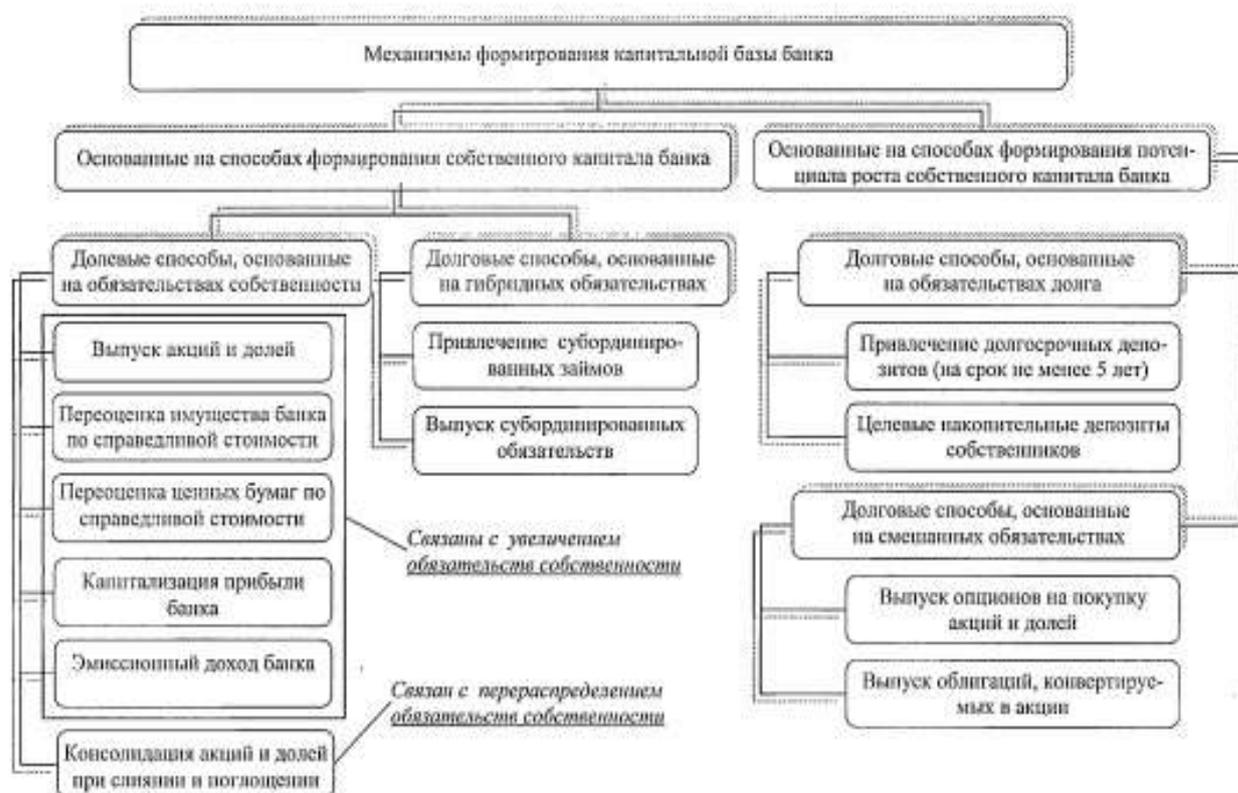


Рисунок 5. Совокупность механизмов и способов формирования капитальной базы банков¹⁰

¹⁰FabianValencia - Bank capital and uncertainty <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0378426615001740>
<https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2015.06.010>

Основываясь на этих исходных положениях, рассмотрим механизмы формирования капитальной базы банка, совокупность которых представлена на рисунке 5.

Начальным этапом деятельности банка является формирование его уставного капитала. В соответствии с действующим законодательством уставный капитал банка может формироваться несколькими способами, в зависимости от которых определяется организационно-правовая форма банка. В настоящее время банк может создаваться в одной из следующих форм:

- общество с ограниченной ответственностью, когда уставный капитал банка формируется за счет взносов (долей) учредителей;

- открытого акционерного общества, когда уставный капитал формируется путем продажи акций банка неограниченному числу лиц;

- закрытого акционерного общества, когда уставный капитал формируется путем продажи акций банка заранее известному кругу лиц. Банк, как специфический хозяйствующий субъект, создается таким количеством учредителей, финансовых возможностей которых будет достаточно для соответствия уставного капитала минимальным требованиям. И с этой точки зрения банк не заинтересован в ограничении числа учредителей. С другой стороны, чем шире круг учредителей, способных влиять на политику банка, тем труднее банку оптимизировать их интересы в способе получения дохода и удовлетворять их специфические потребности в финансировании, поскольку риск, связанный с удовлетворением потребностей участников в привилегированных услугах собственного банка законодательно регулируется. Поэтому, в процессе своей деятельности, банк, в определенной степени, заинтересован в концентрации капитала в руках ограниченного круга лиц. Ограничивая круг участников в своей деятельности, банк неизбежно сталкивается с проблемами увеличения уставного капитала. Кризисные явления в экономике существенно снижают инвестиционные возможности

всехсубъектов рынка, заставляя их ориентироваться на краткосрочное вложениесредств. Эта ситуация неизбежно отражается на банке, как специфическомпредприятии, чья деятельность зависит от количества временно свободныхденежных средств, требующих превращения в капитал.

Действующие в настоящее время механизмы формирования (увеличения)уставного капитала банка обладают следующими характеристиками, которыеразличаются в отношении банков, созданных в различных организационно-правовых формах.

Ограниченность круга новых инвесторов, с одной стороны, и необходимость поддержания адекватности капитала - с другой, заставляют банк наращивать собственный капитал, не расширяя круг участников банка, изыскивая возможности увеличения уставного капитала за счет увеличения долей уже существующих участников банка, путем капитализации прибыли банка разными способами. Состав соответствующих способов формирования капитальной- базы банка многообразен и включает в себя создание резервного фонда, эмиссионного дохода, фонда переоценки имущества и ценных бумаг банка по справедливой стоимости и накопление прибыли. Отличительной особенностью этих способов формирования капитала является то, что они, не могут быть реализованы.

Формирование резервного фонда является обязательным способом капиталообразования. В российской практике способы создания резервного фондабанка не отличались разнообразием. Он создается путем консервации прибыли банка с целью удержания ее от распределения в пользу учредителей банка. Минимальный размер фонда определяется в зависимости от организационно-правовой формы банка и составляет в настоящее время 5% от уставногокапитала банка, созданного в форме акционерного общества и регулируетсяУставом в банках, созданных в форме общества с ограниченной ответственностью.

В настоящее время использование резервного фонда ограничено – только на покрытие убытков по итогам отчетного года и непокрытых убытков прошлых лет. Появление в мировой практике такого способа формирования собственного капитала как эмиссионный доход в определенном смысле можно считать инновацией. Он связан с формированием уставного капитала посредством механизма публичного размещения акций.

Базовая технология формирования эмиссионного дохода достаточно проста. Банк-эмитент проводя публичное размещение акций, объявляет номиналреализуемых акций, заранее не устанавливая цену их продажи, которая формируется в результате подписки на акции или на аукционной основе. Выгоды, которые получает банк-эмитент очевидны. Продавая акции по цене выше номинала банк предоставляет акционеру право собственности, размер которого определяется только количеством приобретенных акций и их номинальной стоимостью, которая не меняется и не зависит от цены приобретения. Эта же номинальная доля в уставном капитале участвует и в расчете дивидендных выплат. Эмиссионный доход, привлеченный банком и представляющий собой ценовую надбавку к цене акций, увеличивает собственный капитал банка, учитывается в рыночных котировках, но не участвует в распределении прибыли по итогам года. Кроме того, эмиссионный доход банка можно рассматривать и как безвозмездно полученные средства. Если бы банк получил их в форме, отличной от эмиссионного дохода, то в этом случае часть привлеченных средств была бы иммобилизована в виде налога на прибыль. В тоже время процедуры формирования эмиссионного дохода доступны в основном крупным банкам, инвестиционная привлекательность которых способна реализовать все преимущества такого способа привлечения средств несмотря на значительные издержки, которые включают в себя не только расходы по эмиссии акций, но и оплату услуг андеррайтера

(организатора выпуска), посредника (биржи), рекламную и маркетинговую компанию.

Существенное место в составе способов формирования собственного капитала банка отводится процедурам переоценки активов по их справедливой стоимости. В процессе своей деятельности банк накапливает активы, первоначальная цена приобретения которых подвержена колебаниям в связи с изменением их рыночной стоимости во времени.

В международной практике существует несколько механизмов, посредством которых первоначальная стоимость, подверженных обесценению или недооцененных активов, может быть приведена в соответствие с их справедливой стоимостью по истечению определенного периода времени. К числу таких механизмов относятся: механизмы переоценки основных средств и финансовых активов, удерживаемых до погашения или имеющих в наличии для продажи; механизм формирования фонда накопленных курсовых разниц¹¹.

Механизмы формирования фонда переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (в том числе включенных в активы группы выбытия и удерживаемые для продажи) и фонда переоценки основных средств близки как по технологии реализации, так и по своему назначению. В обоих случаях речь идет о внеоборотных активах (в первом случае - используемых в деятельности банка и планируемых к продаже в течение ближайших 12 месяцев, во втором - находящихся в эксплуатации), стоимость которых либо отличается от предполагаемой (возможной) разумной цены реализации или погашается посредством амортизации. Проводя переоценку банку увеличивает балансовую стоимость соответствующего актива и получает возможность уменьшить сумму доходов от выбытия актива в будущем. Сформированный таким образом фонд переоценки переводится в категорию нераспределенной прибыли в

¹¹Andrew Metrick, Gary Gorton - Bank Capital // Volume 69, Supplement 1, P.39 (August 2016)
<https://www.sciencedirect.com/journal/journal-of-banking-and-finance/vol/69/suppl/S1>

случае реализации основных средств через механизм полной амортизации, обесценения, продажи или иного выбытия. Важной тенденцией капиталообразования на современном этапе стало смещение акцентов с традиционных (и потому ограниченных и более дорогих) методов аккумуляции средств (увеличение уставного капитала, капитализация прибыли, переоценка имущества) на более перспективные с позиции увеличения объемов капитализации и затрат на привлечение средств субординированные заимствования. Этот способ формирования капитала возник в результате эволюции представлений о собственном капитале банка, которая определена спецификой статуса банков, как общественно значимых институтов, являющихся объектами государственного регулирования.

В силу доминирования регулятивных подходов к величине собственного капитала и порядку ее исчисления в последнее время существенно расширились возможности банка по использованию гибридных обязательств формирования капитала, сочетающих в себе элементы и обязательства собственности и обязательства долга. Привлекая субординированный займ, банк приобретает стратегического инвестора, статус которого отличается от статуса акционера (участника) банка за счет отказа от права влиять на деятельность банка в обмен на право получения регулярного дохода. Денежные средства, которые поступают в банк при использовании таких способов финансирования обладают свойством ограниченной отзывности, что позволяет рассматривать их как капитал.

Выводы по первой главе

Каждый коммерческий банк самостоятельно определяет величину собственных средств и их структуру исходя из принятой им стратегии развития. Если банк, подчиняясь законам конкурентной борьбы, стремится расширить круг своих клиентов, в том числе за счет крупных предприятий,

испытывающих постоянную потребность в привлечении банковских кредитов, то, естественно, его собственный капитал должен увеличиваться.

На величину собственного капитала банка влияет и характер его активных операций.

Термин «достаточность капитала» определяет надежность банка. Благодаря той защите, которую собственный капитал противопоставляет чрезвычайным расходам, поддержание его на достаточном уровне является зачастую основным способом обеспечения доверия населения к коммерческим банкам и убеждения кредиторов в его финансовой устойчивости.

Следует также отметить, что адекватность – базовый принцип достаточности и понятие адекватность несколько шире, чем достаточность.

Коэффициенты достаточности капитала – одни из основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость банка, так как используемые при расчете активы, взвешенные с учетом риска, позволяют довольно точно определить относительный размер риска, присущего банку.

В международной практике используются различные механизмы, посредством которых первоначальная стоимость, подверженных обесценению или недооцененных активов, может быть приведена в соответствие с их справедливой стоимостью по истечению определенного периода времени.

Глава 2. АНАЛИЗ ПОРЯДКА ФОРМИРОВАНИЯ КАПИТАЛА И УПРАВЛЕНИЯ ИМ НА ПРИМЕРЕ НБ ВЭД РУз

2.1. Место Национального банка ВЭД РУз в развитии экономики страны

Национальный банк ВЭД РУ, созданный Указом Президента страны И. Каримова в сентябре 1991г, осуществляет широкий спектр деятельности, охватывающий практически все сферы внутренних и международных банковских операций, и развивает современные банковские технологии, позволяющие предоставлять банковские услуги на уровне международных стандартов. В миссии Банка заявлены задачи по созданию финансового института, способного на уровне международных стандартов обслуживать внешнеторговые операции отечественных компаний, содействовать повышению экспортного потенциала страны, привлекать в экономику Узбекистана иностранные инвестиции, передовые технологии. По сути, сегодня НБУ является «визитной карточкой» банковской системы страны на международных финансовых рынках. Опираясь на консервативную, взвешенную политику, Банк выработал эффективные механизмы управления, стратегию роста. Это позволило ему уверенно и динамично развиваться, добившись прочной репутации профессионального финансового института, надежного партнера своих клиентов.

Банк стал активным проводником рыночных преобразований. Оптимально сочетая функции банка проектного финансирования, универсального коммерческого, инвестиционного и сберегательного банков, НБУ способствует успешному вхождению Узбекистана в рыночную экономику.

История Банка отражает динамику экономического развития страны за годы независимости. Лидерство НБУ на рынке банковских услуг, его устойчивое развитие, стабильный рост депозитной базы, широкое привлечение иностранных кредитных линий способствовали активному участию НБУ в финансировании инвестиционных проектов практически всех отраслей экономики Узбекистана.

За годы независимости Банк финансировал проекты, обеспечивающие глубокую структурную перестройку экономики. Это проекты добычи и переработки нефти и металлов, сельскохозяйственного машиностроения, химии и производства минеральных удобрений, текстильной промышленности, переработки сельскохозяйственной продукции, туризма, воздушного и железнодорожного транспорта, связи, развития малого бизнеса и частного предпринимательства и многие другие проекты, формирующие новое лицо экономики Узбекистана.

В условиях интенсивного развития банковского сектора страны, Национальный банк первым в Узбекистане и в Центральной Азии перешел на новый план счетов, соответствующий международным стандартам учета. В 2004 году завершились работы по внедрению автоматизированной банковской системы «Глобус», выбранной Банком в ходе открытого международного тендера. В настоящее время в АБС «Глобус» работают уже 6 наиболее крупных отделений Банка в г.Ташкенте. 90 филиалов и отделений Банка расположены во всех экономически важных регионах страны, обеспечивая широкий спектр услуг. Также, Банк имеет в г. Москве дочерний «Азия-Инвест Банк».

Сегодня Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан продолжает удерживать лидирующие позиции на финансовом рынке страны. С 2010 по 2014 год более чем в 2 раза произошел рост капитала банка который достиг по состоянию на 1 января

2015 года 1 650 млрд. сум, только в 2014 году – рост на 36,7%¹², консолидированный баланс банка в суммовом эквиваленте составил 12 831 млрд.сум¹³ и увеличился по сравнению с предыдущим годом в 1,14 раза. Правильно выбранную политику Национального банка подтверждает стабильный рост клиентской базы. Так, количество клиентов банка увеличилось до 3,0 млн. клиентов.

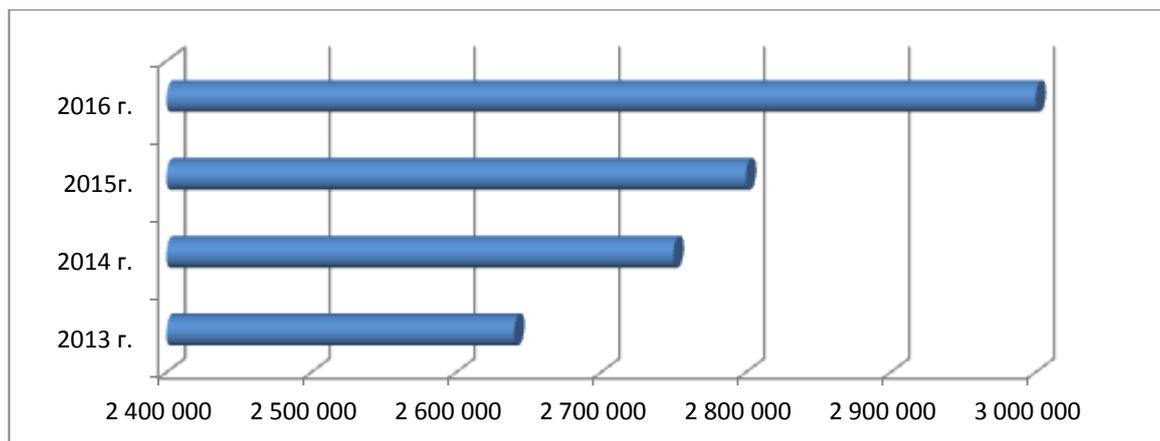


Рисунок 6. Рост количества клиентов НБ ВЭД РУз (на конец года)¹⁴

Также одной из приоритетных задач Национального банка является развитие корпоративного клиентского бизнеса. Качественное и быстрое обслуживание, обширный диапазон предлагаемых операций, таких как финансирование оборотного и основного капитала, конверсионные услуги, инвестиционные услуги, кредитные линии, торговое финансирование, система удаленного обслуживания «Банк-клиент» и др. – гарантия оперативности и надежности.

Сегодня в числе крупнейших клиентов Банка предприятия топливно-энергетического комплекса, добывающей промышленности, текстильной и пищевой промышленности, строительства.

¹² Годовой отчет НБВЭД за 2014 год. С.19

¹³ Консолидированный отчет о финансовом положении НБВЭД на 31 декабря 2014 г

¹⁴<http://www.nbu.com/news/v-uzbekistane>

Национальный банк наладил и поддерживает активные отношения с более 600 крупнейшими и авторитетнейшими зарубежными финансовыми институтами в 80 странах мира, во многом, благодаря которым Банк имеет сегодня высокую и прочную репутацию в международном банковском сообществе.

Национальный банк уверенно держится на передовых позициях мировой банковской системы, ежегодно участвуя в престижных рейтингах известных международных изданий. Подтверждение к этому является включение Национального банка с 1993 года в рейтинг 1000 крупнейших банков мира, ежегодно публикуемого изданием «TheBanker».

Банк поддерживает рейтинги международных рейтинговых агентств как «Moody's Investors Service», а также «Standard and Poor's». Особо следует отметить, что сегодня Национальный банк ВЭД РУ является кредитно-финансовым институтом страны, обладающим и уверенно поддерживающим рейтинги данных международных агентств. Все рейтинги имеют прогноз «стабильный».

Наличие собственной ресурсной базы, правильная диверсификация кредитного портфеля, глубокое изучение перспективных источников доходов и широкий спектр банковских продуктов, отвечающих самому строгому требованию клиентов, позволяет Банку занимать лидирующую позицию на рынке финансово-кредитных услуг, способствуя развитию всего экономического сектора Республики Узбекистан.

Банк обеспечил финансирование развития множества стратегически важных хозяйственных объектов:

- строительство Бухарского нефтеперерабатывающего завода;
- строительство железнодорожной линии «Ташгузар — Бойсун — Кумкурган»;
- реконструкция Ферганского нефтеперерабатывающего завода;
- модернизация Навоийской ТЭС;
- реконструкция и модернизация аэропорта города Навои;

- обновление и унификация парка воздушных судов НАК «Узбекистонхавойуллари»;
- поставка горнорудного оборудования для Навоийского горно-металлургического комбината;
- строительство магистрального газопровода «Ахангаран — Пунган»;
- закуп сельскохозяйственной техники компании «CASE» для Ассоциации «Узагроماشсервис» и ГАВТК «Узпроммашимпекс»;
- строительство установки пропан-бутановой смеси для увеличения производства сжиженного газа на УДП «Мубаракский ГПЗ»;
- приобретение автобусов марки «Даймлер-Крайслер» для Ассоциации «Ташгорпасстранс»;
- приобретение пассажирских электровозов ГАЖК «Темир йуллари»;
- обновления и оснащение действующего парка буровых установок НХК «Узбекнефтегаз»;
- строительство осушки газа на КС «Кунград» и ряд других реализованных инвестиционных проектов.

Основная часть данных проектов затрагивает такие отрасли промышленности как топливно-энергетический комплекс, агропромышленный комплекс, текстильную промышленность, транспорт и связь, горнодобывающую отрасль.

Источниками кредитования в иностранной валюте явились рефинансированные средства иностранных банков, Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан и собственные средства Банка.

Согласно Инвестиционной программы Республики Узбекистан только за последние два года Национальным банком Республики Узбекистан профинансированы следующие проекты:

- «Создание в Республике Узбекистан биометрической паспортной системы», за счет рефинансируемых средств банка SocieteGenerale, на сумму 80,96 млн. Евро;

- «Строительство парогазовой установки мощностью 370 МВт на Ташкентской ТЭС», за счет средств Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан на общую сумму 76,2 млн. долл. США. Кроме того, для реализации данного инвестиционного проекта, были привлечены кредитные средства ГБРК на общую сумму 220,0 млн. долл. США, под гарантию Национального банка, финансируются проекты:

- «Закупка со стороны ГАЖК «Узбекистонтемирийуллари» 11 секций грузовых электровозов», за счет кредита Эксимбанка КНР в сумме 42,2 млн. долларов США;

- «Расширение Талимаржанской ТЭС со строительством двух парогазовых установок мощностью 450 МВт», за счет средств Фонда Реконструкции и развития Республики Узбекистан на общую сумму экв. 240.86 млн. долл. США. При этом, общая стоимость проекта составляет 1.280,0 млн. долл. США.

В рамках реализации инвестиционного проекта «Обновление и унификация парка воздушных судов НАК «Узбекистонхавойуллари» оформлено финансирование по приобретению двух Боингов 767-300ER на сумму 168,1 млн.долларов (за счет финансовых средств Исламского банка развития).

На стадии открытия финансирования находится проект «Строительство Устюртского ГХК на базе месторождения Сургиль с обустройством месторождения (сумма кредитов МФИ - 2.404,9 млн.долларов США, Фонда Реконструкции и развития – 100 млн.долларов США).

Кроме того, Национальный банк во исполнение соответствующих Правительственных решений участвует в реализации и других крупных инвестиционных проектов.

Постановление Президента Республики Узбекистан И.А.Каримова «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в

2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей» от 26 ноября 2010 года служит важным программным документом в повышении активности и стабильности коммерческих банков страны, разработке системы мер, направленных на повышение качественного уровня поддержки малого бизнеса, а также семейного предпринимательства как одной из его форм.

Велика роль в данном направлении ведущего банка страны – Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан. Кредиты, выдаваемые Национальным банком, дают возможность тысячам предпринимателей организовать свой бизнес и, в то же время, способствуют созданию новых рабочих мест.

Содействуя общему курсу республики на развитие рыночных отношений, банк активно участвует в программах поддержки отечественного предпринимательства. Их важнейшим компонентом является привлечение иностранных инвестиций, направляемых на развитие производств и увеличение экспортного и импортозамещающего потенциала предприятий на базе глубокой переработки местного сырья, использования трудовых ресурсов высокого профессионального уровня.

Узбекистан одним из первых в СНГ получил доступ к иностранным кредитным линиям для поддержки проектов малого бизнеса. За годы кредитования этого сектора экономики Национальный банк накопил солидный опыт, и за первой кредитной линией Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР), открытой в 1993 г. в размере 60 млн. долларов США, последовал целый ряд программ, профинансированных, наряду с ЕБРР, такими международными финансовыми институтами, как Азиатский Банк Развития (АБР), Международная Финансовая Корпорация (МФК), немецкий банк развития KfW, Фонд ОПЕК.

Увеличению объемов финансирования проектов малого и частного предпринимательства со стороны международных финансовых институтов способствует проводимая государством политика либерализации

экономической жизни в стране, а также высокая дисциплина Республики Узбекистан и Национального банка, как основного заемщика, в исполнении обязательств по международным кредитам.

Национальный банк занимает лидирующие позиции в Узбекистане по объемам оказываемого содействия малому и частному бизнесу: на его долю приходится порядка 80% кредитов в иностранной валюте, выделенных малому и частному бизнесу. Валютные ресурсы банка открывают национальному бизнесу доступ к современному оборудованию, передовым высокопроизводительным технологиям, что в перспективе позволит предпринимателям выйти на более высокий уровень производства и новый этап своего развития.

Деятельность Национального банка по поддержке предпринимательства, кроме инвестиционного кредитования, включает в себя целый ряд разнообразных финансовых инструментов. Это и финансирование стартового капитала, микрокредитование, пользующееся особой популярностью на селе, кредитование с пониженной процентной ставкой фермерских и дехканских хозяйств за счет специализированных целевых фондов. Выдаваемые Национальным банком кредиты дают огромные возможности многим предпринимателям для построения своего бизнеса, и тем самым способствует возрождению новых рабочих мест.

Активная и всесторонняя поддержка оказывается Национальным банком женщинам-предпринимателям, тем самым способствуя обеспечению занятости женщин, улучшению условий их труда, формированию здоровой семьи. Так, во исполнение Постановления Кабинета Министров «О мерах по исполнению Указа Президента «О дополнительных мерах по поддержке деятельности комитета женщин Узбекистана», в поддержку женщин-предпринимателей были выделены кредиты на общую сумму 84,7 млрд.сум.

Во исполнение Указа Президента Республики Узбекистан №УП-4232 от 28.07.2010 года «О дополнительных мерах по вовлечению выпускников

образовательных учреждений в предпринимательскую деятельность» банк предоставляет кредиты выпускникам колледжей, семейным предпринимателям, а также личным подсобным хозяйствам для производства сельскохозяйственной продукции. Проводимая многогранная и целенаправленная работа в данном направлении даст возможность самореализации молодого поколения и обретения ими достойного места в жизни.

Результаты участия Национального банка в общегосударственной программе поддержки развития малого бизнеса и частного предпринимательства мы видим всё более увеличивающемся экспорте готовой продукции субъектами малого бизнеса и на прилавках наших магазинов, где товары местного производства смело вытесняют импортные, а также в расширяющейся сфере услуг первоклассного уровня.

За годы независимости в Узбекистане создан благоприятный правовой инвестиционный климат, широкая система гарантий и льгот для иностранных инвесторов. Разработана система мер по стимулированию деятельности предприятий с иностранными инвестициями, где одной из главных является роль банковской системы.

Подтверждением эффективности инвестиционной политики Национального банка являются результаты реализации целого ряда профинансированных проектов. Сегодня Банк сосредоточил усилия на финансировании проектов по реконструкции, модернизации, техническому и технологическому перевооружению действующих производств и вводу новых мощностей.

Важным шагом в данной сфере стал Указ Президента Республики Узбекистан №4053 от 18.11.2008 г. «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости предприятий реального сектора экономики», направленный на совершенствование организации производства, привлечение внешних и внутренних инвестиций с целью финансового оздоровления и обеспечения стабильной производственной деятельности.

Национальный банк осуществляет ряд мероприятий по восстановлению деятельности экономически несостоятельных предприятий. В частности, специалистами банка отмечается, что из имущества 68 предприятий принятых на баланс Банка, имущество 63 предприятий продано новым собственн¹⁵. В 5 предприятиях восстановлена производственная деятельность и ведутся работы по продаже предприятий способным инвесторам.

В рамках Правительственной программы экономических реформ, банк также реализует комплекс мер по совершенствованию вторичного рынка ценных бумаг. В целях привлечения на рынок ценных бумаг широкого круга инвесторов, в том числе средних и мелких, банком развивается продукт "Замонавиймулкдор", получивший в 2001 году приз Ассоциации Финансовых Институтов Развития Азиатско-Тихоокеанского региона за лучший инновационный продукт. Данный продукт позволяет широкому кругу инвесторов участвовать в торгах на вторичном рынке ценных бумаг через отделения банка посредством электронной системы торгов. "Замонавиймулкдор" стимулирует увеличение притока и обращения на фондовом рынке денежных средств населения и мелких инвесторов.

В настоящее время банк осуществляет меры по дальнейшему развитию данного продукта: меняется программное обеспечение, к системе подключился ряд ведущих банков Узбекистана – «Агробанк», Промстройбанк, Народный банк, что позволит сделать фондовый рынок доступным для предпринимателей всех регионов республики.

Увеличение оборотов фондового рынка и популярность рынка среди инвесторов в перспективе открывает большие возможности для малого и частного бизнеса в плане дополнительного источника финансирования. Национальный банк и в этом сегменте будет оказывать поддержку своим клиентам, организовывая выпуск и размещение их акций на рынке.

¹⁵<http://www.presscenter.uz/ru/news/info/news/1143/>

Национальный банк на сегодняшний день по-прежнему прочно удерживает доминирующие позиции как розничный банк среди финансовых институтов Республики Узбекистан, в т.ч. на одном из основных сегментов этого направления - на рынке пластиковых карт. На 1 марта 2016 года количество выпущенных Национальным банком пластиковых карточек составляет 2 млн. 529 тысяч 278 штук¹⁶. Только с начала 2014 года в обращение было выпущено более 300 тыс. карточек, объем операций по ним составил около 900 млрд.сум, что в 1,3 раза больше аналогичного периода прошлого года. В рамках зарплатных проектов было эмитировано 829,2 тыс.карточек. Количество торговых терминалов в торгово-сервисных предприятиях, принимающих в качестве средства оплаты сумовые пластиковые карточки, составляет более 20640 штук.

Национальный банк всегда стремится к тому, чтобы спектр оказываемых банком услуг был максимально привлекателен и выгоден клиентам. Как дополнение к традиционным услугам, сегодня Национальный банк предлагает такие виды дистанционного обслуживания как - E-mail-, SMS- банкинг, персональный -Web- и -IVR-кабинет.

В целях дальнейшего обеспечения благосостояния клиентов Национального банка с 11 марта 2016 года увеличены процентные ставки по счетам, открываемым под пластиковые карты физических лиц, согласно которому установлена процентная ставка для пенсионеров 22% годовых, а для физических лиц 9% годовых¹⁷.

Мировая экономика и современное общество быстрыми темпами движутся к построению глобальной электронной инфраструктуры. Понимая это, банк планирует стратегию развития продуктов и услуг с учетом расширения горизонтов их применения далеко за пределами нашей республики.

¹⁶<http://www.presscenter.uz/ru/news/info/news/1143/>

¹⁷ Объем кредитного портфеля Нацбанка увеличится на 29% // www.Review.uz от 26 марта 2016 г.

На протяжении всей своей истории Национальный банк большое внимание уделяет повышению благосостояния граждан страны. Рост объема депозитов явился не только следствием расширения перечня предоставляемых услуг через филиалы и отделения банка, целенаправленной работы по оптимизации условий вкладов, разработке и внедрению новых продуктов, повышению их качества, но и закономерным свидетельством доверия населения республики к Национальному банку, как одному из наиболее надежных финансовых институтов страны.

Успешная реализация утвержденной на 2015 год политики в области развития розничных услуг, позволила Национальному банку стать победителем конкурса по привлечению вкладов населения, ежегодно проводимому в республике между коммерческими банками в соответствии с Постановлением Президента страны № ПП-991 от 31 октября 2008 года, и занять призовые места в основных номинациях: «Самый лучший банк года по привлечению вкладов населения» (1-е место), «Самый лучший банк — Эквайер пластиковых карточек».

Национальный банк обслуживает свыше 70% от всего внешнеторгового оборота Узбекистана, при этом широко применяются такие механизмы экспортно-импортного кредитования, как: выдача гарантий на возврат авансовых платежей, исполнение контрактов; дисконтирование векселей; факторинг; прямое кредитование банком узбекских экспортеров; проектное финансирование; экспортно-импортное финансирование с участием экспортно-кредитных агентств. Практикуются аккредитивы с отсрочкой платежа, осуществляется конвертация при поставке и реализации товара клиентом на условиях консигнации.

Особое место занимает НБ ВЭД Узбекистана в сфере дальнейшего развития сотрудничества с иностранными банками. В соответствии с решением Совета Межбанковского объединения в рамках Шанхайской организации сотрудничества от 9 июля 2015 г., а также принципом

ротации, с 26 октября 2015 г. ему перешли функции Банка-Председателя МБО ШОС в 2015-2016 гг.

На сегодняшний день, уверенно и динамично развиваясь, Национальный банк стал активным проводником осуществляемых руководством страны преобразований и добился прочной репутации профессионального финансового института, стал надежным партнером своих клиентов.

2.2. Анализ порядка формирования и достаточности капитала НБ ВЭД РУз

В условиях функционирования рыночной модели экономики каждый банк самостоятельно изыскивает возможности для накопления и концентрации ресурсов. Определение и оценка фактического состояния ресурсов банков имеет огромное значение не только для банков, но и акционеров и вкладчиков. Они должны быть уверены в финансовом благополучии своих банков, ресурсы которых претерпевают существенные изменения.

Высокий уровень капитализации коммерческих банков считается одним из основных критериев устойчивости банковской системы и является уровнем обеспеченности банков собственными средствами. Высокий уровень капитализации банков создает необходимые условия для удовлетворения потребности национальной экономики в финансовых ресурсах, а также для надлежащей защиты вкладов населения и средств кредиторов. В результате проведенных мероприятий по повышению капитализации банков совокупный капитал коммерческих банков в течение 2017 года вырос 2,3 раза, и на 1 января 2018 года составил 20,7 трлн. сумов, в том числе общий размер уставного капитала увеличился в 2,8 раза и составил 16,3 трлн. сумов. При этом капитал банков с государственной долей вырос на 11,7 трлн. сумов. В условиях либерализации валютной политики, с целью обеспечения финансовой устойчивости и ликвидности

коммерческих банков, а также удовлетворения растущего спроса экономики на кредитные ресурсы, соответствующими постановлениями Президента Республики Узбекистан на увеличение уставных капиталов банков с участием государственной доли правительством были направлены средства в размере 670 млн. долл. США.

Таблица 2

Структура и динамика совокупного капитала коммерческих банков РУ (на конец года; млрд.сум)¹⁸

Показатели	Банки с участием государственной доли			Банки с капиталом без участия государственной доли			Всего		
	2016 г.	2017 г.	Темп роста,%	2016 г.	2017 г.	Темп роста,%	2016 г.	2017 г.	Темп роста,%
Совокупный капитал	6573	16672	253,6	2408	4005	166,3	8981	20676	230,2
Уставной капитал	4616	14195	307,5	1189	2111	177,5	5805	16307	280,9
Резервный капитал	12	14	116,7	29	54	186,2	41	68	165,9
Нераспределенная прибыль	1062	1269	119,5	406	524	129,1	1468	1793	122,1

Кроме этого, в течение отчетного года совокупный капитал банков безучастия государственной доли увеличился на 1,6 трлн. сумов, из которых 1 трлн. сумов был сформирован за счёт размещения дополнительных акций и долговых ценных бумаг.

В результате в течение 2017 года показатель достаточности капитала банков увеличился с 14,7 до 18,8 процента (минимальное требование – 12,5%).

Это, в свою очередь, свидетельствует о положительном влиянии осуществленных мероприятий по повышению общего капитала

¹⁸Годовой отчет Центрального банка Республики Узбекистан за 2017 год. – С.18.
http://www.cbu.uz/upload/public/Otchet_zh_2017.pdf

коммерческих банков на укрепление финансовой устойчивости банковской системы.

Объем и структура ресурсной базы коммерческого банка являются основой планирования направлений вложений и сроков использования ресурсов, а цена их привлечения и размещения определяет уровень доходности и рентабельности активных операций, что является важнейшим условием эффективной работы коммерческого банка.

Проведем сравнительный анализ структуры собственных и привлеченных средств Национального банка Внешнеэкономической деятельности.

Таблица 3

Структура собственных и привлеченных средств НБ ВЭД¹⁹

Ресурсы	31.12.2014 г.		31.12.2015 г.		31.12.2016 г.	
	Сумма, млрд. сум	Уд.вес, %	Сумма, млрд. сум	Уд.вес, %	Сумма, млрд. сум	Уд.вес, %
Собственные средства	1012,6	8,97	1104,7	8,61	1545,6	9,62
Привлеченные средства	10273,6	91,03	11726,4	91,39	14525,1	90,38
Итого	11286,2	100,00	12831,1	100,00	16070,7	100,00

Приведенные данные в таблице 3 показывают, что за рассматриваемый период ресурсная база банка значительно расширилась – ресурсы увеличились в 1,42 раза. При этом их структура по состоянию на 31.12.2015 г. по сравнению с предыдущим годом изменялась незначительно - на конец 2014 г. на долю собственных средств приходилось 8,97% , тогда как на соответствующий период 2015 г. этот показатель сократился до 8,61%. Изменение структуры произошло за счет более ускоренного роста привлеченных средств. Так, темп роста собственных средств за анализируемый период составил 109,1%, а

¹⁹Таблица составлена автором на основе Консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г.

привлеченных средств – 114,1%. Вместе с тем, заметно изменилась структура ресурсов банка в течение 2016 года. Несмотря на увеличение в абсолютной сумме и собственных и привлеченных средств удельный вес собственного капитала вырос более чем на 1% и составил 9,62%. Для того, чтобы прокомментировать выявленную динамику, необходимо более подробно проанализировать изменение структуры каждой категории ресурсов.

Отообразим структуру собственных и привлеченных средств Национального банка ВЭД РУз наглядным образом.

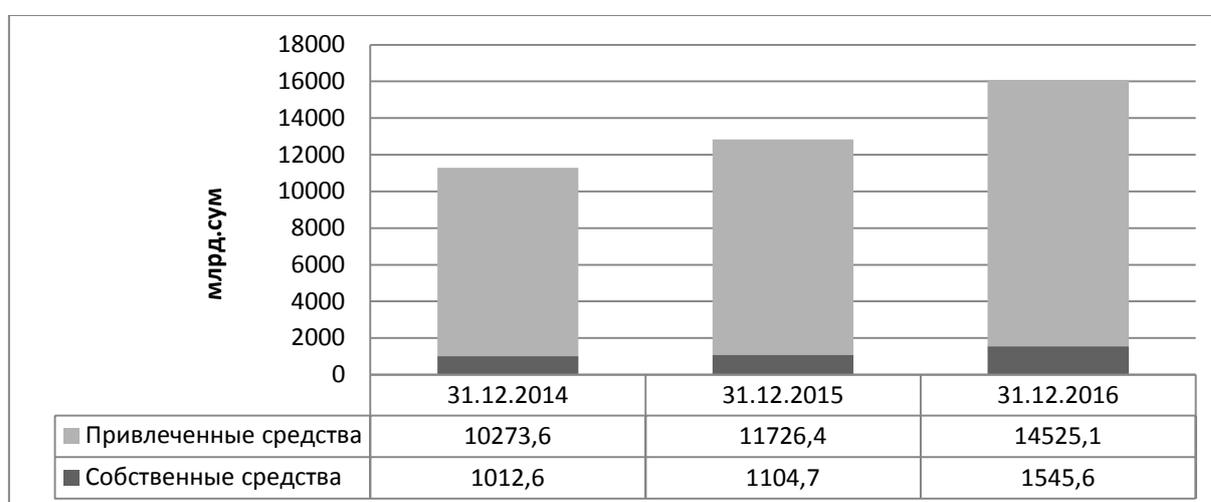


Рисунок 7. Структура собственных и привлеченных средств НБВЭД²⁰

Данные представленные на рисунке 7 наглядно демонстрируют происходящие изменения в структуре собственных и привлеченных средств банка, а также отображают темпы роста ресурсной базы банка.

Следующий этап анализа — оценка состояния собственных средств банка и их составляющих. С этой целью проводится оценка структуры собственных средств и тенденций изменения каждого элемента. Изменения структуры собственных средств банка приведены в таблице 3.

Размер и качественная составляющая капитала банка оказывают значительное влияние на деятельность Банка, так как он отражает общую

²⁰Рисунок составлен автором на основе Консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г. и балансового отчета НБ ВЭД РУ на 31.12.2016 г.

надежность и ограничивает совокупный риск, принятый на себя банком. Следует отметить, что за рассматриваемый период уставный капитал банка оставался на прежнем уровне. Вместе с тем значительно сократились прочие резервы. Важным моментом для сохранения своих позиций и обеспечения финансовой устойчивости, необходимой для дальнейшего поступательного развития в условиях жесткой конкурентной борьбы стало увеличение банком нераспределенной прибыли, в связи с чем, увеличился общий капитал, что дает банку возможность для расширения деятельности.

Таблица 4

Структура и динамика собственных средств НБ ВЭД РУ²¹

Наименование показателя	01.01.2016 г.		01.01.2017 г.		Изменение, млн.сум
	Сумма, млн.сум	Уд.вес, %	Сумма, млн.сум	Уд.вес, %	
Собственные средства (капитал), всего, в том числе	1 012 614	100,0	1 104 721	100,0	+92 107
1. Уставный капитал	623 867	61,6	623 867	56,5	-
2. Резерв по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	8 915	0,9	8 915	0,8	-
3. Нераспределенная прибыль	359 605	35,5	471 359	42,7	+111 754
4. Прочие резервы	11 617	1,1	(6 046)	(0,6)	-17663
5. Неконтрольные доли владения	8 610	0,9	6 626	0,6	-1984

Таким образом, увеличение собственных средств банка произошло лишь за счет значительного роста прибыли, которая увеличилась за год на 111 754 млн.сум или более чем в 1,3 раза.

Структура капитала Национального банка ВЭД показывает его формирования как государственного банка – главные статьи уставной капитал и нераспределенная прибыль, на которые соответственно приходится порядком 55-60% и 35-40%.

²¹Таблица составлена автором на основе Консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г

Кроме того, Национальный банк ВЭД РУз, соблюдает все требования по достаточности капитала, устанавливаемые со стороны Центрального банка РУз (см. таблицу 5).

В соответствии с Постановлением Президента № ПП-2344 от 06 мая 2015 года «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости коммерческих банков и развитию их ресурсной базы» ставится задача дальнейшего расширения ресурсной базы и капитализации банковской системы. В этой связи введены изменения в структуру капитала с поэтапным увеличением минимального значения коэффициента достаточности регулятивного капитала с 10% до 14,5% и капитала 1 уровня до 11% за счет как увеличения капитала, так и снижения уровня рискованных активов и повышения их качества.

Таблица 4

Показатели достаточности капитала НБ ВЭД РУ на 01.01.2018 г.²²

Показатели	Фактическое значение	Нормативное значение
Коэффициент достаточности общего капитала	0,189	min 0,125
Коэффициент достаточности капитала 1 уровня	0,142	min 0,09
Коэффициент леверража	0,070	min 0,06

Важное место в анализе ресурсной базы занимает анализ привлеченных ресурсов банка, так как они занимают наибольший удельный вес в структуре пассива банка. Поскольку от характера привлечения ресурсов зависит их последующее использование и эффективность деятельности банка, в процессе анализа необходимо исходить из того, что:

- высокая доля крупных депозитов снизит стабильность ресурсной базы;

²²Составлена автором по данным банка

- повышение доли срочных депозитов в общей сумме мобилизуемых средств оценивается положительно с одной стороны, так как срочные депозиты являются наиболее стабильной составляющей привлекаемых ресурсов и повышают ликвидность, позволяют осуществлять кредитование на более длительные сроки, но с другой стороны - приводит к росту расходов банка;

- увеличение удельного веса остатков средств на счетах до востребования ведет к снижению расходов банка.

2.3. Анализ методов управления капиталом коммерческого банка

Управление капиталом означает прогнозирование его величины с учетом роста объема балансовых и забалансовых операций, величины рисков, принимаемых банком, соблюдения установленных нормативными актами пропорций между различными элементами капитала с целью достижения установленных банком параметров.

Усиливающееся давление на банки по поводу увеличения имисобственного капитала порождает необходимость в долгосрочном планировании объемов и источников роста капитала.

Источники прироста собственного капитала делятся на внутренние и внешние. Соотношение между этими источниками нередко определяется размером банка и его стратегией. Крупные банки, имеющие доступ к национальным и международным финансовым рынкам, имеют возможность выпускать обыкновенные, привилегированные акции или облигации для поддержания непрерывного роста своей деятельности. У небольших банков такие возможности ограничены. Они не могут привлечь инвесторов из-за отсутствия соответствующей репутации, более низкого уровня платежеспособности. Кроме того, небольшие по размеру выпуски ценных бумаг плохо реализуются на открытом рынке, их размещение связано с большими издержками и рисками. Поэтому небольшим банкам

больше приходится полагаться на внутренние источники наращивания собственного капитала, таким как накопление прибыли.

Основным источником собственного капитала для банка является накопление прибыли в виде различных фондов или в нераспределенном виде. Это самый легкий и наименее дорогостоящий метод пополнения капитала, особенно для банков, деятельность которых характеризуется высокой нормой прибыли. Кроме того, привлечение капитала за счет внутренних источников не несет в себе угрозы потери контроля над банком существующими акционерами и снижения доходности их акций.

Реинвестирование прибыли - самая приемлемая и сравнительно дешевая форма финансирования банка, который стремится расширить свою деятельность. Такой подход к наращиванию капитальной базы не расширяет круг владельцев, а разрешает сохранить существующую систему контроля за деятельностью банка и избежать снижения доходности акций вследствие увеличения их количества в обращении.

Чистая прибыль, которая осталась в распоряжении банка после выплаты налогов, может быть направлена на исполнение двух основных задач:

- обеспечение определенного уровня дивидендных выплат акционерам;
- достаточное финансирование деятельности банка.

Помимо накопления прибыли можно выделить дивидендную политику банка. Дивидендная политика банка взыскивает значительное влияние на возможности расширения капитальной базы за счет внутренних источников. Величина прибыли, остающейся в распоряжении банка, имеет первостепенное значение для управления капиталом банка. Низкий уровень прибыли ведет к медленному росту внутренних источников капитала, повышая риск банкротства и сдерживая рост активов и соответственно доходов. Высокая доля прибыли, направляемая на прирост капитала, приводит к снижению выплачиваемых дивидендов.

Соответственно, высокие дивиденды ведут к росту курсовой стоимости акций банка, что облегчает наращивание капитала за счет внешних источников. Дивиденды в этом случае выполняют двойную функцию:

- а) увеличивают доходы имеющихся акционеров;
- б) облегчают наращивание капитала путем дополнительного выпуска акций.

В общем, существует пять основных типа дивидендной политики:

- 1) выплата дивидендов по остаточному принципу;
- 2) выплата дивидендов постоянного размера;
- 3) выплата устойчиво растущих дивидендов (с коэффициентом роста);
- 4) выплата дивидендов как постоянной доли чистой прибыли;
- 5) выплата постоянной и переменной части дивиденда - регулярное распределение небольших дивидендов с возможностью дополнительных выплат в прибыльные периоды.

Дивидендная политика во многом зависит от структуры и концентрации акционерного капитала. Большинство банков отличается молодостью и нуждается в инвестиционных ресурсах на развитие. Поэтому, основной принцип их дивидендной политики - приоритет капитализации прибыли над ее распределением среди акционеров.

Высокий уровень дивидендных выплат привлекает акционеров, но замедляет процесс накопления капитала. Это сдерживает рост объема активных операций, которые генерируют доходы банка, и повышает общий уровень риска. Снижение надежности банка также может стать причиной отлива капитала через продажу акционерами своих акций, которые становятся весьма рискованными. Дивидендная политика влияет не только на внутренние источники пополнения капитала, но и на внешние, так как возможности дополнительного привлечения капитала большой мерой определяются размером дивидендов.

Оптимальной дивидендной политикой считается такая, которая максимизирует рыночную стоимость акций банка. Доходность акций банка

должны быть не ниже доходности других видов инвестиций с таким самым уровнем риска. В развитых странах средний уровень доходности банковских акций составляет 14-17 %.

Прирост стоимости имущества за счет переоценки собственных зданий и оборудования является существенным источником капитала для банков, имеющих вложения в недвижимость с повышающейся ценой. Этот источник не является достаточно надежным, поскольку стоимость материальных активов подвержена значительным колебаниям особенно в условиях нестабильной экономики.

Задача менеджмента состоит в определении оптимального соотношения между величиной прибыли, которая направляется на пополнение капитала, и размером дивидендных выплат акционерам банка.

Преимуществами метода внутренних источников пополнения капитала являются:

- независимость от конъюнктуры рынка;
- нет расходов на привлечение капитала извне;
- простота применения, поскольку средства просто переводятся с одного бухгалтерского счета на другого;
- нет угрозы потери контроля над банком со стороны акционеров.

Недостатками метода внутренних источников пополнения капитала являются:

- полное налогообложение, поскольку на пополнение капитала направляется чистая прибыль после выплаты всех налогов;
- возникновение проблемы уменьшения дивидендов;
- медленное наращивание капитала.

Банки, растущие быстрее, чем это позволяет норма внутреннего роста капитала, должны привлекать дополнительный капитал из внешних источников.

Внешними источниками прироста собственного капитала банка являются:

- 1) продажа обыкновенных и привилегированных акций;
- 2) эмиссия капитальных долговых обязательств;
- 3) продажа активов и аренда нескольких видов основных фондов, в частности принадлежащих банку зданий.

Выбор одного из указанных способов зависит от того, какой эффект это будет иметь по отношению к доходам акционеров, который обычно измеряется прибылью на одну акцию.

Выпуск и продажа обыкновенных и привилегированных акций относятся к особо дорогим способам из-за высоких издержек по подготовке новой эмиссий и размещению акций. Также, возникает риск, связанный с доходами акционеров по сравнению с держателями долговых обязательств. В отечественной практике дополнительный выпуск акций ведет к росту сразу трех элементов собственного капитала банка:

- уставного капитала;
- эмиссионного дохода;
- резервного капитала, минимальный размер которого зависит от величины уставного капитала.

Количество акций, которыми владеет акционер, характеризует его вклад в уставный капитал и показывает его долю в имуществе фирмы. Уставный капитал АО поделен на определенное число акций.

Обыкновенные акции дают право: голоса в управлении АО через голосование на собраниях акционеров; на получение дивиденда; на получение части имущества АО при его ликвидации, но после удовлетворения требований кредиторов и владельцев привилегированных акций.

Привилегированные акции дают право: на приоритетное получение дохода по сравнению с владельцами обыкновенных акций; на получение дивиденда; на долю в уставном капитале; на долю имущества

пропорционально имеющимся у них акциям. Привилегированные акции не дают право голоса в управлении предприятием.

Использование данного источника капитала несет в себе угрозу размывания существующей структуры акционерного капитала, контрольных пакетов акций. Так как владельцы привилегированных акций имеют первичное право на прибыль банка по отношению к держателям обыкновенных акций, дивидендные выплаты последним могут снижаться после выпуска привилегированных акций. Но по сравнению с долговыми обязательствами они обладают большей гибкостью, так как выплата дивидендов по ним не всегда является обязательной.

В западной практике для роста капитала банки широко используют выпуск облигаций или получение кредита на срок более 5 лет при соблюдении заранее оговоренного порядка их погашения в случае банкротства банка. Такие долговые обязательства погашаются после удовлетворения претензий всех кредиторов, но ранее выпуска собственных акций и получили название субординированных. Главное и основное данного источника наращивания капитала заключается в том, что процентные выплаты по субсидированному долгу исключаются из налогооблагаемого дохода. Если заемные средства приносят доход, превышающий процентные выплаты по ним, то выпуск субсидированных обязательств способен повысить прибыль на одну акцию. Так как по истечении срока субсидированные обязательства необходимо погашать, растущие банки часто прибегают к рефинансированию субсидированного долга, то есть осуществляют погашение облигаций, по которым истек срок займа, за счет средств от нового выпуска облигаций. Это позволяет банку, испытывающему потребность в финансировании своего роста, иметь долговые обязательства в качестве постоянного элемента капитала.

Основным фактором, определяющим предложение капитальных ценных бумаг банков с развивающихся рынков, является высокий органический рост банков, поскольку расширение деятельности опережает

внутреннее генерирование капитала. Рейтинги капитальных ценных бумаг отражают степень их субординированности и вероятность отсрочки выплат по бумагам, которая зависит как от структуры эмиссии, так и от самостоятельной финансовой устойчивости банка.

Обмен акций на долговые ценные бумаги производится в том случае, если банк в составе дополнительного капитала имеет субординированные облигации. На балансе коммерческих банков эти облигации учитываются по эмиссионной стоимости. Для погашения этих долговых обязательств банк должен накапливать фонд погашения.

Привлечение средств на условиях субординированного долга имеет для банков некоторые преимущества по сравнению с другими способами увеличения их собственного капитала. Во-первых, выплата процентов по субординированного долга осуществляется за счет увеличения валовых расходов. Во-вторых, долговые обязательства не предоставляют их владельцам права на управление банком. В-третьих, механизм привлечения средств на условиях субординированного долга проще, чем тот, который применяется, в частности, при эмиссии акций. В-четвертых, приобретение акций возможно только за счет собственных средств акционеров. В условиях экономической нестабильности, значительной инфляции, спада производства, убыточности значительного количества предпринимательских структур довольно трудно банкам разместить акции на приемлемых условиях. Более приемлемым является привлечение средств на условиях субординированного долга.

Выбор способа привлечения внешнего капитала должен производиться на основе тщательного финансового анализа имеющихся альтернатив и их потенциального влияния, прежде всего на доходы акционеров.

Процесс управления капиталом, как и любым другим аспектом банковской деятельности, имеет несколько ступеней (этапов), связанных между собой. В упрощенном виде управление капиталом состоит из

анализа (диагностики состояния), выработки тактических мероприятий или планирования, реализации данных мероприятий через активный менеджмент и контроль за результатом от принятых решений.

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

Под стратегией управления собственным капиталом банка следует понимать ключевые направления достижения уровня адекватности капитала, необходимого для реализации корпоративной миссии банка.

Можно выделить три типа стратегии управления собственным капиталом банка:

1. Стратегия управления, основной упор в которой делается на обеспечение максимальной отдачи капитала, то есть на максимизацию прибыли при поддержании ликвидности:

прибыль > ликвидность.

2. Стратегия управления, в которой предпочтение отдается поддержанию ликвидности при заданной норме прибыли:

ликвидность > прибыль.

3. Стратегия, в которой ликвидность и прибыль уравновешены:

ликвидность = прибыль.

При выборе той или иной стратегии управления собственным капиталом поведение банка на рынке и соответствующие управленческие мероприятия будут различными. Так, при выборе первой стратегии основной задачей управления собственным капиталом банка – насколько возможно снизить коэффициент иммобилизации, обеспечивать капитал на минимально возможном для покрытия риска уровне, причем риск иногда

осознанно занижается, так как при данной стратегии ликвидностью в некоторых моментах можно пренебречь ради прибыли. Основной упор в оценке банковской деятельности делается на показатели рентабельности. В целях наращивания прибыли без формирования дополнительных резервов под рискованные операции, часть активов переводится за баланс банка. Особое внимание уделяется направлениям использования прибыли. Дивидендная политика направлена на поддержание высокой курсовой стоимости акций. Наращивание капитала за счет внешних источников не приветствуется, а если и проводится, то умеренными темпами и по самому малозатратному пути. Основным достоинством модели является высокая рентабельность капитала, высокая норма прибыли, высокие дивиденды. Недостаток – высокие требования к квалификации всех банковских специалистов, а особенно менеджеров, управляющих капиталом, высокий риск потери ликвидности.

При выборе второй стратегии – основная цель управления капиталом банка – обеспечить настолько высокий уровень капитала банка, чтобы покрыть всевозможные риски с избытком, то есть иметь большой запас прочности банка. Экономической отдачей капитала в данном случае можно пренебречь. Выполнение нормативов обязательно. Риски иногда завышаются в целях подстраховки. Капитал наращивается быстрыми темпами, но не всегда эффективно. Достоинство модели – устойчивость в краткосрочном кризисном периоде при высоких рисках банковской деятельности. Недостаток – заниженная прибыль, низкие дивиденды, излишек ликвидности. Обычно такая модель выбирается банками, проводящими умеренную политику на рынке и занимающими относительно небольшую долю, либо банки, готовящиеся к внедрению агрессивной политики по захвату рынка в долгосрочной перспективе, либо крупными банками.

Третья стратегия является, на наш взгляд, самой оптимальной. В данном случае при управлении собственным капиталом должны

соблюдаться два требования – эффективность и рентабельность капитала, и поддержание достаточной устойчивости. Банк ведет уравновешенную по рискам политику, прибыль растет небольшими темпами, дивиденды невелики и часто направляются на капитализацию. Каждый шаг оценивается с позиций его оптимальности. Достоинства данной модели очевидны, недостаток – весьма трудоемкий процесс управления капиталом, который возможен только с применением современных методов автоматизации процесса управления. Данная модель характерна для банков ориентированных на долгосрочную деятельность.

Выводы по второй главе

Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан активным проводником рыночных преобразований. Оптимально сочетая функции банка проектного финансирования, универсального коммерческого, инвестиционного и сберегательного банков, НБУ способствует успешному вхождению Узбекистана в рыночную экономику.

Высокий уровень капитализации коммерческих банков считается одним из основных критериев устойчивости банковской системы и является уровнем обеспеченности банков собственными средствами. Высокий уровень капитализации банков создает необходимые условия для удовлетворения потребности национальной экономики в финансовых ресурсах, а также для надлежащей защиты вкладов населения и средств кредиторов.

Структура капитала Национального банка ВЭД показывает его формирование как государственного банка – главные статьи уставной капитал и нераспределенная прибыль.

Рассматривая вопросы управления капитала можно обобщить следующие положения :

1. Увеличить капитал можно за счет внутренних и внешних источников.

2. Управление собственным капиталом носит трехсторонний характер (владелец банка, государство, руководство банка).

3. Основная цель управления собственным капиталом банка – достижение определенного уровня его адекватности.

4. Управление собственным капиталом является частью банковского менеджмента и подчинено корпоративной стратегии банка.

5. Управление собственным капиталом банка является целым комплексом мероприятий и инструментов, отраженных в банковской стратегии.

6. На процесс управления собственным капиталом оказывает влияние множество факторов.

Глава 3. ПУТИ КАПИТАЛИЗАЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ РЕФОРМИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ

3.1. Проблемы капитализации банков в современных условиях

Чрезмерная капитализация банка, выпуск излишнего количества акций по сравнению с оптимальной потребностью в собственном капитале всегда является благом. С другой стороны, при заниженном размере капитала банк несет несоразмерную ответственность перед вкладчиками:

ответственность банка ограничивается его капиталом, а вкладчики и другие кредиторы рискуют большим объемом средств, доверенных ему.

Требование об увеличении банковского капитала кроме прочих обуславливает ряд таких факторов, как:

— более изменчивая, чем у промышленных предприятий, рыночная стоимость активов банков, так как она зависит от изменения процентных ставок, финансового положения его заемщиков, ситуации на фондовом и валютном рынках и др.;

— наличие непостоянных источников краткосрочных ресурсов, на которые в большой степени полагается банк. Многие из таких ресурсов могут изыматься по первому требованию, поэтому любое событие политической или экономической жизни может спровоцировать массовый отток ресурсов банка.

Определение достаточной величины капитала и поддержание ее в установленных пределах являются одним из основных способов управления капиталом, как со стороны регулирующих органов, так и банка. Поэтому постоянный анализ структуры и величины капитала выступает неизменным условием современного управления банком.

Анализ достаточности собственного капитала проводится в целях выявления степени устойчивости капитальной базы банка и

определения достаточности капитала для покрытия потерь от принятых банками рисков.

Известно, что на величину достаточности собственного капитала банка влияют объем, состав, качество и характер активных операций. Ориентация банка на проведение преимущественно операций, связанных с большим риском, требует относительно большого размера собственных средств, и наоборот, преобладание в кредитном портфеле банка ссуд с минимальным риском допускает относительное снижение величины собственного капитала. Размер собственного капитала, необходимого банку, зависит также от специфики его клиентов.

Преобладание среди клиентов банка крупных кредитоемких предприятий требует от него большего размера собственных средств, по сравнению с величиной капитала банка, ориентированного на обслуживание мелких заемщиков (при одинаковом объеме активных операций), поскольку в первом случае у банка будут велики риски на одного заемщика.

При определении необходимого размера капитала банка следует в первую очередь учитывать минимально допустимый размер его капитала и установленные регулируемыми органами нормативы, при расчете которых используется величина собственных средств (капитала) банка.

Один из таких нормативов, определяемый как отношение величины капитала банка к сумме его рискованных активов, является основополагающим нормативом достаточности капитала не только для отечественной банковской практики, но и во всем мире.

Качество активов оценивается с точки зрения их возвратности (для кредитного портфеля) и способности своевременно и без потерь обращаться в платежные средства (для ценных бумаг и основных средств). Так как выдача ссуд составляет основу активных операций банков, то средства, полученные при их погашении, являются и основным

источником для исполнения обязательств перед клиентами. Поэтому затруднения при возврате средств банку могут вызвать очень серьезные сбои в его работе. Таким образом, надежность банка во многом будет определяться двумя величинами — размером кредитного портфеля (как основного источника риска) и объемом просроченной задолженности (потерянные активы).

Если исходить из того, что назначение собственного капитала — сглаживать последствия неожиданных потерь, т.е. уровень достаточности собственного капитала следует соотносить с размерами активов, имеющих наивысший уровень риска, совершенно очевидно, что увеличение норматива достаточности собственного капитала должно привести к усилению защищенности банковской системы в целом. С другой стороны, это фактически сводит на нет закрепленные в законодательстве возможности Центрального банка по применению к кредитной организации гибких мер воздействия в случае возникновения у нее временных затруднений и приводит к механическому сокращению количества банков, в первую очередь в регионах. При этом качество и капитализация банковской системы в абсолютном выражении повышаются.

В условиях посткризисного времени, многие банки находятся на пределе своих возможностей. Ввиду того что источники увеличения собственного капитала у банков ограничены, нововведения в законодательстве могут привести к сокращению темпов развития кредитования и дальнейшему ослаблению позиций банков в борьбе за крупных корпоративных клиентов. С наибольшими трудностями столкнутся средние и малые банки с недостаточно высоким уровнем капитализации.

Концентрация банковского капитала — процесс неизбежный. Во всем мире наблюдается тенденция к укрупнению банков. Только процесс этот должен быть постепенным и предельно взвешенным.

На первом плане должно стоять требование не столько к обеспечению банком определенного размера капитала, сколько к соблюдению его достаточности, т.е. — насколько величина капитала банка соответствует его обязательствам. Именно по этому критерию должно определяться присутствие банка на рынке, тогда на нем вместе с крупными банками останутся и небольшие, но финансово устойчивые. Повышение уровня достаточности капитала банков содействует стабилизации банковской системы, так как ограничивает работу банков с высокорисковыми активами и заставляет их вкладывать средства в надежные активы. Есть и обратная сторона: работа с более надежными активами снижает доходность банковской деятельности. Но проблем скапитализацией банковской системы эта мера не решает.

Большинству коммерческих банков ужесточение нормы достаточности капитала ничем не грозит. Повышение уровня достаточности капитала отразится на доступности кредитов, особенно для малого бизнеса и предпринимательства, и сегодняшняя динамика роста кредитования вряд ли сохранится.

Некоторые банки с низким значением норматива достаточности капитала, опасаясь его снижения, будут сдерживать выдачу кредитов, поскольку при расчете $K1$ (норматива достаточности регулятивного капитала) размер банковских активов корректируется с учетом величины риска, прежде всего по кредитам.

Вслед за сокращением объемов кредитования снизятся рентабельность деятельности банков и объем прибыли для реинвестирования в капитал банка.

Следует более внимательно относиться к обеспечению себя капиталом при расширении бизнеса, т.е. активно его наращивать. Те же банки, которые не могут привлечь дополнительные средства в капитал, будут вынуждены искать возможности для объединения или

слияния с более крупным. Все это должно положительно сказаться на устойчивости банковской системы в целом.

В последние годы банки всего мира испытывают все большую потребность в увеличении объема капитала, необходимого для поддержания роста суммы активов и снижения уровня риска для вкладчиков. Возникновение дополнительной потребности в собственном капитале у банков связано с рядом факторов. Среди наиболее важных из них можно назвать инфляцию, которая вызывает одновременное увеличение суммы активов и пассивов и уменьшение объема собственного капитала. Другим фактором является неустойчивый характер экономики, что ведет к возрастанию количества рисков в банковской деятельности и снижению стабильности получения банком доходов. Многие инвесторы на рынке капиталов считают, что банковская деятельность в настоящее время становится более рискованной вследствие ослабления регулирования со стороны центральных банков и неблагоприятного изменения цен на энергоносители и недвижимость. Такие инвесторы требуют от банков увеличения уровня капитализации и неохотно покупают ценные бумаги или делают вклады в банках с низким объемом капитала.

16 июня 2017 года было принято ПП-3066 «О дополнительных мерах по повышению финансовой устойчивости и уровня капитализации коммерческих банков». Это было необходимо для ликвидности коммерческих банков и для сохранения основных показателей достаточности капитала на основе требований Базеля 3. Сильная девальвация национальной валюты непосредственно влияла на увеличение размера валютных активов банков и снизила коэффициенты достаточности и ликвидности капитала. Это решение было необходимым для сохранения стабильности национальных коммерческих банков.

В целях дальнейшего поддержания уровня капитализации коммерческих банков, повышения финансовой устойчивости банковской системы и расширения их участия в финансировании инвестиционных проектов и предпринимательства:

- Одобрили предложение Центрального банка, Министерства финансов, Министерства экономики, Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан об увеличении в 2017 году государственной доли уставных капиталах коммерческих банков за счет средств Фонда реконструкции и развития на сумму в эквиваленте 500 млн. долларов США и установили, что средства Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан, направляемые в уставные капиталы коммерческих банков в соответствии с приложением к настоящему постановлению, учитываются в их уставном капитале по курсу Центрального банка Республики Узбекистан на день внесения средств;

- Определили, что средства, направляемые в соответствии с вышеуказанным постановлением в счет формирования и увеличения доли Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан, используются приоритетно на финансирование (софинансирование) утвержденных адресных программ социально-экономического развития регионов в 2017-2018 годах и финансовой поддержки субъектов предпринимательства.

При этом до государственной регистрации дополнительного выпуска акций коммерческих банков, средства направляются на специальные счета коммерческих банков «Депозиты по подписке на акции» для последующего их направления на приобретение акций.

Центральному банку Республики Узбекистан поручено внедрить механизм, предусматривающий в случаях возникновения острого дефицита ликвидности предоставление коммерческим банкам кредитов без обеспечения на срок до 3-х месяцев и установить, что данные кредиты выдаются исключительно для поддержания ликвидности банков в целях

обеспечения бесперебойности платежей, не допуская использования этих ресурсов на выдачу кредитов.

Центральный банк Республики Узбекистан вправе вводить режим опеки над коммерческим банком, не обеспечившим бесперебойное осуществление платежей клиентов после получения от Центрального банка кредитов без обеспечения.

Государственному комитету Республики Узбекистан по содействию приватизированным предприятиям и развитию конкуренции, Центру по координации и развитию рынка ценных бумаг обеспечить в установленном порядке регистрации) дополнительных и новых выпусков акций коммерческих банков.

Таблица 5

**Прогнозные параметры увеличения уставного капитала
отдельных коммерческих банков в 2017 году²³**

(экв. миллион долларов США)

№	Наименование банков	Размер уставного капитала на 01.06.2017	Дополнительное увеличение уставного капитала
1	Национальный банк ВЭД республики Узбекистан	452	51
2	АКБ «Асака»	264	70
3	АКБ «Узпромстройбанк»	266	71
4	Народный банк	134	65
5	АКБ «Кишлоккурилиш банк»	158	46
6	АКИБ «Ипотека банк»	120	60
7	АКБ «Микрокредитбанк»	91	30
8	АКБ «Агробанк»	152	100
9	АКБ «Туронбанк»	26	7

²³Данные сайта www.bankir.uz

	Всего	1661	500
--	--------------	-------------	------------

Как мы видим по данным таблицы АКБ «Агробанк» и АКБ «Узпромстройбанк» должен увеличить капитал в значительной мере на 100 и 71 млн. долларов.

3.2. Пути капитализации коммерческих банков в Республике Узбекистан

Изучая мнения разных экономистов, банкиров, экспертов, частично приведенные выше, не трудно сделать вывод, что проводить капитализацию банков необходимо, но как эффективно управлять этим процессом? Это главный и очень болезненный вопрос у руководителей коммерческих банков. На первый план в связи с этим выходит поиск новых возможностей для решения проблем, связанных с наращиванием собственного капитала банков, как основного показателя в дальнейшем развертывании банковских операций. Уже ни у кого не вызывает сомнения тот факт, что банкам для успешной деятельности необходимо систематически увеличивать свой собственный капитал. Тем не менее, банки должны проводить капитализацию, и мы попытаемся найти оптимальные пути и возможности для достижения этой цели. Рассмотрим с теоретической позиции варианты возможных действий банков по их капитализации:

- акционеры действующих банков увеличивают свои взносы в уставный капитал, т. е. дополнительное внесение средств;
- среди местных инвесторов появляются желающие приобрести акции преуспевающего и финансово устойчивого банка;
- попытаться провести капитализацию банка за счет сохранения части нераспределенной прибыли, а также привлечения иностранных инвестиций;

- провести реорганизацию в форме слияния или присоединения нескольких банков в один, объединив их уставные капиталы.

Скорее всего, целесообразно использовать все перечисленные варианты или их комбинацию. Какой путь представляется наиболее эффективным для банков по управлению процессом капитализации определим по результатам проводимого исследования.

Прежде всего, целесообразно исследовать зарубежный опыт наращивания собственного капитала и выяснить в какой мере он возможен к применению в наших условиях. Если вспомнить, что капитальные резервы, образуемые из прибыли после налогообложения, являются важнейшим компонентом в структуре собственного капитала иностранных банков, то использование такого подхода банками в решении вопроса о дальнейшей капитализации, явится действительно очень разумным. Ведь в конечном итоге, весь собственный капитал принадлежит владельцам банка - акционерам. Остается дело за малым - получить прибыль.

Для обеспечения дальнейшего успешного поступательного развития и увеличения собственного капитала в ближайшие годы банк должен оперативно адаптироваться к новым экономическим и социальным условиям, максимально эффективно отреагировать на вызовы нового времени.

1. Исходя из вышеприведенного анализа, выяснилось, что в структуре собственных средств коммерческих банков такой инструмент как субординированный долг, который широко применяется в зарубежных банках, либо занимает меньший удельный вес, либо отсутствует, либо рассматривается не в капитале, а в обязательствах. Преимущества такого вида источника очевидны, недостаток лишь в том, что такой источник является непостоянным, поэтому и входит в капитал 2 уровня. В законодательном порядке субординированный долг закреплен как элемент капитала, однако на практике используется редко и ограниченно.

Использование субординированного долга открыло бы новые возможности прироста капитала.

2. Для поддержания своей деятельности банкам иногда следует продать имеющееся у них здание и затем взять его в аренду у новых владельцев. Это обеспечивает дополнительный приток денежных средств, а также существенную добавку к собственному капиталу, что усиливает капитальную позицию банка.

3. Выбор способа привлечения внешнего капитала должен производиться на основе тщательного анализа имеющихся альтернатив и их потенциального влияния на доходы акционеров.

4. Также исходя из опыта зарубежных банков, предлагаем применить так называемую бонусную эмиссию. Для покрытия разницы между балансовой и рыночной стоимостью создаются резервы для переоценки собственности, эти резервы капитализируются в виде бесплатного размещения акций между акционерами банка, что составляет бонусную эмиссию. Новые акции увеличивают акционерный капитал, но не распыляют собственность банка и не уменьшают стоимость выпущенных до этого акций.

5. Обмен акций на долговые ценные бумаги. На западе многие банки и особенно холдинги для наращивания капитала используют обменные операции типа «акции – долговые обязательства». Такая операция производится в том случае, если банк в составе дополнительного капитала имеет субординированные облигации. На балансе коммерческих банков эти облигации учитываются по балансовой стоимости. Для погашения этих долговых обязательств банк, как правило, должен накапливать фонд погашения. Например, банк выпустил долговые обязательства под 8% годовых на сумму 20 млн. долл. При росте потенциальных ставок до 10% рыночная стоимость таких облигаций может снизиться до 10 млн. долл. Продавая новые акции на сумму 10 млн. долл. И выкупая прежние обязательства по текущей стоимости, банк получает возможность списать

с баланса 20 млн. долл. долга. Таким образом, после завершения этого обмена банку становятся ненужными средства фонда погашения. С точки зрения регулирующих органов, банк усиливает свой капитал и избегает будущих расходов на выплату процентов по погашенным обязательствам.

Усиливающееся давление на банки со стороны государства с целью увеличения ими объема собственного капитала порождает необходимость в долгосрочном планировании величины капитала и источников его роста.

В банковской практике существует множество способов планирования величины капитала, но они, как правило, включают следующие основные этапы:

- разработка общего финансового плана;
- определение величины капитала, необходимого банку с учетом его целей, предполагаемого оказания новых услуг, приемлемой степени подверженности риску, условий государственного регулирования;
- оценка и выбор наиболее соответствующего потребностям и целям банка источника прироста капитала.

Планирование величины собственного капитала должно осуществляться на основе общего финансового плана, хотя ограничения размера капитала могут значительно повлиять на окончательный вариант принятой стратегии развития банка. Процессу планирования предшествует определение темпов роста числа активных операций банка и их структуры, т.е. вначале составляется прогнозный баланс активных операций. На следующем этапе устанавливаются источники финансирования проведения активных операций, прогнозируются размер и источники привлеченных средств, оценивается состав активов по степени риска исходя из стратегии развития банка. Эти данные являются необходимой базой для составления плана доходов банка с учетом различных сценариев движения процентных ставок и прогнозируемого уровня непроцентных доходов и затрат. На

основе прогноза объема выплаты дивидендов определяется вероятный размер внутренне генерируемого капитала, т.е. сумма прибыли, которая может быть направлена на прирост собственного капитала. Исходя из планируемого роста суммы активов, рассчитывается необходимая величина капитала, привлекаемого из внешних источников.

Источники прироста собственного капитала традиционно делятся на внутренние (накопление прибыли, осуществление дивидендной политики, переоценка фондов) и внешние (выпуск и продажа акций, эмиссия капитальных долговых обязательств и др.). Соотношение между этими источниками нередко определяется размером банка и его стратегией. Крупные банки, имеющие доступ к национальным и международным финансовым рынкам, могут выпускать обыкновенные и привилегированные акции или облигации для поддержания непрерывного развития своей деятельности. У небольших банков подобная возможность весьма ограничена. Они, как правило, не могут привлечь инвесторов из-за отсутствия соответствующей репутации, более низкого уровня платежеспособности. Кроме того, ценные бумаги небольших по размеру выпусков плохо реализуются на открытом рынке, их размещение связано со значительными издержками и рисками.

Основным внутренним источником прироста собственного капитала для банка является накопление прибыли путем создания различных фондов или в нераспределенном виде. Это нередко самый легкий и наименее дорогостоящий способ пополнения капитала, особенно для банков, деятельность которых характеризуется высокой нормой прибыли.

Кроме того, привлечение капитала из внутренних источников не несет себе угрозы потери контроля над банком его акционерами и снижения доходности акций. Недостаток такого способа увеличения объема капитала состоит в том, что прибыль, направляемая на прирост капитала, облагается налогами. Значительное влияние на

размер прибыли оказывают изменения экономических условий, процентных ставок, валютного курса и т.п., т.е. те изменения, которыми банк не имеет возможности прямо управлять. Кроме того, размер получаемой банком прибыли является результатом осуществления им конкретной кредитной, инвестиционной, финансовой и дивидендной политики, поэтому итоги его деятельности могут привести как к увеличению объема собственного капитала, так и к сокращению вследствие возникновения убытков.

Осуществление дивидендной политики — второй внутренний источник прироста собственного капитала. Величина прибыли, остающейся в распоряжении банка, имеет первостепенное значение для управления его капиталом. Низкий уровень прибыли ведет к медленному росту количества внутренних источников капитала, вследствие чего повышается риск банкротства и сдерживается рост суммы активов и, соответственно, доходов. Высокая доля прибыли, направляемая на увеличение объема капитала, приводит к снижению размера выплачиваемых дивидендов. В то же время высокие дивиденды вызывают возрастание курсовой стоимости акций банка, что облегчает наращивание капитала за счет внешних источников. Дивиденды в этом случае выполняют двойную функцию: увеличивают доходы акционеров банка и облегчают наращивание его капитала за счет дополнительного выпуска акций.

Оптимальной дивидендной политикой будет та, которая максимизирует рыночную стоимость инвестиций акционеров. Банк сможет привлекать новых акционеров и сохранять старых, если доходность акционерного капитала по меньшей мере равна доходности инвестиций в другие сферы бизнеса с той же степенью риска.

В условиях развитого рынка важной задачей для банков является выработка стабильной дивидендной политики. Когда размер дивидендов поддерживается на относительно постоянном уровне,

инвесторы рассматривают их как почти стабильные доходы и банк выглядит для них достаточно привлекательно.

Основным фактором, влияющим на принятие руководством банка решения о приемлемых размерах удержания прибыли и дивидендов, является планируемый рост суммы активов. Банк не может допустить чрезмерного снижения отношения объема собственного капитала к сумме активов. Другими словами, необходимо рассчитать, как быстро должна расти величина прибыли банка, чтобы обеспечить неизменность указанного отношения, если банк продолжает платить дивиденды своим акционерам по постоянной ставке. В этом случае в качестве инструмента управления капиталом используется коэффициент внутреннего роста капитала, характеризующий способность банка самостоятельно наращивать собственный капитал.

Коэффициент внутреннего роста капитала K_k определяется величиной прибыли банка на капитал и суммой нераспределяемой, т.е. накапливаемой, прибыли:

$$K_k = ПНК * K_{нак} \quad (1)$$

где

ПНК — величина прибыли на единицу собственного капитала (ПНК = чистая прибыль / капитал);

$K_{нак}$ — коэффициент накопления (доля удержания прибыли).

Для более детального анализа факторов, влияющих на темпы внутреннего капиталобразования, формулу (1) необходимо представить в следующем виде:

$$K_k = ПР * ИА * МК * K_{нак} \quad (2)$$

где

ПР — прибыльность (ПР = чистая прибыль после налога обложения / текущие доходы);

ИА — коэффициент использования активов (ИА = текущие доходы / активы);

МК — мультипликатор капитала ($МК = \text{активы} / \text{собственный капитал}$).

Формула(2) показывает, что при необходимости увеличения объема капитала за счет внутренних источников надо увеличить или сумму чистой прибыли, или размер ее удержания, или и то и другое. В свою очередь на величину прибыли на капитал оказывают влияние три фактора: прибыльность, эффективность использования активов (доходность активов), мультипликатор капитала. Усиление воздействия любого из этих факторов при прочих неизменных условиях способствует повышению уровня внутреннего капиталобразования.

Таким образом, если руководство банка стремится к наращиванию собственного капитала, оно должно сосредоточиться на сокращении издержек, повышении прибыльности, оптимизации финансовой и дивидендной политики. Управляя собственным капиталом банка, руководители его должны, прежде всего, оценить указанные факторы, а затем определить источники прироста капитала.

Прирост стоимости имущества за счет переоценки стоимости собственных зданий и оборудования является существенным внутренним источником прироста капитала для банков, имеющих вложения в недвижимость с повышающейся ценой. Однако этот источник недостаточно надежен, так как стоимость материальных активов подвержена значительным колебаниям, особенно в условиях нестабильной экономики.

Банки, «растущие» быстрее, чем это позволяет норма внутреннего роста капитала, должны привлекать дополнительный капитал из внешних источников. Внешними источниками прироста собственного капитала банка выступают выпуск и продажа обыкновенных и привилегированных акций, эмиссия капитальных долговых обязательств, продажа активов и аренда некоторых видов

основных фондов, в частности принадлежащих банку зданий, обмен акций на долговые ценные бумаги.

Выбор одного из указанных источников зависит главным образом от того, какой эффект будет достигнут за счет применения этого источника относительно доходов акционеров. Обычно такой эффект измеряется величиной прибыли на одну акцию. Другими важными факторами, которые должны быть учтены руководством банка при принятии решения о выборе источника прироста капитала, являются:

— относительные издержки, связанные с каждым источником прироста капитальных средств (включая процентные расходы, расходы и комиссионные платежи по размещению ценных бумаг, а также инспекционные расходы);

— влияние на размер собственности банка существующих ипотенциальных акционеров и осуществление ими контроля за деятельностью банка;

— относительный риск, связанный с каждым источником прироста капитала;

— общая подверженность банка риску, выражаемая такими показателями, как соотношение совокупного объема выданных кредитов к сумме активов банка, либо величины депозитов, либо размера капитала банка;

— сила (слабость) рынков капитала, на которые может осуществляться привлечение новых капитальных средств;

— характер регулирующих нормативных актов, касающихся как объема, так и структуры собственного капитала.

Выпуск и продажа обыкновенных и привилегированных акций относятся к наиболее дорогим способам пополнения капитала из-за высоких издержек по подготовке новой эмиссии и размещению акций.

Кроме того, возникает риск, связанный с большими доходами акционеров по сравнению с доходами держателей долговых обязательств.

В отечественной практике дополнительный выпуск акций ведет, как правило, к росту величины сразу трех элементов собственного капитала банка: уставного капитала, эмиссионного дохода и резервного капитала, минимальный размер которого привязан к объему уставного капитала.

Использование данного источника прироста капитала несет в себе угрозу размывания существующей структуры акционерного капитала, контрольных пакетов акций. Во многих случаях стремление сохранить контроль над банком побуждает акционеров налагать вето на новые выпуски акций. Поскольку владельцы привилегированных акций имеют первичное право на прибыль банка по отношению к держателям обыкновенных акций, дивидендные выплаты последним могут снизиться после выпуска привилегированных акций. Однако по сравнению с долговыми обязательствами привилегированные акции обладают большей гибкостью, так как выплата дивидендов по ним не всегда является обязательной.

В западной практике для увеличения объема собственного капитала банки широко используют выпуск облигаций или получение кредита на срок более пяти лет при соблюдении заранее оговоренного порядка их погашения в случае банкротства банка. Такие капитальные долговые обязательства, погашающиеся после удовлетворения претензий всех кредиторов, но ранее выпуска собственных акций, получили название субординированных обязательств. Преимущество данного источника наращивания капитала заключается в том, что процентные выплаты по субсидированному долгу исключаются из размера налогооблагаемого дохода. Если заемные средства приносят доход, величина которого превышает сумму процентных выплат по ним, то

выпуск субсидированных обязательств может обеспечить повышение прибыли на одну акцию.

Поскольку по истечении срока субсидированные обязательства необходимо погашать, «растущие» банки часто прибегают к рефинансированию субсидированного долга, т.е. осуществляют погашение облигаций, по которым истек срок займа, за счет средств от реализации облигаций нового выпуска. Это позволяет банку, испытывающему потребность в финансировании своего роста, иметь долговые обязательства в качестве постоянного источника пополнения собственного капитала.

Для поддержания своей деятельности банки также иногда продают имеющиеся у них здания и берут затем их в аренду у новых владельцев. Данный вид сделки обеспечивает дополнительный приток денежных средств, а также получение существенной добавки к собственному капиталу, что усиливает капитальную позицию банка.

Такая операция, как обмен акций на долговые ценные бумаги, производится в том случае, если банк в составе дополнительного капитала имеет субординированные облигации. На балансе коммерческих банков эти облигации учитываются по эмиссионной (номинальной) стоимости. Для их погашения банк, как правило, должен накапливать фонд погашения.

Выбор способа привлечения капитала из внешнего источника следует осуществлять на основе тщательного финансового анализа имеющихся альтернатив и их потенциального влияния в первую очередь на доходы акционеров. В процессе анализа должны оцениваться, прежде всего, следующие показатели:

- прогнозируемые доходы;
- прогнозируемые расходы;
- чистый доход;
- прогнозируемая прибыль до налогообложения;

- расчетная сумма налога на прибыль;
- расчетная чистая прибыль после налогообложения;
- прибыль в расчете на обыкновенную акцию.

Банки, имеющие доступ к внешним источникам прироста капитала, обладают большей свободой в выборе стратегии роста и использовании благоприятной конъюнктуры финансового рынка.

Собственный капитал коммерческого банка составляет основу его деятельности и является важным источником финансовых ресурсов. Он должен быть достаточным для того, чтобы поддерживать доверие клиентов к банку и убеждать кредиторов в его финансовой устойчивости, внушать заемщикам уверенность, что банк способен удовлетворить их потребности и ответить по всем своим обязательствам. Таким образом, усиленное внимание государственных и международных надзорных органов к величине и структуре собственного капитала коммерческого банка, показателю его достаточности объясняется тем, что эти показатели были отнесены к числу важнейших при оценке надежности банка.

Определение достаточности капитала банка с учетом уровня риска проведения балансовых и забалансовых операций стало в последние годы одной из наиболее серьезных проблем при оценке устойчивости банка.

В некоторых странах центральный банк, например Банк России, в целях регулирования принимаемых банками рисков устанавливает числовые значения и методику расчета обязательных нормативов банков, а также порядок осуществления надзора за их соблюдением. Первым важным нормативом является норматив достаточности капитала, который регулирует риск несостоятельности банка и определяет требования к минимальной величине капитала банка.

Норматив достаточности капитала представляет собой относительную величину и определяется как отношение размера

капитала к сумме активов, взвешенных по уровню риска. Для этого все активы банка делятся на пять групп риск.

Каждая страна ранее устанавливала свое значение норматива достаточности капитала. При таком положении дел не обеспечивалась стабильность международной финансовой системы и не создавались условия для справедливой конкуренции. Возникла необходимость в разработке на международном уровне одинаковых принципов определения минимального размера капитала банков. Эта задача была решена в июле 1988 г. Базельским комитетом по банковскому надзору, созданным в 1975 г. руководителями центральных банков десяти стран. Комитетом был принят документ, который назывался «Международное сближение методов измерения и стандартов капитала». Необходимо отметить, что разработанные принципы оценки минимального размера капитала послужили основой для создания национальных стандартов в различных странах. На международном уровне норматив достаточности капитала определен в размере 8% величины собственного капитала.

Выводы по третьей главе

Таким образом, под капиталом коммерческого банка следует понимать средства, вносимые владельцами банка и состоящие главным образом из уставного капитала, эмиссионного дохода, резервов на непредвиденные расходы и остатка нераспределенной прибыли. Основным внутренним источником прироста капитала выступает нераспределенная прибыль. Преобладающими внешними источниками капитала являются продажа обыкновенных и привилегированных акций, продажа активов банка, выпуск капитальных долговых обязательств. При выборе источника финансирования капитала банк должен принимать во внимание относительные величины издержек и риск, возникающий при использовании каждого из источников.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате изучения темы и анализа практического материала по работе можно сделать ряд выводов и предложений.

1. Собственный капитал коммерческого банка традиционно является одним из наиболее эффективных инструментов поддержки и развития коммерческого банка. В банковской практике капиталом обычно называют средства, внесенные владельцами и состоящие главным образом из уставного капитала, эмиссионного дохода, резервов на непредвиденные расходы и остатка нераспределенной прибыли.

2. Для банка роль и величина собственного капитала имеют существенную специфику по сравнению с промышленными и другими предприятиями. Собственный капитал имеет первостепенное значение для обеспечения устойчивости банка и эффективности его работы. Сущность капитала коммерческого банка определяется его функциями: защитной, оперативной, регулирующей.

3. Величина капитала и его структура определяется как регулируемыми органами в лице Центрального банка, так и рынком. Минимальный стандарт величины капитала по отношению к совокупному размеру активов, взвешенных с учетом риска применяется в настоящее время ко всем банкам.

4. Целесообразность оценки собственного капитала банка можно обосновать с позиций различных критериев, а именно: адекватности риску, достаточности для поддержания и расширения бизнеса, привлекательности для инвесторов;

4. Существует типология стратегий управления собственным капиталом банка, в основу которой положена приоритетность или равенство таких целей управления, как "рост прибыльности" и "сохранение ликвидности", и которая исходит из представления процесса управления

собственным капиталом банка, как совокупности мероприятий и инструментов, определяемых корпоративной стратегией банка.

5. Решение проблем формирования и наращивания капитала является чрезвычайно важным и лежит в двух плоскостях: экономической, позволяющей свободно обращаться за ресурсами на финансовый рынок, и законодательной, обеспечивающей правовую основу совершения банками пассивных операций по формированию собственных средств. Качественная оценка капитала позволяет выявить соотношение между наиболее стабильной и изменчивой частями собственного капитала банка, а, следовательно, оценить насколько капитал банка способен выполнять присущие ему функции.

6. Процесс капиталообразования способствует практической реализации функций собственного капитала и предполагает максимальное использование внешних и внутренних источников функционирования собственного капитала банка.

7. Основным внутренним источником роста капитала выступает нераспределенная прибыль. Преобладающими внешними источниками капитала являются: продажа обыкновенных и привилегированных акций, продажа активов банка, выпуск капитальных долговых обязательств, аренда недвижимого имущества, обмен акций на долговые обязательства.

С учетом вышеизложенного можно предложить следующее:

- улучшить качество и структуру собственных средств, снижая при этом факторы, уменьшающие капитал и увеличивая другие элементы капитала;

- разработать оптимальную дивидендную политику, при которой стабильная выплата по дивидендам увеличит курс акций, что привлечет за собой новых акционеров, а следовательно и наращивание капитала за счет эмиссии;

- применить бонусную эмиссию, при котором число и состав акционеров не изменится, а капитал за счет эмиссии увеличится. При этом часть дивидендов будут выплачены в виде новых бонусных акций;

- выпустить капитальные долговые обязательства, примером которых может быть субординированные облигации. Их размер не должен превышать 50% капитала 1 уровня после вычетов, что значительно увеличит капитал;

- привлечь инвестиции иностранных инвесторов, таких как международные финансовые институты, зарубежные банки и другие для улучшения капитальной базы, а также для получения нового опыта;

- обменять обязательства банка на акции банка. При этом происходит уменьшение обязательств банка в счет увеличения капитала в ресурсах банка. Кредиты и полученные займы банка погашаются против встречной продажи ценных бумаг банка.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативно правовые документы:

1. Конституция Республики Узбекистан– Т.: Узбекистон,1992 г.
2. Закон Республики Узбекистан от 21.12.1995 г. «О Центральном банке Республики Узбекистан»
3. Закон Республики Узбекистан от 25.04.1996 г. «О банках и банковской деятельности» №ЗРУ- 216-І.
4. Закон Республики Узбекистан от 29.08.1996 г. «О внешних заимствованиях» № ЗРУ-263-І.
5. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года.// www.uza.uz,7.02.2017г.
6. Указ Президента Республики Узбекистан «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики» № УП-5177 от 02.09.2017; Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» № ПП-3270 от 12.09.2017; Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнения в Устав Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» № 776 от 30.09.2017 г. и др.
7. Постановление Президента Республики Узбекистан от 16 июня 2017 года № ПП-3066 «О дополнительных мерах по повышению финансовой устойчивости и уровня капитализации коммерческих банков»
8. Постановление Президента Республики Узбекистан 26.11.2010 г. «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования финансово-банковской системы республики в 2011-2015гг. и достижения высоких международных рейтинговых показателей» № ПП - 1438
9. Постановление Президента Республики Узбекистан от 7.11.2007г. «О мерах по дальнейшему развитию банковской системы» № ПП-726

10. Постановление Президента Республики Узбекистан от 12.07.2007 г. «О мерах по дальнейшему повышению капитализации банков и активизации их участия в инвестиционных процессах по модернизации экономики» № ПП-670

11. Постановление Президента Республики Узбекистан от 6 апреля 2010 г. «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости и усилению инвестиционной активности банковской системы» № ПП- 243

12. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан 20.01.2010г «О внесении дополнений в Положение о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» № 949-5

13. Положение Центрального банка Республики Узбекистан от 26.04.2010г. «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» № 420 собрание законодательства РУз 2013г.№5, С-63.

Труды и доклады Президента Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиёева:

14. Мирзиёев Шавкат Миромонович. Мы все вместе построим свободное, демократическое и процветающее государство Узбекистан. Выступление на торжественной церемонии вступления в должность Президента Республики Узбекистан на совместном заседании палат Олий Мажлиса – Ташкент :Узбекистон, 2016. - 56 с.

15. Мирзиёев Шавкат Миромонович. Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя. Доклад на расширенном заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2016 году и важнейшем приоритетном направлениям экономической программы на 2017 год. - Ташкент :Узбекистон, 2017. - 104 с.

16. Мирзиёев Шавкат Миромонович. С нашим многонациональным трудолюбивым народом мы вместе построим свободное демократическое и процветающее государство. - Т.: Узбекистан, 2017, -488с.

17. Мирзиёев Шавкат Миромонович. Обеспечение верховенства закона и интересов человека-гарантия развития страны и благополучия народа. - Т.: Узбекистан, 2017,- 48 с.

Учебники и учебные пособия:

17. Abdullaeva Sh.Z. Pul, kredit va banklar. Darslik. T.: «Iqtisod-Moliya», 2007. -344 b.

18. Банки и банковское дело/ Под ред. И.Т.Балабанова. С.-П.: Питер, 2012, - 904с.

19. Банковское дело: управление и технологии: Учебное пособие для вузов /Под редакцией проф. А.М. Тавасиева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 863 с.

20. Банковское дело: Учебник / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – 5 – е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 592 с

21. Банковское дело: Учебник /Под ред. В.И.Колесникова - М.: Финансы и статистика, 2011. – 497 с.

22. Банковское дело: Учебник./ под ред.Лаврушина О.И. М.: Финансы и статистика, 2010. 265с;

23. Батракова, Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: учебник для студентов экон. вузов / 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Логос, 2009. — 365 с

24. Буркова Ю.А.Субординированные кредиты /2010. – М: ЮРИСТЪ. 123 с.

25. Вальрас Л. и Фишер И.. Банковские риски/Пер.с англ. М: Экономика. 2010. –234 с.

26. Вешкин Ю.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: учеб. пособие для студентов / М.: Магистр, 2012. 350 с.
27. Гиляровская Л.Т. Комплексный анализ финансово-экономических результатов деятельности банка и его филиалов: учеб. пособие /— СПб.: Питер, 2013. — 240 с.
28. Гинзбург, А.И. Экономический анализ: учебник для вузов— 2-е изд., доп. и перераб./ — СПб.: Питер, 2010. — 527 с.
29. Грюнинг Х., Брайович Б.С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском; вступ. слово К.Р. Тагирбекоза; пер. с англ. — М.: Весь Мир. 2009 - С. 28.
30. Деньги, кредит, банки : учебник. 3-е изд. / под ред. О.И. Лаврушина. М. : КНОРУС. 2010.- 405 с.
31. Деньги, кредит, банки. Учебник /под ред. проф. В.В.Иванова, Б.И. Соколова. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект. 2012. – 624 с.
32. Кабушкин С.Н. Управление банковским кредитным риском: учеб. пособие. М.: КНОРУС. 2011.- 316 с.
33. Козлова, И.К. Финансовый анализ деятельности банков : практикум/ – Минск : БГЭУ, 2010. – 140 с.
34. Коробова Г.Г. Банковское дело: Учебник./ - М.: ЮРИСТЪ. 2011. - 295 с.
35. Купчинский В.А, Улинич А.С. Система управления ресурсами банков/ -М:Экзамен. 2009.- 354 с.
36. Лаврушин О.И., Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент).-М.: Юристъ, 2009. - 687с.
37. Ларионова И.В. Реорганизация коммерческих банков/- М:Финансы и статистика. 2011. 321с.
38. Леонтьев В.Е., Радковская Н.П.. Финансы, деньги, кредит, банки. С.-П.: 2013, - 384с.
39. Миркин Я.М. Банковские операции. Часть третья. Эмиссионно-учредительская деятельность банков/ -М:ИНФРА. 2009. - 230 с.

40. Мулладжанов Ф. Банковская система Республики Узбекистан за годы независимости . – Т.: Шарк, 2011. 250 с.

41. Организация деятельности коммерческих банков: Учебник / Г.И.Кравцова, Н.К. Василенко, И.К. Козлова и др.; 2-е изд., перераб. и доп. – Мн.: БГЭУ. 2012. – 504 с.

42. Робинсон Дж., Дорнбуш Р.. Ликвидность и надежность банков/ Пер. с англ.- М: ИНФРА.2011. –258 с.

43. Роуз С.П. Банки и банковская система в современном мире / пер. с англ. - М: Калеон; 2009г. – 372 с.

44. Тен В.В., Герасимов Б.И., Докулн А.В. Экономические категории качества активов коммерческого банка. – Тамбов. 2009. -480 с.

45. Тютюнник А.В., Турбанов А.В. Банковское дело. – М.: Финансы и статистика. 2010. – 608с.

46. Хайман Д., Хейне П., Самуэльсон П. и другие. Управление собственным капиталом./Пер. с нем. СПб: Наука и жизнь. 2012. – 298 с.

47. Черкасов В.Е. Банковские операции. Финансовый анализ/ - М: Консалтбанкир. 2010. -278с.

48. Шаяхметов Ж.Х. Банковская деятельность Республики Казахстан/ Алматы: Знание. 2012.- 324 с.

49. Шеремет, А.Д. Финансовый анализ в коммерческом банке / А.Д. Шеремет, Г.Н. Щербакова. — М.: Финансы и статистика, 2011. — 256 с.

Статьи в научных журналах и статистические сборники:

50. Андрианов В. Ограничение банковских рисков: рекомендации Базельского комитета и обязательные нормативы деятельности банков // Банковское дело. № 10. 2010. – С.12-15.

51. Брюков В. Выживет лишь каждый третий// Национальный Банковский Журнал. - 2011 г. - № 9. С. 43-46.

52. Баторов, А.М. Банковские ресурсы: привлеченные средства клиентов – юридических и физических лиц // Финансы и кредит. – 2012. - №24(312). – С.27-30.

53. Косой А.М. Капитал коммерческого банка. // Деньги и кредит. №6, 2009.- С. 33-35.

54. Лямина Н. Какой будет банковская система в 2020 году// Национальный Банковский Журнал. - 2010 г. - № 9. С.12-16.

55. Медведев Н.Н. Инструменты денежно-кредитного регулирования: новации обязательного резервирования в России // Финансы и кредит.- 2005.-№23, - С. 33-37.

56. Моисеев С. Достаточность капитала банков: лоббизм крупнейших или реальная угроза// Национальный Банковский Журнал. - 2010 г. - № 11. С.23-25.

57. Нагь П.М. Основные элементы новых нормативов Базеля II // Международные банковские операции. 2010. №3. С.25—37.

58. Ольхова Р.Г. Оценка и анализ достаточности капитала банка // Бизнес и банки, № 8, 2012. С 10 -14.

59. Сакович М.И. Управление активами и пассивами как фактор снижения стоимости внешнего регулирования деятельности коммерческих банков.// Финансы и кредит. № 39, 2012. С 22-26.

60. Годовой отчет ОАКБ «Хамкорбанк» за 2012год
www.hamkorbank.uz/an_report_2012

61. Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: a revised framework, Bank for International Settlements, 2004, рамочные подходы. [Электронный ресурс].— Режим доступа: <http://www.cbr.ru/today/ms/bn/basel.pdf>

62. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf>

63. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems, Bank for International Settlements, 2010,

64. Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring, Bank for International Settlements, 2010.

65. FabianValencia - Bank capital and uncertainty
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0378426615001740>

66. Andrew Metrick, Gary Gorton - Bank Capital // Volume 69, Supplement 1, P.39 (August 2016)
<https://www.sciencedirect.com/journal/journal-of-banking-and-finance/vol/69/suppl/S1>

Интернет сайты:

www.cbu.uz-(Центральный банк Республики Узбекистан)

www.bankir.uz-(Информационный банковский портал)

www.uza.uz – (национальное информационное агентствоРеспублике Узбекистан)

www.stat.uz – (официальный сайт Государственного Комитета Статистики)

www.bukvi.ru – (экономический познавательный сайт)

www.nbu.uz-(сайтНБВЭД РУз)

www.presscenter.uz – (информационный сайт)

www.ac.els-cdn.com (научно познавательный сайт)

www.sciencedirect.com (международная база научных публикаций)

www.scopus.com (библиографическая и реферативная база данных)

www.reviev.uz – (информационный сайт)