

---

## ОСОБЕННОСТИ КОНЦЕНТРАЦИИ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

С.В. Горюнов

Российский университет дружбы народов  
Ул. Миклухо-Маклая, д. 6, Москва, Россия, 117198

Статья посвящена выявлению причин и проблем концентрации банковского капитала в РФ, анализу основных путей и источников концентрации и потенциала их роста в условиях российской экономики.

Текущее состояние банковской системы России не позволяет ей в полной мере выполнять такие макроэкономические функции, как обслуживание и обеспечение экономики финансовыми ресурсами, поддержание межотраслевого перелива капитала, трансформирования сбережений в инвестиции. Вместе с тем предприятия российской экономики объективно нуждаются в пополнении и оборотного, и основного капитала.

Реструктуризация банковской системы России до настоящего времени полностью не завершена. В качестве первоочередной меры необходимо повышение капитализации банковской системы, связанной для российских банков прежде всего с их укрупнением на основе концентрации банковского капитала.

**Причины и проблемы концентрации банковского капитала.** В настоящее время банковская система России готовится присоединиться к соглашению Базель II (к 2009 г.). Именно на него ориентируются в своей работе органы банковского надзора, именно его действующая версия лежит в основе Инструкции № 1 Банка России. Также в документе подчеркивается важность осуществления надзорными органами оценки рисков, принимаемых банковским сектором в целом, и тенденций их изменения. Важная роль отводится достаточности капитала банка. Невыполнение данного требования является основанием для отзыва лицензии у банка.

С одной стороны, это должно привести к повышению конкурентоспособности банковской системы, а с другой — введение новой методики означает, что осуществление международной деятельности при таких требованиях к собственному капиталу и резервам будет под силу не всем банкам, а только крупным. Остальные же не смогут быть полноценными участниками международных финансовых отношений, а для российского банка в условиях открытой экономики возможность иметь отношения с зарубежными кредитными учреждениями, прямой выход на международные финансовые рынки является важным конкурентным преимуществом.

Совокупный капитал российских банков остается недостаточным не только по сравнению с растущими потребностями экономики, но и по сравнению с величиной капитала банковских систем развитых стран. Это не позволяет российским банкам в полной мере удовлетворять спрос на ресурсы со стороны круп-

ных заемщиков (не менее 10 млн долл.). В связи с этим крупнейшие российские корпорации вынуждены искать деньги за рубежом (на 01.01.08 сумма полученных внешних кредитов корпоративным сектором составила 182,9 млрд, или почти  $\frac{1}{4}$  всего внешнего долга РФ). Недостаточная по западным меркам величина российских банков не позволяет им привлекать за рубежом средства на более выгодных условиях и ограничивает круг банков, имеющих возможность пользоваться данным каналом.

Одной из наиболее важных задач и проблем развития банковской системы России остается повышение ее конкурентоспособности. Последний фактор выступает в качестве первоочередного и на фоне тех требований, которые выдвигает ВТО в связи с предстоящим вступлением России в данную организацию. Известно, что часть этих требований связана с либерализацией кредитно-банковского рынка России, свободным допуском крупнейших иностранных банков на наш внутренний рынок. Уже сейчас высказываются опасения, что неравные «весовые категории», в которых могут оказаться российские банки в этом случае, могут привести к тому, что определенная их часть прекратит свое существование, как это произошло в Венгрии, Польше и Чехии. Сегодня банковская система этих стран на 80—90% принадлежит нерезидентам.

Опасность кроется и в том, что для многих российских банков подобная конкуренция с иностранными участниками на российском рынке банковских услуг уже оказалась непосильной. Необходимость задействовать в банковском бизнесе гораздо более значительные, чем ранее, средства для поддержания конкурентоспособности при кредитовании реального сектора спровоцировала появление новых тенденций в российском банковском секторе, связанных с проведением операций неадекватных размеру капиталов банка, и как следствие — отзыв лицензий, снижение устойчивости всей банковской системы.

В конкурентной борьбе крупные банки имеют ряд решающих преимуществ перед мелкими: во-первых, обладая большими возможностями для привлечения вкладов, они выигрывают и в привлечении крупных солидных клиентов; во-вторых, обладая обширной сетью филиалов (отделений, агентств, контор), расположенных во многих городах, они выигрывают не только в количестве привлекаемых клиентов, но и в издержках по ведению операций вследствие большего их масштаба; в-третьих, превосходство крупных банков еще более усиливается из-за широкого применения современных финансовых технологий, компьютеров и другой вычислительной техники.

Сдерживающее влияние на развитие процессов концентрации банковского капитала в стране оказывают: неготовность многих собственников утратить оперативные рычаги управления принадлежащими им банками и доверить или передать их в руки новых партнеров; неразвитость в стране рынка банковских акций, особенно практики публичного размещения акций на организованном фондовом рынке — IPO. Только два размещения акций Сбербанком России и ВТБ в 2007 г. составили примерно четверть от капитала всего банковского сектора России, обеспечив достаточно существенный прирост показателя достаточности капитала в целом по российскому банковскому сектору.

Крупный отечественный промышленный капитал в силу ограниченных возможностей банковского сектора использует в ряде случаев не услуги российских коммерческих банков, а самостоятельно строит свои отношения с зарубежными кредитными учреждениями. Последующее использование вывезенного за рубеж капитала (в том числе в странах СНГ) уходит из ресурсного обеспечения российских банков ввиду отсутствия сети таких банков за рубежом.

Необходимо отметить, что организация синдицированных кредитов, выпусков еврооблигаций для российских корпоративных клиентов, как правило, происходит через головные офисы иностранных банков.

Организаторами синдицированных кредитов выступают прежде всего ABN AMRO, Barclays Capital, BNP Paribas, Citigroup, Commerzbank, Dresdner Bank, RZB, Standard Bank и др.

Крупнейшими организаторами размещения облигаций российских эмитентов на международном рынке также стали иностранные банки Citigroup (общая сумма размещенных облигаций 2,94 млрд долл.), Barclays Capital (2,75 млрд долл.), JP Morgan Chase (2,63 млрд долл.), UBS (2,62 млрд долл.), Credit Suisse (2,57 млрд долл.), Deutsche Bank (2,56 млрд долл.), Merrill Lynch (1,98 млрд долл.) и др.

Другой важной проблемой остается неразвитость правовой и институциональной инфраструктуры и прежде всего отсутствие специализированных финансовых институтов и правовых основ для применения ряда банковских и финансовых технологий в сфере инвестиций, что в значительной мере сдерживает рост инвестиций в российскую экономику. Как показывает мировая практика, исключительно важную роль в данном процессе играют крупные высококапитализированные банки, способные успешно мобилизовывать капитал как на внутреннем, так и на международном рынке. Сложность и комплексный характер многих сделок требуют одновременного участия в их реализации различных функциональных подразделений и структур, специализирующихся на брокерском обслуживании на финансовых и валютных рынках, андеррайтинге, корпоративном финансировании, доверительном управлении и других видах банковских услуг, что также под силу банкам, обладающим адекватным размером своего капитала для проведения такого рода операций. Это банки — своего рода финансовые супермаркеты, которые обладают большими технологическими и финансовыми возможностями, обеспечивающими им конкурентные преимущества. Российские инвесторы и эмитенты, несомненно, заинтересованы именно в таком комплексном характере банковского обслуживания, а мобильность и гибкость организационной структуры таких банков в условиях существенной изменчивости внешней среды смогут принести победу в конкурентной борьбе.

Кроме этого, высококапитализированная банковская система защищает экономические интересы России в случае вступления России в ВТО, так как сможет лучше противостоять иностранной конкуренции на рынке банковских услуг.

Таким образом, концентрация банковского капитала является объективным условием, обеспечивающим экономический рост и экономическую безопасность России, поэтому рост концентрации банковского капитала продолжает оставаться одной из важнейших задач, стоящих перед российскими банками.

**Особенности капитализации банковского сектора как важнейшей основы концентрации банковского капитала.** Традиционно в структуре банковского капитала собственный капитал занимает незначительную долю (табл. 1). Так, по банковской системе России на начало 2007 г. он составлял 13,3 % ресурсов банковской системы страны.

Таблица 1

**Соотношение между собственными и привлеченными ресурсами банковской системы России на начало года, %**

Источник банковских ресурсов	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Собственный капитал	14,4	14,0	14,5	13,3	11,9	13,3
Привлеченные ресурсы	85,6	86,0	85,5	86,7	88,1	86,7
Всего	100	100	100	100	100	100

Источник: Составлено по данным отчетов о развитии банковского сектора РФ, размещенных на сайте Банка России в сети Интернет: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

В то же время можно отметить некоторые особенности капитализации российских банков в последнее время (табл. 2). Во-первых, развитие российского банковского бизнеса сопровождается неуклонным ростом абсолютного размера его собственного капитала, составляющего на 1.01.07 2222,85 млрд руб.

Таблица 2

**Особенности капитализации российских банков**

Показатель	2004	2005	2006	2007
Собственные средства (капитал), млрд руб.	946,6	1241,8	1 677,0	2 222,8
Достаточность капитала, %	24,9	17,0	16,0	14,9
Банки с капиталом свыше 5 млн евро, количество	299	501	602	612
Доля нерезидентов в уставном капитале банков, %	7,51	6,29	11,15	15,9

Источник: составлено по данным отчетов о развитии банковского сектора Российской Федерации, размещенных на сайте Банка России в сети Интернет: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

Во-вторых, на фоне увеличения абсолютных размеров собственного капитала, показатель его достаточности, являющийся одним из ключевых показателей ликвидности и платежеспособности банков, снижается. По состоянию на 01.01.07 г. НД (норматив достаточности капитала) составил 14,9%. Снижение показателя достаточности капитала с 24,9% до 14,9% можно анализировать по-разному. С одной стороны, его приближение к минимуму, позволяющему считать банк устойчивым (10%) можно оценить как тенденцию негативную. С другой стороны, снижение показателя достаточности капитала до уровня, не нарушающего норму, можно рассматривать и позитивно, предполагая, что банки стали использовать его более эффективно. Значение достаточности на уровне 20—30% на самом деле может отражать осторожность банкиров в отношении развития своей деятельности сразу после финансового кризиса 1998 г., поскольку при высоком уровне этого норматива не исключается и вероятность того, что банк не очень хорошо работает, неэффективно использует свои ресурсы или качество его капитала сомнительно.

Как положительный момент можно отметить, что за последние пять лет удвоилось количество банков с капиталом свыше 5 млн евро и, скорее всего, эта цифра должна расти.

Какова же роль основных источников концентрации банковского капитала и способов их реализации в условиях российской экономики?

**Концентрация капитала путем наращивания собственного капитала банка за счет внутренних и внешних источников.** Возможность ускоренного наращивания собственного капитала банка обеспечивается за счет внутренних и внешних источников. В последние годы наиболее важным внутренним источником роста собственного капитала является прибыль и фонды банка, формируемые из прибыли. На их долю в настоящее время приходится примерно 40% увеличения капитала. Этот источник используется достаточно активно, однако его нельзя считать стабильным, поскольку он сильно зависит от прибыльности банковского сектора и состояния экономики в целом. Последние два года по данным Банка России совокупная чистая прибыль российских банков увеличилась на 41,8%. Высокие темпы прироста прибыли были характерны для всех групп банков. Правда, у банков, контролируемых иностранным капиталом, и банков, контролируемых государством, они превышали средние по банковскому сектору: 105,4 и 49,1% соответственно.

Внешними источниками роста размеров собственного капитала банка выступают средства, полученные от размещения дополнительной эмиссии акций или за счет дополнительных паевых взносов его участников. Сейчас важной составляющей этого источника стал выступать иностранный капитал.

Доля нерезидентов в совокупном уставном капитале российской банковской системы быстро растет. На начало 2007 г. она составляла 15,9%, на начало 2006 г. — 11,2%, а два года назад — 6,2%, т.е. это становится тенденцией.

Поскольку, как уже отмечалось выше, на прирост показателя достаточности капитала оказали результаты проведения IPO Сбербанка России, можно говорить о появлении еще одного нового способа для российского банковского сектора повышения своей капитализации как банковские IPO — публичное размещение акций банков на бирже. В I квартале 2007 г. через IPO Сбербанк России привлек более 230 млрд руб. Немного меньшая сумма была привлечена в России и за рубежом в ходе IPO ВТБ. Только два эти размещения акций составляют примерно четверть от капитала всего банковского сектора России. О своих планах провести первичное размещение в 2007—2008 гг. заявили ОАО АКБ «Росбанк», «МДМ-Банк», АБ «Газпромбанк» и ряд средних российских универсальных банков и инвестиционных компаний. Такой способ увеличения капитала в международной практике представляется достаточно эффективным, но пока он возможен в основном для немногих отечественных банков — солидных, с прозрачной структурой собственности, хорошо организованным корпоративным управлением, с аудитом известных компаний. Поэтому вряд ли в ближайшие годы можно ожидать массового проведения IPO российскими банками. То есть, этот механизм повышения капитализации пока почти не задействован в России, но имеет потенциальные перспективы.

**Концентрация банковского капитала на основе роста привлеченных ресурсов.** Для коммерческого банка источником формирования доходов и прибыли, не меньшую, а с точки зрения выполнения оперативной функции большую роль наряду с собственным капиталом играют привлеченные ресурсы, т.е. заемный капитал банка.

Не обладая достаточным собственным капиталом для кредитования крупных инвестиционных проектов, банки нуждаются в привлеченных денежных средствах.

Концентрация банковского капитала на основе роста привлеченных ресурсов в основном осуществляется за счет депозитных источников, займов и долговых ценных бумаг собственной эмиссии.

Таблица 3

**Пассивы банковского сектора РФ**

На конец года	Год			
	2004	2005	2006	2007
<i>Пассивы</i>	7 136,9	9 750,3	14 140,1	16 737,1
Капитал	946,6	1241,8	1 677,0	2 222,8
Средства предприятий	1 986,1	2 953,2	4 704,9	5 794,4
Средства физических лиц	1 954,7	2 754,7	3 792,8	4 906,7
Средства нерезидентов	812,0	1 580,3	2 856,9	5 446,5
Долговые обязательства	639,6	747,1	1 015,6	1 562,4

Источник: Составлено по данным Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

Темпы роста привлеченных средств населения (табл. 3) свидетельствуют о том, что банковская система начинает, хотя и медленно, выполнять функцию трансформации сбережений граждан в кредиты реальному сектору экономики. В последние годы объем банковских (в большей степени рублевых) вкладов населения рос вдвое быстрее, чем активы банков (и в четыре раза быстрее, чем их капитал), что объясняется как восстановлением доверия к банковской системе, так и относительным ростом личных доходов граждан. Средства населения превращаются в важнейший источник пассивов банковского сектора.

Однако этот источник фондирования в условиях России пока остается наиболее чувствителен для банков. Если граждане настроены оптимистично, данный сегмент растет быстро, в то же время под влиянием негативных ожиданий или информации он может резко сократиться. Еще одним недостатком указанного вида пассивов является его относительно высокая стоимость, что приводит к снижению маржи банков при инвестировании в реальный сектор, кредитные риски в котором остаются высокими. К тому же несоразмерность активов и пассивов коммерческих банков по срокам значительно усиливает риски кредитования и риски потери ликвидности.

Необходимо отметить, что в последние годы ведущие банки увеличили отрыв от своих менее крупных коллег в области привлечения средств населения. Преимущество здесь получают банки, уже давно занимающиеся розничным бизнесом и сделавшие его стратегическим направлением своей деятельности, располагающие разветвленной филиальной сетью.

Наблюдаемый рост корпоративных клиентов также имеет свои особенности. Данное предположение основывается на том, что к настоящему времени сложилось специфическое распределение клиентов между банками. Пассивы банков, осуществляющих кредитование реального сектора, формируются в основном из средств тех же предприятий данного сектора, либо они прибегают к иностранным заимствованиям, принимая новые риски. Следствием этих особенностей является ограниченность капитала, имеющегося у российских банков для вовлечения в инвестиционные процессы, необходимые для развития экономики страны.

Другая особенность заключается в том, что обеспечиваемая за счет роста этой части привлеченных ресурсов концентрация банковского капитала в стране имеет региональную направленность, поскольку основная часть долгосрочных депозитов аккумулирована московскими банками. Правда, последние три года отмечается тенденция к сокращению доли этих банков в составе долгосрочных депозитов предприятий, аккумулированных банковской системой страны. В то же время активное проникновение московских банков, а также иностранных кредитных организаций в регионы путем вхождения в капитал или посредством открытия филиалов с учетом испытанных способов работы с клиентами в обозримом периоде должно привести к увеличению их доли на рынке ресурсов, привлекаемых от юридических лиц.

Важным источником привлеченных ресурсов российских банков, остаются внешние заимствования с международных кредитных рынков, а также кредитов, полученных у международных кредитных организаций.

Банки, которым доступны указанные формы мобилизации финансовых ресурсов, активно используют возможности их привлечения через синдицированное кредитование, что дает дополнительные источники как для кредитования и реализации инвестиционных проектов клиентов в различных отраслях экономики, так и для целей собственного развития, в частности региональной экспансии.

В то же время показатели роста внешнего долга России наглядно иллюстрируют его увеличение и за счет этого источника (табл. 4).

Таблица 4

**Динамика внешних займов коммерческих банков РФ (млрд долл)**

	Год					
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Кредиты	5,3	12,9	19,8	34,5	67,8	98,7

Источник: Составлено по данным Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

Международный опыт показывает, что внешние заимствования и их рост увеличивают не только зависимость от иностранного инвестора, но и увеличивают их влияние на устойчивость банковской системы заемщика. Нужно отметить и то, что с либерализацией валютного регулирования и появлением возможности у клиентов прямого использования услуг иностранных банков и выхода на международные финансовые рынки эффективность этого источника будет снижаться.

В последнее время в России получило развитие и такая важная форма привлечения ресурсов как размещение долговых ценных бумаг собственной эмиссии

на международных финансовых рынках. Облигации ряда российских банков, включая Сбербанк России, ВТБ, Банк Москвы, Банк «Русский стандарт», Росбанк, Банк «Зенит», Промсвязьбанк, Россельхозбанк, Газпромбанк пользовались на международном рынке высоким спросом и были приобретены инвесторами на выгодных для российских банков условиях. Например, согласно данным аналитического агентства Bondware в 2004 г. российские банки осуществили 14 выпусков на сумму 3,2 млрд долл., в 2005 г. было осуществлено 24 выпуска еврооблигаций, на сумму более 8,4 млрд долл.

Возможность использовать внешние источники имеют в основном крупные российские банки. Более 50% их выпусков пришлось на Сбербанк и ВТБ.

**Консолидация банковского капитала как наиболее современный способ решения проблемы нехватки капитала.** Современным способом решения проблемы нехватки капитала у банков за счет внешнего роста, широко используемым в международной практике, являются банковские слияния и поглощения.

Опыт слияний и поглощений в российской банковской сфере позволяет выделить следующие применяемые их формы:

- присоединение с последующим созданием на базе присоединенного банка дочернего банка или филиала;
- присоединение (поглощение) с установлением финансового контроля без изъятия лицензии или частичного отчуждения активов;
- присоединение сравнительно крупных банков с развитой филиальной сетью;
- формирование банковских холдингов и альянсов.

Статистика Банка России свидетельствует о том, что именно реорганизация с последующим созданием филиала является наиболее распространенным способом прекращения деятельности кредитного учреждения. За последние годы статистика Банка России не упоминает ни одного случая реорганизации кредитного учреждения в форме слияния. Примерно из 360 случаев реорганизации в год финансовых учреждений все были проведены в форме присоединения, причем примерно 330 случаев из них — в форме преобразования в филиалы других банков, а остальные — в форме присоединения к другим банкам без образования филиала.

Есть тенденция к усилению банковских групп и холдингов. Они возникли на основе государственных банков, прежде всего ОАО «Банк ВТБ», крупных частных коммерческих банков — ОАО «МДМ-Банк», Альфа-банк, ОАО АКБ «Росбанк».

ОАО «Альфа-банк» — крупнейший частный банк России, являющийся ведущей компанией консорциума «Альфа-групп». Банк предоставляет весь спектр услуг по обслуживанию корпоративных и частных клиентов, инвестиционные банковские услуги и обладает второй по величине филиальной сетью в России, а также имеет дочерние банки и представительства на Украине, в Казахстане, Лондоне, Нью-Йорке и Амстердаме.

Банк «УРАЛСИБ», входящий в финансовую корпорацию «УРАЛСИБ», позиционируется на финансовом рынке как крупнейший универсальный сетевой

банк федерального уровня, предоставляющий наиболее широкий спектр финансовых продуктов и услуг на всей территории РФ. Услуги коммерческого банка включают все виды кредитования, лизинг, торговое финансирование, факторинг, частное банковское обслуживание. Инвестиционное направление охватывает сферу брокерских услуг, управление активами, паевые инвестиционные фонды, депозитарные услуги, корпоративное финансирование и управленческое консультирование.

Пример Внешторгбанка показывает, что одновременно наблюдается тенденция создания государственного транснационального банковского холдинга. Эта кредитная организация в последние несколько лет является одним из самых активных участников на российском и даже зарубежных рынках банковских слияний: были приобретены «Гута-банк» (86% акций), банки Грузии (Объединенный банк Грузии) и Армении (Армсбербанк), Русский коммерческий банк (Кипр), Русский коммерческий банк (Цюрих), в стадии присоединения находится питерский Промышленно-строительный банк (пока приобретено 25% акций, но в ближайшее время эта доля, как намечено, должна вырасти до 75%+1 акция). Министерство финансов РФ анонсировало планы создать на базе Внешторгбанка мощную финансовую группу с масштабной заграничной сетью. Планируется выкупить заграничные банки с доминирующим участием Банка России. Именно эти банки станут основой заграничной сети образующейся группы.

Причиной, по которой банки в последнее время стали создавать холдинги, является возможность увеличения собственной капитализации при сохранении юридической самостоятельности. Банки получают возможность выдавать более крупные кредиты, привлекать займы, что позволяет реализовывать более крупные проекты. Помимо роста кредитного потенциала, расширяется клиентская база, значительно снижаются расходы, юридическое сопровождение, маркетинг, безопасность.

Формы и способы консолидации банковского капитала в РФ по разнообразию во многом уступают слияниям и поглощениям на западном рынке. Это вызвано наличием субъективных и объективных факторов, влияние которых объясняется относительно коротким периодом развития этих процессов в России.

Таким образом, концентрация банковского капитала путем ускоренного роста размеров собственных и привлеченных ресурсов (органического роста) сдерживается недокапитализацией, остающейся узостью ресурсной базы; недостаточностью у российских банков «длинных денег»; осторожным отношением населения к банковской системе страны.

Собственный капитал банков остается непропорционален активам, что ограничивает возможности размера займов и сроков кредитования российскими банками реальный сектор экономики, диверсифицировать свою деятельность, развивать филиальную сеть, разрабатывать и предлагать новые банковские продукты.

Понимая чрезвычайную важность увеличения собственного капитала для развития банковской системы и отдельных банков, необходимо создавать для этого соответствующие условия. Важную роль в этом направлении играет Банк России. В настоящее время расширены возможности субординированного за-

имствования, отменено обязательное использование накопительного счета в процессе эмиссии, либерализованы некоторые условия приобретения акций, несколько изменена методология определения собственного капитала банка. Однако не менее важное значение имеет деятельность менеджмента и собственников, прежде всего по линии улучшения управления и контроля, разработки новых банковских продуктов, автоматизации и внедрения современных банковских технологий.

В настоящее время основная проблема капитализации кредитных организаций связана не только с регулятивным аспектом, но и с высокой доходностью альтернативных сегментов экономики, особенно в ее сырьевых секторах. В то же время нужно иметь в виду, что этот рост не бесконечен. С этой точки зрения банки должны быть готовы к тому, что их привлекательность как объектов инвестирования будет увеличиваться. Данная тенденция уже прослеживается на росте иностранных инвестиций в банковский сектор.

В целом расширение участия иностранного капитала в российской банковской системе пока положительно, поскольку это дополнительные ресурсы для активных операций банков, кредитования нашей экономики и граждан. Не менее важно, что с приходом иностранных инвестиций приходит и зарубежный передовой опыт работы и управления банками, ведения банковского бизнеса, новые банковские технологии, автоматизация банковских процессов. В то же время концентрация банковского капитала за счет иностранного капитала должна быть управляемой и не допускать контроля иностранных инвесторов над банковским сектором РФ.

Что касается рыночной капитализации, то выход отечественных банков на биржу предоставляет возможность не только использовать данный источник своей капитализации, но и получить открытую рыночную оценку банка, что является важным условием развития современных и эффективных способов концентрации. Поскольку информация должна раскрываться не только в интересах кредиторов и регулятивных органов, но и в интересах акционеров, преследующих цель извлечения финансовых выгод. Участие миноритариев в управлении банком является одним из необходимых каналов раскрытия информации, каналом, без которого вся создаваемая система регулирования будет работать однобоко.

В заключение необходимо отметить, что в настоящее время в банковской системе России формируются позитивные тенденции. Задача состоит в поддержании их развития, повышении капитализации и конкурентоспособности банковского сектора, роста инвестиций в экономику при недопущении высоких рисков и снижения устойчивости банковской системы. Только оптимальное сочетание этих задач может успешно способствовать подъему российской экономики и решению социальных проблем.

В случае усиления конкуренции со стороны иностранных банков вариант наращивания банковского капитала путем ускоренного роста размеров собственных ресурсов становится в обозримой перспективе еще более проблематичным (поскольку издержки по ведению операций у нерезидентов относительно меньше

вследствие большего масштаба этих операций, шире возможности предоставления тех или иных льгот, взимания меньшей платы с клиентов за выполнение для них расчетных и кредитных операций, широкого применения компьютеров и другой вычислительной техники и т.д.)

Более реальным направлением является объединение уже существующих банков при помощи слияний и поглощений. Банковские слияния и поглощения могут способствовать созданию высококапитализированной банковской системы. Такая система вероятнее всего будет более устойчивой, чем существующая в данный момент в России, а следовательно, сможет восстановить доверие населения к отечественной банковской системе и привлечь денежные ресурсы физических лиц.

Таким образом, укрупнение российских банков является стратегической задачей. Концентрация банковского капитала даст им возможность увеличить собственные средства и активы, освоить новые рынки, расширить спектр предоставляемых услуг, клиентскую базу, укрепить позиции на рынке финансовых услуг. Только в этом случае они могут полноценно функционировать как на внутреннем рынке, так и в системе международного сотрудничества.

#### ЛИТЕРАТУРА

- [1] *Зражевский В.* Сегодня и завтра российской банковской системы // Вопросы экономики. — 2006. — № 10.
- [1] *Красавина Л.Н., Валенцева Н.И.* Роль банков на финансовом рынке: мировой опыт и российская практика // Финансы и кредит. — 2006. — № 8.
- [1] *Меликьян Г.Г.* Актуальные вопросы капитализации, устойчивости и конкурентоспособности российского банковского сектора // Деньги и кредит. — 2007. — № 7.
- [1] *Саркисянц А.* Текущие тенденции развития российского банковского сектора // Вопросы экономики. — 2006. — № 10.
- [1] *Сухов М.И.* Капитализация кредитных организаций и эффективность банковской деятельности // Деньги и кредит. — 2006. — № 7.
- [1] Официальный сайт Центрального банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

## CONCENTRATION OF BANK CAPITAL IN RUSSIAN FEDERATION: SOME MODERN FEATURES

S.V. Goryunov

Peoples' Friendship University of Russia  
Miklukho-Maklaya str., 6, Moscow, Russia, 117198

The article deals with the problems and causes of concentration of bank capital in Russia. It analyses main ways and sources of concentration of bank capital as well as potential for its growth in the process of globalization of Russian economy.