

производства (новая структура хозяйственных связей, управления и кооперации и т.д.), за счет совершенствования использования основных, оборотных фондов, ускорения их оборачиваемости, амортизации, за счет повышения квалификации рабочей силы и совершенствования научной организации труда. Производительность увеличивается, снижается материалоемкость и трудоемкость основного производства, что влияет на повышение прибыли и рентабельности.

В заключение отметим, что система управления промышленным предприятием, включающая методологии инновационного развития и стратегического управления, методологию интенсивного развития организации, по нашему мнению, способна вывести российские предприятия на новую ступень развития и преодолеть негативные последствия мирового экономического кризиса.

Источники и литература:

1. Мочерный С. В. Экономическая теория : учеб. для вузов / С.В. Мочерный, В. Н. Некрасов, В. Н. Овчинников, В. В. Секретарюк. – М. : Приор, 2000. – 406 с.
2. Первушин В. Проблемы управления инновационным развитием предприятий / В. Первушин // Интеллектуальная собственность. Промышленная собственность. – М., 2005. – № 2. – С. 50-56.

Копченко Ю.Е.

УДК 336.71

ГЕНЕЗИС ПОДХОДОВ К ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ ДОЛЕВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ РОССИЙСКИХ БАНКОВ

Международная практика долевого финансирования показывает, что основной тенденцией последнего времени является стремление разных стран к обеспечению единообразия подходов к вопросам формирования собственного капитала банков. Несмотря на это, в рамках общей идеологии каждая страна решает эти вопросы по-разному, в значительной степени исходя из накопленного опыта, специфики организации и уровня развития банковского дела, а также его регулирования. В результате единая методология долевого финансирования, в разных странах подвергается собственной интерпретации, которая придает финансированию ярко выраженные национальные особенности.

С этой точки зрения рассмотрим, каким образом мировые тенденции в области организации и регулирования долевого финансирования деятельности банка реализованы в российской практике.

В России механизмы долевого финансирования деятельности банков берут свое начало с момента возникновения первых банков, который приходится на 60-е года XIX века. К 1914 году в России было создано около 50 банков. Небольшое количество коммерческих банков объяснялось политикой государства, которая была направлена на финансовую поддержку крупных государственных банков и жесткое регулирование акционерного учредительства [1].

В тот период все банки создавались как акционерные компании, деятельность которых регламентировалась Уставом общества, который подлежал обязательному опубликованию в открытой печати, и Указом "Положение о компаниях на акциях". Согласно этому указу: все акции банков должны были быть приобретаться только за денежные средства; акции могли быть только именными; деятельность общества должна быть открытой и доступной проверке; все акционеры несли солидарную ответственность; количество учредителей не должно быть меньше двух, а один акционер не мог владеть более 10% акций от всего их объема. В соответствии с существовавшим законодательством того времени при формировании уставного капитала в акционерных обществах 50% от суммы участники должны были уплатить в течение одного месяца, а оставшаяся часть вносилась в двухлетний срок со дня утверждения устава. В случае невыполнения этих условий общество признавалось несостоявшимся.

Несмотря на довольно детальную законодательную регламентацию всех процедур функционирования банков (и очень похожую на современную практику), создание банка требовало разрешения российского правительства, которое руководствовалось в своей деятельности принципом экономической целесообразности (по аналогии с принципом "общественной полезности", который долгое время использовался, в частности, в США), и разрешение на открытие банка получали лишь те учредители, которые предлагали важные для государства социально-экономические проекты.

Помимо уставного капитала структура источников долевого финансирования дореволюционных банков была представлена резервным капиталом и нераспределенной прибылью прошлых лет. При этом отличительной чертой деятельности банков являлось то, что акционерный капитал рассматривался банками как основной источник финансирования. По данным статистики за 1898 год, акционерный капитал составлял в структуре ресурсов банков в среднем до 30-40% [2].

Другой особенностью является, то, что в долевом финансировании банки ориентировались в основном на внешний приток капитала. Инструментами для этого являлась прибыль и дивидендная политика банков. В банках XIX века рентабельность капитала не превышающая 10%, которая сегодня является нормальной, свидетельствовала о серьезных проблемах в деятельности банков и могла спровоцировать массовый отток ликвидности и акционерного капитала. Поэтому все банки проводили агрессивную дивидендную политику, при которой дивидендные выплаты почти в полном объеме поглощали полученную прибыль, а уровень

доходов по акциям банка превышал процентную ставку по вкладам (5-6,5% по акциям, 3-4% по вкладам). Такая политика свидетельствовала о стабильности банка и позволяла ему привлекать внешних инвесторов.

Функциональная роль собственного капитала банка того времени примерно соответствует современному представлению. До 1917 года банк считался несостоятельным, если его капитал сокращался до размера, при котором банк должен был прекратить свою деятельность согласно устава, а при отсутствии в уставе такого указания - если его капитал сокращался на 1/3 [3]. Сокращение капитала банка было связано с тем, что по общему правилу в России XIX века безнадежные долги по активам списывались из текущей прибыли, затем из процентов по резервам ликвидности, до 1/3 которых были помещены в гарантированные ценные бумаги, по которым начислялись проценты, а в оставшейся части - начиналось списание в убыток резервного капитала. Таким образом, собственный капитал банка напрямую мог быть использован на покрытие убытков.

Период с 20-х по 80-е годы XX века с позиций механизмов долевого финансирования характеризуется централизацией собственного капитала банковской системы страны в Государственном банке СССР. Как следствие - меняется вся методология долевого финансирования. Начать хотя бы с понятийного аппарата долевого финансирования. Учитывая общественный характер собственности в СССР понятия собственный капитал как такового не существовало. Понятия "акционерный капитал", "резервный капитал", "нераспределенная прибыль" были обобщены термином "фонды банка".

Уставный фонд Государственного банка формировался и увеличивался по решению Совета Министров СССР за счет отчислений из бюджета. Часть прибыли, полученной банком по итогам года подлежала распределению в "фонды" - резервный фонд и фонды специального назначения, которые включали в себя фонды производственного, социального развития и материального поощрения сотрудников банка. Кроме того 3% от полученной прибыли направлялась в фонд развития банковской техники, 50% распределялось в виде фондов в пользу Внешторгбанка СССР и Гострудсберкасс, а оставшаяся после формирования указанных фондов прибыль подлежала перечислению в бюджет [4].

Территориальные учреждения Госбанка не участвовали в формировании фондов, а получали их часть в централизованном порядке от вышестоящих организаций, которые определяли направления использования фондов. Примечательно, что фонды специального назначения могли оперативно использоваться банком на следующие цели: выдача премий и пособий работникам; расходы на улучшение культурно-бытовых условий работников банка - победителей во Всесоюзном социалистическом соревновании; на покрытие произведенных затрат по строительству служебных зданий и жилых домов банка и т.д.

Функциональную роль собственного капитала банков того времени оценить достаточно сложно. Анализ механизмов долевого финансирования, существовавших в то время, а именно, формирование фондов за счет бюджетных средств и перечисление прибыли в бюджет, позволяет сделать вывод, что собственный капитал банков был вписан в общий процесс перераспределения государственных финансовых ресурсов.

К такому же выводу можно прийти при изучении Устава Внешэкономбанка, созданного в 1988 году. Так в соответствии с Постановлением Совета Министров СССР от 14 июня 1988 года №745 "Об утверждении Устава Банка внешнеэкономической деятельности СССР" Внешэкономбанк СССР имеет уставный фонд, резервный фонд, фонд производственного и социального развития, фонд материального поощрения и в установленном порядке другие специальные фонды, предназначенные для обеспечения выполнения стоящих перед Банком задач. Основными задачами банка, в частности, были: проведение международных расчетов СССР по экспортным, импортным и неторговым операциям; обеспечение потребностей внешнеэкономического оборота страны в кредитных ресурсах; кредитование операций, связанных с внешней торговлей и другими видами внешнеэкономической деятельности Советского Союза. Отсюда следует, что уставный фонд банка, сформированный по решению Совета Министров в размере 1 млрд. руб. за счет бюджетных перераспределений, должен был использоваться на кредитование потребностей экономики.

Новый импульс механизмам долевого финансирования в России был дан после образования двухуровневой банковской системы, когда на базе единого Государственного банка страны образовался Центральный банк РФ, как орган банковского регулирования и банковского надзора, и коммерческие банки, принципом деятельности которых стала работа в пределах, имеющихся у них ресурсов.

За период с 1988 по 1995 годы в России было создано более 2 500 самостоятельных коммерческих банков, в то время как в США для создания 1 000 банков потребовалось около 80 лет [5]. Количественные темпы развития банковской системы были возможны главным образом и потому, что порядок создания банка отличался либеральностью требований, а система регулирования и надзора за механизмами долевого финансирования деятельности банков отсутствовала.

Так в соответствии с Законом РСФСР от 2 декабря 1990 года №395-1 "О банках и банковской деятельности в РСФСР" устанавливалось: банк должен обладать уставным капиталом, размер которого определяется уставом; уставный капитал банка складывается из средств юридических и физических лиц и служит обеспечением обязательств банка; уставный капитал формируется из средств не менее трех участников банка. Для получения лицензии на право осуществления банковских операций достаточно было представления 4 документов (ходатайство о выдаче лицензии; учредительные документы; экономическое

обоснование; данные о руководителях банка), в то время как сегодня этот список включает в себя более 20 наименований и постоянно расширяется.

Такая ситуация имела место недолго и с 1991 года долевое финансирование, равно как и вся деятельность банков, становится предметом регулирования. Это обстоятельство оказало существенное влияние на развитие методологии долевого финансирования, и до настоящего времени определяет динамику изменений в механизмах его осуществления. Логика этих изменений достаточно проста: количественное и качественное развитие получают те механизмы долевого финансирования, которые позволяют банку обеспечить выполнение требований регулятора относительно достаточности собственного капитала во всех ее аспектах.

Систематизация требований Банка России, предъявляемых к структуре собственного капитала банков, позволяет в обобщенном виде проиллюстрировать эволюцию механизмов долевого финансирования, получивших распространение в практике российских банков.

Наиболее принципиальные изменения в структуре механизмов долевого финансирования банков произошли на рубеже XX века: в состав механизмов финансирования были включены формирование эмиссионного дохода и субординированные заимствования, предполагающие активное использование рыночных инструментов привлечения средств; неденежные механизмы формирования капитала в форме переоценки основных средств были ограничены (фонд переоценки был включен в дополнительный капитал, размер которого не может превосходить основной); фондовый метод накопления прибыли, ограничивающий возможности банка по оперативному ее использованию, утратил свое значение.

В результате постепенно сформировалась современная нам структура механизмов долевого финансирования банков, в которой ярко проявляется реакция банков на изменение регулятивных норм. Если до 2004 года основной объем долевого финансирования банки получали в результате привлечения средств в уставный капитал (42,2%) и накопления прибыли (36,4%), то в 2008 году при сохранении стабильно высокого уровня накопления прибыли (31,6%), банки начинают активно использовать гибридные способы финансирования за счет субординированных заимствований (26,6%), а при эмиссии акций ориентируются на получение эмиссионного дохода (20,5%).

Роль ключевого фактора, определившего динамику изменений, произошедших в методологии долевого финансирования российских банков, в том числе и регулятивной ее составляющей, мы отводим государственной политике в отношении банков, цель которой заключается в создании конкурентоспособной на мировом уровне банковской системы страны, способной обеспечить высокий уровень инвестиционной активности в экономике. Для обеспечения роста российской экономики темпами "азиатских тигров", уровень капитализации коммерческих банков должен быть достаточен для того, чтобы сконцентрировать финансовые потоки, сформированные деятельностью крупнейших российских предприятий, а затем трансформировать их в инвестиционные ресурсы [6]. Такая целевая установка определяет тенденции долевого финансирования и сегодня.

Источники и литература:

1. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – М. : Финансы и статистика, 1998. – С. 336.
2. Саломатина С. А. Коммерческие банки в России : динамика и структура операций, 1864-1917 гг. / С. А. Саломатина. – М. : Российская политическая энциклопедия, 2004. – С. 165.
3. Панова Г. С. Анализ финансового состояния коммерческого банка / Г. С. Панова. – М. : Финансы и статистика, 1996. – С. 64.
4. Красавин И. В. Учет и операционная техника в Госбанке : учеб. / И. В. Красавин, Д. А. Рогулин, Н. С. Хлынов. – М. : Финансы, 1976. – С. 295.
5. Банковская система России. Настольная книга банкира : Кн. 1. – М. : ТОО "Инжиниринго-консалтинговая компания "ДЕКА", 1995. – С. 71.
6. Выступление Первого заместителя Председателя Банка России О. В. Вьюгина на V Всероссийской банковской конференции "Банковский капитал в экономике регионов России". Москва. 19-20 марта 2003 года // Вестник Банка России. – 2003. – № 18 (670).