

УДК: 336.71

Значение модели экономического капитала в оценке капитала банка

Посная Е.А. sntulena@mail.ru

Севастопольский государственный университет
299040, Россия, Севастополь, Острякова 144–50

Д-р экон. наук, профессор **Колесников А.М.** 9843039@mail.ru

Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения
191023, Россия, Санкт-Петербург, ул. Садовая, д. 21

В статье раскрывается содержание концепции экономического капитала, изучаются подходы к его оценке, оценивается реализация концепции экономического капитала в национальной банковской системе, выявляются проблемы, возможные направления развития и сближения российского подхода с международными требованиями. В результате обосновывается необходимость применения модели экономического капитала в оценке капитала банка. Изменение тенденций в банковском регулировании (действия надзорных органов в вопросах достаточности капитала приобрели направление риска, таким образом, учет рисков является необходимостью, а качество управления ими имеет важное значение) обусловило появление понятия и трактовки экономического капитала, что отражено в документе «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» (Базельское соглашение II). Согласно представленному трактованию, коммерческие банки должны обладать достаточным капиталом для покрытия не только кредитного, рыночного, но и операционного рисков. Таким образом, экономический капитал учитывает любые риски, которые уже присутствуют или могут возникнуть у банковского учреждения. Необходимость применения при оценке капитала банка метода экономического капитала является чрезвычайно важной.

Ключевые слова: экономический метод; оценка капитала; капитал банка; риск; форс-мажор; прибыль.

DOI: 10.17586/2310-1172-2018-11-1-113-118

The importance of economic capital model in estimation of bank capital

Posnaya E.A. sntulena@mail.ru

Sevastopol State University

299040, Russia, Sevastopol, Ostryakov street 144–50

D.Sc., professor **Kolesnikov A.M.** 9843039@mail.ru

Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation

190000, Russia, St. Petersburg, Bolshaya Morskaya st., 67

The article reveals the content of economic capital concept, explores approaches to its estimation, assesses the implementation of economic capital concept in the national banking system, identifies problems, possible directions for development and convergence of the Russian approach with international requirements. As a result, the need to apply the model of economic capital in estimation of bank capital is substantiated. The change in trends in bank regulation (the actions of supervisors in matters of capital adequacy acquired a risk-oriented nature that takes into account the risks assumed by each bank and the quality of their management) led to the emergence in 2004 of the concept of economic capital reflected in the document "International Convergence of Capital Measurement and standards of capital: new approaches" (Basel II). According to this concept, commercial banks must have sufficient capital to cover not only credit, market, but also operational risks. Thus, economic capital takes into account all the risk circumstances that a bank institution may have. The need to apply the method of economic capital in bank capital estimation is justified and significant.

Keywords: economic method; bank capital; estimation of bank capital; risk; profit.

Введение

Анализ определения собственного капитала банков России, осуществленный в историческом ракурсе, определил основные направления функционирования методики расчета собственного капитала с использованием различных моделей, что отражено на рисунке.

На рисунке введены следующие обозначения: МРК-1 – методика расчета регулятивного капитала; МРК-2 – методика расчета регулятивного капитала усложненная; МРК-3 – модель регулятивного капитала, ориентированная на Базель I (Полож. ЦБ РФ №31-П); МРК-4 – модель регулятивного капитала, уточненная, ориентированная на Базель I (Полож. ЦБ РФ №159-П); МРК-5 – адаптированная методика расчета регулятивного капитала, учитывающая Базельские соглашения 1 и 2; МРК-6 – методика расчета регулятивного капитала с учетом требований Базельского комитета III. Отметим, что модель экономического капитала рекомендована к использованию в банковском деле вместе с существующей методикой Центрального банка.

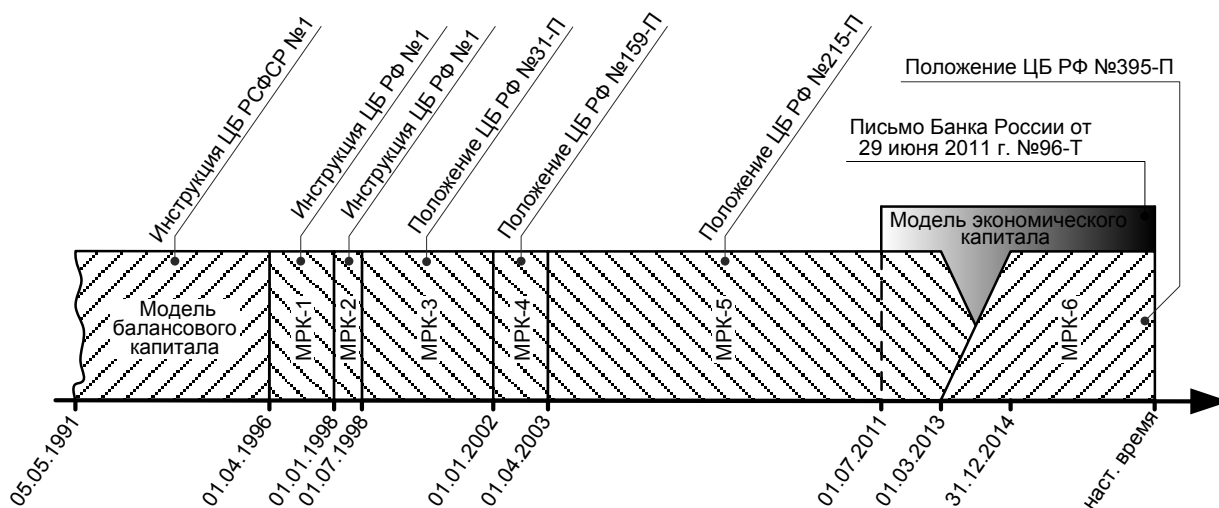


Рис. Хронология развития модельного подхода к определению капитала российских банков (линейный масштаб временной шкалы)

Исходя из анализа, заключим следующее: в России до 1996 года капитал банков регулировался балансовым методом, что являлось наиболее простым вариантом применения, поскольку он представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств банка.

Далее наблюдался этап насыщенного развития банковской системы, и это повлекло разработку адаптированных к данной ситуации подходов. В этот период была разработана и предложена к широкому использованию модель регулятивного капитала банка, которая получила законодательное закрепление и регулирование. В настоящее время также применяется модель экономического капитала [2].

В банковской системе Российской Федерации «регулятивный» и «экономический» капитал получили широкое применение, поскольку они учитывают возникающие риски при управлении и функционировании любого банковского учреждения.

Следует заметить, что если проанализировать исторический аспект функционирования банков в России, то следует отметить, что данные категории присутствовали в середине тысяча девятьсот восьмидесятых годов, когда необходимо было рассчитать показатель достаточности собственного капитала банковского учреждения.

Понятие регулятивного капитала впервые было обозначено в мировой экономике в 1988 году (Базель I). Термин «экономический капитал» был озвучен и введен в 2004 году (Базель II). В России вскоре возникла потребность адаптации мировым условиям Базельского комитета по банковскому надзору. Финансово-экономическое значение этих понятий различен. Можно отметить, что в настоящий момент времени в теоретическом аспекте банковской деятельности Российской Федерации понятие экономического капитала трактуется как капитал, который необходим для соответственного покрытия рисков, принимаемых каждым банковским учреждением страны. Регулятивный же капитал определяется как инструмент, который регулирует банковскую деятельность (структуры капитала, соотношения активов, пассивов и рисков); он отражен нормативом Н1 [3]. Следует обратить внимание, что общий экономический смысл этих понятий сводится к покрытию рисков, а экономический капитал включает все риски, даже те, которые в регулятивный не включаются. В качестве примера можно привести факт, что финансовым законодательством России в состав регулятивного капитала включаются такие риски, как кредитный, рыночный, операционный. Экономический капитал может включать абсолютно все риски банковского учреждения, основные риски или отдельные риски, то есть четкого ограничения, как в регулятивном капитале, нет.

В практической банковской деятельности многие специалисты при расчете экономического капитала применяют понятие «непредвиденные» и «ожидаемые» потери. Ожидаемые потери целесообразно отнести к

категории «регулятивный капитал», а непредвиденные – к экономическому капиталу. Следовательно, понятие «экономический капитал» является более широким, и на рисунке наглядно продемонстрировано, что на сегодняшний день эта категория повсеместно применяется, и это связано со стремительным развитием финансового и банковского сектора РФ.

Присутствует разнообразие рисков в повседневной банковской деятельности, а следовательно, каждый вид риска может быть включен в экономический капитал, то есть в настоящее время банки оценивают капитал регулятивным и экономическим методами, что дает более полную информативную характеристику о состоянии банковского капитала.

Также в банковской практике часто путают или расценивают как единое целое терминологию, связанную с оцениванием экономического и регулятивного капитала. Это оправдано тем, что смысловое значение их обоих состоит в покрытии возникающих рисков. Поэтому необходимым является определить границы функционирования каждого из них.

Методология и результаты исследования

В результате проведенного исследования выделяются основные проблемы, препятствующие внедрению в банковскую практику экономического капитала:

1) Максимально закрытая информация о банковских рисках или недостоверная информация о состоянии собственных средств; 2) Недостаточное количество специально обученных специалистов высокой квалификации в области оценки рисков и управления ими [5].

По проведенным наблюдениям центра экономических исследований университета «Синегрия», в банковском секторе присутствует общее снижение численности персонала, связанное с сокращением. Согласно мнению Д. Ферাপонтова, специалиста центра экономических исследований «Синегрия», данные мероприятия связаны с менеджментом внутри банковского учреждения. Но обратную ситуацию описывает личностный менеджмент (человеческий фактор).

В современных условиях осуществления банковских операций руководящее звено высшего и среднего уровня в банке должно ориентироваться на грамотное управление рисковыми операциями и качеством банковских продуктов и услуг.

3) Банки сталкиваются с проблемой поиска общей базы данных о заемщиках (ее необходимо разработать, усовершенствовать и адаптировать).

Интересным представляются определения экономического капитала. Согласно классическому трактованию экономический капитал (Economic Capital) – экономическая категория, отражающая осуществление любых банковских операций, учитывая возможные риски, с целью максимизации прибыли.

В литературных источниках можно наблюдать разные трактования экономического капитала. Так, М. Тессе описывает экономический капитал как объем собственных средств, который выражается абсолютно или в процентном отношении. Экономический капитал используется в общем в банковской деятельности и в различных сделках.

Роберт Л. Бернс считал что экономическим капиталом абсолютную сумму средств, которая потребуется для осознанных и очевидных рисков. Законодательно установленные показатели, которые определяют адекватность капитала всего лишь сравнивают объемы капитала с общей суммой активов. Расчеты экономического капитала основываются на вероятностной оценке потенциальных будущих убытков, а потому он потенциально является более эффективным фактором, который определяет уровень адекватности и сопоставимости капитала. Адаптация в практику грамотно составленной модели экономического капитала может помочь менеджерам банковских учреждений лучше воспринимать потенциальные проблемы.

Пьер-Ив Торваль характеризует экономический капитал как помощника менеджерам банка при принятии оптимальных решений, и определяет его как сумму капитала, необходимого для покрытия всех рисков.

В связи с этим, экономический капитал возможно и необходимо рассматривать не как совокупность определенных элементов регулятивного или иного капитала, а как показатель риска, сравнимый с объемом капитала. В том случае, когда экономический капитал определяется в целом для финансово-кредитного учреждения, как совокупность капитала для покрытия всех рисков, его можно сравнивать или определять на основе составляющих регулятивного капитала. В том случае, когда имеется минимизация рисков по отдельным операциям или деловым проектам, то экономический капитал возможно трактовать как совокупность капитала, который предотвращает такие риски [7].

Введение Базельским комитетом по банковскому надзору в 2004 г. очередного, но наиболее восприимчивого к рискам стандарта капитала в определенной степени сблизило понятия и методологию расчета показателей регулятивного и экономического капитала. Вместе с этим это стимулировало банки к разработке собственных моделей управления рисками и расчета экономического капитала [8–11].

Несмотря на то, что надзорные требования непосредственно не распространяются на экономический капитал, следует ожидать, что большинство крупных финансовых учреждений, в том числе страховых

и инвестиционных, и в дальнейшем будут использовать внутренние модели расчета экономического капитала для собственной оценки адекватности капитала. Практически это означает, что в таких ситуациях финансовое учреждение должно больше ориентироваться на использование экономического капитала. Именно поэтому второй принцип Базеля II непосредственно поощряет банки к расчету экономического капитала. Банки должны внедрять системы для оценки достаточности экономического капитала по отношению к собственному профилю риска и всегда поддерживать соответствующий уровень капитала. Это и будет являться процессом внутренней оценки достаточности капитала – ИСААР и формирования оптимальной структуры [12–15].

Таким образом, можно заключить, что экономический капитал – это капитал банковского учреждения, способный покрыть все возможные риски: как предвиденные, так и непредвиденные, в том числе форс-мажорные.

$$\text{ЭК} = K_{\text{пр}} + K_{\text{непр}} + \text{ФМ},$$

где: ЭК – экономический капитал; $K_{\text{пр}}$ – капитал, способный покрыть предвиденные риски; $K_{\text{непр}}$ – капитал, способный покрыть непредвиденные риски; ФМ – форсмажорные риски банковского учреждения.

Нагрузка по качественному исполнению рекомендаций Центрального банка РФ, которые нацелены на увеличение и усиление капитала банка, направлена на коммерческие банки.

В современных условиях необходимо включить категорию экономического капитала в систему антикризисного управления в банке.

Явления кризиса в стране и банковском сегменте, в частности, поспособствовали развитию направлений стратегического банковского менеджмента. Важной составляющей данной стратегии должны быть антикризисные мероприятия, результативность их наблюдается исходя из грамотного построения менеджмента в банке. Условия современной экономики внесли существенное изменение в картину банковского сектора РФ: из-за санкций невозможно получать относительно недорогие зарубежные ресурсы, снизился уровень возвратности кредитов, поскольку наблюдается снижение доходов населения и высокие ставки по «внутренним» кредитам. В данных условиях банки, имеющие стабильный состав капитала, высокий уровень ликвидности и не имеющие зависимости от зарубежных банковских учреждений, находятся в большей финансовой устойчивости и стабильности. С целью обеспечения способности банков функционировать в условиях внутренних и внешних кризисов, предлагается иметь в наличии высокий уровень экономического капитала. То есть для противостояния рискам, в том числе имеющих макроэкономический характер, банки должны работать с экономическим капиталом.

Экономический капитал отличается от бухгалтерского и регулятивного тем, что в нем отсутствует ориентир на отчисления из прибыли и связь с потоками денежных средств. По экономическому смыслу экономический капитал имеет различия с регулятивным поскольку он дает оценку возникающему риску в настоящий момент времени. Его название «экономический», так как при определении уровня экономического капитала часть риска преобразуется в капитал. Часто экономический капитал называют «рисковым капиталом». Если рассматривать понятие и состав экономического капитала с точки зрения развития и поддержания бизнеса, то он выступает «буфером» в бизнес-процессах. По сути, функционирование экономического капитала связано с увеличением стоимости акционерного капитала. Это возможно путем деления капитала на бизнес-центры и закладывания заранее в стоимость банковских услуг некоторой величины риска. Грамотный и полноохватный прогноз и учет банковских рисков поспособствует росту прибыли в банковском учреждении.

В Российской Федерации еще немногие банки производят расчеты методом экономического капитала. Возможно, это связано с отсутствием единой методологии расчетов и системы, осуществляющей их; также отсутствуют требования Банка России по обязательной оценке экономического капитала.

Выводы и рекомендации

Можно отметить, что при внедрении системы расчетов методом экономического капитала будет наблюдаться полный учет всех возможных рисков, что поспособствует увеличению прибыли банковского учреждения. Интересным можно признать расчет уровня стрессовых потерь банка. Расчет основывается на исторической изменчивости потерь. Макроэкономическое тестирование в условиях стресса – одно из множества мероприятий по тестированию в части управления рисками. Специальные тестовые проверки и их анализ применяется для всех видов риска, учитывают влияние макроэкономической ситуации. Данное тестирование проводится на различных уровнях банковской деятельности: от небольших кредитных сделок до крупных глобальных проектов. Тесты в стрессовых условиях позволяют адекватно оценить экономический капитал, тем самым в будущем получить результат – увеличение уровня прибыли.

Коммерческие банки в Российской Федерации применяют тестирование в условиях стресса при оценке

различных видов рисков, однако практика и опыт применения данного метода малы. Но, тем не менее, следует отметить, что сам по себе механизм управления банком с учетом риска (методом экономического капитала) не обезопасит полностью банковское учреждение от негативного влияния макроэкономических результатов. Выявление, определение и учет, связанные с внедрением метода экономического капитала, усиливает банковский менеджмент в части выявления рисков. По мнению экспертов и практиков в области банковского дела, использование экономического метода при оценивании капитала позволит более четко и грамотно устанавливать цену по банковским операциям, включая возможные недостатки, убытка и прочие погрешности, с которыми неизбежно сталкивается каждый банк.

Важным направлением для банковского учреждения считается то, как необходимо распределить капитал между отделами и подразделениями банка, а также операциями, так как от этого напрямую зависит грамотность и пропорциональность определения текущих и стратегических направлений банка.

Аналитическое исследование и опрос управляющих крупных мировых банков продемонстрировали следующее: четверть участников опроса не будут применять в систему менеджмента экономический капитал, так как он ограничен в применении. Также ими было продемонстрировано наличие недостатков в вопросах методологии расчета рисков, недостаточное регулирование данных процессов и процедур законодательными актами.

Необходимо отметить, что финансовый сектор и такие ответвления, как хеджирование, ценообразование, выделены как наиболее используемые области в данном направлении. Большинство опрошенных планируют применение системы прибыльности, учитывая риск, в течение трех лет.

Направления маркетинговых исследований менее пригодны для внедрения экономического капитала, но часть опрошенных не против применять этот метод. То есть, можно заключить, что экономический капитал является перспективным направлением в банковском деле с очевидными преимуществами от его внедрения и использования.

Несмотря на все преимущества от работы экономического капитала менеджеры около трехсот кредитных учреждений не видят необходимости внедрения экономического капитала, объясняя это тем, что он весьма ограничен в применении. Ими сделан акцент на недостаточную методику расчета и учета рисков, нехватку законодательных актов, регулирующих применение данного метода, слабый аспект истории, наличие погрешностей в анализе, стимулы руководящему звену и так далее.

Основным фактором, который оказывает влияние на применение экономического метода, является ментальность, культура, заложенная в организации ее сотрудниками, стимул в виде премий и прочих выплат.

Но, следует отметить, что около половины опрошенных применяют в своей деятельности рисковые значения и еще около 50 % думают о работе в своих организациях данного метода.

Учитывая вышеприведенные особенности внедрения экономического метода в оценку капитала банка, следует отметить, что современные условия банковского бизнеса требуют применение данного метода для увеличения суммы прибыли банковского учреждения.

Таким образом, необходимость применения в оценке банковского капитала модели экономического капитала очевидна.

Литература

1. International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework Basel. – Access mode: <http://www.bis.org/publ/bcbs/07.htm>
2. Posnaya E.A., Vorobyova I.G., Tarasenko S.V. Improving the Bank Reliability Evaluation Framework // European Research Studies Journal. 2017. № 20(3B). С. 138–147.
3. Бортников Г.П. Экономический капитал как инструмент управления // Управление в кредитной организации. 2007. № 5. С. 45–52.
4. Posnaya E., Semeshina N., Vorobyova I. and Mohnitskaya D. (2017). «Selective Method of a Bank Capital Assessment in Russian Federation and Other Country in the Context of Globalization, Proceedings of the 17th International Scientific Conference on Globalization and its Socio-Economic Consequences». Rajecke Teplice, Slovakia, (Part 4). PP. 2089–2095.
5. Мануйленко В.В., Мищенко А.А. Совершенствование аналитического инструментария оценки инновационной деятельности коммерческих организаций // Международный бухгалтерский учет. 2016. № 11. С. 2–23.
6. Posnaya E.A., Vorobyova I.G., Sokolova E.M. and Leonova M.P. The Role of Human Factors in the Bank Capital Evaluation Framework // European Research Studies Journal. 2017. № 20(1). С. 148–154.
7. Akopova S.E., Przhedetskaya V.N. Imperative of State in the Process of Establishment of Innovational Economy in the Globalizing World // European Research Studies Journal. 2016. 19(2). С. 79–85.
8. Кошель Н.В. Формирование и управление банковским капиталом // Деньги и кредит. 2010. № 4. С. 54.
9. Кудрявцева М.Г. Базель II: новые правила игры // Банковское дело. 2004. № 12. С. 12.
10. Куницына Н.Н. Бизнес-планирование в коммерческом банке. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 304 с.

11. Литун О.Н. Методологические основы банковского менеджмента / СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2000. – 67 с.
12. Мирошниченко О.С. Капитальная база российских банков в условиях кризиса // Инновационная экономика и промышленная политика региона / Под. ред. А.Б. Бабкина: тр. междунар. науч.-практ. конф., 29.09 – 3.10.2010г. Т.1. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2010. – 627 с.
13. Мирошниченко О.С., Тимофеева К.А. Прогнозирование объемов банковского кредитования нефинансовых организаций в России // Научное обозрение. 2014. № 6. С. 229.
14. Мирошниченко О.С. Развитие капитальной базы российских банков // Финансы и кредит. 2011. № 41. С. 36.
15. Воронова Н.С. Российский финансовый рынок: перспективы развития // Вестник СПбГУ. Сер.5: Экономика. 2006. № 3. С. 133.

References

1. International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework Basel. – Access mode: <http://www.bis.org/publ/bcbs/07.htm>
2. Posnaya, E.A., Vorobyova, I.G., Tarasenko, S.V. Improving the Bank Reliability Evaluation Framework // *European Research Studies Journal*. 2017. № 20(3B). P. 138–147.
3. Bortnikov G.P. Ekonomicheskii kapital kak instrument upravleniya // *Upravlenie v kreditnoi organizatsii*. 2007. № 5. P. p45–52.
4. Posnaya, E., Semeshina, N., Vorobyova, I. and Mohnitskaya, D. (2017). «Selective Method of a Bank Capital Assessment in Russian Federation and Other Country in the Context of Globalization, Proceedings of the 17th International Scientific Conference on Globalization and its Socio-Economic Consequences». Rajecke Teplice, Slovakia, (Part 4). pp. 2089–2095.
5. Manuilenko V.V., Mishchenko A.A. Sovershenstvovanie analiticheskogo instrumentariya otsenki innovatsionnoi deyatel'nosti kommercheskikh organizatsii // *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet*. 2016. № 11. P. 2–23.
6. Posnaya, E.A., Vorobyova, I.G., Sokolova, E.M. and Leonova, M.P. The Role of Human Factors in the Bank Capital Evaluation Framework // *European Research Studies Journal*. 2017. № 20(1). P. 148–154.
7. Akopova, S.E., Przhedetskaya, V.N. Imperative of State in the Process of Establishment of Innovational Economy in the Globalizing World // *European Research Studies Journal*. 2016. 19(2). P. 79–85.
8. Koshel' N.V. Formirovanie i upravlenie bankovskim kapitalom // *Den'gi i kredit*. 2010. № 4. P. 54.
9. Kudryavtseva M.G. Bazel' II: novye pravila igry // *Bankovskoe delo*. 2004. № 12. S.12.
10. Kunitsyna N.N. Biznes-planirovanie v kommercheskom banke. – М.: Finansy i statistika, 2002. – 304 p.
11. Litun O.N. Metodologicheskie osnovy bankovskogo menedzhmenta / SPb.: Izd-vo SPbGUEF, 2000. – 67 p.
12. Miroshnichenko O.S. Kapital'naya baza rossiiskikh bankov v usloviyakh krizisa // *Innovatsionnaya ekonomika i promyshlennaya politika regiona / Pod. red. A.B. Babkina: tr. mezhdunar. nauch.-prakt. konf., 29.09 – 3.10.2010g. T.1. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2010. – 627 p.*
13. Miroshnichenko O.S., Timofeeva K.A. Prognozirovanie ob'emov bankovskogo kreditovaniya nefinansovykh organizatsii v Rossii // *Nauchnoe obozrenie*. 2014. № 6. P. 229.
14. Miroshnichenko O.S. Razvitie kapital'noi bazy rossiiskikh bankov // *Finansy i kredit*. 2011. № 41. S. 36.
15. Voronova N.S. Rossiiskii finansovyi rynek: perspektivy razvitiya // *Vestnik SPbGU. Ser.5: Ekonomika*. 2006. № 3. P. 133.

Статья поступила в редакцию 12.03.2018 г.