Современная картина мировой экономики характеризуется наличием рисков и отсутствием четкой определенности глобального развития, усилением международной конкуренции и ограничений доступа на рынки, - все это в конечном счете формирует для государств-членов Союза задачу стимулирования внутренней деловой и инвестиционной активности и привлекательности.

Формирование единого экономического пространства, благоприятного для развития бизнеса и привлекательного для инвестиций, может быть обеспечено путем:

- 1) реализации интеграционных мер и действий в целях формирования благоприятной среды для взаимодействия между хозяйствующими субъектами государств-членов;
- 2) содействия участию хозяйствующих субъектов в инвестиционных форумах и ярмарках;
- 3) выявления и сокращения избыточного регулирования предпринимательской деятельности, создающего дополнительные издержки хозяйствующих субъектов на организацию и ведение предпринимательской деятельности на территориях государств-членов;
- 4) повышения эффективности и снижения издержек при реализации уполномоченными органами государств-членов государственных функций и предоставлении государственных услуг;
- 5) повышения уровня информационного обеспечения хозяйствующих субъектов и потенциальных инвесторов из третьих стран, т.е. стран, не являющихся членами Евразийского экономического союза.

Таким образом, оценка инвестиционной привлекательности государств-членов Союза является одним из важных элементов анализа состояния финансовых систем стран ЕАЭС. Это способствует не только принятию решений по устранению препятствий для трансграничных финансовых потоков, но и прогнозу, который в дальнейшем поможет оценить перспективы последующего трансграничного взаимодействия государств-членов ЕАЭС на международном уровне. Приоритетным направлением развития для стран Евразийского экономического союза является обеспечение макроэкономической устойчивости, а для достижения этой цели государствам необходимо на постоянной основе стимулировать деловую и инвестиционную активность.

1. Центр интеграционных исследований ЕАБР // Евразийская экономическая интеграция 2019, Доклад 52.
2. Евразийская экономическая комиссия // Экспресс-информация от 27 сентября 2019 г.
3. Решение Высшего Евразийского экономического совета от 16.10.2015 № 28 // Основные направления экономического развития ЕАЭС до 2030 года.

Рабданова Д.А. (научный руководитель), Тагирова А.А.
Пути и проблемы повышения капитализации коммерческих банков в
современных условиях

ФГБОУ «Дагестанский государственный университет»
(Россия, Махачкала)

doi: 10.18411/lj-12-2019-109

idsp: ljournal-12-2019-109

Аннотация

В статье анализируются современные проблемы повышения стоимости кредитных организаций в России. Особое внимание уделяется динамике показателей достаточности собственного капитала кредитных организаций и их соответствию

рекомендациям Базель III, а также рассматриваются возможные источники прироста собственного капитала банков.

Ключевые слова: капитал банка, собственные средства, банковский сектор, нормативы достаточности капитала, нераспределенная прибыль, санация, банковская лицензия.

Abstract

The article analyzes the current problems of increasing the cost of credit organizations in Russia. Particular attention is paid to the dynamics of indicators of capital adequacy of credit institutions and their compliance with the recommendations of Basel III, as well as the possible sources of increase in banks' equity are considered.

Keywords: bank capital, equity, banking sector, capital adequacy ratios, retained earnings, reorganization, banking license.

Современные кредитные организации России испытывают потребность в увеличении капитала, играющего большую роль в поддержании роста активов и снижении уровня риска в зависимости от позиции в рейтинге. Проблемы обеспечения достаточности собственного капитала у российских банков связаны с рядом факторов, например, снижение уровня инфляции, макроэкономическая конъюнктура, также имеют место случаи, когда ранее привлеченные средства на длительный срок имеют ставку равную или выше, чем по выдаваемым кредитам в настоящий момент, что неизбежно приводит к снижению прибыли.

Специфической чертой развития банковского сектора Российской Федерации являются концентрация всех важнейших показателей банковской деятельности «в руках» у небольшой группы банков. Это крупнейшие банки, часть из которых – частные, а большинство – банки с государственным участием, и все они располагаются в столичных городах – Москве и Санкт-Петербурге. Такие участники банковской сферы как Сбербанк, ВТБ, Россельхозбанк и другие крупнейшие банки оказывают существенное влияние на экономику России в целом. Разумеется, малые региональные банки не обладают ни соответствующей ресурсной базой, ни развитыми сетями структурных подразделений для того, чтобы существенно влиять на банковскую сферу.

В течение 2017 года ключевая ставка была снижена Банком России шесть раз, в 2018 году – два раза (до 7,25%), затем он дважды увеличивал ее, а 17 июня 2019 года опять начался процесс снижения, и этот процесс по заявлению регулятора еще не окончен. Сейчас ключевая ставка составляет 6,5%. При этом относительно низкая инфляция, которая вызывает незначительный рост активов и пассивов, приводит к уменьшению собственного капитала.

Другим фактором является неустойчивый характер экономики, обусловленный ограничительными мерами со стороны западных государств, что неизбежно приводит к росту уровня рисков в банковской деятельности и снижению стабильности получения банком доходов. После принятия международных санкций против России банковский сектор начал испытывать острую нехватку капитала. Одновременно с этим стагнация в экономике привела к резкому снижению кредитования в 2015- 2016 гг. Однако данный сегмент уже в 2016 году начал показывать признаки стабилизации. Объем розничного кредитования вырос по оценке РИА Рейтинг почти на 1,5 трлн.руб или на 14% за 2017 год, что стало лучшим результатом с 2013 года. Среди кредитов населению наилучшую динамику продемонстрировало ипотечное кредитование, которое обеспечило более половины всего прироста. Это объясняется в том числе мерами государственной поддержки программ ипотечного кредитования. По оценкам аналитиков РИА Рейтинг в 2018 году ипотечных кредитов было выдано приблизительно на 2,4 трлн.р., а суммарный розничный портфель показал рост в 15-17%.

Банк России продолжает процесс «зачистки» банковского сектора. Если на 01.01.2010 г. действовало 1058 кредитных организаций, то на 01.01.2017 г. осталось 623. На 01.07.2019 г. в России действует 467 кредитных организаций, из них 43 НКО.

Количественное распределение кредитных организаций по величине показателя достаточности капитала представлено в табл. 4, из которой видно, что наибольшее количество кредитных организаций увеличили достаточность капитала, в то же время возросла доля организаций, у которых уровень достаточности опустился ниже допустимого.

Таблица 4

Распределение действующих кредитных организаций по величине показателя достаточности капитала (Н1.0)

Величина показателя Н1.0	2014		2015		2016		2017		2018	
	Кол-во КО	Доля в общих активах, %	Кол-во КО	Доля в общих активах, %	Кол-во КО	Доля в общих активах, %	Кол-во КО	Доля в общих активах, %	Кол-во КО	Доля в общих активах, %
Менее 8%	-	-	-		27	3,7	24	4,5	20	6,8
Менее 10%	2	01	8	1,5	1	0,0	13	1,1	9	1,7
10% - 12%	112	18,8	90	47,1	83	39,0	44	19,0	36	21,6
12% - 14%	183	64,6	144	39,5	92	36,0	70	50,4	64	18,2
14% и более	612	16,6	578	12,2	517	22,3	458	25,2	420	52,3
Всего	923	100	834	100	733	100	623	100	561	100

На основе данных таблицы 4 мы видим, что около 8-9% кредитных организаций требуют оздоровления. Если значение этого показателя не будет уменьшаться, это может привести к недоверию к банковской системе в целом. Все вышесказанное говорит о необходимости принятия регулятором решений об оздоровлении рынка.

В последнее годы вопросы, связанные с оптимизацией и повышением роли собственного капитала банка имеют особую актуальность и привлекают особо пристальное внимание мировой общественности и науки.

Несмотря на то, что мировой финансовый кризис оказал негативное воздействие на все российские кредитные организации, большинство из них сумели адаптироваться к неблагоприятным условиям. В результате собственные средства действующих кредитных организаций за 2015-2018 гг. возросли на 30%. При этом отношение капитала банковского сектора к ВВП, а также к совокупным активам после некоторого роста в течение анализируемого периода вернулось к уровню 2014 года (табл. 1.).

Источники прироста собственного капитала принято делить на внутренние (накопление прибыли, осуществление дивидендной политики, переоценка фондов) и внешние (выпуск и продажа акций, эмиссия капитальных долговых обязательств и др.) В большинстве случаев размер банка и его стратегия определяются соотношением между этими источниками. Так, крупные банки, которые имеют доступ к национальным и международным финансовым рынкам имеют право на эмиссию обыкновенных, привилегированных акций или облигаций, для поддержания непрерывного роста своей деятельности. Менее крупные банки имеют меньшие возможности, поскольку из-за отсутствия соответствующей репутации, более низкого уровня платежеспособности, они не могут привлечь инвесторов. К наиболее дорогостоящим способам относятся эмиссия и продажа привилегированных акций, в связи с высокими издержками по размещению акций. Дополнительная эмиссия акций приводит к увеличению одновременно уставного капитала, эмиссионного дохода, резервного капитала.

А к внешним источникам кредитные учреждения прибегают чаще всего в условиях гиперинфляции, когда нужно обеспечить быстрое поступление больших

объемов средств. Если органами банковского надзора предусмотрены нормы достаточности капитала, то перед банками возникает задача в короткие сроки и существенным образом увеличить капитал, что возможно лишь за счет внешних источников.

Основным одним из самых простых и относительно дешевых способов увеличения собственного капитала банка является нераспределенная прибыль банка. Данный подход к приросту капитала не предполагает угрозу потери контроля над банком и снижение доходности акций вследствие увеличения их количества в обращении. Существенное влияние на прибыль оказывают изменения экономических условий, валютного курса, процентных ставок, другими словами, изменения, на которые банк не может оказать прямое влияние.

Оставшаяся после уплаты налогов у банка чистая прибыль, имеет немаловажное значение для управления капиталом банка. Низкий уровень прибыли ведет к медленному росту внутренних источников капитала, что говорит о повышении риска банкротства, сдерживании роста активов и доходов. Высокая доля прибыли, направленная на прирост капитала, приводит к снижению выплачиваемых дивидендов акционерам.

Немаловажно рассмотреть динамику значений факторов роста и снижения капитала, представленных в таблице 2.

Таблица 2

Влияние факторов на величину собственных средств (капитала) банковского сектора,
%

Показатели	2016	2017	2018	2019
1. Факторы роста капитала	124,7	122,6	132,2	130,2
1.1. Уставный капитал	26,8	26,2	28,4	26,3
1.2. Эмиссионный доход	16,1	15,8	18,8	17,2
1.3. Прибыль и фонды КО	45,6	50,3	58,6	61,4
1.4. Субординированные кредиты	33,6	28,0	24,5	22,7
1.5. Прирост стоимости имущества за счет переоценки	2,5	2,3	1,9	1,6
1.6. Прочие факторы	0,0	0,0	0,0	1,0
2. Факторы снижения капитала	24,7	22,6	32,2	30,2
2.1. Убытки	9,1	7,2	15,8	19,2
2.2. Нематериальные	0,4	2,9	3,2	3,4
2.3. Собственные выкупленные акции (доли)	0,0	0,1	0,2	0,2
2.4. Источники собственных средств, для которых использованы ненадлежащие активы	0,1	0,1	0,1	0,0
2.5. Субординированные кредиты, предоставленные финансовым организациям	3,4	2,6	2,9	2,3
2.6. Вложения КО в акции (доли) финансовых организаций и уставный капитал КО-резидентов	10,0	7,4	7,3	3,3
2.7. Прочие факторы	1,7	2,3	2,7	1,8
Собственные средства (капитал) всего	100,0	100,0	100,0	100,0

На 01.01.2019 г. основным источником капитализации банковского сектора стала прибыль и сформированные из неё фонды, влияние которой составило 61,4% всех факторов роста капитала, что является максимальным значением за последние годы. Вторым по значимости фактором прироста стал оплаченный уставный капитал, влияние которого составило 26,3% всех факторов роста капитала. Субординированные кредиты стали третьим по значимости фактором прироста капитала банковского сектора, их влияние составило 22,7 % всех факторов роста капитала.

Банк России в 2018 году продолжил политику по оздоровлению банковского сектора и далее продолжит работу по развитию регулирования и надзора таким образом, чтобы накопленные ресурсы банковской системы трансформировались в

ресурсы для роста российской экономики. Таким образом, роль этих накопленных банком ресурсов в части собственных ресурсов достаточно велика, поскольку они обеспечивают финансовую устойчивость кредитных организаций, гарантируют уверенность заемщиков в способности банка удовлетворять их потребности в кредитах, повышают доверие вкладчиков к российской банковской системе и способствуют росту национальной экономики.

1. Бровкина, Н. Е. Состояние и тенденция развития активных операций коммерческих банков в России / Н. Е. Бровкина // XVI международная научно-практическая конференция. МЦНС «Наука и просвещение». – 2018. - С.102-108.
2. Воловник, А. Д. Преобразования в мировой банковской системе в 2012-2019 гг. и риски национальных банков / А. Д. Воловник, Н. С. Зиядуллаев, У. С. Зиядуллаев, Ю. С. Кибардина // Мировая динамика закономерности, тенденции, перспективы. Москва, издательство: КРАСАНД (Москва) - С. 395-430.
3. Управление собственными средствами коммерческого банка. [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://eur.ru/Documents/2006-07-01/3E9F2-3.asp> (Дата обращения: 08.12.2019)
4. Управление капиталом банка. [Электронный ресурс]: Режим доступа: http://www.prostobankir.com.ua/spravochniki/bankovskoe_delo/upravlenie_bankom/upravlenie_kapitalom_banku. (Дата обращения: 08.12.2019)
5. Управление собственным капиталом банка. [Электронный ресурс]: Режим доступа: http://otherreferats.allbest.ru/bank/00167215_0.html.

Равуанжинирина А.В.

Опыт зарубежных стран в управлении инвестиционным климатом

*Воронежский Государственный Университет
(Россия, Воронеж)*

doi: 10.18411/lj-12-2019-110
idsp: ljjournal-12-2019-110

Аннотация

В статье рассматриваются уроки опыта в области управления инвестиционным климатом. Показывается опыт Китая, Индии, Сингапура и Анголы как лучшие практики управления инвестиционным климатом.

Ключевые слова: иностранные инвестиции, Китай, Индия, Сингапур, Ангола, реформа, коррупция.

Abstract

The article discusses about the lessons given by the experience in the field of investment climate management. The experience of China, India, Singapore and Angola is shown as the best practices for managing the investment climate.

Keywords: foreign investment, China, India, Singapore, Angola, reform, corruption.

Стимулирование и эффективное управление инвестициями возможно только при благоприятном инвестиционном климате в стране, способствующем созданию привлекательных условий всем субъектам хозяйствования, обновлению основных средств, повышению технического и технологического уровня. Инвестиционный климат обуславливает важнейшее условие не только привлечения инвестиций, но и последующего процесса реинвестирования, необходимого для экономического роста страны (региона), и является результатом проводимой государством инвестиционной политики. В современной литературе активно исследуются вопросы инструментов [1] и факторов [2] управления инвестиционным климатом страны (региона).