

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

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

ОТДЕЛЕНИЕ МАГИСТРАТУРЫ

На правах рукописи
УДК _____

КИМ АЛЕВТИНА ГЕННАДЬЕВНА

**ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ УРОВНЯ
КАПИТАЛИЗАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА**

Специальность: 5А230701-“Банковское дело (по видам деятельности)”

ДИ С С Е Р Т А Ц И Я

Выполненная для получения академической степени магистра

Научный руководитель:

д.э.н., проф.А.Кодиров.

Ташкент – 2014

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРИТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ КАПИТАЛИЗАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ: МИРОВАЯ ПРАКТИКА ЕЕ ФОРМИРОВАНИЯ И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ.....	9
1.1.Капитализация коммерческих банков: сущность, источники формирования и основные положения к уровню капитализации, разработанные Базельским Комитетом по банковскому надзору.....	9
1.2.Факторы, влияющие на финансовую устойчивость коммерческих банков и уровень их капитализации.....	24
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ КАПИТАЛИЗАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА...33	33
2.1.Анализ современного состояния капитализации коммерческих банков Узбекистана.....	33
2.2.Сравнительный анализ финансового состояния ОАИКБ «Ипак Йули» и уровня капитализации с банками конкурентами.....	45
ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ УРОВНЯ КАПИТАЛИЗАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА.....	58
3.1.Проблемы капитализации коммерческих банков Узбекистана в современных условиях.....	58
3.2.Основные направления повышения уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана.....	68
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	76
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	79

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Стабильное функционирование банковско-финансовой системы, ориентированной на долгосрочное сбалансированное развитие экономики, является одним из ключевых факторов, способствующих успешному продвижению вперед и укреплению экономической мощи нашей страны "...именно банки являются той, образно говоря, кровеносной системой, которая питает всю нашу экономику, от состояния которой зависит финансово-экономическая стабильность в стране. В первую очередь банкам, их учредителям необходимо завершить начатую работу по повышению уровня капитализации, довести размеры своих уставных капиталов до установленных параметров".¹

Объективные процессы, происходящие в современном банковском бизнесе, существенные изменения условий функционирования банков во всем мире привели к необходимости наращивания банками собственного капитала для повышения их надежности и экономического роста, уменьшения вероятности банкротства и сокращения риска для кредиторов и вкладчиков.

Определенным толчком к такому пристальному вниманию послужило продолжающиеся последствия международного финансового кризиса 2008 года. Особую актуальность проблеме управления собственным капиталом банка и вопросам его регулирования придает Базельский комитет по надзору, который предпринял попытку коренного изменения системы оценки достаточности собственного капитала банка.

«Сегодня надо признать, что несмотря на все антикризисные программы и предпринимаемые меры по сдерживанию и нейтрализации продолжающегося глобального финансово-экономического кризиса и его

¹ Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. – Т.: Узбекистан, 2009. – 48с.

последствий, положение дел, к сожалению, не улучшается, а по некоторым параметрам имеет тенденцию к ухудшению.

Растущие требования времени диктуют необходимость выработки на многосторонней основе новой структуры и механизмов контроля и регулирования мировой финансовой и банковской системы.

При этом особое внимание будет уделено дальнейшему укреплению финансовой устойчивости банковской системы, безусловной реализации мероприятий, предусмотренных принятой Программой приоритетных направлений дальнейшего формирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики, усилению банковского надзора, улучшению качества банковских активов и кредитного портфеля. Намечается рост совокупного капитала банковской системы не менее чем на 20 процентов».²

В последние годы в Узбекистане банковский сектор развивается быстрыми темпами. Однако, существует ряд проблем, препятствующих дальнейшему его развитию, расширению деятельности, удовлетворению имеющихся потребностей в финансовых ресурсах. Одной из актуальных проблем данного сектора является снижение уровня достаточности капитала с 18,18% (по итогам 2008 года) до 16,75% (по итогам 2012 года), быстрый рост рискованных активов и снижение рентабельности капитала. В дальнейшем это может привести к серьезным последствиям таким как: ухудшение финансовой устойчивости банков, подверженность к рискам вкладчиков и акционеров, вплоть до ликвидации банков.

Необходимость решения этих проблем обуславливает актуальность выбранной темы

Степень изученности проблемы. Отдельные теоретические вопросы банковского развития и капитализации были исследованы в трудах

²Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2012 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2013 год. www.press-servis.uz

отечественных авторов таких как: Абдуллаева Ш.З., Вахабов.А.В., Жумаев Н.Х., Хошимов Э.А., Гулямов С.С., Додобаев Ю.Т. Кучоров А., Мулажанов Ф.И.³

Наибольший вклад в исследование теоретических и практических проблем функционирования капитала, а также связанных с ним процессов, в том числе капитализации, внесли такие зарубежные ученые-экономисты, как И. Ансофф, Р. Л. Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз, Питер С. Роуз, С. Фурфайн, Кидуэлл Д., Петерсон Р., Блэкуэлл Д.⁴

Также методической основой исследования послужили и труды выдающихся российских экономистов и ученых, занимающихся изучением вопросов капитала банка, таких как: И.Т Балабанов. О. И. Лаврушин, Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кроливецкая, В. И. Колесников, Г.Г. Коробкова, А. М. Тавасиев, А. В., Н. В. Фадейкина, Г. Г. Фетисов и др.⁵, внесшие значительный вклад в изучение проблем капитализации коммерческих банков как способа обеспечения экономического роста в стране.

³ Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар: даралик. – Тошкент: IQTISOD – MOLIYA, 2007. – 348с.; Абдуллаева Ш.З. Пути расширения масштабов использования коммерческими банками Узбекистана потенциала ценных бумаг. Т.: Молия, 2009. – 262с.; Вахабов.А.В., Жумаев Н.Х., Хошимов Э.А. Жахон молиявий-иктисодий инкирози: сабаблари, хусусиятлари ва иктисодиётга таъсирини юшматиш йуллари. –Т.: Akademnashr, 2009.- 141с.; Гулямов С.С., Жодобаев Ю.Т. Кучоров А. Деньги, банки, кредит. Учебное пособие кувассайский учебный научно-производственный центр предпринимательства. - Т. 2002. – 298с.; Мулажанов Ф.И. Банковская система Узбекистана. – Т: Узбекистан. 2005. – 124с.

⁴ Ансофф. И. Стратегическое управление / И. Ансофф. - М.: Экономика, 2005. - 178 с.; Р. Л. Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз Современные деньги и банковское дело. Перевод с англ. М.: Инфра-М, 2000. -856 с.; Furfine С. Bank Portfolio Allocation: The Impact of Capital Requirements, Regulatory Monitoring, and Economic Conditions. Journal of Financial Services Research. 2001 - 33-56 с.; Питер С. Роуз. Банковский менеджмент.–М.: Дело, 2006.–768с.; Кидуэлл, Д. С. Финансовые институты, рынки и деньги / Д. С. Кидуэлл, Р. Л. Петерсон, Д. У. Блэкуэлл ; Пер. с англ. - СПб. : Питер, 2000. - 752 с.

⁵ Балабанов И.Т. Банки и банковское дело: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2007.-304с.; Белоглазова Н., Кроливецкая Л.П. Банковское дело //Учебник. 5-е изд - М.: Финансы и статистика, 2004. - 592с.; Колесников В.И. Банковское дело//Учеб. пособие.–М.: Финансы и статистика, 2009.–342 с.; Лаврушин О.И. Банковское дело//Учебник. - 2-е изд. - М.: Финансы и. статистика, 2005.-672с.; Коробкова Г.Г. Банковское дело -М.: Юрист, 2007.-365с.; Костяшкина О.Г. Эффективная деятельность кредитных организаций — фактор системной устойчивости банковского сектора//Финансы и кредит. 2009. - №17(353). - с.21-28с.; А. М. Тавасиев Банковское дело: управление и технологии //Учеб. пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. Фетисов В.Д., Фетисова Т.В. Финансы и кредит//Учеб. пособие.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.; Фадейкина Н.В. Банковский контроль и аудит /учеб. пособие. - М. :Финансы и статистика, 2002. - 493 с.

Вместе с тем, необходимо отметить недостаток комплексных исследований по вопросу капитализации отечественных коммерческих банков. Не существует четко выработанных и использованных на практике мер по данной тематике.

Малоизученность данного вопроса, отсутствие практического комплекса мер связаны с рядом негативных процессов, в частности, низкая информационная прозрачность банковской деятельности, а также несоответствие мировым стандартам.

Указанные аспекты научной разработанности проблемы определили выбор темы, цели и задачи исследования.

Цель магистерской диссертации. Целью исследования является разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на повышение уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана.

Задачи магистерской диссертации. Для реализации поставленной цели определены следующие задачи:

- исследовать понятие «капитализация», изучить источники формирования и основные положения Базельского Комитета по банковскому надзору, разработанные к достаточности капитала банков;
- провести анализ современного состояния уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана;
- провести сравнительный анализ финансового состояния ОАИКБ «Ипак Йули» и уровень его капитализации с ЧОАББ «Траст банк» и ОАК «Алока банк», основываясь на имеющиеся аналитические данные банков;
- изучить проблемы капитализации коммерческих банков Узбекистана и пути их решения.

Объект исследования. Объектом исследования является ОАИКБ «Ипак Йули», ЧОАББ «Траст банк» и ОАК «Алока банк».

Предмет исследования. Предметом исследования являются финансовые отношения, возникающие в процессе капитализации коммерческих банков Узбекистана.

Методы исследования. При проведении исследования использованы методы сравнительного, структурного познания: сравнения, наблюдения, аналогий трендового анализа, статистической группировки.

Научная новизна. Научная новизна исследования заключается в следующем:

- повышения доверия акционеров, инвесторов путем обеспечения прозрачности эмитентов как важнейшее организационное условие защиты прав и интересов инвесторов, предполагающее раскрытие информации о текущем финансовом состоянии, международном рейтинге, ликвидности с целью улучшения имиджа;

- совершенствование законодательной базы банковского сектора путем укрепления нормативных механизмов конкуренции и предотвращения действий по ограничению свободы коммерческой деятельности в банковской сфере; обеспечения совершенствование системы валютного регулирования и валютного контроля;

- привлечение стратегического инвестора. Привлечение иностранных инвестиций в банковский сектор может иметь положительный эффект только при правильном и целесообразном их использовании, учитывая возможные риски. Узбекским банкам иностранные кредиты необходимы для усиления конкуренции, заимствования опыта, содействие наполнению бюджета и создание новых рабочих мест, стимулирования дальнейшего экономического развития;

- освоение банками современных подходов к повышению капитализации и успешное внедрение результативного западного опыта их использования, что позволит повысить финансовую устойчивость не только отдельных банков, но и банковской системы в целом.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость работы заключается в том, что отдельные выводы и предложения автора могут быть использованы при преподавании в высших и средних специальных учебных заведениях, в образовательном процессе по специальности «Банковское дело», «Деньги, кредит и банки».

Практическая значимость исследования заключается в возможности использования предложенных рекомендаций при разработке мер, направленных на повышение уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана.

Структура диссертационной работы. Объем и структура диссертации определены актуальностью рассматриваемой проблемы, ее практической значимостью, целью и логикой исследования. Диссертация состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, сформулированы его цель и задачи, определены предмет и объект исследования, описаны теоретические и методологические основы диссертационной работы, обозначены научная новизна и практическая значимость результатов.

В первой главе изучены теоретические основы определения понятия «капитализация» и факторы, влияющие на деятельность банка.

Во второй главе произведен анализ современного состояния капитализации коммерческих банков Узбекистана.

В третьей главе изучены проблемы формирования капитала банком и рассмотрены основные пути повышения уровня капитализации коммерческих банков. Положения и выводы диссертации иллюстрируются рисунками, таблицами.

В заключении обобщены результаты исследования, сформулированы основные выводы и рекомендации.

ГЛАВА 1. ТЕОРИТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ КАПИТАЛИЗАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ: ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА ЕЕ ФОРМИРОВАНИЯ И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ

1.1. Капитализация коммерческих банков: сущность, источники формирования и основные положения к уровню капитализации, разработанные Базельским Комитетом по банковскому надзору

В современной рыночной экономике деятельность банков имеет огромное значение благодаря их взаимосвязи со всеми секторами экономики. В условиях модернизации экономики, задачи банков заключаются в обеспечении бесперебойного денежного оборота и оборота капитала, кредитования субъектов малого бизнеса, реального сектора экономики. В современных условиях капитализация является стратегическим направлением деятельности как отдельных банков, так и всей банковской системы.

Вопросы капитализации коммерческих банков и банковской системы в целом являются особенно важными в условиях глобализации экономики и финансов. Периодически повторяющиеся финансовые кризисы делают необходимым для банков выработать стратегию управления качеством капитала и поддержания его на уровне, необходимом для покрытия непредвиденных потерь. В то же время возможности привлечения дополнительного капитала по мере развития финансового рынка становятся все более ограниченными, а «риск-аппетит» банков в процессе достижения максимальной прибыли растет.⁶

Суть капитализации состоит в преобразовании различных ресурсов в капитал, то есть в стоимость, способную давать приращение стоимости.

⁶Bessis J. Risk management in banking. 2nd ed. Chichester: John Wiley & Sons, Ltd., 2010, pp 318-323, 546-558.

Поскольку стоимость может быть воплощена в многообразных материальных и духовных, предметных и социальных формах, то и капиталом может стать все, что имеет стоимость, входит в рыночное обращение и используется для приумножения стоимости. Таким образом, капитализация является сложным многоуровневым процессом, охватывающий всю экономику и модифицирующий в зависимости от того, на каком уровне, в какой сфере и с помощью каких механизмов она происходит.

В банковской сфере капитализация представляет собой использование прибыли банка для увеличения собственного капитала.

На макроуровне степень капитализации банковской системы рассматривается как отношение совокупного собственного капитала банков к валовому внутреннему продукту. В некоторых случаях как показатель капитализации банковского сектора и значимости банков для экономики рассматривается отношение совокупной суммы активов банков к ВВП.

На микроуровне капитализация представляет собой собственный капитал коммерческого банка, который составляет основу его деятельности и является важным источником финансовых ресурсов. Он призван поддерживать доверие клиентов к банку и убеждать кредиторов в его финансовой устойчивости.

Проанализировав понятие «капитализация», его сущность и различные точки зрения ведущих ученых-экономистов, автор пришел к выводу, что «капитализация» есть процесс наращивания или увеличения капитала с использованием различных источников.

Следует отметить, что теоретическое исследование показало отсутствие понятия «капитализация банка» как экономической характеристики, что вызвало необходимость дополнения данного определения. Придерживаясь позиции таких ученых, как Балабанов И.Т., О.И.Лаврушин, Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая, В.И. Колесников, Б.Г.

Федоров, А.М. Тавасиев⁷, автор уточнил и дополнил понятие «капитализация банка» в части процесса увеличения капитала банка, а именно: это совокупность последовательных действий по управлению собственным капиталом банка с целью доведения его размера до эталонного значения или сохранения уже имеющегося размера от возможных негативных воздействий.

Капитализация банка – это экономическая характеристика (показатель) эффективности функционирования собственного капитала банка, отражающая его способность к сохранению и самовозрастанию до эталонного значения в изменяющихся условиях с использованием различных источников и механизмов.

Капитал должен быть достаточно велик для обеспечения уверенности заемщиков в том, что банк способен удовлетворять их потребности в кредитах и при неблагоприятно складывающихся условиях экономического развития. Это обусловило усиленное внимание государственных и международных органов к величине и структуре собственного капитала банка, а показатель достаточности капитала банка был отнесен к числу важнейших при оценке надежности банка.

Одним из важнейших показателей, характеризующих уровень капитализации отдельных банков, является достаточность капитала. Под достаточностью капитала понимается общая оценка надежности банка, степень его подверженности рискам. Нормативы достаточности нормативного капитала банка устанавливаются в виде предельных соотношений размера (части) нормативного капитала банка и рисков, принимаемых на себя банком. Таким образом, нормативный капитал банка

⁷ Балабанов И.Т. Банки и банковское дело: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2007.-304с ;Белоглазова Н., Кроливецкая Л.П. Банковское дело //Учебник. 5-е изд.-М.: Финансы и статистика, 2004. - 592с.;Колесников В.И. Банковское дело//Учеб. пособие.–М.: Финансы и статистика, 2009.–342 с.; Лаврушин О.И.Банковское дело//Учебник . - 2-е изд. - М.: Финансы и статистика, 2005.-672с.; Пессель М.А., Костяшкина О.Г. Эффективная деятельность кредитных организаций — фактор системной устойчивости банковского сектора//Финансы и кредит. 2009. - №17(353). - с.21-28с.; А. М. Тавасиев Банковское дело: управление и технологии //Учеб. пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.Фетисов В.Д., Фетисова Т.В. Финансы и кредит//Учеб.пособие.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.

должен быть сформирован в размере, достаточном для покрытия в определенной степени рисков, возникающих в ходе банковской деятельности, а именно, кредитного, рыночного, операционного рисков.

Таким образом, для изучения уровня капитализации банков и используют следующие показатели: объем и структура собственного капитала; отношение собственного капитала к сумме совокупных активов (на уровне банковской системы – к сумме совокупных банковских активов или ВВП); достаточность капитала; платежеспособность и ликвидность. Помимо этого, необходимо учитывать ряд качественных показателей, таких как качество корпоративного управления, качество кредитного портфеля, устойчивость позиций на рынке, система управления.

Под собственными ресурсами банка следует понимать различные фонды, создаваемые банком для обеспечения его финансовой устойчивости, коммерческой и хозяйственной деятельности, а также полученную прибыль по результатам деятельности текущего года и прошлых лет.

Составляющие собственного капитала по функциональному назначению:

- 1) Уставной фонд, частично резервный фонд, фонд амортизации и экономического стимулирования - обеспечение оперативной деятельности банка;
- 2) Страховой фонд, частично резервный фонд, резервы для покрытия убытков, связанных с погашением ссуд - страхование активных и др. операций банка от убытков;
- 3) Третья часть предназначена для регулирования размера собственного капитала банка, хотя может использоваться и для обеспечения оперативной деятельности. Размер этой части наиболее подвижен и зависит от изменения стратегических и тактических целей самого банка и от требований регулирующих органов. Эта часть выступает в форме нераспределенной прибыли.

В зависимости от источников и порядка формирования собственного капитала банка подразделяется на: акционерный капитал, резервный капитал, эмиссионный доход, нераспределенную прибыль долгосрочные обязательства.

Акционерный капитал занимает базовое место в капитале банка, поскольку через него реализуются права собственников банка - право на доход и право на управление банком. Акционерный капитал первоначально формируется в виде уставного фонда при создании банка посредством взносов учредителей, выпуска и реализации акций.

Размер уставного фонда определяется учредителями, но не может быть ниже минимального установленного уровня.

Формирование собственного капитала при создании банка обычно связано с выпуском акций.

Владельцы простых акций, имея право голоса на собрании акционеров, делят с банком все его доходы, убытки и риски (убытки не могут быть больше первоначального взноса). Остаток прибыли распределяется только между держателями простых акций.

Обычные акционеры выигрывают от будущих доходов банка, которые реализуются в форме ожидаемых дивидендов и/или повышения стоимости акций.

Если для развития операций банка требуется увеличение акционерного капитала, он может произвести дополнительный выпуск простых акций. Это обычно ведет к снижению получаемых акционерами дивидендов. Даже если объем прибыли увеличивается, доход на акцию может оказаться меньше, т.к. увеличилось число акций.

Это также ведет к расширению состава акционеров, что затрудняет контроль за деятельностью банка.

Несмотря на то, что прежним акционерам при новой эмиссии предоставляется первоочередное право на покупку акций, они могут препятствовать новым выпускам по приведенным выше причинам.

Альтернативой является выпуск привилегированных акций. Эти акции дают владельцам право на получение заранее фиксированного дивиденда, который не зависит от получаемой банком прибыли (понесенных убытков). При ликвидации банка владельцы привилегированных акций имеют преимущество по сравнению с владельцами простых акций при разделе имущества банка, но не ранее погашения требований кредиторов банка.

Резервный капитал формируется в процессе последующей деятельности банка. Он предназначен для покрытия убытков по текущим операциям и для выплат дивидендов привилегированных акций, когда для этого недостаточно прибыли.

Резервный капитал образуется в порядке, предусмотренном собранием акционеров, его величина устанавливается в процентах от уставного фонда и не может превышать его.

Источник резервного капитала - отчисления от прибыли, размер которых определяется правлением банка, но не менее законодательно установленной величины.

Ускоренные отчисления с целью быстрее создания резервного капитала могут снизить размер дивидендов, рыночную стоимость акций и, следовательно, отрицательно сказаться на формировании резервного капитала.

Слишком низкие нормы отчисления растягивают сроки формирования резервного капитала и снижают финансовую устойчивость банка.

Обычно - сначала высокие нормы, затем средние или низкие.

Эмиссионный доход формируется только при увеличении уставного капитала банка в любой организационно-правовой форме. Он образуется в виде:

- положительной разницы между стоимостью (ценой) акций, установленной при их продаже первым владельцам, и номинальной стоимостью акций (у акционерного банка);
- положительной разницы между стоимостью долей банка при их оплате участниками и номинальной стоимостью долей, по которой они учтены в составе уставного капитала (у банка, созданного в виде общества с ограниченной ответственностью);
- разницы, образуемой при оплате акций или долей иностранной валюты.

Нераспределенная прибыль - источник собственного капитала банка внутреннего происхождения.

Образуются как остаток прибыли после выплаты дивидендов, отчисления в резервный и другие фонды. Так как размер всех отчислений кроме дивидендов заранее определен, то остаток прибыли зависит от величины дивидендов, устанавливаемой общим собранием акционеров.

Увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли выгоднее, чем от нового выпуска акций, поскольку отсутствуют затраты на выпуск. Но нераспределенная прибыль образуется за счет сдерживания дивидендов, а это может привести к снижению рыночной стоимости акций. Поэтому необходимо сохранять баланс между выплатой дивидендов, достаточных, чтобы иметь поддержку акционеров, и реинвестированием доходов, чтобы развиваться и поддерживать цену акций на достаточно высоком уровне.

Одним из важных факторов воздействия на возможностях банка привлекать капитал в будущем является стабильность дивидендной политики. Для поддержания стабильного уровня дивидендных выплат банки в последнее время все большую часть своих доходов направляют на данные цели. Это связано как с повышением требований со стороны акционеров, так и с тенденцией общего снижения доходности банковской

деятельности. Такое положение побуждает менеджеров банков к поиску внешних источников пополнения капитала.

Также собственный капитал банка может формироваться посредством выпуска долгосрочных необеспеченных долговых обязательств, примером которых являются облигации. Облигации не дают право на участие в управлении. Они свидетельствуют о предоставлении их владельцами определенных денежных средств в распоряжение эмитента в форме долгосрочного займа.

Владелец приобретает право на получение фиксированного дохода, а с наступлением срока погашения облигации эмитент возвращает владельцу номинальную стоимость облигаций.

Если банк нуждается в дальнейшем удержании такого капитала, он прибегает к рефинансированию предыдущих выпусков. То есть он осуществляет выпуск новых облигаций и на средства, полученные от их реализации, выкупает старые. Облигации могут быть конвертированы в простые акции, если это предусмотрено условиями выпуска. При этом привлеченный капитал переходит в постоянный ресурс для банка.

Конвертируемость облигаций повышает их привлекательность, т.к. позволяет приобрести акции в наиболее выгодный момент. Облигации менее рискованны, так как владельцы приравниваются к кредиторам и в случае банкротства банка получают свои средства назад.

Мировая практика показывает, что капитализация в финансово-кредитной системе исторически тесно связана с процессом консолидации капитала в целом, где важное место занимает рыночная капитализация банковских институтов. Зарубежная практика свидетельствует о появлении нового вида финансового института – банкостраховой группы (bancassurance group или allfinanz).

Преимущество группы заключается в том, что она может предложить своим клиентам полный пакет финансовых услуг, охватывающий как

основные банковские, так и страховые. Банки и страховые компании, входящие в такие группы, решают проблемы с капитализацией за счет перераспределения средств внутри группы. Банковские услуги и услуги по страхованию дополняют друг друга в предлагаемом едином продуктовом ряде. К таким банковско-страховым группам относятся: в Европе – Allianz, Credit Suisse, ING; в США – Citigroup. Процессы слияния финансового и промышленного капиталов привели к возникновению транснациональных финансово-промышленных корпораций.

Капитал данных институтов представляет интегрированные формы промышленного и финансового капитала. Рассмотрен опыт стран ЕС в данном вопросе. Так диверсифицированные финансово-промышленные группы Германии были сформированы в результате межотраслевой интеграции концернов вокруг ведущих банков страны, таких как Deutsche Bank, Dresdner Bank и Commerzbank. Банки являются долгосрочными акционерами немецких корпораций, и их представители входят в советы директоров последних. Вокруг Deutsche Bank группируются такие известные промышленные концерны как Bosch, Siemens; вокруг Dresdner Bank - Hochtief, Grundig, Krupp. К наиболее известным корпорациям США, основу которых составляют крупнейшие финансовые институты, относятся группы Chase, Morgan, Mellon, Lazard-Goldman и другие.

Развитие мировой экономики все в большей мере зависит от принятия и соблюдения странами единых норм и правил деятельности в кредитно-финансовой сфере. Международные финансовые кодексы и стандарты призваны поддерживать финансовую стабильность в отдельных странах и не допускать распространения кризисных ситуаций. Разработкой данных международных норм, которые условно можно распределить по трем группам - макроэкономическая политика обеспечения прозрачности, институциональная структура рынка и финансовый надзор, - занимаются такие международные организации, как МВФ, Всемирный банк, Базельский

комитет, FATF (Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег), ОЭСР.

Базельский комитет по банковскому надзору (Basel Committee on Banking Supervision) за период своего существования с 1975 года подготовил три отдельных документа (далее по тексту — Базель I, Базель II, Базель III), направленных на установление минимальных требований к достаточности банковского капитала, усиление процесса банковского надзора, а также улучшение рыночной дисциплины.

Первый документ — Базель I был представлен Комитетом в 1988 году. Он представлял собой завершение многолетней работы Комитета по обеспечению гармонизации нормативных актов надзорных органов, устанавливающих требования к достаточности капитала международных банков. В первую очередь положения Базель I относились к кредитному риску банков, осуществляющих трансграничную деятельность. Активы банков делились на пять групп в соответствии с кредитным риском по ним - весовой коэффициент риска (*risk-weighted ratio*) в 0%, 10%, 20%, 50% и до 100%. Минимальный размер капитала для международных банков был установлен в 8% (из которых собственный капитал должен был составлять как минимум 4%) от активов, взвешенных по риску.

Однако крупные банки, такие как JP Morgan Chase, посчитали необоснованной ставку в размере 8%, и ввели свопы кредитного дефолта (*credit default swap*), которые позволили им иметь капитал фактически на уровне 1,6% от активов.

На текущий момент положения Базель I считаются устаревшими. С момента их принятия экономический мир претерпел существенные изменения с развитием финансовых конгломератов и риск-менеджмента, что создало предпосылки для разработки Комитетом последующих положений.

Мировой финансовый кризис 2008 года показал, что различным организациям пришлось столкнуться с множеством рисков,

неплатежеспособностью вследствие несения рисков встречной стороны и рисков «заражения» (*contagionrisk* - риск, возникающий в случае, когда неблагоприятные процессы в одной стране приводят к падению рейтинга или кредитному сжатию не только этой страны, но и других стран), недостатка регулятивной и надзорной интеграции, а также несовершенства режимов принятия решений. В связи с этим Комитет разработал новые положения – БазельIII, которые направлены на устранение недостатков регулирования, что, в свою очередь, должно поспособствовать предотвращению наступления нового экономического кризиса.

Положения Базеля III предлагают новые стандарты капитала, «леверидж» (*leverage* - использование заемных средств для финансирования деятельности компании; характеризуется соотношением заемного и собственного капитала) и риск-менеджмента в банковском секторе.

Новые правила призваны увеличить качество, устойчивость и прозрачность капитальной базы (*capitalbase* - сумма банковского капитала первого порядка и приемлемого капитала второго порядка), а также увеличить долю покрытых рисков в структуре капитала.

Постепенно и существенно увеличатся требования к достаточности капитала, а его стоимость станет объектом тщательного мониторинга. Нижеприведенная схема демонстрирует, что рассматриваемое увеличение является результатом комплекса мер: увеличение коэффициента достаточности капитала (сердцевинный капитал первого порядка, капитал первого порядка, буфер консервации капитала, контрциклический буфер капитала), более строгие правила, применяемые к приемлемому капиталу и более высокие требования к капиталу (увеличение доли взвешенных по риску активов (RWA) по некоторым их классам).

Основные положения рассматриваемого предложения перечислены в нижеприведенной таблице 1.1.1.

Таблица 1.1.1.

Основные положения Базель III, применяемые к капиталу банка⁸

Регулятивный элемент	Предложенное требование
Более высокое требование к минимальному размеру капитала первого порядка	<p>Коэффициент достаточности капитала первого порядка: увеличивается с 4% до 6%</p> <p>Коэффициент будет установлен на уровне в 4,5% с 1 января 2013 года, 5,5% с 1 января 2014 года и 6% с 1 января 2015 года</p> <p>Преобладание обыкновенного собственного капитала достигнет 82,3% от капитала первого порядка, включая буфер консервации капитала</p>
Новый буфер консервации капитала	<p>Предназначен для покрытия убытков, возникающих в периоды финансовой и экономической напряженности</p> <p>Банки будут обязаны поддерживать буфер консервации капитала на уровне в 2,5% для того, чтобы выдержать предстоящие периоды напряженности, путем доведения суммарного требования к обыкновенному собственному капиталу до 7% (4,5% — обыкновенный собственный капитал и 2,5% - буфер консервации капитала)</p> <p>Буфер консервации капитала должен соотноситься исключительно с обыкновенным собственным капиталом</p> <p>Банки, не располагающие буфером консервации капитала, станут объектом ограничения в выплатах дивидендов и бонусов, а также обратном выкупе акций</p>
Контрциклический буфер капитала (<i>countercyclical buffer</i>)	<p>Контрциклический буфер капитала в рамках 0—2,5% от обыкновенного собственного капитала или иного капитала, способного полностью покрыть убытки, будет имплементирован с учетом национальных факторов</p> <p>В случае введения его в оборот, данный буфер будет расширять буфер консервации</p>
Более высокое требование к минимальному размеру обыкновенного собственного капитала первого порядка	<p>Требование к обыкновенному собственному капиталу первого порядка: увеличивается с 2% до 4,5%</p> <p>Коэффициент будет установлен на уровне в 3,5% с 1 января 2013 года, 4% с 1 января 2014 года и 4,5% с 1 января 2015 года</p>
Отношение капитала к заемным средствам	<p>Дополнительный 3% не основанный на риске коэффициент капитала к заемным средствам, предназначенный для поддержки вышеуказанных мер</p> <p>Ввод в действие без прекращения функционирования заменяемой системы в период 2013—2017; переход к Компоненту 1 с 2018 года</p>
Минимальный уровень совокупного коэффициента достаточности капитала	<p>Остается на уровне в 8%</p> <p>Добавление буфера консервации капитала увеличивает совокупную сумму капитала, которым должен обладать банк, до 10,5% от взвешенных по риску активов, 8,5% из которого должен составлять капитал первого порядка</p> <p>Инструменты капитала второго порядка станут сбалансированными; капитал третьего порядка будет постепенно ликвидирован</p>

⁸Составлен автором на основе данных на сайте www.moodyanalytics.com

Базель III вводит требования к капиталу для покрытия риска Корректировки стоимости кредита (*CreditValueAdjustment или CVA*), а также более высокие требования к капиталу для секьюритизации продуктов. Деривативы и Репо, прошедшие клиринг через Центральных контрагентов (*CentralCounterparties или CCPs*) более не являются свободными от рисков и имеют весовой коэффициент риска в 2%.

Кроме того, Базель III вводит более высокий коэффициент корреляции (применяемый к подходам IRB) для взвешивания риска крупных и нерегулируемых финансовых организаций, а также изменяет соответствующие приемлемые средства обеспечения и правила «стрижки» (*haircut* - разница между стоимостью займа и стоимостью его обеспечения).

В первую очередь банкам будет необходимо надлежащим образом собрать сведения о подверженности рискам, обязательствах, контрагентах и рынке в централизованную базу данных по рискам. Следует открыть доступ ко всем портфельным денежным потокам и банки должны иметь возможность провести стресс-тестирование данных потоков, а также анализ возникновения пробелов в ликвидности согласно различным сценариям. Приемлемость элементов буфера коэффициента краткосрочной ликвидности и правил «стрижки» основываются на внешних рейтингах, Базельской классификации контрагентов и стандартизированных весовых оценках кредитного риска.

Следующая проблема, с которой столкнутся банки - согласование или объединение их текущего риска с новыми требованиями коэффициента риска ликвидности, содержащимися в Базеле III. Требование мониторинга концентраций источников финансирования ставит перед банками задачу по созданию ясной градации контрагентов для консолидации их обязательств. Различные коэффициенты краткосрочной ликвидности (LCR) должны определяться согласно уровню консолидации и средствам денежного обращения. Если речь идет о правилах, связанных с кредитным риском,

международные банки в силу новых правил по коэффициенту ликвидности, должны будут преодолеть ряд национальных различий и особенностей локального масштаба. Для этого им необходимо создать различные виды образцов электронной отчетности по риску ликвидности перед регулируемыми органами в зависимости от конкретной юрисдикции.

Правила Базеля III будут распространяться на все банки, однако степень их влияния будет варьироваться в зависимости от типа и размера банка.

Большинство банков почувствуют на себе влияние от увеличения размера и повышения качества капитала, коэффициента ликвидности и отношения капитала к заемным средствам, а также от измененного Компонента 2. Большинство значимых инвестиционных банков подвергнутся влиянию измененной обработки кредитного риска контрагента, более ясной структуры рыночного риска. В некоторой степени на них будут воздействовать изменения условий и порядка секьюритизации. Важные системные финансовые организации (*Systemic Important Financial Institutions* или SIFIs) могут принять на себя более высокие требования к капиталу (например, в Швейцарии) или в отношении данных организаций может осуществляться дополнительный надзор. Правила для организаций SIFIs будут приняты Комитетом в середине 2011 года.

Ключевым элементом Базельских соглашений является создание в каждом банке внутренней системы оценки кредитных и операционных рисков, которые позволят банкам рассчитывать необходимый размер собственного уставного капитала. Такой подход имеет, по крайней мере, два достоинства: он заставляет банки лучше управлять рисками и позволяет совершенствовать механизмы рейтинговой оценки заемщиков и других банковских клиентов и партнеров. Однако Базель III не определили иерархию банковских рисков и уровень гарантирования собственного капитала банков, позволяющий им успешно противостоять системным

рискам, возможность которых в условиях обостряющейся конкуренции не следует исключать. Предупреждение системных рисков скорее требует стабильности требований к собственному капиталу банков, а не его постоянной адаптации к условиям меняющейся конъюнктуры. Подобная адаптация должна осуществляться с помощью механизмов внутреннего контроля, которые следует создать в каждом банке.

Комитет предпринял смелую попытку, предложив банкам модель внутренней оценки рисков и зафиксировав показатели, которые банки должны рассчитывать. Но, поступая таким образом, т.е. предложив единую модель для всех банков, Комитет вступил в противоречие с заявленными им же самим целями, а также продемонстрировал, что находится под сильным влиянием практики американских банков. Установленные Комитетом коэффициенты для взвешивания рисков свидетельствуют о том, что предложенная им модель благоприятствует розничным банкам, обслуживающим преимущественно домашние хозяйства. Тогда как в европейских странах домашние хозяйства являются в основном вкладчиками банков, в США их роль как вкладчиков невелика, напротив, они являются должниками банков.

Предложенное Комитетом моделирование рисков основывается на классическом разделении между рыночными, кредитными и операционными рисками, а также на том, что различные риски являются фиксированными и внешними по отношению к банкам. Однако в действительности волатильность рынков, особенно во время кризисов, зависит от политики их микроструктур (отдельных банков), т.е. имеет внутренний, а не внешний по отношению к банкам характер. Отрицание внутреннего характера рисков приводит к неточным, а иногда и ошибочным прогнозам, что, в свою очередь, выражается в минимизации потребностей в капитале в условиях стабильности и в их максимизации во время кризисов.

1.2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость коммерческих банков и уровень их капитализации

Деятельность коммерческих банков представляет собой совокупность процессов, зависящих от множества факторов. Каждый из факторов, которые тесно связаны между собой, вызывает разнонаправленное воздействие на финансовые результаты деятельности банка. Ввиду того, что под финансовыми результатами подразумевается прибыль банка, которая является одной из источников формирования капитала банка и одним из важных показателей финансово-устойчивого развития банка для внешних инвесторов, необходимо изучить все факторы, оказывающие влияние на деятельность банка в целом и банковскую систему страны.

Деятельность коммерческих банков представляет собой комплекс взаимосвязанных процессов, которые зависят от многочисленных и разнообразных факторов. Если какой-либо фактор выпадает из цепи рассмотрения, то оценка влияния других принятых в расчет факторов, а также выводы рискуют оказаться неверными.

Будучи тесно взаимосвязанными, эти факторы нередко разнонаправленно влияют на результаты жизнедеятельности коммерческого банка: одни - положительно, другие - отрицательно, заставляя его экстренно менять свою стратегию и тактику на финансовом рынке. При этом необходимо учитывать тот факт, что отрицательное воздействие одних факторов способно снизить или даже свести на нет положительное влияние других. В данном случае больше возможностей выжить в таких условиях имеют банки, которые благодаря своему уже созданному потенциалу могут смягчить негативное воздействие данных факторов и понести минимальные потери в существующей экономической среде.

Когда говорят о факторах устойчивости коммерческого банка, чаще всего апеллируют к внешним и внутренним, однако можно выделить еще

один фактор, так называемый фактор «мезоуровня», который относится как к внутренним факторам, так и к внешним.

Необходимость конкретизации факторов, определяющих устойчивость функционирования банков в экономической среде, обусловлена потребностями выработки стратегии и тактики их поведения.

Устойчивость коммерческих банков определяется внешними и внутренними факторами. При этом внешние факторы не зависят от работы коммерческого банка, а внутренние являются отражением эффективности функционирования самого банка.

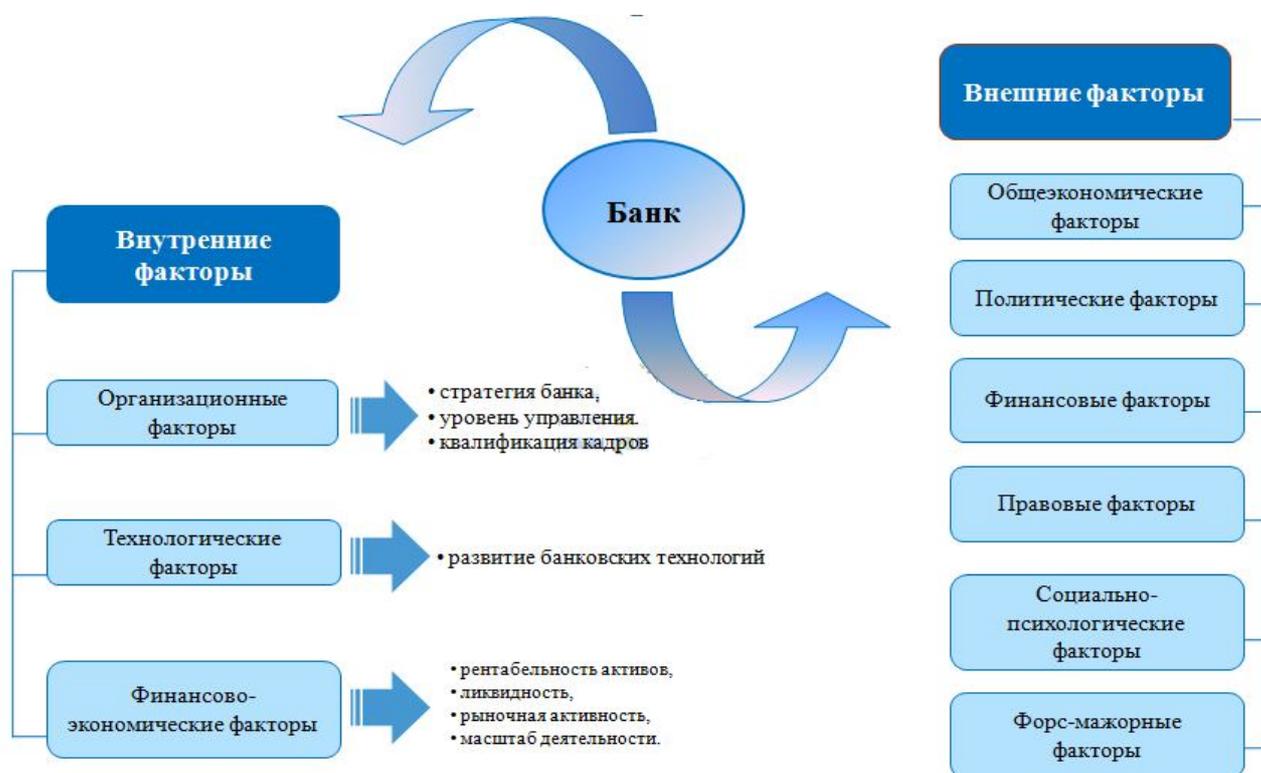


Рис.1.2.1. Внешние и внутренние факторы⁹

В массовом банкротстве банков решающая роль принадлежит внешним факторам, представляющим собой вероятностную совокупность взаимоувязанных факторов.

В целом экономическая ситуация в стране характеризуется следующими показателями:

⁹Составлен автором

- производственно-техническим потенциалом, который зависит от количества и качества рабочей силы;
- объемов, структуры и качества производственных фондов и природных ресурсов;
- структурными изменениями, происходящими в экономике;
- инвестиционным климатом страны;
- состоянием платежного баланса и тенденциями его развития.

Стабильная экономическая база страны - основа устойчивости банков, их фундамент. Трудности в экономике серьезно влияют на устойчивость и дееспособность банков. Так, экономические кризисы в первую очередь снижают финансовую устойчивость клиентов банков, что соответственно ведет к оттоку средств из банков и снижению возвратности выданных кредитов, а это в конечном итоге негативно сказывается на устойчивости коммерческих банков. Экономические подъемы, наоборот. Способствуют притоку дополнительных средств и развитию новых сфер приложения капитала. В целом, состояние национальной экономики на современном этапе является достаточно благоприятным для развития деятельности коммерческих банков и повышению уровня их устойчивости.

Огромное влияние на деятельность коммерческих банков оказывают финансовые факторы, то есть состояние и развитие финансового рынка. Состояние финансового рынка определяется следующими факторами: денежной эмиссией, темпами инфляции, процентами по краткосрочным кредитам, изменениями государственного регулирования во внешнеэкономической и валютной областях, золотовалютными резервами страны, размером внешней задолженности страны, состоянием и перспективами фондового рынка и др.

Общепризнанное влияние на устойчивость, как отдельных коммерческих банков, так и банковской системы в целом, оказывают политические факторы.

Политическая ситуация в стране определяется устойчивостью существующего правительства, его политикой, влиянием оппозиции, стабильностью или социальной напряженностью в административно - территориальных образованиях. Политическая стабильность является условием успешно развития рынка банковских услуг, поскольку определяет возможности социально-экономического развития страны и укрепления ее позиций на международном рынке. В связи с этим, аналитики коммерческого банка должны отслеживать социально-политическую ситуацию в стране с тем, чтобы прогнозировать возможные варианты развития событий.

Существенно влияют на деятельность коммерческих банков и правовые факторы, то есть формы и методы правового регулирования банковской деятельности. Устойчивость законодательства, его относительная консервативность создает предпосылки нормального правового регулирования возникающих проблем. При этом законодательство оказывает влияние на развитие банковской системы особыми правилами регулирования тех или иных банковских операций и сделок.

Экономические, финансовые, правовые и политические факторы во многом определяют комплекс социально-психологических факторов. К социально-психологическим факторам можно отнести: уверенность большинства населения в правильности проводимых экономических преобразований, в стабильности налогового, таможенного и валютного законодательства, в хороших перспективах для развития экономики в целом и ее отдельных отраслей. Все вышеперечисленное в совокупности формирует уровень доверия к коммерческим банкам, готовность осуществлять банковские операции и пользоваться банковскими услугами. В этом случае доверие к коммерческим банкам определяет и более эффективное выполнение ими функций обеспечения финансирования потребностей экономического развития за счет привлечения финансовых ресурсов

населения и иностранных инвесторов и, соответственно, способствует повышению их устойчивости.

На деятельность коммерческих банков могут оказывать влияние и какие-либо форс-мажорные факторы, то есть факторы, являющиеся следствием стихийных бедствий и непредсказуемых событий, которые приводят к сбоям в деятельности банков. Данные факторы можно подразделить на природные, политические и экономические. К природным факторам справедливо отнести те, которые технически затрудняют функционирование коммерческих банков (наводнения, землетрясения, ураганы и т.д.). Политические факторы включают: закрытие границ, введение международных запретов на экономические отношения с другими государствами, военные конфликты. Данные факторы приводят к необходимости существенного пересмотра условий взаимодействия банков и их клиентов.

Факторы мезоуровня действуют только внутри банковской отрасли, поэтому их можно назвать отраслевыми. К данной группе относятся: состояние банковской отрасли, степень конкуренции, особенности нормативной базы по банковскому делу, особенности действующей системы надзора за кредитными организациями со стороны государства, система налогообложения данного вида предпринимательской деятельности и наличие системы страхования вкладов (депозитов).

При относительной стабильности социально-экономической, политической ситуации и финансового рынка, отсутствие форс-мажорных обстоятельств решающую роль в устойчивости коммерческих банков играют внутренние факторы.

Под внутренними факторами следует понимать совокупность факторов, которые формируются самими коммерческими банками и зависят непосредственно от их деятельности. Как показывает анализ публикаций, посвященных устойчивости коммерческих банков, многие ученые-

экономисты к внутренним факторам устойчивости относят: стратегию банка, обеспеченность собственным капиталом, уровень квалификации кадров и уровень менеджмента, внутреннюю политику банка и др.

К организационным факторам, оказывающим влияние на деятельность банков, относятся: стратегия банка, уровень управления (менеджмента), квалификация кадров, взаимоотношения с учредителями, внутренняя политика банка. Наибольшее значение при этом имеет стратегия банка, то есть концептуальная основа его деятельности.

Стратегия - это система долгосрочных целей и способов их достижения, которые характеризуют общее направление развития коммерческого банка. Разработка стратегии банка - это поиск баланса между силами самого банка и окружающей его обстановкой. Баланс, может быть, достигнут путем подборки вариантов. Оценка обстановки исходит из анализа требований рынка, технических возможностей банковского бизнеса, наличия инфраструктуры.

Анализ существующих ресурсов должен включать анализ собственного капитала и определение основных источников его роста, учет уровня квалификации кадров и качества менеджмента. На основе сопоставления окружающей обстановки и возможностей банка формируются финансовые цели и цели развития банка, вытекающие из оценки будущей обстановки.

В целом, если разработана стратегия коммерческого банка, сформировано обоснованное представление о банковской деятельности, то это является решающим фактором успеха банковской деятельности.

Возможными вариантами стратегии банка являются следующие:

- Традиционная- поступать, как все банки, довольствуясь достигнутым.
- Оппортунистическая- поиск новых сегментов рынка. Основана на знании рыночной ситуации (на товарном, валютном, фондовом, денежном рынках), но связана с высокой степенью риска.
- Оборонительная - заключается в усилиях не отстать от других.

- Зависимая - ее обычно проводят мелкие банки.
- Наступательная - банк стремится занять ведущие позиции на рынке банковских услуг. Для осуществления этой стратегии необходимо нестандартно мыслящее руководство, хорошо знающее рынок, а также проведение хорошо организованных маркетинговых исследований.

Все перечисленные виды стратегии могут быть сгруппированы по признаку агрессивности и консервативности в планировании и управлении банком. Каждый вид стратегии имеет свои положительные и отрицательные моменты, но необходимо отметить, что в условиях недостаточной стабильности финансового рынка наиболее перспективна агрессивная политика банка. Агрессивная политика банков должна проявляться в расширении присутствия на финансовом рынке через создание сети филиалов и отделений, а также в расширении спектра банковских услуг.

В настоящее время выявлено, что доминирующая модель банковского управления в банковском сообществе обладает следующими недостатками:

Почти все банки игнорируют необходимость иметь собственную обоснованную концепцию развития и соответствующую ей концепцию управления (политику банка применительно к разным направлениям его деятельности на определенный период и совокупность соответствующих практических мер).

В большинстве банков отсутствуют продуманные и полноценные системы информационного обеспечения процессами управления.

Банки уделяют недостаточное внимание системному анализу, диагностике и прогнозированию своей деятельности.

Между подразделениями банков (как и между банками) очень слабо развиты горизонтальные структурные связи, что, в конечном итоге, приводит к принятию несогласованных и потому часто неэффективных решений.

Отсутствует целостный, содержательно согласованный и качественный комплект внутрибанковской документации, регламентирующий все стороны

работы, процедуры подготовки, принятия и реализации управленческих решений.

В силу названных причин многие отечественные банки до сих пор ориентируются в своем менеджменте на два источника – на опыт управления банками и на иностранный опыт. Первый источник помог новым банкам унаследовать ряд методов управления, отвечавших другим историческим условиям, но сегодня ставших неактуальными. Второй источник также не выручает банки, поскольку иностранный опыт нуждается в очень непростой адаптации к отечественным условиям, а иногда просто не годится. Поэтому коммерческие банки должны уделять серьезное внимание разработке собственных моделей управления для соответствия принимаемых ими управленческих решений условиям окружающей банк обстановки.

Особое значение для устойчивости банков имеет внутренняя политика, осуществляемая ими. Она должна быть направлена на предотвращение основных причин банкротств: потери активов за счет просроченных ссуд или падения рыночной стоимости ценных бумаг; неликвидность; убытки от основной деятельности; рост издержек; предупреждение преступлений со стороны высококвалифицированных специалистов, коррупции. Кроме того, внутренняя политика банка должна быть направлена на привлечение наиболее квалифицированных специалистов, поскольку качественное управление – главное условие прибыльной и надежной работы банка, особенно в период экономических кризисов.

Ко второй группе внутренних факторов, оказывающих влияние на деятельность банка, как уже отмечалось ранее, относятся технологические факторы, включающие в себя ориентацию банка на развитие банковских технологий, потребности рынка в новых банковских продуктах и услугах.

Современное банковское дело выдвигает перед банками такие проблемы, которые просто невозможно решить без широкого и комплексного

использования новейших информационных технологий. Автоматизация широко затронула традиционные виды банковского обслуживания.

Сегодня невозможно представить успешную работу банка без использования компьютерных сетей. Внедрение новых продуктов – это не только установка программных продуктов, но и движение на создание клиентоориентированного сервиса. Таким образом, банковская компьютерная и телекоммуникационная технология становится заметным фактором ускорения адаптации банковского сектора к требованиям международного банковского сообщества и, соответственно, способствует более устойчивому функционированию коммерческих банков.

Рассмотренный перечень внешних и внутренних факторов, способных оказать воздействие на деятельность коммерческого банка, очень индивидуален и зависит от особенностей организации и содержания работы каждого отдельно взятого банка. Между тем, нельзя отрицать, что в современных экономических условиях наибольшее влияние на устойчивость банков оказывают именно внешние факторы, задавая определенные, не зависящие от самих банков параметры их деятельности. При этом коммерческие банки не должны игнорировать влияние внутрибанковских факторов, постоянно повышая их качество и тем самым со своей стороны воздействуя на устойчивость банка.

Таким образом, устойчивость коммерческого банка представляет собой сложную общеэкономическую категорию, работающую только в условиях соблюдения всех ее правил и требующую постоянного наблюдения со стороны банков. Поэтому важным условием существования любого банка является необходимость оценки его финансовой устойчивости с учетом всех вышеперечисленных факторов.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ КАПИТАЛИЗАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

2.1. Анализ современного состояния капитализации коммерческих банков Узбекистана

Повышению финансовой устойчивости и ликвидности банков уделяется особое значение в нашей стране, в своих выступлениях Президент Республики Узбекистан И. А. Каримов неоднократно говорил о необходимости повышения уровня капитализации банковской системы, увеличения ресурсной базы, улучшения качества активов, повышения финансовой устойчивости и инвестиционной активности коммерческих банков, совершенствования банковского дела.

На конец 2012 года ВВП Республики Узбекистан составило 96,59 трлн.сум, доля собственного капитала банков в ВВП страны составил 6,42%, в 2011 годом данный показатель составлял 6,44% (ВВП – 77,7 трлн.сум) в то время как рост ВВП за год составил 24,31%¹⁰. Изменение данного показателя свидетельствует о том, что с каждым годом возрастает роль банковского сектора в экономическом развитии страны, тем самым повышается вовлеченность организаций в капитал банка путем инвестирования денежных средств, что способствует дальнейшему существенному росту доли банковского сектора в ВВП страны.

Центральным банком Республики Узбекистан совместно с коммерческими банками предпринимались меры по дальнейшему повышению устойчивости и укреплению совокупного капитала коммерческих банков в 2,1 раза в соответствии с Постановлением Президента Республики Узбекистан от 26 ноября 2010 года №ПП -1438 “О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения

¹⁰www.uzdaily.uz

устойчивости финансово – банковской системы республики в 2011 -20015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей”.

Подтверждением тому является рейтинговая оценка с прогнозом «стабильный» международного рейтингового агентства «Moody's», третий год подряд присваивающей банковской системе Узбекистана. Положительно оценивает деятельность банковской системы страны еще одно рейтинговое агентство - «Standard&Poog's», которое подняло ее рейтинг на одну ступень выше. Международное рейтинговое агентство «FitchRatings» также отмечает стабильное и динамичное развитие отечественной банковской системы. Это признание, в основном, было достигнуто за счет положительной динамики роста индикаторов банковской сферы.

В течение 5 лет проведена большая работа по повышению уровня капитализации банковской системы, укреплению ее ликвидности, усилению устойчивости. В результате принятых эффективных мер показатели банковской системы не только отвечают общепринятым мировым стандартам, а по некоторым направлениям обеспечивают и лучшие результаты. В частности, сегодня уровень достаточности капитала банковской системы составляет 24,3%¹¹ и превышает требования, установленные Базельским комитетом по банковскому надзору (8%). Данный показатель по состоянию на 1 января 2013 года достиг более 6,2 трлн. сумов¹². Уровень текущей ликвидности является одним из факторов оценки устойчивости банковской системы, который вот уже в течение ряда лет превышает 65%¹³, что в 2 раза выше от установленного минимального уровня.

Следует отметить, что за период с 01.01.2008 по 01.01.2013 годов, структура активов коммерческих банков претерпела существенных изменений (Таблица 2.1.1.).

¹¹ www.uzdaily.uz

¹² www.uzdaily.uz

¹³ Данные взяты с аналитического журнала «Ахбор рейтинг» выпуск №30, февраль, 2013 год

Таблица 2.1.1.

Структура активов коммерческих банков Узбекистана, млрд.сум¹⁴

АКТИВЫ	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
1. Кассовая наличность и другие кассовые документы	281,1	314,98	335,52	577,74	778,39
2. К получению из ЦБ РУ	1 600,64	2 238,80	2 942,11	3 051,53	4 348,68
3. К получению из других банков	1 320,4	1 399,91	1 948,25	3 355,91	4 688,17
4. Счета купли-продажи					
а. Ценные бумаги	44,73	44,54	54,98	79,49	25,48
б. Драгоценные металлы, монеты, камни	0,016	0,02	0,01		
в. Минус: Резерв возможных убытков по счетам купли-продажи	(0,22)	0,21	(0,07)	0,00	(0,08)
г. Счета купли-продажи, чистые	44,52	44,54	54,98		25,40
5. Инвестиции	73,59	178,17	428,56	525,39	636,49
а. Минус: резерв возможных убытков по инвестициям	(2,65)	(6,36)	(7,05)	(7,75)	(8,34)
б. Инвестиции, чистые	70,94	171,81	421,51	517,64	628,16
6. Ценные бумаги, купленные по соглашению с обратным выкупом	8,58	8,48	5,64	5,82	3,95
7. Ссуды и Лизинговые операции					
а. Брутто ссуды	3 783,27	5 349,37	6 672,26	9 606,32	12 977,91
б. Лизинговые операции, Брутто	191,63	239,68	281,95	310,19	366,58
в. Минус: Резерв возможных убытков по ссудам и лизингу	(80,21)	108,18	(126,88)	(176,42)	(239,33)
г. Ссуды и лизинговые операции, чистые	3 894,69	5 480,88	6 827,33	9 742,03	13 105,16
8. Купленные векселя, чистые	8,03				
9. Обязательства клиентов по финансовым инструментам	223,19	95,45	304,50	447,84	404,20
10. Основные средства, чистые	253,84	353,16	453,93	633,96	855,89
11. Начисленные проценты к получению	56,76	68,94	91,63	118,26	160,90
12. Активы, приобретенные при ссудных расчетах					
а. другая владеемая недвижимость	5,97	18,03	8,46	3,88	18,22
б. Другие активы, приобретенные при ссудных расчетах	94,65	102,87	139,56	197,75	256,74
в. Минус: Резервы на возможные убытки по активам	(3,59)	9,54	(8,46)	(9,69)	(17,47)
г. Чистые активы, приобретенные при ссудных расчетах	97,02	111,36	139,56	191,93	239,27
13. Другие активы	202,22	316,04	570,94	661,10	806,11
ИТОГО АКТИВОВ	8061,97	10605,41	14097,31	19387,12	26062,54

Так, совокупный объем денежных средств коммерческих банков и их эквивалентов по итогам IV квартала 2012 года составил 2,99% (по итогам

¹⁴ Составлен автором на основе данных аналитического журнала «Ахбор рейтинг» выпуск №22, 26, 30

IV кв. 2011 года: 2,98%, по итогам IV кв. 2010 года: 2,38%, по итогам IV кв. 2009 года: 2,97%, по итогам IV кв. 2008 года: 3,49%) активов банков.

Таблица 2.1.2.

Удельный вес активов коммерческих банков Узбекистана, в %¹⁵

АКТИВЫ	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
1. Кассовая наличность и другие кассовые документы	3,49%	2,97%	2,38%	2,98%	2,99%
2. К получению из ЦБ РУ	19,85%	21,11%	20,87%	15,74%	16,69%
3. К получению из других банков	16,38%	13,20%	13,82%	17,31%	17,99%
4. Счета купли-продажи					
а. Ценные бумаги	0,55%	0,42%	0,39%	0,41%	0,10%
б. Драгоценные металлы, монеты, камни	0,0002%	0,0002%	0,0001%		
в. Минус: Резерв возможных убытков по счетам купли-продажи	0,00%	-0,002%	0,0005%	0,00%	0,00%
г. Счета купли-продажи, чистые	0,55%	0,42%	0,39%		0,10%
5. Инвестиции	0,91%	1,68%	3,04%	2,71%	2,44%
а. Минус: резерв возможных убытков по инвестициям	0,03%	0,06%	0,05%	0,04%	0,03%
б. Инвестиции, чистые	0,88%	1,62%	2,99%	2,67%	2,41%
6. Ценные бумаги, купленные по соглашению с обратным выкупом	0,11%	0,08%	0,04%	0,03%	0,02%
7. Ссуды и Лизинговые операции					
а. Брутто ссуды	46,93%	50,44%	47,33%	49,55%	49,80%
б. Лизинговые операции, Брутто	2,38%	2,26%	2,00%	1,60%	1,41%
в. Минус: Резерв возможных убытков по ссудам и лизингу	-0,99%	-1,02%	0,90%	0,91%	0,92%
г. Ссуды и лизинговые операции, чистые	48,31%	51,68%	48,43%	50,25%	50,28%
8. Купленные векселя, чистые	0,10%				
9. Обязательства клиентов по финансовым инструментам	2,77%	0,90%	2,16%	2,31%	1,55%
10. Основные средства, чистые	3,15%	3,33%	3,22%	3,27%	3,28%
11. Начисленные проценты к получению	0,70%	0,65%	0,65%	0,61%	0,62%
12. Активы, приобретенные при ссудных расчетах					
а. другая владеемая недвижимость	0,07%	0,17%	0,06%	0,02%	0,07%
б. Другие активы, приобретенные при ссудных расчетах	1,17%	0,97%	0,99%	1,02%	0,99%
в. Минус: Резервы на возможные убытки по активам	-0,04%	-0,09%	0,06%	0,05%	0,07%
г. Чистые активы, приобретенные при ссудных расчетах	1,20%	1,05%	0,99%	0,99%	0,99%
13. Другие активы	2,51%	2,98%	4,05%	3,41%	3,09%
ИТОГО АКТИВОВ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

¹⁵Составлен автором

При этом, удельный вес средств коммерческих банков к получению от Центрального Банка Республики Узбекистан снизился с 19,85% по итогам IV квартала 2008 года до 16,69% по итогам IV квартала 2012 года, а удельный вес размещенных средств на межбанковском денежном рынке также незначительно увеличился до 17,99% по сравнению с 16,38% в течение 5 лет.

На фоне существенной активизации кредитной деятельности коммерческих банков, доля совокупного кредитного портфеля (нетто) по итогам анализируемого периода текущего года составила 50,28% в совокупных активах банков и увеличилась 3 раза и составили 13 трлн.сум.

Таблица 2.1.3.

Структура активов коммерческих банков Узбекистана, млрд.сум¹⁶

ПАССИВЫ	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
1. Депозиты до востребования	2 983,89	3 798,80	4 782,93	6 721,27	9 507,20
2. Сберегательные депозиты	339,16	508,53	589,76	867,07	1 316,63
3. Срочные депозиты	947,16	1 324,02	2 030,98	2 948,96	3 424,98
5. К оплате в другие банки	542,19	529,27	840,58	1 069,11	1 337,96
6. Ценные бумаги, проданные по					0,54
7. Ссуды к оплате	869,83	1 123,04	1 666,07	2 954,11	4 510,36
8. Субординированные долговые	5,25	5,71	36,71	45,77	84,57
9. Начисленные проценты к выплате	22,25	26,18	37,18	57,05	86,99
10. Другие обязательства	1 153,70	1 629,68	2 035,85	2 224,45	2 701,78
ЗАЕМНОЕ ФОНДИРОВАНИЕ	6 863,47	8 945,24	12 020,06	16 887,79	22 971,00
11. Акции – Обыкновенные	597,12	1 088,95	1 405,15	1 656,02	1 999,52
12. Акции – Привилегированные	11,32	13,15	17,01	19,99	23,95
13. Излишки капитала	8,34	5,44	6,65	11,61	15,43
14. Резерв на девальвацию	181,03	56,42	75,29	102,15	136,14
15. Нераспределенная прибыль	379,99	469,40	536,98	668,33	836,61
16. Излишки оценочной стоимости прироста	20,69	26,80	36,17	41,23	79,89
ИТОГО АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА	1 198,51	1 660,17	2 077,25	2 499,33	3 091,54
ИТОГО ПАССИВЫ	8 061,98	10 605,41	14 097,31	19 387,12	26 062,54

За период с 01.01.2008 по 01.01.2013 годов, анализ структуры пассивов банков (Таблица 2.1.3.), показывает значительное увеличение заемного

¹⁶Составлен автором на основе данных аналитического журнала «Ахбор рейтинг» выпуск №22, 26, 30

фондирования с 6 трлн.сум до 22,9 трлн.сум, при этом основная часть приходится на депозиты клиентов, рост капитала банков производился за счет эмиссии обыкновенных акций.

Таблица 2.1.4.

Удельный вес пассивов коммерческих банков Узбекистана, в %¹⁷

ПАССИВЫ	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
1. Депозиты до востребования	37,01%	35,82%	33,93%	34,67%	36,48%
2. Сберегательные депозиты	4,21%	4,80%	4,18%	4,47%	5,05%
3. Срочные депозиты	11,75%	12,48%	14,41%	15,21%	13,14%
5. К оплате в другие банки	6,73%	4,99%	5,96%	5,51%	5,13%
6. Ценные бумаги, проданные по					
7. Ссуды к оплате	10,79%	10,59%	11,82%	15,24%	17,31%
8. Субординированные долговые	0,07%	0,05%	0,26%	0,24%	0,32%
9. Начисленные проценты к выплате	0,28%	0,25%	0,26%	0,29%	0,33%
10. Другие обязательства	14,31%	15,37%	14,44%	11,47%	10,37%
ЗАЕМНОЕ ФОНДИРОВАНИЕ	85,13%	84,35%	85,26%	87,11%	88,14%
11. Акции – Обыкновенные	7,41%	10,27%	9,97%	8,54%	7,67%
12. Акции – Привилегированные	0,14%	0,12%	0,12%	0,10%	0,09%
13. Излишки капитала	0,10%	0,05%	0,05%	0,06%	0,06%
14. Резерв на девальвацию	2,25%	0,53%	0,53%	0,53%	0,52%
15. Нераспределенная прибыль	4,71%	4,43%	3,81%	3,45%	3,21%
16. Излишки оценочной стоимости прироста	0,26%	0,25%	0,26%	0,21%	0,31%
ИТОГО АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА	14,87%	15,65%	14,74%	12,89%	11,86%
ИТОГО ПАССИВЫ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Одновременно с этим, в течение рассматриваемого периода наблюдалось незначительное увеличение доли заемного фондирования в структуре пассивов коммерческих банков с 85,17% до 88,14% по итогам IV квартала 2012 года. Этому способствовал значительный, по итогам IV квартала 2012 года, рост депозитов клиентов в 3 раза по сравнению с аналогичным периодом 2008 года.

Состав собственного капитала коммерческих банков Узбекистана формируется за счет обыкновенных акций - 64,7%, нераспределенной

¹⁷Составлен автором

прибыли - 27,1%, резерва на девальвацию – 4,4%, излишка оценочной стоимости прироста над первоначальной стоимостью - 2,6% и менее 1 % - привилегированных акций и излишка капитала (Рисунок 2.1.1.).

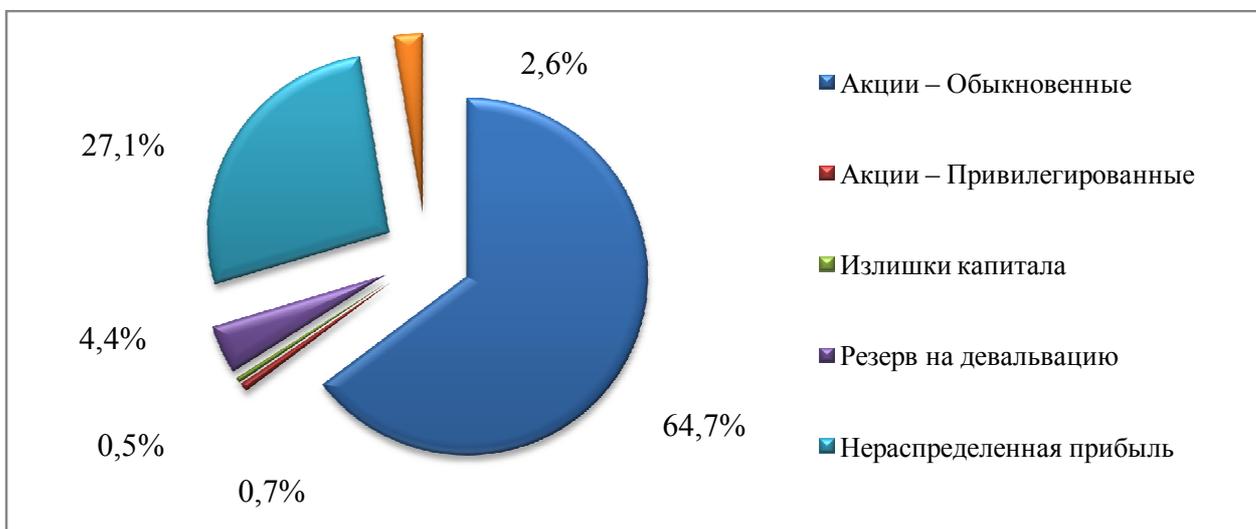


Рис. 2.1.1. Состав собственного капитала коммерческих банков Узбекистана¹⁸

В 2012 году совокупный капитал банковской системы увеличился относительно аналогичного периода прошлого года на 24,3%, а за последние пять лет более чем в 2,5 раза. С учетом этого, по итогам IV квартала 2012 года, соотношение совокупного уставного капитала к совокупным собственным средствам коммерческих банков составило 65,95% (по итогам IV квартала 2011 года: 67,52%, по итогам IV квартала 2010 года: 72,41%, по итогам IV квартала 2009 года: 70,13%, по итогам IV квартала 2008 года: 66,10%).

Таблица 2.1.5.

Соотношение уставного капитала к собственному капиталу банков Узбекистана, млрд.сум¹⁹

Период	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
Уставный капитал банков, млрд. сум.	866,14	1165,46	1504,09	1687,924	2038,905
Собственные средства банков, млрд. сум.	1310,43	1661,89	2077,25	2499,326	3091,541
Соотношение уставного капитала и собственных средств банков, %	66,10%	70,13%	72,41%	67,52%	65,95%

¹⁸Составлен автором

¹⁹Составлен автором

В период с 01.01.2008 по 01.01.2013 гг., показатель адекватности капитала уровня банков имеет тенденцию снижения, но несмотря на это все равно оценивается высоким уровнем, так как нормативное значению по данным показателю установленное регулятором составляет минимальное значение 10,00% - для основного капитала и 6,00% - для капитала 1 уровня.

Таблица 2.1.6.

Показатель адекватности капитала банков Узбекистана, в%²⁰

Период	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
Адекватность капитала 1 уровня	16,36%	20,13%	19,38%	17,80%	15,84%
Адекватность регулятивного капитала	18,18%	22,33%	20,07%	17,03%	16,75%

Как видно из нижеприведенного Рисунка 2.1.3., в последние годы показатель адекватности основного капитала банков демонстрирует снижение и по итогам IV квартала 2012 года он составил 16,75%. Вместе с этим, за период с 01.01.2008 по 01.01.2013гг. показатели адекватности капитала банков в целом снизились на 1,43%.

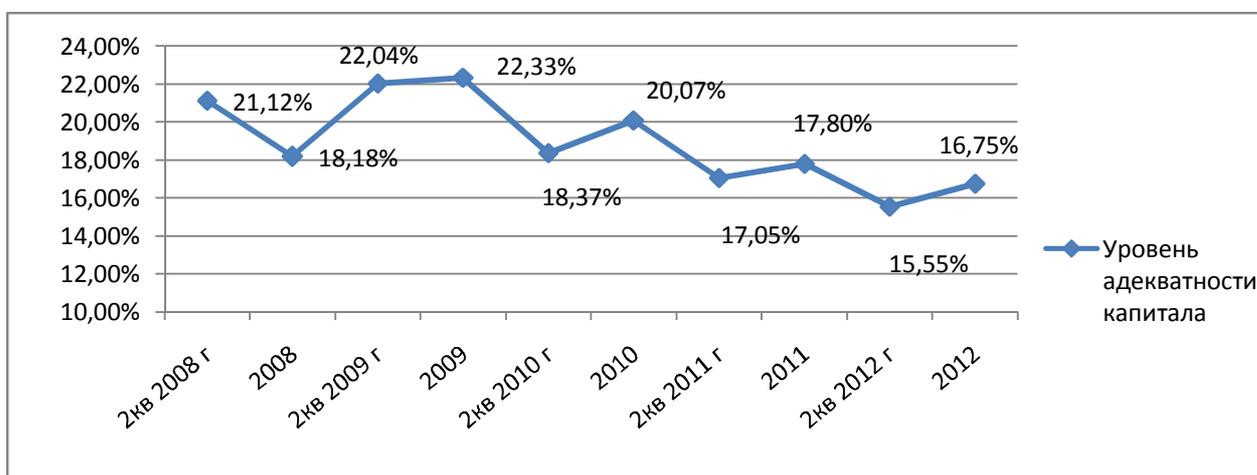


Рис. 2.1.3. Динамика адекватности регулятивного капитала, %²¹

В период с 01.01.2008 по 01.01.2013 гг., показатель адекватности капитала I уровня банков, также снизился с 16,36% до 15,84%, что все равно оценивается высоким уровнем, так как нормативное значению по данному

²⁰Составлен автором

²¹Составлен автором

показателю установленное регулятором составляет мин. 6,00%, а достигнутый банками по итогам IV квартала 2012 года показатель адекватности капитала I уровня, значительно превышает требования международных стандартов, установленные Базельским комитетом.

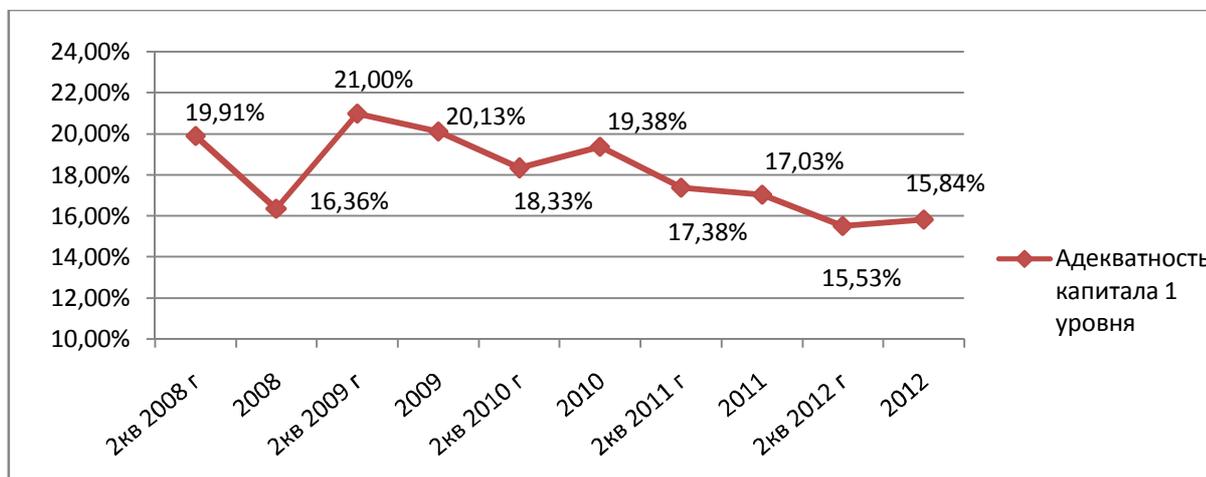


Рис. 2.1.3. Динамика адекватности капитала 1 уровня, %²²

Несмотря на это в настоящее время эти показатели находятся на достаточно высоком уровне и банковский сектор в обозримом будущем будет иметь достаточный “запас прочности” капитала.

Таблица 2.1.7.

Показатель обеспеченности банков собственным капиталом, млрд.сум²³

Период	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
Собственный капитал банков	1310,43	1661,89	2077,25	2499,33	3091,54
Активы банков	8061,97	10605,41	14097,31	19387,12	26062,54
Соотношение собственного капитала и капитала банков, %	16,25%	15,67%	14,74%	12,89%	11,86%

Наблюдается постепенное снижение относительно аналогичного периода прошлого года, обеспеченности банков собственными средствами.

Так, по итогам IV квартала 2012 года, соотношение совокупных собственных средств к активам коммерческих банков составило 11,86% (по итогам IV квартала 2011 года – 12,89%, по итогам IV квартала 2010 года –

²²Составлен автором

²³Составлен автором

14,74%, по итогам IV квартала 2009 года – 15,67%, по итогам IV квартала 2008 года – 16,25%).

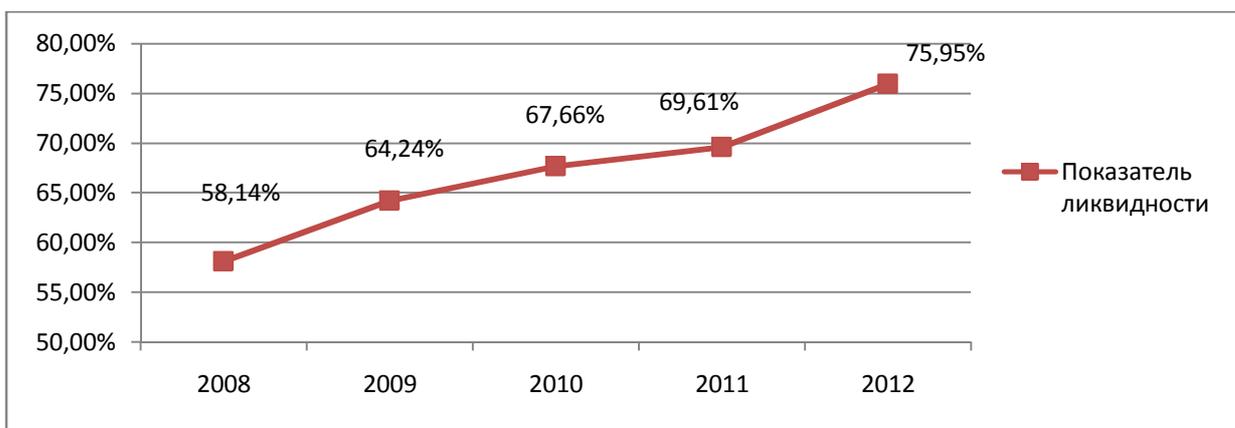


Рис. 2.1.4. Динамика ликвидности банков, %²⁴

Однако по итогам IV квартала 2012 года, коэффициент текущей ликвидности банков-участников аналитического обзора увеличился до 75,95% по сравнению с 58,42% по итогам IV квартала 2011 года. Данная ситуация соответствует динамике роста активов коммерческих банков со сроком свыше 30 дней и повышению деловой активности коммерческих банков, а “запас” текущей ликвидности банков расценивается на достаточно высоком уровне (нормативный уровень установленный регулятором – не ниже 30%).

Таблица 2.1.8.

Активы, взвешенные по уровню риска, млрд.сум²⁵

Активы, взвешенные по уровню риска	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
I группа (Ar 1) (уровень риска=20%)	189	231	318	887	1 002
II группа (Ar 2) (уровень риска=50%)	78	133	273	442	657
III группа (Ar 3) (уровень риска=100%)	4 937	6 398	8 245	11 546	15 186
Сумма активов, взвешенных по уровню	5 204	7 301	9 444	12 879	16 845

В период с 01.01.2008 по 01.01.2013гг., общая сумма активов, взвешенных с учетом риска выросла в 3 раза. Большую часть составляют

²⁴Оставлен автором

²⁵Составлен автором

активы со 100% уровнем риска и вырос с 2008 года на 10 трлн.сум, при этом активы с 20% и 50% степени риска не превышают 1 трлн.сум.

При этом, удельный вес суммы риска I группы активов (уровень риска - 20%) незначительно увеличился с 4% по итогам IV квартала 2008 года до 6% по итогам IV квартала 2012 года, а удельный вес суммы риска II группы активов (уровень риска – 50%), так же вырос относительно аналогичного периода прошлого года в 8 раз. На долю удельного веса III группы активов (уровень риска – 100%) по итогам IV квартала 2012 года приходится 90% и в течение рассматриваемого периода их доля не претерпела значительных колебаний.

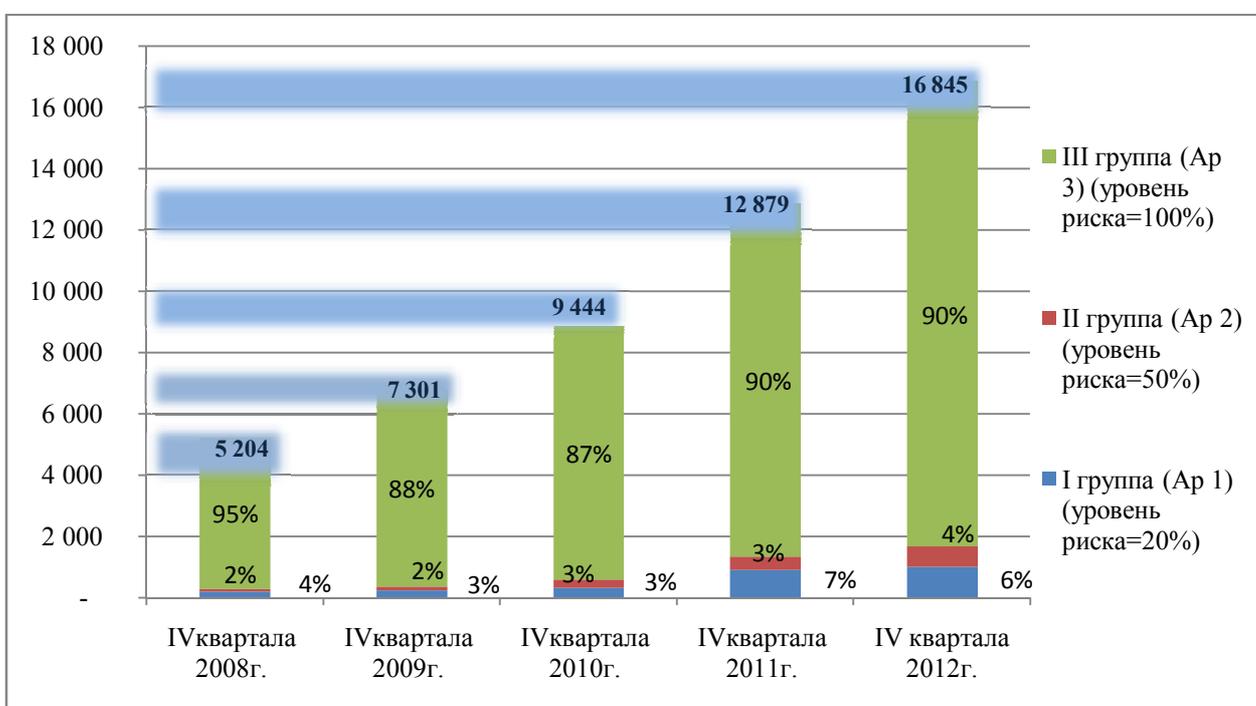


Рис. 2.1.2. Динамика активов по степени риска коммерческих банков Узбекистана, в %²⁶

При этом доля рискованных активов в совокупных активах банков составляет 64,63% по итогам 4 квартала 2012 года, данный показатель в течение анализируемого периода находился в пределах 64-67%.

²⁶Составлен автором

Таблица 2.1.9.

Соотношение рискованных активов к активам банков, %²⁷

Период	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
Сумма активов, взвешенных по уровню риска	5 204	7 301	9 444	12 879	16 845
Итого активы банков	8 062	10 605	14 097	19 387	26 063
Соотношение рискованных активов к активам банков, %	64,55%	68,84%	66,99%	66,43%	64,63%

За период с 01.01.2008 по 01.01.2013гг., показатель рентабельности активов (ROAA) банков показал тенденцию к снижению с 2,0% до 1,5% по итогам IV квартала 2012 года, а показатель рентабельности собственного капитала (ROAE) показал незначительный рост с 13,4% до 12,2% по итогам IV квартала 2012 года. По мнению автора, это было обусловлено, прежде всего опережающими темпами роста активов и капитальной базы, над темпами роста прибыльности коммерческих банков.

Таблица 2.1.8.

Показатели эффективности банков Узбекистана, в %²⁸

Период	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
1. ROAA	2,0	2,6	2,2	1,4	1,5
2. ROAE	13,4	15,0	12,9	11,4	12,2

При этом, дальнейшему поддержанию капитализации отечественного банковского сектора будет способствовать реализация целевых параметров увеличения уставного капитала стратегически важных банков (в частности, путем прямого участия государства в уставном капитале этих банков)

В целом, анализ показателей финансовой стабильности и развития банковской системы Узбекистана на основе международных индикаторов показывает, что она находится на высоких позициях.

²⁷Составлен автором

²⁸Составлен автором

2.2. Сравнительный анализ финансового состояния ОАИКБ «Ипак Йули» и уровня капитализации с банками конкурентами

ОАИКБ «Ипак Йули» основан 1990 году, как один из первых коммерческих банков в Узбекистане. На протяжении 23 лет банк входит в десятку крупнейших банков Республики Узбекистан, имеет филиальную сеть, корреспондентские отношения со многими международными финансовыми институтами. Дополнительно к этому, в 2013 году стал первым банком Узбекистана с инвестициями Азиатского банка развития в уставном капитале.

Таблица 2.1.1.

Консолидированный балансовый отчет ОАИКБ «Ипак Йули», млн.сум²⁹

Активы:	2008	2009	2010	2011	2012
Денежные средства и счета в ЦБРУз	137 130	172 176	237 381	237 910	334 854
Средства в банках	22 656	51 294	65 244	86 239	101 638
Ссуды, предоставленные клиентам	122 516	155 868	174 542	258 140	316 440
Инвестиции, имеющиеся в наличии для	3 013	4 119	5 597	8 882	8 375
Основные средства и нематериальные	8 470	13 264	34 152	37 015	38 650
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	4 292	4 821
Предоплата по текущему налогу на прибыль	1 003	1 117	1 647	1 353	1 713
Требования по налогу на прибыль	544	687	807	761	933
Прочие активы	6 996	16 228	3 200	4 254	9 132
Итого активы	302 328	414 753	522 571	638 846	816 558
Обязательства					
Средства банков	7 315	868	16 235	13 375	5 687
Средства клиентов	257 313	364 596	435 878	519 672	666 709
Выпущенные долговые обязательства	6 053	4 543	10 866	14 216	20 345
Прочие привлеченные средства	8 245	12 389	15 361	32 632	42 366
Обязательства для продажи	-	-	-	798	447
Прочие обязательства	1 436	1 399	2 167	2 009	4 765
Итого обязательства	280 363	383 796	480 507	582 701	740 319
Капитал:					
Уставный капитал	6 873	22 613	30 873	36 932	45 371
Нераспределенная прибыль	5 092	8 344	11 191	17 812	29 305
Неконтрольные доли владения	-	-	-	1 401	1 563
Итого капитал	21 965	30 957	42 064	56 145	76 239
Итого обязательства и капитал	302 328	414 753	522 571	638 846	816 558

²⁹ Составлен автором на основе аудированной финансовой отчетности банка за 2008-2012 года

В целях проведения анализа капитализации банка, необходимо основываться на данных аудированной годовой финансовой отчетности рассматриваемого банка за период с 2008 года по 2012 год (Таблица 2.1.1.), которые станут базой для проведения анализа уровня капитализации банка.

Таблица 2.1.2.

**Динамика роста статей баланса и их удельный вес
ОАИКБ «Ипак Йули», в %³⁰**

Активы:	2009	2010	2011	2012	удельный
Денежные средства и счета в Центральном банке	126%	138%	100%	141%	41%
Средства в банках	226%	127%	132%	118%	12%
Ссуды, предоставленные клиентам	127%	112%	148%	123%	39%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	137%	136%	159%	94%	1%
Основные средства и нематериальные активы	157%	257%	108%	104%	5%
Активы, предназначенные для продажи				112%	1%
Предоплата по текущему налогу на прибыль	111%	147%	82%	127%	0.2%
Требования по отложенному налогу на прибыль	126%	117%	94%	123%	0.1%
Прочие активы	232%	20%	133%	215%	1.1%
Итого активы	137%	126%	122%	128%	100%
Обязательства					
Средства банков	12%	1869%	82%	43%	1%
Средства клиентов	142%	120%	119%	128%	90%
Выпущенные долговые обязательства	75%	239%	131%	143%	3%
Прочие привлеченные средства	150%	124%	212%	130%	6%
Обязательства, относящиеся к активам,				56%	0.1%
Прочие обязательства	97%	155%	93%	237%	1%
Итого обязательства	137%	125%	121%	127%	100%
Капитал:					6%
Уставный капитал	134%	137%	120%	123%	4%
Нераспределенная прибыль	164%	134%	159%	165%	0.2%
Неконтрольные доли владения				112%	9%
Итого капитал	141%	136%	133%	136%	100%
Итого обязательства и капитал	137%	126%	122%	128%	100%

По итогам 2012 года активы банка составили 817 млрд. сум, рост за год составил 128%. Это является результатом активной работой банка по предоставлению кредитных ресурсов хозяйственным субъектам, расширение операций на межбанковском рынке, также активация работы с увеличением клиентурной базы, что характеризуется увеличением остатков на счете к получению от Центрального банка (корреспондентском счете). Так рост

³⁰Составлен автором

объема кредитного портфеля банка составил 58млрд.сум с 258 млрд. сумм увеличился до 316млрд.сум, операции на межбанковском рынке возросли на 118%.

Прирост ресурсной базы банка составил 28% или 147млрд.сум, что в свою очередь положительно повлияло на показатель ликвидности банка, который составил 82,7% при нормативной уровне 30%.Также увеличился объем заемных средств, предоставляемых финансовыми организациями.

Распределим активы банка из консолидированного баланса по степени риска в соответствии с Положением «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» за № 949, зарегистрированного Министерством Юстиции Республики Узбекистан от 25.07.2000 года.

Таблица 2.1.3.

**Расчета активов «Ипак Йули», взвешенных с учетом риска,
млн.сум³¹**

Уровень риска	Активы:	2008	2009	2010	2011	2012
0%	Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан	136 513	172 175	237 380	228 407	317 211
	Ссуды, предоставленные клиентам	1 158	812	431	200	396
	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	829	2 093	1 481	3 124	2 624
	Основные средства и нематериальные активы	921	1 103	854	726	475
	Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	-
20%	Средства в банках	14 483	39 385	34 097	51 060	69 058
100%	Средства в банках	7 641	11 883	31 033	44 471	47 735
	Ссуды, предоставленные клиентам	117 934	150 769	172 044	256 427	317 276
	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4 907	5 812	6 432	8 224	7 362
	Основные средства и нематериальные активы	7 820	11 418	34 569	36 275	38 087
	Прочие активы	12 936	23 111	8 875	12 035	16 419
	Забалансовые активы	13 731	27 382	32 943	53 626	55 261
	Итого активы	167 866	238 252	292 715	421 271	495 952

Величина кредитного риска определяется взвешиванием активов на степень рисков. Активы, в зависимости от степени кредитной

³¹ Расчет произведен автором

задолженности, подразделяются на 4 группы: I группа – 0%; II группа – 20%; III группа – 50%; IV группа – 100%.

За рассматриваемый период в банке активы с учетом риска находятся на приемлемом уровне.

На рисунке 2.1.1. доля уровня риска в размере 100% имеет наибольшее значение и превышает 50 процентов от всего рискованных активов в балансе банка, наименьшую долю занимает уровень риска 20%, которая составляет - 5%-8%. Нерискованные активы банка по степени риска 0% занимают более чем 1/3 часть от активов и составляют 33%-44%.

Причиной ежегодного увеличения доли рискованных активов является расширение активных операций банка, которые приносят банку доход и в то же время содержат в себе определенную степень риска, например предоставление кредита.

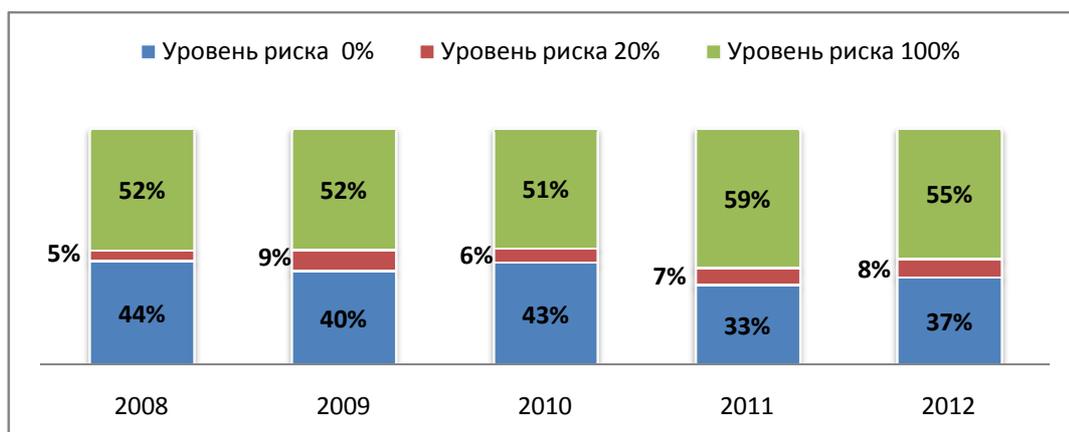


Рис. 2.1.1. Активы банка «Ипак Йули» по уровню риска³²

Соотношение рискованных активов, взвешенных по степени риска к итогу активам банка согласно Рисунку 2.1.1., находится в предельных границах от 56% до 66%, данное увеличение связано с расширением деятельности банка, в части кредитования и инвестирования. За рассматриваемый период в банке активы с учетом риска находятся на нормальном уровне, т.е. рискованные активы занимают меньшую долю в активах банка.

³² Расчет произведен автором

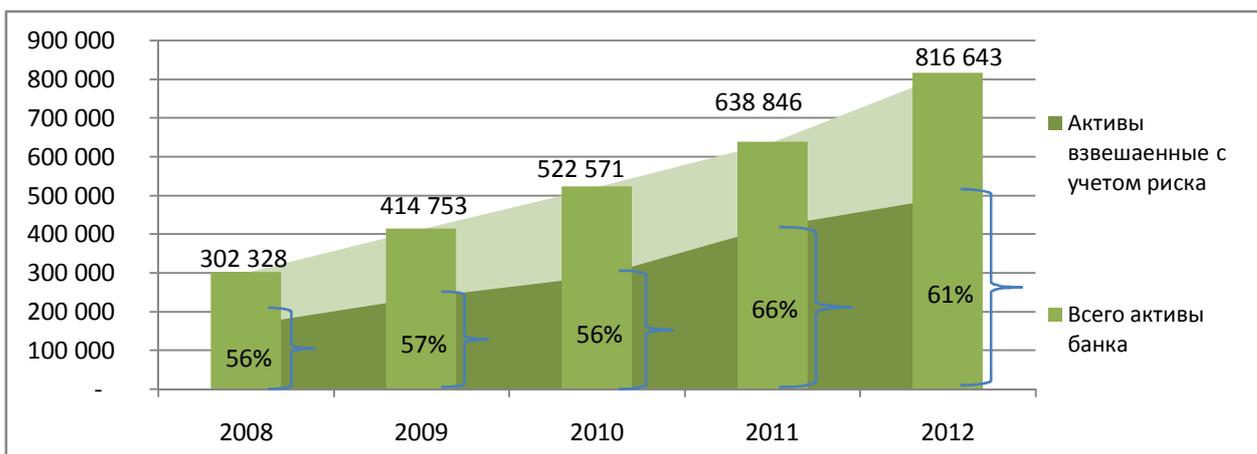


Рис. 2.1.2. Соотношение активов с учетом рисков итогов активам банка «Ипак Йули»³³

Рассмотрим основные источники формирования капитала банка, базируясь на данных приведенных в Таблице 2.1.4. Основную долю в капитализации банка составляет чистая прибыль, полученная в течение года, увеличение путем дополнительного выпуска простых акций для новых инвесторов, приобретения дочерней компании, а также за счет капитализации дивидендов на приобретение дополнительного количества простых акций действующими акционерами.

Таблица 2.1.4.

Изменения в капитале банка "Ипак Йули" за период с 2008 года по 2012 год, млн.сум³⁴

Статьи	2008	2009	2010	2011	2012
Итого капитал на начало года	13 719	21 965	30 957	42 064	56 145
Совокупный доход	4 318	6 292	8 137	12 530	19 131
Увеличение уставного капитала за счет выпуска: простых акций	3 938	2 752	3 006	969	1 670
Приобретение дочерней компании	-	-	-	1 582	
Приобретение собственных акций	0	0	0	(608)	(128)
Дивиденды объявленные	(1 072)	(3 040)	(5 290)	(6 090)	(7 476)
Дивиденды капитализированные	1 062	2 988	5 254	5 697	6 898
Итого капитал на конец года	21 965	30 957	42 064	56 145	76 239

При этом выпуск акций в течение 5-летнего периода отражен в таблице №6 в количественном выражении. На сегодняшний день общее количество

³³ Составлен автором на финансовой отчетности за 2008-2012 года

³⁴ Составлен автором на основе аудированной финансовой отчетности за 2008-2012 года

эмиссии акций за весь период деятельности банка составляет 440 000 000 штук.

Таблица 2.1.5.

**Эмиссия акций «Ипак Йули» банка
в количественном выражении, (штук)³⁵**

31 декабря 2007 года	100 000 000
<i>Выпуск акций</i>	<i>50 000 000</i>
31 декабря 2008 года	150 000 000
<i>Выпуск акций</i>	<i>57 400 000</i>
31 декабря 2009 года	207 400 000
<i>Выпуск акций</i>	<i>82 600 000</i>
31 декабря 2010 года	290 000 000
<i>Выпуск акций</i>	<i>66 000 000</i>
31 декабря 2011 года	356 000 000
<i>Выпуск акций</i>	<i>84 000 000</i>
31 декабря 2012 года	440 000 000

Рассчитаем размер нормативного капитал банка по методике, утвержденной ЦБ РУз за рассматриваемый период с 2008 года по 2012 год:

$$ПК = \frac{НК}{Ар + Овзв} * 100\%$$

где ПК - показатель общей достаточности капитала;

НК - нормативный капитал;

Ар - активы, взвешенные на риск;

Овзв - взвешенные внебалансовые обязательства.

$$ПК = \frac{25\ 676}{(154\ 135 + 13\ 731)} = 15,3\% \quad 2008 \text{ год}$$

$$ПК = \frac{34\ 097}{(210\ 870 + 27\ 382)} = 14,3\% \quad 2009 \text{ год}$$

$$ПК = \frac{46\ 828}{(259\ 773 + 32\ 942)} = 16,0\% \quad 2010 \text{ год}$$

$$ПК = \frac{57\ 633}{(367\ 645 + 53\ 626)} = 13,7\% \quad 2011 \text{ год}$$

³⁵Составлен автором на основе аудированный финансовой отчетности за 2008-2012 года

$$\text{ПК} = \frac{75\,825}{(440\,691 + 55\,261)} = 15,3\% \text{ 2012 год}$$

В Таблице 2.1.6. приведена структура капитала банка «Ипак Йули» необходимая для произведения расчета, откуда можно сделать вывод о том, что динамика достаточности капитала не претерпела существенных изменений.

Таблица 2.1.6.

Расчет капитала банка «Ипак Йули», млн.сум³⁶

Капитал 1 уровня	2 008	2009	2010	2011	2012
Обыкновенные Акции					
Полностью оплаченные обыкновенные акции	14 994	20 734	28 994	35 594	43 994
Минус: Обратно Выкупленные акции					
Полностью оплаченные привилегированные акции	6	6	6	6	6
Излишек капитала	100	100	100	166	334
Нераспределенная прибыль					
Капитальные резервы	4 087	6 055	7 437	10 261	14 750
Нераспределенная прибыль	301	1 890	2 985	485	273
Минус: Убыток за текущий год					
Итого нераспределенная прибыль	4 388	7 945	10 422	10 746	15 023
Нематериальные активы	(921)	(1 103)	(854)	(726)	(475)
Скорректированный капитал 1 уровня	18 568	27 683	38 668	45 786	58 882
Капитал 2 уровня	-	-	-	-	-
Прибыль за текущий год	5 288	5 309	6 426	11 757	16 466
Общий резерв на возможные убытки (не более 1.25% от Активов, взвешенных с учетом риска)	-	-	-	-	-
Другие инструменты капитала	2 714	3 214	3 214	3 214	3 214
Общая сумма капитала, основанного на риске до вычета	26 570	36 206	48 308	60 757	78 562
Все инвестиции инструментов банковского капитала	894	2 109	1 481	3 124	2 737
Скорректированный капитал	25 676	34 097	46 828	57 633	75 825
Скорректированная сумма активов, взвешенных с учетом риска	167 866	238 252	292 715	421 271	495 952
Коэффициент капитала 1 уровня	11,1%	11,6%	13,2%	10,9%	11,9%
Коэффициент общей суммы капитала, основанного на риске	15,3%	14,3%	16,0%	13,7%	15,3%

³⁶ Расчет составлен автором

Наблюдается увеличение основного капитала, который вырос на 50 149 млрд. сум или почти в 3 раза в течение 5 лет и к 2012 году составил 75 825 млрд. сум. В основном это произошло за счет значительного роста фондов банка и прибыли прошлых лет. Дополнительный капитал II уровня по сравнению с 2011 годом увеличился на 3 916 млрд. сум. и в 2012 году составил 9 690 млрд. сум.

Для наглядности экспортируем полученные данные показателя общей достаточности капитала в Таблицу 2.1.7.

Таблица 2.1.7.

Динамика изменения капитала банка «Ипак Йули», млн. сум³⁷

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012
Регулятивный капитал, млн. сум.	25 676	34 097	46 828	57 633	75 825
Активы, взвешенные на риск, млн. сум.	167 866	238 252	292 715	421 271	495 952
Достаточность регулятивного капитала, %	15,30%	14,31%	16,00%	13,68%	15,29%

Анализируя полученные показатели можно сделать вывод о том, что как в 2008 году, так и в 2012 году минимальный размер достаточности нормативного капитала соблюдается. Он превышает норматив (8%) и по итогам 2012 года составляет 15,3%. Это свидетельствует о надежности банка, что положительно отразится на его репутации в целом и будет способствовать привлечению клиентов и иностранных партнеров, а также увеличению доверия со стороны населения.

На Рисунке 2.1.3. представлена динамика достаточности капитала банка, исходя из которой можно сделать вывод о том, что более чем в 1,5 раза достаточность капитала ОАИКБ «Ипак Йули» превышает нормативное значение этого показателя. Это характеризует надежность банка с наилучшей стороны.

³⁷Составлен автором

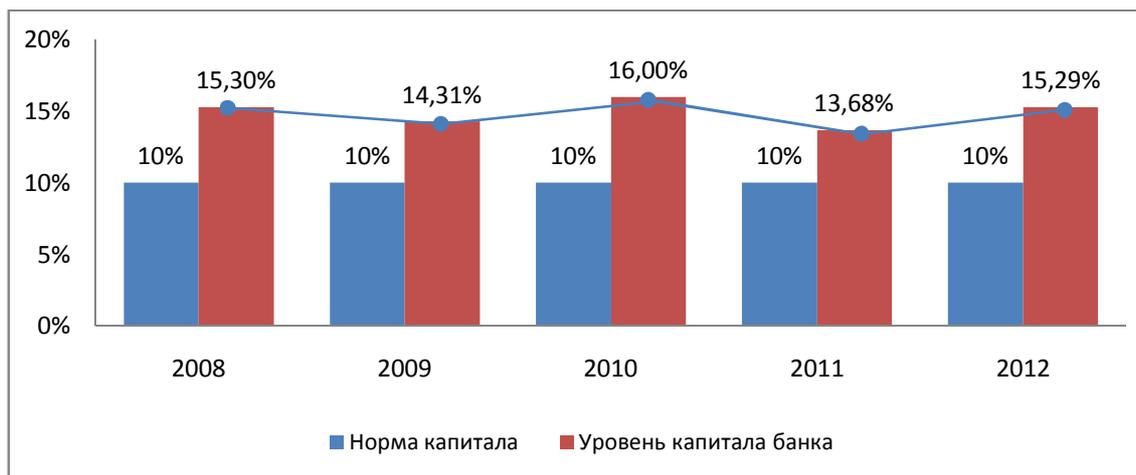


Рис. 2.1.3. Динамика достаточности нормативного капитала банка «Ипак Йули».³⁸

Немаловажным в анализе являются показатели, характеризующие удельный вес уставного фонда в сумме собственных средств (d_1) и в общей сумме собственных, привлеченных и заемных средств банка (d_2). Увеличение удельного веса уставного капитала в структуре собственных средств (или валюте баланса) свидетельствует об укреплении статуса коммерческого банка. Показатели d_1 и d_2 могут быть рассчитаны по следующим формулам:

$$d_1 = \frac{\text{УФ}}{\text{Объем собственных средств}} * 100\%$$

$$d_2 = \frac{\text{УФ}}{\text{Обязательства}} * 100\%$$

где УФ - уставной капитал

$$d_1 = \frac{16\ 873}{21\ 965} = 76,8\% \quad d_2 = \frac{16\ 873}{280\ 363} = 6,0\% \quad 2008 \text{ год}$$

$$d_1 = \frac{22\ 613}{30\ 957} = 73,0\% \quad d_2 = \frac{22\ 613}{383\ 796} = 5,9\% \quad 2009 \text{ год}$$

$$d_1 = \frac{30\ 873}{42\ 064} = 73,4\% \quad d_2 = \frac{30\ 873}{480\ 507} = 6,4\% \quad 2010 \text{ год}$$

$$d_1 = \frac{36\ 932}{56\ 123} = 65,8\% \quad d_2 = \frac{36\ 932}{583\ 873} = 6,3\% \quad 2011 \text{ год}$$

³⁸Составлен автором

$$d_1 = \frac{45\,371}{76\,239} = 59,5\% \quad d_2 = \frac{45\,371}{740\,319} = 6,1\% \quad 2012 \text{ год}$$

Сравним деятельность банка ОАИКБ «ИпакЙули» с банками конкурентами схожими по масштабам деятельности (активам банка) для анализа эффективности управления ресурсами банка и капитализации, возьмем аналитические данные частного банка «Траст банк» и коммерческого банка «Алока банк».

Таблица 2.2.8.

Аналитические данные ОАИКБ «Ипак Йули», млрд.сум³⁹

	2008	2009	2010	2011	2012
Совокупные активы, чистые	305,14	18,56	522,57	638,85	816,64
Собственный капитал	25,05	34,97	42,06	56,14	78,51
Ссуды и лизинг, чистые	119,09	151,58	174,54	258,14	317,67
Депозиты клиентов	174,68	261,82	435,88	519,67	528,96
<i>Коэффициент достаточности капитала, %</i>	<i>15,30</i>	<i>14,30</i>	<i>16,00</i>	<i>13,70</i>	<i>15,30</i>
<i>Коэффициент достаточности капитала I уровня, %</i>	<i>11,10</i>	<i>11,60</i>	<i>13,20</i>	<i>10,90</i>	<i>11,90</i>
<i>Кредиты / Депозиты и привлечение, %</i>	<i>65,40</i>		<i>38,61</i>	<i>48,5648,5</i>	<i>56,64</i>
<i>Коэффициент текущей ликвидности, %</i>	<i>72,60</i>	<i>73,13</i>	<i>78,20</i>	<i>71,28</i>	<i>82,69</i>
<i>Уровень обеспеченности банка капитальной базой</i>	<i>8,21</i>	<i>8,35</i>	<i>8,05</i>	<i>8,79</i>	<i>9,61</i>

Активы банка увеличились в 2,5 раза и достигла уровня 816 млрд.сум, из них 1/3 часть составляет кредитный портфель, который возрос на 198 млрд.сум и составил 318 млрд.сум. При этом ресурсная база банка увеличилась в 3 раза до 529 млрд.сумс 2008 год по 2012 год, также собственный капитал возрос в 3 раза и составил на 2012 год 78 млрд.сум.

В 2012 году только 56,64% привлеченных средств на депозиты были направлены на кредитование, в результате этого уровень ликвидность достаточно велик 82,69%. Это свидетельствует об избыточности ресурсной базы банка. Несмотря на то, что уровень обеспеченности банка капитальной базы не превышает 9,61% (2012 год), показатель достаточности капитала

³⁹Составлен автором

находится в пределах 15% и достаточности капитала 1 уровня в пределах 11-13%, при этом весовых колебаний не наблюдалось.

Таблица 2.2.9.

Аналитические показатели ЧОАББ "Траст банк", млрд.сум⁴⁰

	2008	2009	2010	2011	2012
Совокупные активы	224,14	267,58	392,44	469,81	649,73
Собственный капитал	18,22	27,85	40,85	54,05	70,44
Ссуды и лизинг	57,22	46,17	81,65	124,38	142,55
Депозиты клиентов	134,43	165,75	247,21	316,74	439,32
<i>Коэффициент достаточности капитала, %</i>	<i>13,10</i>	<i>17,30</i>	<i>19,60</i>	<i>18,60</i>	<i>19,30</i>
<i>Коэффициент достаточности капитала 1 уровня, %</i>	<i>13,20</i>	<i>15,00</i>	<i>17,20</i>	<i>18,60</i>	<i>18,50</i>
<i>Кредиты / Депозиты и привлечение, %</i>	<i>62,44</i>	-	-	<i>39,02</i>	<i>31,54</i>
<i>Коэффициент текущей ликвидности, %</i>	<i>64,03</i>	<i>80,54</i>	<i>72,35</i>	<i>60,95</i>	<i>70,74</i>
<i>Уровень обеспеченности банка капитальной базой</i>	<i>8,13</i>	<i>10,41</i>	<i>10,41</i>	<i>11,50</i>	<i>10,84</i>

Активы в 2012 году составили 649 млрд.сум, при этом кредитный портфель составил лишь 1/6 часть от активов банка. Депозиты клиентов увеличились в 3 раза основную часть фондирования ЧОАББ «Траст банк» получает от своих корпоративных клиентов, чья доля составляет 77,98% от обязательств банка, размер собственного капитала приближен к размеру «ИпакЙули» банка и составляет 70 млрд.сум, что свидетельствует о высоком уровне капитализации. Уровень достаточности капитала возрос с 13,10% до 19,30%, показатель достаточности капитал 1 уровня также увеличился с 13,20% до 18,50%. Обеспеченность банка капитальной базой превышает 10%. Однако за последние 2 года соотношение кредитов к ресурсной базе не превышает 40%, что свидетельствует об избыточности ресурсов и нерациональному использованию их банком.

По сравнению с 2 другими банками, активы ОАКБ "Алока банк" увеличились лишь в 2 раза и составили по итогам 2012 года 488 млрд.сум, при этом кредитный портфель составил 305 млрд.сум. Депозиты клиентов возросли в 3 раза и достигли уровня 315 млрд.сум, капитал составляет 79

⁴⁰Составлен автором

млрд.сум. отсюда следует о сбалансированности использования привлеченных средств банка, так соотношение кредитов к депозитам колеблется от 62,2% до 88,78%. Коэффициент достаточности капитала достаточно был высоким в 2009-2010 годах и превышал 24%, в 2012 году данный показатель составляет 17,80%, при этом обеспеченность банка капитальной базой остается не ниже 16%. Показатель ликвидности находится на приемлемом уровне.

Таблица 2.2.10.

Аналитические показатели ОАК "Алока банк", млрд.сум

	2008	2009	2010	2011
Совокупные активы, чистые	200,67	243,24	344,63	488,04
Собственный капитал	33,71	46,29	64,77	79,72
Ссуды и лизинг, чистые	90,79	150,23	161,28	304,59
Депозиты клиентов	121,48	137,57	206,16	315,44
<i>Коэффициент достаточности капитала, %</i>	<i>19,8</i>	<i>25,40</i>	<i>28,8</i>	<i>17,80</i>
<i>Коэффициент достаточности капитала I уровня, %</i>	<i>18,8</i>	<i>24,10</i>	<i>26,8</i>	<i>17,20</i>
<i>Кредиты / Депозиты и привлечение, %</i>	<i>61,73</i>	<i>88,78</i>	<i>64,3</i>	<i>80,81</i>
<i>Коэффициент текущей ликвидности, %</i>	<i>62,2</i>	<i>44,05</i>	<i>68,34</i>	<i>56,17</i>
<i>Уровень обеспеченности банка капитальной базой</i>	<i>16,80</i>	<i>19,03</i>	<i>18,79</i>	<i>16,33</i>

Вывод: финансовое состояние ОАИКБ «Ипак Йули» достаточно стабильно, банком проводится эффективная работа по управлению ресурсами, их рациональному использованию, что способствует рентабельности активов и прибыльности банка в целом.

На протяжении 5 лет активы банка увеличились почти в 3 раза, в том числе кредитный портфель составляет 1/3 от активов банка, одновременно увеличилась ресурсная база банка и собственный капитал. Более 50 % ресурсной базы банка приходится на кредитование, остальная часть является не востребованной, что свидетельствует о высокой ликвидности банка. Коэффициент достаточности капитала банка находится на приемлемом уровне по сравнению с ЧОАББ "Траст банк" и ОАК "Алока банк", где данный показатель достаточно высок. Прежде всего это связано с

низким ростом активов ОАК "Алока банк", однако управление ресурсами банка достаточно эффективно, так как 80% имеющихся ресурсов направляются на кредитование клиентов. Что касается ЧОАББ "Траст банк", то увеличение активов и капитализации происходит параллельно, негативным фактором тут выступает избыточность ресурсов банка, использование имеющихся ресурсов в доходоприносящие активы такие как, кредитный портфель за последние 2 года составляют лишь 30-40%.

По итогам рассматриваемого периода качество активов банка оценивается на приемлемом уровне. Соотношение рискованных активов, взвешенных по степени риска к итоговому активам банка, находится в предельных границах от 56% до 66%.

Основную долю в капитализации банка составляет чистая прибыль, полученная в течение года, увеличение путем дополнительного выпуска простых акций для новых инвесторов, приобретения дочерней компании, а также за счет капитализации дивидендов на приобретение дополнительного количества простых акций действующими акционерами. С 2008 года по 2012 год банком была объявлена эмиссия в размере 290 млн.штук акций на общую сумму 29 млрд.сум, что способствовало расширению возможной капитальной базы по формированию быстрых темпов роста масштабов бизнеса .

ОАИКБ «Ипак Йули» демонстрирует положительную динамику увеличения капитала банка и роста показателя достаточности капитала, однако уровень обеспеченности активов капитальной базой является недостаточным и составляет 9,61% при минимальном уровне (10%)⁴¹.

Это говорит о существующей проблеме у коммерческих банках с формированием, управлением капиталом и повышению уровня их капитализации.

⁴¹ Постановление Президента РУз. « О мерах по дальнейшему формированию и либерализации банковском системы» №56 от 15.04.2005г.

ГЛАВА 3 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ УРОВНЯ КАПИТАЛИЗАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

3.1. Проблемы капитализации коммерческих банков Узбекистана в современных условиях.

Анализ современного состояния уровня капитализации банков Узбекистана, проведенный автором за период с 2008 года по 2012 год, демонстрирует тенденцию ежегодного снижения показателя достаточности регулятивного капитала. Если по итогам 2008 года показатель достаточности основного капитала составлял 18,18%, в 2009 году достиг уровня 22,33%, то по итогам 2012 года составляя 16,75%, произошло снижение на 1,43% по сравнению с 2008 годом. Второй показатель достаточность капитала 1 уровня также снизился с 16,36% (по итогам 2008 года) до 15,84% (по итогам 2012 года) или на 0,52%. Причиной снижения уровня капитализации по мнению автора является то, что темп прироста активов банковской системы постоянно опережает темп прироста совокупного капитала.

Рост активов банка с 2008 по 2012 года составляет в среднем 34% (по итогам 2009 года - 32%, по итогам 2010 года -33%, по итогам 2011 года – 38%, по итогам 2012 года – 34%), в то время как капитал банка увеличился в среднем на 26% (по итогам 2009 года - 39%, по итогам 2010 года -25%, по итогам 2011 года – 20%, по итогам 2012 года – 24%)⁴². Более того темп прироста капитала отстаёт и от темпа прироста кредитов, депозитов клиентов и размещенных средств в других банках. Прирост депозитов клиентов за период с 2008 года по 2012 год составляет 36%. Прирост кредитов составляет в среднем 36% (по итогам 2009 года - 41%, по итогам 2010 года -25%, по

⁴² Аналитические данные взяты автором с Ахбор рейтинг: аналитического журнал – Ташкент, выпуск №14, февраль 2009г., №22, февраль 2010г., №26, февраль 2011 г., №30, февраль 2012г.

итогах 2011 года – 44%, по итогам 2012 года – 35%). Прирост межбанковских депозитов составляет 39%.

Основной эффект влияния роста активов на коэффициент достаточности регулятивного капитала составляет увеличение объема рискованных активов в структуре активов. В течение рассматриваемого периода на общий объем активов банка приходится в среднем от 64% до 67% подверженных к рискам активов.

При сохранении подобной тенденции банковская система в ближайшие годы подойдет к пределам своего роста - к 10%-му уровню достаточности капитала, т.е. пределу, когда Центральный банк РУз. должен принимать предупредительные меры. Принятие 10%-ого норматива достаточности основного капитала с одной стороны стимулирует банки к увеличению капитала, но с другой, все больше ограничивает их полномасштабное участие в экономике. Кроме того, отмечая как положительную тенденцию рост объема кредитования, следует обратить внимание на то, что происходит этот рост в основном по линии расширения объема высокорисковых операций. Удельный вес кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана в составе активов составляет около 50%.

Столь бурный рост кредитования включает в себя системные риски среднесрочного характера, учитывая тот факт, что основную часть активов банка составляет кредитный портфель. Это связано с тем, что основной прирост кредитов приходится на активы 4 группы риска. Как показал анализ структуры рискованных активов на примере ОАИКБ «Ипак Йули» более 90% кредитного портфеля относятся к 100% уровню риска. Прирост рискованных активов коммерческих банков Узбекистана в среднем составляет 34%(по итогам 2012 году составил 31%; по итогам 2011 года составил 36%; по итогам 2010 года составил 29%; по итогам 2009 года составил 40%). Также ежегодное увеличение межбанковских депозитов, размещенные в другие банки, которые по степени рискованности являются высокорискованными,

увеличивают долю рискованных активов в общем объеме активов. Удельный вес статьи к получению из других банков в среднем составляет 16%. Данная ситуация на фоне с более низкими темпами прироста капитала в ещё большей мере снижается коэффициент достаточности капитала. Таким образом, в погоне за наращиванием активов и увеличения масштабов деятельности, банки порой не уделяют особого внимания качеству активов и размеру собственных ресурсов.

Банк с низким уровнем капитализации более уязвим к внешним негативным факторам и подвержен к рискам, что в конечном итоге приведет к ухудшению финансового состояния вплоть до ликвидации банка.

Если рассмотреть тенденцию достаточности капитала в Российской Федерации, то там также наблюдается снижение данного показателя, который более того ниже показателя узбекских банков. С 2009 года, где наблюдался наиболее высокий уровень 20,9%⁴³, показатель достаточности капитал снизился до 13,7% по итогам 2012 года. При этом рост совокупного капитала банковской системы Российской федерации составил 13,7%, а рост активов 21%. Это было обусловлено опережающим ростом активов, взвешенных по уровню риска, на фоне более низких темпов роста собственных средств. Основной причиной увеличения рискованных активов связан с ухудшением качества кредитного портфеля. Темп прироста объема просроченной задолженности за 2012 год составил 11,0% (за 2011 год - 9,4%). В корпоративном портфеле просроченная задолженность увеличилась за 2012 год на 12,3% (за 2011 год - на 10,7%), а ее удельный вес в портфеле не изменился, составив 4,6% на 1.01.2013⁴⁴. По кредитам физическим лицам, удельный вес которых составляет 14,6% темп прироста просроченной задолженности за 2012 год составил 7,6% (за 2011 год - 3,1%). В наиболее рискованном портфеле необеспеченных однородных потребительских ссуд

⁴³ www.cbr.ru

⁴⁴ Годовой отчет Банка России по итогам 2008-2012 года

удельный вес ссуд с просроченными платежами свыше 90 дней сократился за 2012 год с 6,9 до 5,9%. Таким образом, доля неработающих ссуд в данном розничном сегменте находится на приемлемом уровне; его снижение обусловлено весьма интенсивной динамикой наращивания указанного портфеля. Доля проблемных (IV категории - 100%) и безнадежных (V категории - 150%) ссуд в общем объеме ссуд за 2012 год составил 6,0%. Вместе с тем на балансах кредитных организаций сохраняется значительный объем пролонгированных ссуд – 995,4 млрд. рублей, или 15,3% от портфеля крупных ссуд, на 1.01.2013.

Отсюда следует, что проблема снижения адекватности капитала коммерческих банков в результате опережения прироста активов рост капитала присутствует не только в Республике Узбекистан, но и других странах.

Дополнительно к этому, на современном этапе развития банковской системы происходит систематические колебания показателя рентабельности капитала банков (ROE). В 2009 году рентабельность капитала составляла 15%, а к 1.01.2013 года снизилась до 12,2%⁴⁵. Главной причиной снижения показателя рентабельности капитала является ежегодный прирост размера капитала коммерческих банков Узбекистана при незначительном изменении объема прибыли у некоторых банков. Прирост прибыли коммерческих банков составил 32%. В результате дополнительной эмиссии акций количество обращаемых акций увеличивается и происходит процесс размывания доходности акции.

Одной из основных причин медленного роста прибыли является высокий уровень ликвидности банков. За рассматриваемый период с 2008 года 2012 год показатель ликвидность банковской системы Узбекистана демонстрирует высокие темпы роста. Если в 2008 году данный показатель

⁴⁵ Аналитические данные взяты автором с Ахбор рейтинг: аналитического журнал – Ташкент, выпуск №14, февраль 2009г., №22, февраль 2010г., №26, февраль 2011 г., №30, февраль 2012г.

составлял 58,14% то к концу 2012 году достиг уровня 75,95%(по итогам 2009 - 64,24%, по итогам 2010 года – 67,66%, по итогам 2011 года - 69,61%).

Основная часть ликвидных активов находится на корреспондентских и депозитных счетах банков, их удельный вес составляют 35% от общего объема активов. Как известно высокая ликвидность банка обусловлена наличием активов банка со сроком погашения менее 30 дней и характеризуется отсутствием активной работы банка, направленных на размещение имеющихся ресурсов на инвестирования. Такое поведение банков связано с жестким регулированием со стороны Центрального банка и ограничением в операций банка. Если рассмотреть баланс банков в разрезе валют, то в нем несомненно будет присутствовать достаточный объем средств в иностранной валюте на корреспондентских счетах банках. Существующие ограничения по валютным операциям сдерживают рост доходоприносящих активов. На кредиты в иностранной валюте имеется большой спрос, так как развитие производственных организаций приобретающих материалы и товары за пределы республики. Однако банки не предоставляют кредиты в иностранной валюте в том объеме, на который имеется спрос по причине не возврата клиентами кредитов в виду отсутствия валютных средств последних. Как известно согласно законодательству все организации, имеющие иностранную выручку обязаны продавать ее на Республиканской Валютной бирже, в то время как процесс конвертации национальной валюты на бирже проходить не значительными объемами и на протяжении длительного периода. По своей экономической сущности ликвидные активы не являются доходоприносящими, что в свою очередь отражается на тенденции общего снижения доходности банковской деятельности.

Таким образом, проблема капитализации связана и в первую с законодательной базой страны и жесткой денежно-кредитной политики Центрального банка.

Среднее значение рентабельности капитала коммерческих банков Узбекистана составляет 12,98%, в то время как в Российской Федерации несмотря на снижение уровня достаточности капитала с до 13,8%, данный показатель составляет в среднем 18%⁴⁶. Банки, контролируемые иностранным капиталом, увеличили рентабельность капитала до 18,8% с 17,4%, рентабельность активов - до 2,5% с 2,4%. В том числе банки, находящиеся под существенным влиянием резидентов РФ, увеличили эти показатели соответственно до 14,6% с 10,0% и 1,7% с 1,2%. Крупные частные российские банки увеличили рентабельность капитала до 16,0% с 14,2%, рентабельность активов - до 1,9% с 1,7%, средние и малые банки Московского региона увеличили рентабельность капитала до 8,5% с 8,0%, рентабельность активов осталась на уровне 1,5%⁴⁷.

Как известно низкий уровень дивидендов приводит к снижению рыночной стоимости акций и побуждает владельцев к их продаже, что означает отток акционерного капитала из банка. В связи с этим инвесторы, которые заинтересованы в получении высоких дивидендов не будут иметь желание размещать свои средства в менее доходные акции и низкий уровень прибыли вызывает сомнение у инвесторов в надежности банка и устойчивом финансовом состоянии. В этой связи многие коммерческие банка не заинтересованы в эмиссии дополнительного количества акций во избежание потери имеющихся акционеров по причине снижения размера дивидендов и уменьшения доли пакета акций.

Нестабильная ситуация в экономике, низкая доходность вложений в банковский бизнес, а иногда и отсутствие дивидендов не способствуют расширению участия юридических лиц в уставном капитале банков – многие инвесторы предпочитают вкладывать средства в более прибыльный бизнес.

⁴⁶ www.lenta.ru

⁴⁷ www.finmarket.ru

Рентабельность капитала играет огромную роль для инвесторов в принятии решения о приобретении акций того или иного банка, так как отражает размер доходности акций банка.

По мнению автора одной из первостепенных проблем повышения капитализации банков является степень доверия клиентов банковской системе. Уверенность клиентов в финансовой надежности и стабильности банка, а также наличие доверия со стороны клиента в репутации того или иного банка побуждает их приобретать акции. Более того, в случае дестабилизации банковской системы под действием внешних факторов клиенты такого рода не прибегнут к срочной продаже акций банка и отзыву денежных средств, находящихся на депозитах в банке.

Как показывает статистика объем депозитов клиентов с каждым годом возрастает по итогам 2012 года объем депозитов составил 14,2 трлн. сум, удельный вес составляет более 50% активов банка. Основная часть депозитов приходится на краткосрочный и среднесрочный период размещения. В среднем процентная ставка по депозитным счетам составляет 7% годовых на срок от 6 месяцев до 13 месяцев. Однако спрос на долгосрочные банковские продукты незначительный, более того наличие у банков субординированных облигаций со сроком размещения 5 лет с процентной ставкой равной ставке рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан-12% годовых практически не реализуются. Несмотря на более высокие процентные ставки и предоставленные налоговые льготы со стороны правительства по приобретению долговых ценных бумаг, клиенты не проявляют особого желания вкладывать свои средства на долгосрочный период.

Доказательством этому служит тот факт, что акции банка имеют более высокий уровень доходности приблизительно 20% от прибыли, однако клиенты не торопятся их приобретать, даже не смотря на то, что акции банков котируются на официальной республиканской фондовой бирже

«Ташкент». Коммерческие банки являются активными участниками фондового рынка. Так доля банковского сектора на биржевом обороте ценных бумаг составляет от 40 до 50%⁴⁸, однако в отсутствии «длинных» денег у клиентов оборачиваемость акций низкая. Если бы клиенты приобретали акции с последующей перепродажи с целью получения доходов, то котировка цен на такие акции росли.

Такое поведение клиентов во многом связано в отсутствии статистических данных и показателей деятельности банков в средствах массовой информации, предоставления отчетов, сведений и иной информации заинтересованным лицам.

Ни один инвестор не купит ценную бумагу, не имея об ее эмитенте определенных сведений. К сожалению, на сегодняшний день приходится констатировать факт, что большинство эмитентов, не заинтересовано раскрывать информацию о себе, о состоянии производства на момент инвестирования и тем более сделать прозрачным свой бухгалтерский баланс.

Однако информацию, представляющую собой коммерческую тайну, защищать необходимо, хотя данный предлог часто используется банками для оправдания сокрытия важной информации, которая в других странах традиционно раскрывается.

А без этих необходимых слагаемых невозможно сделать хорошую рекламу своей компании, выпускаемой продукции, и, соответственно, сделать привлекательными свои акции, чтобы они выставлялись и пользовались спросом не только у нас в республике, но и за рубежом, и тем самым привлечь иностранные инвестиции для дальнейшего развития деятельности.

Процесс раскрытия информации - это необходимое условие не только

⁴⁸www.uzse.uz

для успешного размещения ценных бумаг, но и поддержания их ликвидности в процессе дальнейшего обращения на фондовом рынке.

Суть принципа раскрытия информации на фондовом рынке состоит, во-первых, в обеспечении доступа к стандартизированной информации о финансовом состоянии, методах управления и производственной деятельности эмитентов, ценные бумаги которых обращаются на рынке и, во-вторых, в обеспечении своевременности получения необходимой заинтересованному лицу информации.

Инвесторы, как прямые, так и портфельные, заинтересованы в получении максимально полной информации о предприятиях, выводящих свои бумаги на открытый рынок. Акционеры нуждаются в доступе к регулярной, надежной и сопоставимой информации, достаточно детальной, чтобы они могли оценить качество управления, осуществляемого менеджментом, и принимать информированные решения по вопросам оценки собственности и голосования акциями.

Эмитенты, в свою очередь, понимают, что сегодня повышение уровня информационной прозрачности облегчает привлечение дополнительных средств и повышает доверие акционеров и потенциальных инвесторов, что в конечном итоге ведет к увеличению капитализации банка.

Однако не все банки следуют этому, в виду специфики дивидендной политики банка. Также действующие акционеры не всегда согласны с решением руководства банка об увеличении размера капитала. Так как на приобретение акций акционеры в основном направляют средства, полученные в виде дивидендов, а на дополнительный выпуск акций необходимы дополнительные средства, при их отсутствии большая вероятность того, что акции приобретут новые акционеры. Таким образом, эта ситуация повлияет на уменьшения доли пакета акций у действующих акционеров банка и снижению дивидендных выплат. С другой стороны банки ограничивают круг акционеров с целью уменьшения неконтролируемого

количества акций и снижением контроля за деятельностью банков с приходом новых акционеров.

Публичное раскрытие информации обычно требуется, как минимум, раз в год, хотя в ряде случаев информацию необходимо представлять каждый квартал или даже еще чаще - в случае существенных изменений, произошедших у эмитента.

Можно сказать, что эмитент должен был бы быть заинтересован не довольствоваться только рамками минимальных требований предоставления информации о себе, а добровольно представлять и другую некоторую информацию о себе, и, надо сказать, что такое раскрытие сведений, сверх требуемых по закону, в целом повышает имидж самого предприятия.

Отсутствие информации или ограниченная информация об эмитенте негативно сказывается и в целом на рынке ценных бумаг. В этой связи хотелось бы подчеркнуть, что СМИ могут сделать гораздо больше.

Сегодня между тем сложилась такая практика, что эмитенты ценных бумаг, акции которых выставляются на бирже, большую долю работы по поиску и привлечению потенциальных инвесторов, по организации рекламной деятельности возложили на Госкомимущество и Фондовую биржу. А ведь на практике эмитент сам может сделать многое для привлечения инвестиций в свое предприятие.

В идеальном варианте это значит, что эмитенту необходимо создать инвестиционную привлекательность предприятия путем информационной открытости самого эмитента, путем проведения своей рекламной компании, а также желания руководства установить и поддерживать реальный рыночный курс своих акций, главное - работать с учетом требований времени и стремиться к достижениям международного уровня.

3.2. Основные направления повышения уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана

В настоящее время практически все страны, имеющие активные рынки банковских услуг, предъявляют к банкам требования, в соответствии с которыми их собственный капитал должен быть адекватен принимаемым рискам и обеспечивать способность банков компенсировать непредвиденные убытки. Эффективно управляемые банки с адекватной капитализацией наиболее устойчивы к возможным или имеющимся потерям и в большей степени способны по сравнению с недокапитализированными банками предоставлять кредиты розничным клиентам и субъектам бизнеса на протяжении всего цикла деловой активности, в том числе и в периоды ее спадов.⁴⁹

Учитывая проблемы капитализации коммерческих банков Узбекистана по итогам проведенного анализа, считается необходимым принятие следующих мер по повышению уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана:

1. Максимальная вовлеченность в экономику имеющихся денежных ресурсов (в том числе находящихся за границей средств, владельцы которых не дали указаний относительно частного управления);

Необходима разработка специальных механизмов, стимулирующих опережающий рост капитализации банковской сферы и увеличение функциональной роли банков в экономике страны. Для этого необходимо использовать весь комплекс мер денежно-кредитной и финансовой политики, направленный на укрепление банковской системы и формирование эффективных условий её функционирования. Осуществление предлагаемых

⁴⁹ Лаврушин О.И. Банковская система в современной экономике // учебное пособие – М.: КНОРУС, 2011. – 360 с.

мер будет стимулировать банки к полномасштабному участию в реализации экономических преобразований. Так как избыточное ужесточение регулирования реально ухудшить условия ведения банковского бизнеса.

В свою очередь совершенствование законодательной базы банковского сектора необходимо осуществлять, придерживаясь следующих задач:

- приблизить основные правовые нормы функционирования кредитных организаций к международно признанным нормам, в том числе определенным в документе Базельского комитета по банковскому надзору "Основополагающие принципы эффективного банковского надзора";
- укрепить права кредиторов и вкладчиков;
- обеспечить совершенствование правовых механизмов и развитие процедур ликвидации кредитных организаций, у которых отозваны лицензии на совершение банковских операций;
- укрепить нормативные механизмы конкуренции и предотвращения действий по ограничению свободы коммерческой деятельности в банковской сфере;
- создать нормативно-правовые условия для перехода на международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности;
- обеспечить совершенствование системы валютного регулирования и валютного контроля;
- обеспечить возможности для противодействия установлению недобросовестными лицами контроля над кредитными организациями.

Первым шагом должно стать снижение ограничений в деятельности коммерческих банков, ослабление мер по валютному регулированию касательно предоставления микрокредитов в иностранной валюте клиентам банка для развития частного бизнеса и предпринимательства, пересмотреть ограничения в части доступа в участие юридических лиц на валютных торгах и покупки иностранной валюты. Наличие валютных средств у клиентов, как средство для осуществления расчетов с иностранными партнерами

подтолкнут банки предоставлять кредиты в иностранной валюте в силу уверенности в возврате кредита в иностранной валюте, нежели покрытие такого кредита собственными средствами банка и потерей иностранной валюты. В дальнейшем последует увеличение объема кредитования и снижения ликвидных активов банка. Что в свою очередь положительно отразится на доходности банка.

2. Повышения доверия со стороны клиентов банковской системе путем обеспечения прозрачности эмитентов как важнейшее организационное условие защиты прав и интересов инвесторов. Повышение качества статистики, улучшение распространения данных и публикации докладов по стране повысят прозрачность и улучшат восприятие официальной статистики и базовой экономической политики инвесторами.

Одним из важнейших организационных условий инвестирования средств в капитал любой организации страны является обеспечение ее прозрачности, предполагающее раскрытие информации о текущем финансовом состоянии, международном рейтинге, ликвидности с целью улучшения имиджа, повышения доверия акционеров, инвесторов.

Раскрытие информации может осуществляться путем:

- публикации в ленте новостей, сети интернет, средствах массовой информации;
- направления информации в соответствующие органы государственной власти;
- направления информации в адрес акционеров эмитента, участников рынка ценных бумаг;
- предоставления доступа к сведениям, хранящимся по месту нахождения эмитента.
- предоставление на сайте банка ежемесячной бухгалтерской отчетности.

Доступность и простота в получение необходимой информации о банке обеспечить в лице инвесторов прозрачность деятельности коммерческих банков и увеличит степень доверия. Вторым важным шагом должно стать стимулирование со стороны государства действий клиентов по вовлеченности в банковский сектор экономики. Пропаганда и реклама на телевидение о развитие банковского сектора как важнейшего элемента экономического роста страны, предоставление преференций и льгот дадут должного эффекта заинтересованности со стороны клиентов. Увеличить объем статистических данных по банковской системе страны и тенденции ее развития путем ежеквартальной публикации на официальных сайтах, к примеру на сайте Центрального банка. Аналогично с Банком России РФ Центральному банку Республики Узбекистан публиковать годовой отчет анализ, в который входил бы анализ макроэкономических показателей, банковского сектора и тенденции их развития, которая была бы доступна широкому кругу потребителей.

Коммерческие банки в свою очередь должны дальше продолжать улучшать свое финансовое положение и улучшать свои рейтинговые позиции. Также необходимо на банковских сайтах публиковать международные рейтинги, присвоенные им от рейтинговых агентств, список банков - корреспондентов как местных так и зарубежных, информацию о сотрудничестве с международными финансовыми институтами, котировку акции, проект договора и условия приобретения банковских акций. В офисах банках размещать при входе в банк стенд с информацией о банке и банковских услугах, предоставляющих клиентам. Оперативным образом повышать сервис обслуживания клиента, так как потребитель всегда прав и должен быть доволен работой банка. Только в этом случае доверие к банку будет возрастать.

Дополнительно этому, со стороны банков должна проводиться активная работа не только по размещению информации на собственных

сайтах и публикации ее в информационных источниках, но и своевременному обновлению имеющейся информации. В настоящее время кто обладает большей информацией, тот идет впереди всех. Своевременно полученная информация повлияет на оперативность принятия решения инвестора.

Особую роль банки отводят регламентированию своих услуг в целях стимулирования притока средств. Большой частью рекламы банковских услуг основываются на внушении доверия к банку, подчеркивается его надежность, длительность существования, какие либо конкурентные преимущества, место в рейтинге, удобство обслуживания.

Несомненно, грамотная маркетинговая политика сегодня необходима банкам и призвана помочь в поиске новых клиентов. Для клиентов традиционно было главным наличие имиджа надежного банка. Сегодня, когда государство позаботилось об обеспечении акционеров, важность надежности банка для вкладчиков, а, следовательно, рискованность, несколько отступила на задний план. Поэтому сегодня для банков является более актуальным формирование имиджа высокотехнологичного и удобного банка, предлагающего широкий спектр услуг и высокое качество обслуживания. Дизайн офисов, отличное обслуживание являются сегодня необходимым атрибутом конкурентоспособности банка. Текущие условия рынка требуют от банка не только качественного оказания услуг, но и заставляют постоянно совершенствовать технологию обслуживания для достижения максимального удобства клиентов.

3. Привлечение стратегического инвестора. Привлечение иностранных инвестиций в банковский сектор может иметь положительный эффект только при правильном и целесообразном их использовании, учитывая возможные риски. Узбекским банкам иностранные кредиты необходимы для усиления конкуренции, заимствования опыта, содействие наполнению бюджета и создание новых рабочих мест, стимулирования дальнейшего экономического

развития. Однако чрезмерное привлечение привело к значительному росту объемов задолженности отечественных банков. Поэтому на данном этапе важно проанализировать ситуацию на финансовом рынке, опираясь на зарубежный опыт, научиться использовать преимущества от инвестированных ресурсов и предотвращать имеющимся рискам. Только в этом случае возможно обеспечение украинской банковской системе высокой конкурентоспособности на международных финансовых рынках.

Для достижения этого государству необходимо провести тщательный просмотр банковской системы и определить основные направления ее реформирования. Среди основных направлений государственных реформ в этой сфере должны стать:

- Предоставление инвесторам подробной и понятной информации о правовом режиме, условия инвестирования в Узбекистане. Для этого можно организовывать регулярный выпуск бюллетеня, который будет содержать полезную информацию для инвесторов нескольких языках.
- Повышение уровня и качества удовлетворения потребностей клиентов в отечественных банков, обеспечения конкурентоспособности по сравнению с иностранными. Особенно это касается информатизации услуг банка и внедрения возможности управлять средствами на счету, как это позволяет, например, вход в киви кошельки в результате сохраняет множество времени клиента.
- Обеспечение финансовой стабильности в стране, включает снижение уровня безработицы, стимулирование промышленного производства, поддержание приемлемого уровня цен, инфляции, процентных ставок и т.д.

Проведение реформирования законодательства и норм, включает: снятие барьеров покупки отечественных банков иностранными инвесторами, содействие этому процессу, определив при этом четкие границы, контроль и торможение в случае необходимости потоков иностранных инвестиций,

разработка и использование четкого механизма отбора среди иностранных инвесторов потенциальных претендентов на покупку отечественных банков и создание новых банков с участием в этом процессе иностранных инвесторов.

На примере Китая можно увидеть, что привлечение иностранного капитала является наилучшим способом получить доступ к современным мировым технологиям, которые в этом случае приходят в страну вместе с оборудованием предприятий, особенно создаваемых исключительно на средства иностранного инвестора. Курс на привлечение технологически ориентированных инвестиций взамен экспортно-ориентированных, последовательно проводится с начала 90-х годов прошлого века.

В результате на долю предприятий с участием иностранного капитала приходится сегодня три четверти суммы, затрачиваемой Китаем на приобретение новых технологий. Новые технологии способствуют существенному увеличению производительности труда. Вследствие этого на предприятиях с участием иностранного капитала она значительно выше, чем в государственном секторе. В некоторых отраслях - в три раза и более.

Эти предприятия также существенно превосходят иные формы собственности по эффективности использования основных фондов, по прибыльности и другим показателям. Но, фактически используемые иностранные инвестиции составляют немногим более 4% китайского ВВП, однако обеспечивают пятую часть доходов государственного бюджета. На предприятиях с участием иностранного капитала заняты 23 млн. работников.

В Индии утверждение привлечения прямых иностранных инвестиций происходит двумя путями:

- 1) автоматическое утверждение через центральный банк, Резервный Банк Индии (RBI);
- 2) индивидуальное утверждение через Бюро по стимулированию иностранного инвестирования (FIPB).

В зависимости от сектора автоматическое утверждение дается для предельного иностранного акционерного участия в 50, 51 и 74%. Утверждение, осуществляемое RBI, получается в течение 15 дней с момента подачи заявки. С введением нового закона были определены 35 высокоприоритетных отраслей с автоматическим утверждением до 51% иностранного участия в уставном капитале.

Положительные факторы участия иностранного капитала, среди которых можно выделить следующее:

- наличие современных технологий, выработанный с учетом зарубежного опыта;
- наличие отработанных на разных развивающихся рынках современных методов менеджмента и маркетинга;
- использование в работе проверенных на разных развивающихся рынках механизмов контроля за рисками;
- высокий кредитный рейтинг банков с иностранным капиталом, что позволяет им привлекать финансовые ресурсы под меньшие процентные ставки, и разрабатывать кредитную и депозитную политику наиболее конкурентноспособными.

Таким образом рост кредитных организаций с иностранным капиталом затрагивает множества аспектов развития страны, среди которых геополитические интересы, социальный и экономический эффект их деятельности (доступность кредитных ресурсов, качество и разнообразность финансовых услуг), стабильность банковской системы.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для нормального функционирования банка большое внимание уделяется величине собственного и привлеченного капитала, рискам и его активам. Часто под понятием «капитализация» подразумевают собственные средства или собственным капитал банка и его достаточность для покрытия принятых рисков.

Капитал должен быть достаточно велик для обеспечения уверенности заемщиков в том, что банк способен удовлетворять их потребности в кредитах и при неблагоприятно складывающихся условиях экономического развития. Это обусловило усиленное внимание государственных и международных органов к величине и структуре собственного капитала банка, а показатель достаточности капитала банка был отнесен к числу важнейших при оценке надежности банка.

Развитие мировой экономики все в большей мере зависит от принятия и соблюдения странами единых норм и правил деятельности в кредитно-финансовой сфере. Базельский комитет по банковскому надзору (Basel Committee on Banking Supervision) за период своего существования с 1975 года подготовил три отдельных документа (далее по тексту — Базель I, Базель II, Базель III), направленных на установление минимальных требований к достаточности банковского капитала, усиление процесса банковского надзора, а также улучшение рыночной дисциплины.

Деятельность банка во многом зависит от многочисленных и разнообразных факторов. Изучение внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость коммерческих банков и разработка необходимых мер по их устранению, позволит банкам в дальнейшем минимизировать размер рисков и укрепить свои позиции на рынке.

В Узбекистане уделяется особое внимание повышению уровня капитализации банков. Рост на конец 2012 года ВВП Республики Узбекистан

составило 96,59 трлн.сум, доля собственного капитала банков в ВВП страны составил 6,42%, в 2011 годом данный показатель составлял 6,44% (ВВП – 77,7 трлн.сум) в то время как рост ВВП за год составил 24,31% .

Совокупный капитал банка с 2008 года по 2012 год увеличился на 1,8 трлн.сум, однако показатель достаточности капитала банков имеет тенденцию ежегодного снижения. Если в 2008 году данный показатель 18,18%, то в 2012 году составлял 16,75%.

По результатам сравнительного анализа финансового состояния ОАИКБ «Ипак Йули» и уровня капитализации с ЧОАББ «Траст банк» и ОАК «Алока банк» свидетельствует о том, что банками проводится эффективная работа по управлению ресурсами, их рациональному использованию. Это в целом способствует рентабельности активов и прибыльности банка, а также увеличению их капитализации.

Проведенный анализ показал, что несмотря на применяемые меры по стимулированию развития и повышения капитализации банковского сектора в республике, и достигнутые положительные результаты в последние годы, существует ряд проблем:

1. Низкая степень доверия банковскому сектору со стороны физических и юридических лиц в качестве клиентов банка.
2. Снижение показателя достаточности капитала как результат опережения прироста активов прироста капитала коммерческих банков.
3. Проблема рентабельности капитала коммерческих банков как один из результатов, связанный с повышением капитализации и высокой ликвидностью банков.

В диссертационной работе, в целях дальнейшего укрепления и развития банковского сектора Узбекистана в условиях либерализации экономики разработаны следующие научные предложения и практические рекомендации:

1. Повышения доверия акционеров, инвесторов путем обеспечения прозрачности эмитентов как важнейшее организационное условие защиты прав и интересов инвесторов, предполагающее раскрытие информации о текущем финансовом состоянии, международном рейтинге, ликвидности с целью улучшения имиджа.
2. Совершенствование законодательной базы банковского сектора путем укрепления нормативных механизмов конкуренции и предотвращения действий по ограничению свободы коммерческой деятельности в банковской сфере; обеспечения совершенствование системы валютного регулирования и валютного контроля.
3. Привлечение стратегического иностранного инвестора. Узбекским банкам необходимо для усиления конкуренции, заимствования опыта, стимулирования дальнейшего экономического развития;
4. Освоение банками современных подходов к повышению капитализации и успешное внедрение результативного западного опыта их использования, что позволит повысить финансовую устойчивость не только отдельных банков, но и банковской системы в целом.

Только в этом случае возможно обеспечение узбекских банковской системе высокой конкурентоспособности и надежности на международных финансовых рынках.

Разработанный в диссертационной работе комплекс научных предложений и практических рекомендаций направлен на повышение уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана, снижения ограниченности их действий, увеличению финансовой устойчивости и в целях дальнейшей интеграции на мировой рынок.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

I. Законы, нормативно-правовые документы

1. "О Центральном банке Республики Узбекистан": Закон Республики Узбекистан от 21 декабря 1995 г.
2. "О банках и банковской деятельности в Республике Узбекистан": Закон Республики Узбекистан от 25 апреля 1996 г.
3. «О валютном регулировании» закон Республики Узбекистан от 11 декабря 2003 г.
4. "О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан о противодействии легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма" № ЗРУ -212 от 22 апреля 2009г.
5. "О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан "Об акционерных обществах и защите прав акционеров" № ЗРУ-135 от 21 декабря 2007г .
6. «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей»: Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-1438 от 26.11.2010 г.
7. «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости и усилению инвестиционной активности банковской системы» Постановление Президента Республики Узбекистан №ПП-1317 от 06.04.2010г.
8. «О мерах по дальнейшему формированию и либерализации банковской системы» Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП - 56 от 15.04.2005г.
9. «О частных банковских и финансовых институтах и гарантиях их деятельности» Закон Республики Узбекистан от 18 декабря 2012 г.

10. "Об утверждении инструкции об организации работы по денежному обращению банками Республики Узбекистан" Постановление Президента Республики Узбекистан от 18.07.2002 г.
11. "О внесении изменений в постановление "Об утверждении Положения о мерах и санкциях, применяемых Центральным банком Республики Узбекистан к коммерческим банкам, кредитным союзам, микрокредитным организациям и ломбардам за нарушение требований законодательства о противодействии легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма". Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан №4/1 от 16.02.2013г.
12. «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» Положение Центрального банка Республики Узбекистан № 720 от 25.10.1998 г.
13. «О порядке изменения размера уставного капитала, состава акционеров, наименования и места нахождения, регистрации изменений и дополнений в устав банка» Положение Центрального банка Республики Узбекистан №273-3 от 14.12.2011 г.
14. "О внесении изменения и дополнения в Положение о требованиях к управлению ликвидностью коммерческого банка". №559-1 от 29.01.2013 г.
15. «О внесении дополнений в Положение о корпоративном управлении в коммерческих банках» Положение Центрального банка Республики Узбекистан №943-3 от 20.04.2012 г.
16. "О внесении изменений в Положение о порядке регистрации и лицензирования деятельности банков" Постановление Правления Центрального банка Узбекистана №6/1 от 19.02.2011 г.
17. «О внесении изменений и дополнения в положение о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» Постановление Правления Центрального банка Узбекистана №949-7 от 30.01.2013 г.

18. "О внесении изменения в постановление Президента Республики Узбекистан от 6 апреля 2010 года N ПП-1317 "О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости и усилению инвестиционной активности банковской системы" Постановление Правления Центрального банка Узбекистана №1461 от 04.01.2011г.

19. "Об утверждении Положения о порядке контроля за приобретением акций (долей) в уставном фонде (уставном капитале) хозяйствующего субъекта" Постановление Гос. комитета РУз. по демонополизации и развитию конкуренции №5 от 02.03.2013г.

II. Труды Президента Республики Узбекистан

1. Каримов И.А. Наша главная цель – решительно следовать по пути широкомасштабных реформ и модернизации страны. – Ташкент: Узбекистан, 2013. – 64с.
2. Каримов И.А. Узбекистан на пороге достижения независимости. – Т.: Узбекистан, 2011. – 383с.
3. Каримов И.А. Последовательное продолжение курса на модернизацию страны – решающий фактор нашего развития. - Т.: Узбекистан, 2010. -
4. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. – Т.: Узбекистан, 2009. – 48с.
5. Каримов И.А. Наша цель - независимость и процветание Родины, свобода и благополучие народа. Т. 8. - Т.: Узбекистан, 2000. - 416с.
6. Каримов И.А. Избранный нами путь – это путь демократического развития и сотрудничества с прогрессивным миром. Т.11 – Т.: «Узбекистон», 2003. – 296с.
7. Каримов И.А. За безопасность и мир надо бороться. Т.10 – Т.: «Узбекистон», 2002. – 416 с.

8. Каримов И.А. Мирная жизнь и безопасность страны зависят от единства и твердой воли нашего народа. Т.12. – Т.: «Узбекистан», 2004. – 280 с.
9. Каримов И.А. Узбекистан на пороге XXI века: угрозы безопасности, условия и гарантии прогресса. М. Изд. дом "Дрофа" 1997. - 315с.

III. Учебники, учебные пособия, монографии и научные статьи

1. Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар: даралик. – Тошкент: IQTISOD – MOLLYA, 2007. – 348с.
2. Абдуллаева Ш.З. Пути расширения масштабов использования коммерческими банками Узбекистана потенциала ценных бумаг . Т.:Молия, 2009. – 262с.
3. Базельский комитет по банковскому надзору: Сборник документов и материалов. М., 2011.-584с.
4. Балабанов И.Т. Банки и банковское дело: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2007.-304с.
5. Банковское законодательство: Учебник / Под.ред. Е.Ф.Жукова. – М.: Вузовский учебник, 2010.-527с.
6. Бабичева Ю.А. Банковское дело -М.: Экономика, 2006.-500с.
7. Банковские операции: учебное пособие / Под общ.ред. О.И.Лаврушина. Часть I.–М.: ИНФРА–М, 2008.–96с.
8. Банковское дело / Под ред. О.И. Лаврушина.–М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 2009.–432с.
9. Банковское дело / Под ред. Ю.А. Бабичевой.–М.: Экономика, 2010.– 397с.
- 10.Банковское дело: учебник для студ. вузов, обучающихся по направлению "Экономика", спец. "Финансы, кредит и денежное обращение";под ред.: Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой .-СПб.: Питер, 2008. - 400 с.

- 11.Банковское дело / Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой.–М.: Финансы и статистика, 2009.–342с.
- 12.Банковское дело: учебник для вузов / Под ред Г. Г.Коробовой. - М. : Экономист, 2003. - 751 с.
- 13.Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков : учебное пособие для студентов, обучающихся по спец. "Финансы и кредит";рец.: И.П. Скобелева и др., УМО вузов России по .-М.: КноРус, 2009. - 279 с.
- 14.Банковское дело: Практикум : Учебное пособие для студентов, обуч. по специальности "Финансы и кредит" ;Рец.: А.З. Бобылёва, Н.И. Александрова, О.А. Машкина, УМО по образованию в.-М.: КноРус, 2007. - 260 с.
- 15.Бутиков И. Рынок ценных бумаг Узбекистана: проблемы формирования и развития. Ташкент: KONSAUDITINFORM-NASHR, 2008. - 224 с.
- 16.Вахабов.А.В., Жумаев Н.Х., Хошимов Э.А. Жaxon молиявий-иктисодий инкирози:сабаблари, хусусиятлари ва иктисодиётга таъсирини юшматиш йуллари. –Т.: Akademnashr, 2009.- 141с.
- 17.Владимирова. М. П. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / Под ред. М. П. Владимировой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : КНОРУС, 2007. 245с.
- 18.Веснин В.Р. Основы менеджмента: Учебник.–М.: Институт международного права и экономики. Триада Лтд., 2008.–384с.
- 19.Вешкин, Ю. Г. Банковские системы зарубежных стран: курс лекций / Под ред. Ю. Г. Вешкин, Г. Л. Авагян. - М. : Экономистъ, 2004. - 399 с.
20. Галицкая, С. В. Деньги, кредит, финансы : учеб. / Под ред. С. В. Галицкой. – М.: Эксмо, 2009.- 325с.
- 21.Галицкая С.В. Деньги, кредит, финансы: учебное пособие для Вузов.- М.:Издательство «Экзамен», 2003. – 224с.

22. Гамидов Г.М. Банковское и кредитное дело.–М.: Банки и биржи ЮНИТИ, 2007.– 94с.
23. Гулямов С.С., Жодобаев Ю.Т. Кучоров А. Деньги, банки, кредит. Учебное пособие кувассайский учебный научно-производственный центр предпринимательства. - Т. 2002. – 298с.
24. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов/ Под ред. Е.Ф.Жуков, Л.М. Максимова, А.В. Печникова и др.; Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА 2003г.- 217с.
25. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум: Учеб. пособие для вузов/Под ред. Проф. Е.Ф. Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001г.– 263с.
26. Деньги, кредит, банки: учебник/ Под ред. Г.Е. Алпатов, Ю.В. Базулин и др; Под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова.- ТК Велби, Изд-во Проспект, 2003. - 386с.
27. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учебное пособие/ Под ред. С.Р.Моисеев.-М.:Экономистъ,2005.-652с.
28. Долан Эдвин Джон и гр. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика.–Ленинград: Два-Три, 2007.–448с.
29. Ермаков С.Л. Работа коммерческого банка по кредитованию заемщиков.–М.: Компания «Агес», 2009.– 180с.
30. Жуков Е.Ф. Банковский менеджмент: Учебник.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.-319с.
31. Заруба А.Д. Банковский менеджмент и аудит.–К.: Либра, 2006.–218с.
32. Злобина Л. А. Деньги. Кредит. Банки: Учебное пособие. М.: МГУП, 2002. - 321с.
33. Кидуэлл Д., Петерсон Р., Блэкуэлл Д. Финансовые институты, рынки и деньги. СПб.: Питер, 2000. - 533с.
34. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2000. -. 171с.

35. Киселев В.В. Управление коммерческим банком в переходный период: Учебное пособие. М.: Издательская корпорация «Логос», 1997. - 144с.
36. Кидуэлл, Д. С. Финансовые институты, рынки и деньги / Д. С. Кидуэлл, Р. Л. Петерсон, Д. У. Блэкуэлл ; Пер. с англ. - СПб. : Питер, 2000. - 752 с.
37. Климович, В. П. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. / Под ред. В. П. Климовича. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2008.- 461с.
38. Колпакова Г.М. Финансы, денежное обращение, кредит : Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 452 с.
39. Коваленко, С.Б. Сборник тестов по курсу «Деньги, кредит, банки»: Учебное пособие/ Под ред. С.Б. Коваленко, Н.Н.Шулькова.- М.:Финансы и статистика, 2005.-160с.
40. Коробов Ю.И. Банковское дело – М: ИНФРА-М, 2009.-493с.
41. Коробкова Г.Г. Банковское дело -М.: Юристъ, 2007.-365с.
42. Коробова Г.Г. Банковские риски и управление -М: НОРМА-М, 2005.- 278с.
43. Кузнецова В.В., Ларина О.И. Банковское дело: Практикум: Учеб.пособие - М.:КНОРУС, 2011.-263с.
44. Лаврушин О.И. Банковское дело: Учебник для вузов, обучающихся по экономическим специальностям. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 672 с.
45. Лаврушин О.И. Деньги. Кредит. Банки.– 2 –е изд., перераб. и доп. – М.: «Финансы и статистика», 2008. – 460 с.
46. Маркова О.М., Сахарова Л.С., Сидоров В.Н. Коммерческие банки и их операции.–М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2009.–288с.
47. Михайлов Д.М. Мировой финансовый рынок. Тенденции развития и инструменты. М., 2003. - 371с.

48. Мулажанов Ф.И. Банковская система Узбекистана. – Т: Узбекистан. 2005. – 124с.
49. Ольхова Р.Г. и др. Банк и контроль.–М.: Финансы и статистика, 2006.– 208с.
50. Островская, О. М. Банковское дело: Толковый словарь / Под ред. О. М. Островской. - 2-е изд. - М.: Гелиос АРБ, 2001. - 400 с.
51. Основы банковского дела (Мороз А.Н. и др.).–К.: ЛИБРА, 2008.–330с.
52. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент.–М.: Дело, 2006.–768с.
53. Попович В.М. Правовые основы банковского дела.–Киев, 1995.–330с.
54. Селищев, А. С. Деньги. Кредит. Банки / Под ред. А. С. Селищева. – СПб.: Питер, 2007.- 315с.
55. Селезнёва К.А., Ионова М.Ю. Финансовый анализ / К.А. Селезнева. – М.: Финансы и статистика. - 2001. - 456с.
56. Тютюнник, А. В. Банковское дело / Под ред. А. В. Тютюнник, А. В. Турбанов. – М.: Финансы и статистика, 2006.- 432с.
57. Тян Н.С. Капитализация банков: формы, проявления и методика оценки // Банковское дело. – 2010. – № 1.
58. Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент)/Под ред. О.И. Лаврушина.- М.:Юристъ.-2002. - 456с.
59. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции.–М.: ИПЦ «Вазар-Ферро», 1994.–320с.
60. Фетисов В.Д., Фетисова Т.В. Финансы и кредит: Учеб.пособие.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.-382с.
61. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учебник для вузов / Под ред. А. М. Бабича, Л. Н. Павловой. - М. : Юнити-Дана, 2000. - 687 с.
62. Финансы и кредит: Учебник для вузов / Под ред. проф. М.В. Романовского, проф. Г.Н. Белоглазовой - М.: Высшее образование, 2005. -575 с.

63. Финансы, денежное обращение и кредит Учебник для вузов / Под ред. Л.А. Дробозиной. – М.: Финансы, 2000. – 527 с.
64. Финансовая статистика: денежная и банковская: Учебник / Под ред. С.Р. Моисеева. - М.: КНОРУС, 2010.-291с.
65. Финансы, денежное обращение и кредит : Учебник / Под ред. В.К. Секачева, А.И. Архипова. – М.: “Проспект”, 2001. – 496 с.
- 66.12. Финансы, деньги, кредит: Учебник / Под ред. О.В. Соколовой. -М.: Юристъ, 2000. - 366 с.
- 67.13. Финансы, деньги, кредит: Учеб. пособие / Под ред. Е.Г. Черновой. - М.: ТК Велби, 2004. - 398 с
68. Финансы, денежное обращение и кредит : Учебник / Под ред. Н.Ф. Самсонова. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 448 с.
69. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов / Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 689 с.
70. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. проф. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова. - М.: Проспект, 2000. - 451 с.
71. Финансово-кредитный энциклопедический словарь/под ред. А.Г. Грязновой.-М.: Финансы и статистика, 2002.- 685с.
72. Черкасов В.Е. Финансовый анализ в коммерческом банке / В.Е. Черкасов. – М.:ИНФРА, 2000 – 272с.
73. Шеремет А.Д. Финансовый анализ в коммерческом банке / Под ред. А.Д. Шеремет, Г.Н. Щербанова. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 256с.

IV. Периодические издания, статистические сборники

1. Ахбор рейтинг: аналитического журнал – Ташкент, выпуск №14, февраль 2009г., №22, февраль 2010г., №26, февраль 2011 г. ,№30, февраль2012г.

2. Основные показатели социально-экономического развития Республики Узбекистан: Статистический сборник. – Ташкент.: Госкомстат РУз, 2012г.
3. Готовчиков И.Ф. Еще раз о надежности коммерческих банков//Бизнес и банки. - 2009. N 21. - с. 7-8
4. Гулямов Д. «Перспективы развития банковского дела в Узбекистане» // Экономический вестник Узбекистана. -2010г., №2. - с.10-12
5. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2012 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2013 год /Народное слово, 19 января 2013 г.
6. Кулаков А.Е. Управление активами и пассивами банка / Под ред.А.Е. Кулакова // Финансы и кредит. – 2008. - №17. – с.2-16.
7. Майстер Э. Предписания о собственном капитале банков: от Базеля I к Базелю II//Бизнес и банки. - 2000. N 1-2.
8. Ольхова Р.Г. Общие проблемы формирования капитала банка / Под ред.Р.Г. Ольховой // Банковские услуги. – 2010. - №6. – с.3-9
9. Осипенко Т.В. О системе рисков банковской деятельности//Деньги и кредит. - 2000. № 4. - с. 2-5
- 10.Рябова И.Б. Анализ финансового состояния коммерческого банка / Под ред. И.Б. Рябова // Деньги и кредит. – 2011. - №7. – с.60-61.
- 11.Цуркова Л. Комплексный экономический анализ деятельности коммерческого банка /Л. Цуркова // Финансы и кредит. – 2009. -№8. – С.23-30
- 12.Цурова Л.А. К вопросу об усовершенствовании методики расчета достаточности капитала банка / Под ред. Л.А. Цурова // Финансы и кредит. – 2012. - №1. – с.26-30

- 13.Энсберг П., Фрю Б. Ликвидный риск - основа оценки в рамках интегрированного учета рисков//Бизнес и банки. - 2000. N 18.
- 14.Яковлева В.Ю. Надёжность коммерческих банков и факторы, её определяющие /В.Ю. Яковлева // Всё о бухгалтерском учёте. – 2009. - №11. – С.13-16.

V. Интернет-ресурсы, электронные учебники и учебные пособия

1. www.cbu.uz
2. www.norma.uz
3. www.press - servis.uz
4. www.e-report.ru – Мировая экономика.
5. www.daily.uz – Котировки цен.
6. www.atm.uz – Информационно-аналитический центр.
7. www.cbr.ru – Банк России.
8. www.moodyanalytics.com
9. www.review.uz – Журнал «Экономическое обозрение» выпуск 1(158), 2013г.
- 10.www.search.re.uz – Поисковая система Узбекистана.
- 11.www.uzse.uz.com – фондовая биржа «Ташкент»