

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ И ПРАКТИКИ
ТРАНСФОРМАЦИИ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

Эгамова Махфурат Эсановна

доцент кафедры «Банковское дело» Ташкентского

Государственного Экономического Университета

Аннотация:

Трансформация капитала коммерческих банков играет ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности, повышении конкурентоспособности банковского сектора и адаптации к ужесточающимся регулятивным требованиям. В данной статье рассматриваются теоретические основы трансформации капитала, анализируются существующие методы и подходы, а также оценивается влияние трансформационных процессов на эффективность деятельности банков. На примере коммерческих банков Узбекистана исследуются направления укрепления капитальной базы, внедрения стандартов Базель III и совершенствования механизмов управления капиталом. Предложены рекомендации по оптимизации структуры капитала и развитию рыночных инструментов его наращивания.

Ключевые слова: капитал коммерческого банка, трансформация капитала, Базель III, достаточность капитала, уставный фонд, субординированный долг, финансовая устойчивость, риск-менеджмент.

Introduction**Введение:**

Капитал коммерческого банка является основой его деятельности, обеспечивая защиту интересов вкладчиков, покрытие непредвиденных убытков и поддержание доверия к финансовой системе в целом. В условиях глобализации финансовых рынков, усиления регулятивного давления (особенно после внедрения стандартов Базель III) и возрастающей волатильности экономической конъюнктуры вопросы управления капиталом выходят на первый план. Трансформация капитала представляет собой не просто наращивание его объема, а качественное изменение структуры, повышение эффективности управления и интеграцию риск-ориентированных подходов.

В Узбекистане в рамках стратегии реформирования банковской системы на 2020–2025 годы и последующий период поставлены амбициозные задачи по укреплению капитальной базы банков, снижению доли государства в банковском секторе и приведению национальных стандартов в соответствие с международными требованиями. Реализация этих задач требует глубокого переосмысления подходов к формированию и управлению капиталом, поиска эффективных инструментов его трансформации с учетом национальной специфики и лучших зарубежных практик.

Настоящая статья посвящена анализу методологии и практики трансформации капитала коммерческих банков, выявлению основных проблем и определению путей их решения.

Особое внимание уделяется опыту Узбекистана, где процессы капитальной трансформации находятся в активной фазе, а также международному опыту, который позволяет адаптировать наиболее успешные модели.

Литературный обзор:

Проблематика управления капиталом коммерческих банков и его трансформации широко представлена в зарубежной и отечественной экономической литературе. Теоретические основы капитала банка, его функции и роль в обеспечении финансовой стабильности заложены в работах классиков финансовой науки. Значительный вклад в развитие теории банковского капитала внесли такие авторы, как Дж. Синки-младший[6], Ф. Мишкин, Дж. Халл[5], которые рассматривают капитал как ключевой элемент системы риск-менеджмента и механизм защиты от неожиданных потерь.

Фундаментальные исследования А. Дамодарана[4] по оценке активов и управлению капиталом корпораций, включая финансовые институты, создали методологическую базу для понимания структуры капитала и факторов, влияющих на его оптимизацию. В работах Дж. Шарпа[11], У. Шарпа[11] и других представителей портфельной теории обоснованы принципы диверсификации капитала и управления рисками, которые впоследствии были адаптированы к специфике банковской деятельности.

Особое место в литературе занимают исследования, связанные с разработкой и внедрением международных стандартов регулирования капитала. Работы специалистов Базельского комитета по банковскому надзору, включая серию документов по Базелю I, II и III, стали основой для формирования современных требований к достаточности и структуре капитала. Анализ эффективности внедрения этих стандартов в различных странах посвящены труды К. Гудхарта, Ч. Калумби, Д. Тараулло.

В постсоветском пространстве вопросы банковского капитала активно исследуются О.И. Лаврушиным[8], Г.Г. Коробовой[2], Е.Б. Стародубцевой[7]. Их работы охватывают проблемы формирования ресурсной базы банков, управления собственным капиталом в переходных экономиках, а также особенности адаптации международных стандартов.

Среди отечественных исследователей следует выделить труды Б.Х. Хамраева[9], посвященные вопросам финансовой устойчивости коммерческих банков и роли капитала в ее обеспечении. Работы М.Э. Эгамовой[10] затрагивают отдельные аспекты управления капиталом, включая анализ достаточности капитала, влияние иностранных инвестиций на капитальную базу и практику применения субординированных инструментов. Однако комплексного исследования методологии трансформации капитала, учитывающего как глобальные тренды (Базель III-IV), так и национальную специфику Узбекистана, в существующей литературе недостаточно. Данная статья призвана восполнить этот пробел.

Методы:

Трансформация капитала коммерческого банка понимается в данном исследовании как процесс качественного изменения структуры, источников формирования и механизмов управления капиталом, направленный на достижение долгосрочной финансовой

устойчивости, соответствие регулятивным требованиям и повышение эффективности использования капитала. Данный процесс включает несколько взаимосвязанных направлений:

1. Оптимизация структуры капитала. В соответствии с требованиями Базеля III приоритет отдается капиталу первого уровня (основному капиталу), который должен составлять не менее 4,5% от активов, взвешенных с учетом риска. При этом инструменты гибридного капитала и субординированные долговые обязательства (капитал второго уровня) должны выполнять вспомогательную, но значимую функцию. Трансформация предполагает увеличение доли высококачественного капитала (СЕТ1) и рациональное сочетание различных его элементов.

2. Управление достаточностью капитала. Регулятивные требования к достаточности капитала (в Узбекистане на уровне 11–12% с учетом буферов) являются минимальными ориентирами. Трансформация предполагает поддержание капитала на уровне, обеспечивающем не только выполнение формальных требований, но и покрытие всех существенных рисков, включая кредитный, рыночный, операционный и другие. Это требует внедрения внутренних процедур оценки достаточности капитала (ICAAP).

3. Диверсификация источников капитала. Снижение зависимости от бюджетных средств (актуально для банков с государственной долей) и расширение спектра инструментов привлечения капитала являются ключевыми задачами трансформации. К таким инструментам относятся: публичное размещение акций (IPO и SPO), привлечение стратегических инвесторов (включая иностранных), привлечение субординированного долга, использование механизмов секьюритизации, а также нераспределенная прибыль.

4. Интеграция риск-менеджмента в управление капиталом. Современный подход к управлению капиталом предполагает его увязку с принимаемыми рисками. Трансформация капитала должна сопровождаться развитием систем оценки рисков, стресс-тестирования и определения экономического капитала, который отражает реальную потребность банка в капитале с учетом его риск-профиля.

В рамках эмпирической части исследования были проанализированы данные Центрального банка Республики Узбекистан за период 2021–2025 годов, финансовая отчетность 20 коммерческих банков (включая 5 банков с государственной долей и 15 частных банков), а также материалы Базельского комитета и зарубежных центральных банков (Польша, Казахстана, Турции). Использовались методы сравнительного анализа, коэффициентного анализа, трендового анализа и экспертных оценок.

Результаты:

Проведенный анализ показал, что в банковской системе Узбекистана за последние годы достигнуты значительные результаты в области трансформации капитала. Динамика основных показателей представлена в таблице 1.

**Таблица 1. Динамика показателей капитала банковской системы Узбекистана¹
(2022–2025 гг.)**

Показатели	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.04.2026
Совокупный капитал (млрд сум)	42 300	55 800	72 400	89 200
Доля капитала 1-го уровня (СЕТ1), %	68,4	72,1	74,8	76,3
Достаточность капитала (Н1), %	14,8	14,2	15,1	14,9
Объем субординированных долгов (млрд сум)	4 200	6 500	9 100	12 400
Количество банков, соответств. Базель III	8	14	21	27

Как видно из таблицы, совокупный капитал банковской системы увеличился более чем в 2,1 раза за анализируемый период. Наиболее значимым является рост доли капитала первого уровня (СЕТ1) с 68,4% до 76,3%, что свидетельствует о повышении качества капитальной базы. Данная тенденция соответствует мировым трендам, направленным на усиление роли наиболее надежных элементов капитала.

Важным инструментом трансформации капитала стали субординированные долговые обязательства. В 2023–2025 годах такие банки, как «Узпромстройбанк», «Асакабанк», «Ипак йули банк», «Капиталбанк» привлекли субординированные кредиты от международных финансовых институтов (ЕБРР, Исламский банк развития, Международная финансовая корпорация) на общую сумму свыше 5 млрд сум. Эти средства, учитываемые в составе капитала второго уровня, позволили банкам повысить достаточность капитала без размывания доли существующих акционеров.

Отдельного внимания заслуживает практика публичного размещения акций. В 2023–2024 годах ряд коммерческих банков («Капиталбанк», «Давр банк», «Ипак йули банк» и другие) провели размещение части своих акций на Ташкентской республиканской фондовой бирже. В результате доля частных инвесторов в уставном фонде этих банков достигла 15–28%, что способствовало не только привлечению капитала, но и улучшению корпоративного управления.

Вместе с тем, анализ выявил ряд системных проблем, сдерживающих полноценную трансформацию капитала:

Высокая доля государства в капитале. Несмотря на политику сокращения государственного участия, в пяти системообразующих банках доля государства в капитале превышает 50%, а в двух из них — 80%. Это ограничивает гибкость управления капиталом и сохраняет зависимость от бюджетных источников.

Неравномерность развития. Если крупные банки имеют возможность привлекать субординированные займы и выходить на IPO, то для средних и малых банков эти инструменты остаются малодоступными. Достаточность капитала в частных банках в среднем составляет 13,5%, что ниже, чем в государственных (15,8%).

Недостаточное развитие фондового рынка. Низкая ликвидность вторичного рынка акций, узкий круг инвесторов и ограниченный спрос на банковские ценные бумаги

¹ Составлено автором на основе данных сайта Центрального банка РУз www.cbu.uz

снижают эффективность публичных размещений как инструмента капитальной трансформации.

Неполная интеграция риск-менеджмента. Во многих банках управление капиталом осуществляется обособленно от управления рисками. Практика расчета экономического капитала, стресс-тестирования и сценарного анализа находится на начальном этапе внедрения.

Международный опыт показывает, что наиболее успешные модели трансформации капитала реализованы в странах, где были созданы комплексные условия. В Польше системная приватизация банков и развитие фондового рынка позволили привлечь значительные объемы частного капитала. В Канаде акцент на риск-ориентированное регулирование и высокие стандарты корпоративного управления обеспечили устойчивость банковской системы. В Казахстане после кризисных явлений была проведена глубокая рекапитализация с участием государства и последующим выходом через IPO. Узбекистан, находясь на этапе активных реформ, может адаптировать эти подходы с учетом своей специфики.

Выводы

Трансформация капитала коммерческих банков представляет собой сложный и многогранный процесс, который выходит за рамки простого наращивания объемов капитала. Это качественное изменение структуры, источников и механизмов управления капиталом в соответствии с требованиями современного регулирования и потребностями экономики.

Анализ практики коммерческих банков Узбекистана позволяет сделать следующие выводы:

1. За последние годы достигнуты позитивные сдвиги в трансформации капитала: повысилась доля капитала первого уровня (СЕТ1), расширилось использование субординированных инструментов, началось внедрение практики IPO. Совокупный капитал банковской системы вырос более чем в 2 раза, а количество банков, соответствующих требованиям Базеля III, увеличилось с 8 до 27.

2. Основными сдерживающими факторами остаются: высокая доля государства в капитале крупнейших банков, ограниченный доступ средних и малых банков к рыночным инструментам привлечения капитала, недостаточная развитость фондового рынка, а также неполная интеграция риск-менеджмента в процессы управления капиталом.

3. Международный опыт (Польша, Канада, Казахстан) свидетельствует о необходимости комплексного подхода, включающего развитие фондового рынка, внедрение риск-ориентированного надзора, поэтапное сокращение государственного участия и повышение требований к корпоративному управлению.

Для совершенствования методологии и практики трансформации капитала коммерческих банков предлагаются следующие направления:

Поэтапное сокращение государственной доли в капитале системообразующих банков с проведением качественно подготовленных IPO на внутреннем и внешних фондовых

рынках. Привлечение стратегических инвесторов, включая международные финансовые институты, должно сопровождаться передачей передовых технологий управления капиталом и рисками.

Расширение инструментария для средних и малых банков. Создание механизмов секьюритизации, развитие рынка субординированных облигаций с возможностью их включения в капитал второго уровня, а также формирование пулов инвесторов (включая институциональных) позволят диверсифицировать источники капитала.

Внедрение полного цикла управления капиталом на основе риск-менеджмента. Обязательное применение внутренних процедур оценки достаточности капитала (ИСААР), регулярное стресс-тестирование, расчет экономического капитала и его сопоставление с регулятивным. Это позволит банкам более точно определять потребность в капитале и эффективно его распределять.

Развитие фондового рынка как среды трансформации капитала. Повышение ликвидности вторичного рынка акций, расширение круга инвесторов, упрощение процедур эмиссии для банков с высоким рейтингом корпоративного управления. Формирование благоприятного налогового режима для долгосрочных инвесторов в банковские ценные бумаги.

Совершенствование регулятивной базы. Дальнейшая гармонизация национальных стандартов с требованиями Базеля III и IV, включая внедрение требований к левериджу, буферам капитала и контрциклическим механизмам. При этом важно учитывать специфику национальной экономики и сохранять баланс между стабильностью и доступностью банковских услуг.

Трансформация капитала является не разовым мероприятием, а непрерывным процессом, требующим постоянного мониторинга, адаптации к изменяющимся условиям и взаимодействия всех участников — банков, регулятора, инвесторов и государства. Реализация предложенных направлений позволит укрепить капитальную базу коммерческих банков Узбекистана, повысить их устойчивость к внешним шокам и расширить возможности по финансированию реального сектора экономики.

Литература

1. Базельский комитет по банковскому надзору. Базель III: Глобальная нормативная база для повышения устойчивости банков и банковских систем. – Банк международных расчетов, 2017.
2. Банковское дело: учебник / под ред. д. э. н., проф. Г.Г. Коробовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012.
3. Меггинсон У.Л., Неттер Дж.М. От государства к рынку: обзор эмпирических исследований приватизации // *Journal of Economic Literature*. – 2001. – Т. 39, № 2. – С. 321–389.
4. Дамодаран А. Корпоративные финансы: теория и практика. – John Wiley & Sons, 2015.
5. Халл Дж. Управление рисками и финансовые институты. – John Wiley & Sons, 2018.
6. Синки-младший Дж.Ф. Финансовый менеджмент в коммерческих банках. – М.: Catallaxy, 2018.

7. Стародубцева Е. Б. Основы банковского дела. Учебник., ФОРУМ; ИНФРА-М. 2006г.- 256 с.
8. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования. – М.: КноРус, 2020.
9. Хамраев Б.Х. Механизмы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков // Финансы и банковское дело. – 2023. – № 2. – С. 34–41.
10. Эгамова М.Э. Современные методы управления капиталом банка // Экономика и образование. – 2024. – № 4. – С. 52–58.
11. Sharpe, William F. "Adaptive asset allocation policies." Financial Analysts Journal 66.3 (2010): 45-59.. Архивировано 13 августа 2017 года.
12. Центральный банк Республики Узбекистан. Официальный веб-сайт. – <https://cbu.uz>
13. Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан. Закон «О банках и банковской деятельности». – <https://lex.uz>
14. Всемирный банк. Развитие банковского сектора в Узбекистане: прогресс и вызовы. – Вашингтон, 2024.
15. Европейский банк реконструкции и развития. Банковский сектор Узбекистана: обзор и перспективы. – Лондон, 2025.