

учредитель банка. Несмотря на то, что с юридической точки зрения банк может быть создан одним участником, с экономической точки зрения такая форма организации финансирования не сможет быть эффективной.

Зависимость банка от одного вида источников финансирования, возможность привлечения которого к тому же обусловлена дополнительными условиями и влиянием факторов доверия к банку, многократно увеличивает риск финансирования и требует создания адекватных масштабу возможного изъятия средств резервов ликвидности. Здесь проявляется взаимосвязь принципа опережающего финан-

сирования с принципами формирования и использования банковских резервов [1, с. 59–60]. Создание ликвидных резервов только на счетах обязательных резервов или в форме запаса наличных денег в кассе банка приведет к неэффективному использованию средств и снижению доходности банковских операций. Поэтому организация финансирования, ориентированная на минимальные обязательные требования к резервам ликвидности без обеспечения разнообразия резервов, источников и условий их формирования, может быть поставлена под сомнение.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ильина Л. В. Страховые банковские резервы: теория и методология формирования и использования. Саратов: Саратовский государственный социально-экономический университет, 2006.
2. Копченко Ю. Е. Финансовое обеспечение деятельности банка: теория и методология финансирования. Саратов: Саратовский государственный социально-экономический университет, 2009.
3. Павлова Л. Н. Финансовый менеджмент в предприятиях и коммерческих организациях. Управление денежным оборотом. М.: Финансы и статистика, 1993.

#### REFERENCES

1. Ilyina L. V. Insurance bank reserves: theory and methodology of establishing and use. Saratov: Saratov state social-economic University, 2006.
2. Kopychenko Yu. E. Financial provision of the bank activity: theory and methodology of financing. Saratov: Saratov state social-economic University, 2009.
3. Pavlova L. N. Financial management the enterprises and commercial companies. Cash flow management. M.: Finances and statistics, 1993.

УДК 336.71  
ББК 65.262.10

**Ильина Лариса Владимировна,**  
д-р экон. наук, профессор каф. денег и кредита  
Саратовского государственного социально-экономического университета,  
г. Саратов,  
e-mail: iliyna@forpost.ru

### МЕТОДОЛОГИЯ ПОДХОДОВ К ФОРМИРОВАНИЮ И ИСПОЛЬЗОВАНИЮ РЕЗЕРВОВ НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ ПО ССУДАМ

#### METHODOLOGY OF APPROACHES TO ESTABLISHING AND UTILIZATION OF THE LOAN LOSS RESERVES

*Резервы на возможные потери по ссудам формируются кредитной организацией на случай возможного обесценения ссуды из-за неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком своих обязательств. В статье рассматриваются отдельные вопросы методологии формирования и использования резервов на возможные потери по ссудам. Цель статьи состоит в раскрытии состава и содержания методов резервирования по ссудам. Научным результатом статьи стала предложенная типология методов формирования и использования резервов (метод текущей оценки риска, метод статистической оценки риска, метод оценки на основе дисконтированных денежных потоков) и поэтапное раскрытие их содержания. Полученные результаты составляют основу для разработки прикладных механизмов банковского резервирования по ссудам.*

*Reserves for potential losses of loans are formed by the credit agency for the case of potential depreciation of the loan due to the default or inadequate execution by the borrower of his obligations. Some issues of the methodology of establishing and use of*

*loan loss reserves have been reviewed in the article. The purpose of the article is to disclose the composition and the content of methods of reservation for the loans. The scientific result of the article is the proposed typology of the methods of establishing and use of the reserves (method of the current risk assessment, method of statistical risk assessment, method of evaluation based on discounted cash flows) and the disclosure of their contents by components. The achieved results constitute the basis for development of the applied bank reservations for the loans.*

*Ключевые слова: резервы на возможные потери по ссудам, методы резервирования, оценка риска, банки, банковское регулирование, кредитный портфель, стоимость актива, денежные потоки, дисконтирование, риск.*

*Keywords: loan loss reserves, methods of reservation, risk assessment, banks, bank regulation, credit portfolio, cost of assets, cash flows, discounting, risk.*

В отечественной и зарубежной экономической литературе существуют различные подходы к характеристике

методов формирования и использования резервов на возможные потери по ссудам.

Ряд авторов, определяя содержание методов резервирования, в большей степени акцентируют внимание на рассмотрении различий в подходах к формированию резервов на возможные потери по ссудам, применяемых в той или иной юрисдикции. Как правило, эти различия проводятся по линии сравнений подходов к формированию резервов, предусмотренных решениями Базеля II, международных учетных подходов и регулятивных правил отдельных стран. При этом анализируются концептуальные решения, положенные в основу того или иного подхода. С этой точки зрения, в частности, проводятся различия, например, между подходами к резервированию Базеля II, основанными на концепции «ожидаемых и непредвиденных» потерь и МСФО, требующих оценки активов с учетом «реальных (понесенных)» потерь; учетные подходы к резервированию, принятые на международном уровне, сравниваются со статистическими методами формирования резервов, которые применяются в отдельных странах [1, с. 27–29].

При всей полезности этих сравнений названные подходы не могут претендовать на то, чтобы считаться самостоятельными методами, поскольку, во-первых, содержат в себе элементы количественной определенности, что роднит их с правилами проведения операций; во-вторых, в силу различных институциональных причин эти методы могут меняться и модифицироваться, что может повлечь за собой принципиальное изменение их содержания.

Из известных нам работ лишь в отдельных из них методы резервирования рассматриваются как самостоятельные. Так, Дж. мл. Синки выделяет в составе методов формирования резервов по ссудам методы долей разных классов кредитов, средних потерь за предыдущие годы, оценки худших перспектив [2, с. 455]. На наш взгляд, набор предложенных методов достаточно разнопорядковый. В частности, метод долей разных классов кредитов адресует к способу формирования резервов; метод средних потерь в большей степени показывает, каким образом должна осуществляться оценка риска; метод оценки худших перспектив по своей сути выступает методом сценарного прогнозирования и не характеризует базу для оценок, в качестве которой могут выступать как средние (статистические) потери, так и экспертные оценки.

В нормативных документах по банковскому регулированию выделяются самостоятельные методы формирования резервов по индивидуальным ссудам (специальные резервы), по портфелю однородных ссуд и в целом кредитному портфелю банка (общие резервы). Такое разделение характерно для традиционной практики резервирования по ссудам, когда оценка риска по индивидуальным ссудам ассоциируется с текущей оценкой финансового положения заемщика и качества ссуды, а оценка риска по кредитному портфелю – с историческим опытом потерь, однако оно теряет свой смысл при использовании современных альтернативных подходов к формированию резервов, не исключая использования статистики потерь для определения размеров отчислений в резерв по индивидуальным ссудам, сегментированным в группы на основании текущих оценок кредитного риска. Методы формирования и использования резервов по однородным ссудам характеризуют, скорее, конкретные приемы резервирования, поскольку ссуды, объединенные в однородный портфель, могут трактоваться как индивидуальная ссуда.

Таким образом, теоретическое и практическое изучение методов резервирования по ссудам показало весьма раз-

нообразную палитру мнений и одновременно позволило сделать вывод о том, что состав выделяемых методов не бесспорен и, как правило, сами методы не позволяют получить целостную картину всего процесса резервирования, а характеризуют только его отдельные составляющие.

В этой связи нам представляется, что в качестве методов резервирования по ссудам целесообразно рассматривать следующие: метод текущей, метод статистической оценки риска и метод дисконтирования денежных потоков. В качестве основных элементов всех методов, которые позволяют наиболее полно охарактеризовать их существенные особенности, мы рассматриваем способы оценки риска, покрытия риска, формирования и использования резервов. Сводная характеристика элементов методов резервирования по ссудам приведена в табл. 1.

Таблица 1

**Элементы методов формирования и использования резервов на возможные потери по ссудам**

Название метода	Элементы метода			
	Способ оценки риска	Способ покрытия риска	Способ формирования резервов	Способ использования резервов
Резервы как запас капитала				
Метод текущей оценки риска	Оценка риска на основе текущего качества ссуды	Покрытие риска по индивидуальным ссудам	В долевом отношении к индивидуальной ссуде в зависимости от ее качества	Используется для покрытия потерь по индивидуальной ссуде
Метод статистической оценки риска	Оценка риска потерь по ссуде на основе статистики неплатежей и восстановлений	Покрытие риска по всем ссудам	В долевом отношении ко всем ссудам в зависимости от статистики неплатежей и восстановлений	Используется для покрытия потерь по всем ссудам
Метод дисконтирования денежных потоков	Оценка риска путем сравнения будущей доходности ссуды исходя из ее первоначальных условий с доходностью ссуды на рынке	Покрытие риска по индивидуальным ссудам	В сумме разницы между балансовой и текущей приведенной стоимостью ссуды	Используется для покрытия потерь по индивидуальным ссудам

*Метод текущей оценки риска.* Базируется на оценке качества ссуды, исходя из текущих условий, связанных с данной ссудой. При этом вся поступающая банку информация либо о ненадлежащем исполнении контрагентом своих обязательств перед банком в соответствии с условиями договора, либо о существовании реальной угрозы такого неисполнения свидетельствует о потере ссудой своей стоимости и необходимости формирования резервов под ее обесценение. Этот метод предполагает оценку потерь по каждой индивидуальной ссуде на основе комплексного анализа текущего финансового положения заемщика, качества обслуживания долга по ссуде, деловой репутации и перспективных планов развития заемщика, а также иной информации о любых рисках заемщика, включая сведения о его внешних обязательствах и рынках, на которых он функционирует. Резерв по индивидуальным ссудам, отражающий снижение стоимости ссуды на текущий момент времени,

определяется в долевым отношении к первоначальной балансовой стоимости ссуды. Он используется для покрытия потерь по индивидуальным ссудам, когда ссуда признается полностью обесцененной и списывается с баланса за счет сформированного под нее резерва.

Преимущества данного метода состоят в том, что за счет индивидуального подхода к оценке качества каждой ссуды, находящейся в портфеле банка, он дает более точные результаты в определении ее текущей стоимости и связанных со ссудой потерь. Информация об ухудшении финансового положения заемщика и появлении ощутимых угроз невыполнения им обязательств поступает к банку в режиме реального времени, что дает возможность незамедлительно учесть ее при решении вопроса о формировании резервов на возможные потери.

Вместе с тем этот метод имеет ряд недостатков. Прежде всего он не позволяет учесть системные риски, которые латентно присущи банковским ссудам, но еще не идентифицированы. О наличии в портфеле банка скрытых потерь свидетельствует статистика, согласно которой определенная процентная доля ссуд, в конечном счете, становится безнадежной и не возвращается банку. Нельзя не отметить и трудоемкость этого метода, поскольку он предполагает оценку риска по каждой ссуде. Для обоснования своего профессионального суждения о классификации ссуды по уровню риска и величине сформированного под нее резерва банк обязан на постоянной основе вести кредитное досье клиента и постоянно обновлять его в связи с изменением экономических условий деятельности заемщика. В результате такой индивидуализации расходы на обслуживание ссуд возрастают. В зарубежной экономической литературе в качестве недостатков метода часто называют его проциклический эффект, в результате чего величина резервов оказывается самой высокой в спаде экономического цикла и самой низкой – на подъеме [3, с. 6; 4, с. 18]. При проведении оценки стоимости актива на текущий момент времени объективно складывается, что доля проблемных ссуд в периоды экономического подъема будет ниже, а в периоды экономического спада – выше, вследствие того что финансовое положение контрагентов банка меняется в зависимости от изменения экономической ситуации в стране. Поскольку формирование резервов непосредственно влияет на величину банковской прибыли, можно предположить, что такой порядок формирования резервов поощряет банки увеличивать объемы кредитования в период экономического подъема, усиливая поступательное движение экономики, и сужать свою кредитную деятельность в период экономического спада, тем самым усиливая спад. Вместе с тем, как свидетельствует зарубежная статистика, существует временной лаг между кредитной экспансией и появлением проблемных займов в кредитном портфеле банка, который составляет в среднем 3 года [3, с. 12]. Это означает, что оптимизм банков относительно текущего качества своих активов и формирования резервов в минимальном размере в фазе подъема экономики с течением времени сменится на пессимистичную оценку риска и потребует формирования дополнительных резервов, что может нанести существенный урон прибыли и капиталу кредитных учреждений и подорвать их финансовую устойчивость. Кроме того, этот метод является достаточно субъективным, поскольку в большей степени базируется на экспертных оценках сотрудников кредитного подразделения банка и их профессиональных суждениях.

Несмотря на присущие методу недостатки, формирование страховых резервов на основании текущей оценки

риска по активам выступает традиционным подходом к резервированию, применяемому в настоящее время во всех странах мира, в том числе в России [5]. Помимо ориентации оценки риска на сегодняшнее положение дел банка, он достаточно прост для регулирования и надзора, что объясняет его широкую популярность у банковских регуляторов.

*Метод статистической оценки риска.* Основан на выявлении статистических закономерностей развития рисков. При использовании данного метода риск потерь по ссудам определяется исходя из исторических (статистических) данных о неплатежах или восстановлениях по ссудам соответствующей категории (класса, вида, группы). Так, если статистические данные свидетельствуют о том, что неплатежи по ссудам по банковской системе страны в целом (банкам региона, отдельному банку, портфелю ссуд и т. д.) составляют, к примеру, 10 % от стоимости ссуд, то независимо от текущих оценок конкретным банком качества своих ссуд и потерь по ссудам (например, 5 %) резерв под их обесценение будет создаваться на основе общей статистики прошлых периодов, т. е. в размере 10 %. Резерв формируется в долевым отношении к совокупности активов определенной категории и используется для покрытия рисков по этой категории активов.

К числу преимуществ метода статистической оценки риска можно отнести, прежде всего, возможность учета системных рисков о неплатежах контрагентов и потери ссудами своей стоимости, вероятность возникновения которых известна из прошлого опыта. Кроме того, этот метод формирования резервов имеет антициклический эффект, поскольку позволяет сглаживать влияние экономических трендов на финансовые результаты деятельности банков и точнее отразить в величине финансового результата и капитала банка будущие потери. С позиций этого метода в фазе подъема экономики величина резервов должна быть больше, а прибыль меньше, а на стадии спада экономики – наоборот, по сравнению с традиционными статичными оценками. Это обеспечит лучшее решение вопроса об адекватности дохода и принимаемым рискам и позволит банкам в хорошие времена создавать финансовый буфер, который может быть использован в неблагоприятные периоды экономического развития. Тем самым метод статистической оценки риска снижает потенциальную опасность проциклического эффекта резервов, сформированных на базе текущих оценок риска.

В качестве методологических изъянов метода статистической оценки риска можно рассматривать, прежде всего, то, что он не позволяет при формировании резервов учесть индивидуальные особенности деятельности отдельно взятого банка, региона, в котором банк функционирует, качества банковских активов и проч., поскольку резервы формируются на основании средних потерь по деловому циклу. Кроме того, этот метод основан на достаточно спорном предположении, что потери в текущем деловом цикле будут приблизительно равны потерям в предыдущих циклах. Однако такая стабильность в оценках экономического развития в большей степени присуща развитым странам с относительно устойчивыми банковскими системами, чем странам с развивающимися рынками.

Существуют и технологические трудности, которые сужают сферу его применения. В частности, они заключаются в том, что этот метод предъявляет высокие требования к качеству данных, используемых для оценки риска и формирования страховых резервов, прежде всего о необходимости обеспечения адекватного исторического временного ряда

данных о потерях активами своей стоимости. Для получения верного содержательного результата временной ряд должен учитывать потери по всему экономическому циклу, а не на определенные даты. Например, в Испании, которая активно использует статистику потерь при формировании резервов, ретроспективный временной ряд составляет 16 лет и охватывает два деловых цикла [6, с. 4].

*Метод дисконтированных денежных потоков.* Позволяет рассчитать текущую (приведенную) стоимость денежных средств, которую банк предполагает получить от использования актива в течение предполагаемого срока. При анализе дисконтированного денежного потока банк выбирает коэффициент дисконтирования, равный преобладающей рыночной ставке процента для финансовых активов, имеющих аналогичные условия, включая кредитоспособность дебитора, вид актива, его срок, условия оплаты, вид валюты и т. д. Если текущая (приведенная) стоимость актива, рассчитанная на основе рынка, меньше, чем его балансовая оценка, то это свидетельствует о потере активом своей стоимости и необходимости формирования страхового резерва. Резервы, сформированные по методу дисконтированных денежных потоков, используются для покрытия потерь по индивидуальным активам.

Основное преимущество этого метода заключается в том, что он в большей степени ориентирован на прогнозную оценку стоимости активов банка, чем методы текущей и статистической оценки рисков. Оценка всех будущих поступлений по ссуде (таких как номинал, проценты, комиссия и т. д.), проводимая банком с позиций текущего момента, основана на данных рынка или ожиданиях инвестора относительно динамики изменений рыночных процентных ставок.

Вместе с тем этот метод содержит в себе ряд недостатков, ограничивающих сферу его применения. Прежде всего необходимо отметить существующие проблемы, связанные с определением рыночной процентной ставки. В силу того что ссуды в общей массе не выступают объектом купли-продажи, а удерживаются в портфеле банка до погашения или списания (при безнадежной задолженности), не всегда просто, а порой практически невозможно найти аналогию данному активу на рынке. Нельзя не отметить и достаточно субъективный характер этого метода. Дело здесь в том, что в отсутствие активного рынка для таких нестандартизиро-

ванных товаров, как ссуды, выбор ставки дисконтирования отражает представления самих банков о рынке, что обуславливает различные варианты определения текущей стоимости ссуд и величины резервов под их обесценение.

В качестве недостатков метода в экономической литературе рассматривается то, что при определенных обстоятельствах он, так же как и метод текущей оценки риска, может усилить изменчивость и цикличность банковской прибыли. Для периода «экономического бума» характерны оптимизм и недооценка риска, что приводит к завышению стоимости ссуд и росту прибыли. Напротив, в экономическом спаде рынка склонны переоценивать риски, что может искусственно снизить стоимость активов и сократить прибыль банков. Как результат, амплитуда стадий финансовых циклов увеличивается, что может стать причиной финансовой нестабильности.

Этот метод характеризуется высокой (часто неоправданно высокой) трудоемкостью, поскольку дисконтирование платежей предполагает проведение расчетов по каждому финансовому инструменту. В этой связи органы банковского надзора в различных странах мира сходятся во мнении, что дисконтирование ожидаемых денежных потоков при низком уровне инфляции показано только для достаточно крупных ссуд, срок предоставления которых выходит за рамки 1 года.

Таким образом, рассмотрение содержания методов формирования резервов на возможные потери по ссудам показало, что их основное отличие заключается в подходах к оценке и измерению принимаемого риска. С позиции времени можно условно полагать, что метод текущей оценки характеризует риск с позиций сегодняшнего момента, статистический метод обращается к опыту прошлого, а метод дисконтирования денежных потоков ориентирован на будущее развитие событий, учитывающее динамику рынка. Сравнивая методы между собой, можно заметить, что преимущества одних методов выступают недостатками других и наоборот. В этой связи важным выступает вопрос о необходимости обеспечения их согласования как при установлении регулятивных правил формирования резервов под обесценение ссуд, так и при разработке банками собственных подходов к оценке риска и формированию резервов.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Симановский А. Ю. Принципы и правила в регулировании банковской деятельности: отдельные аспекты методики и практики // Деньги и кредит. 2005. № 2.
2. Синки мл. Дж. Ф. Управление финансами в коммерческих банках: пер. с англ. 4-е изд., перераб. / под ред. Р. Я. Левиты, Б. С. Пинскера. М.: Catallaxy, 1994.
3. Lis de S. F., Pagés J. M., Saurina J. Credit growth, problem loans and risk provisioning in Spain. Banco de España – Servicio de Estudios Documento de Trabajo, 2000. № 0018.
4. Hoggart G., Pain D. Bank provisioning: the UK experience // Financial Stability Review. 2002. June.
5. Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. Банком России 26.03.2004 № 254-П) (ред. от 04.12.2009, с изм. от 03.06.2010) (Зарегистрировано в Минюсте РФ 26.04.2004 № 5774) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.07.2010) // Вестник Банка России. 2004. № 28. 07 мая.
6. Kraft E. Dynamic Provisioning: results of an initial feasibility study for Croatia. Banking Supervisors of Central and Eastern Europe Conference. Dubrovnik, Croatia, May 27–28, 2004. P. 4.

## REFERENCES

1. Simanovsky A. Yu. Principles and rules of regulation the bank business: separate aspects of the method and practice // Money and credit. 2005. # 2.
2. Sinkyun. J. F. Financial management in commercial banks: translation from English. 4-th revised edition / edited by R. Ya. Levit, B. S. Pinsker. M.: Catallaxy, 1994.

3. Lis de S. F., Pagés J. M., Saurina J. Credit growth, problem loans and risk provisioning in Spain. Banco de España – Servicio de Estudios Documento de Trabajo, 2000. # 0018.
4. Hoggart G., Pain D. Bank provisioning: the UK experience // Financial Stability Review. 2002. June.
5. Provision regarding the procedure of establishing reserves by the credit agencies for potential losses of loans and other equal debts (approved by the Bank of Russia on 26.03.2004 # 254-P) (revision as of 04.12.2009, amended on 03.06.2010) (Registered by the RF Ministry of justice on 26.04.2004 # 5774) (revised and amended on 01.07.2010) // Bulletin of the Bank of Russia. 2004. # 28. May 7.
6. Kraft E. Dynamic Provisioning: results of an initial feasibility study for Croatia. Banking Supervisors of Central and Eastern Europe Conference. Dubrovnik, Croatia, May 27–28, 2004. P. 4.

УДК 336.71  
ББК 65.262.10

**Копченко Юлия Евгеньевна,**  
д-р экон. наук, профессор каф. денег и кредита  
Саратовского государственного социально-экономического университета,  
г. Саратов,  
e-mail: meon\_nauka@mail.ru

## ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБОРДИНИРОВАННЫХ ЗАЙМОВ

### THEORY AND PRACTICE OF THE USE OF THE SUBORDINATED LOANS IN THE BANK ACTIVITY

*В последнее время органы банковского регулирования разных стран повышенное внимание уделяют проблеме наращивания собственного капитала коммерческих банков. Не является исключением и Россия, где решение проблемы повышения капитализации российских банков находится в центре внимания Правительства РФ. В связи с повышением требований к величине собственного капитала банков, его качеству и достаточности для покрытия рисков перед российскими банками неизбежно встанет проблема поиска новых источников повышения капитализации. Статья посвящена исследованию возможностей использования субординированных кредитов в решении проблемы наращивания собственного капитала банка. На основе обобщения точек зрения на функциональную роль субординированных кредитов сделаны предложения о реформировании подходов к регулированию величины и качества субординированных займов.*

*Recently the authorities of the bank regulation of different countries give special attention to the problem of increasing the own capital of commercial banks. Russia, where the Government pays special attention to the resolution of the issue of increasing capitalization of the Russian banks, is not an exception. In connection with the increasing of the requirements to the size of the own capital of the banks, its quality and sufficiency for covering the risks, the Russian banks will inevitably encounter the issue of searching for new sources of capitalization increasing. The article is devoted to the investigation of the possibilities of the use of subordinated credits for resolution of the issue of the own bank capital increasing. The proposals regarding reforming the approaches to regulating the amount and the quality of subordinated loans have been made on the basis of generalization of the view points on the functionality of the subordinated credits.*

*Ключевые слова: банк, капитал, субординированный заем, капитализация прибыли, долговые обязательства, банкротство, активы, рыночная дисциплина банка, надежность банка, финансовый кризис.*

*Keywords: bank, capital, subordinated loan, profit capitalization, promissory notes, bankruptcy, assets, bank market discipline, reliability of bank, financial crisis.*

Одной из современных тенденций развития банков является повышенное внимание органов банковского регулирования разных стран к проблеме наращивания собственного капитала банков, которая со всей остротой проявилась в период мирового финансового кризиса. Не является исключением и Россия, где решение проблемы наращивания капитала банков давно вышло за пределы микро- и мезоуровня и находится в центре внимания Правительства РФ. Позиция Правительства РФ определена в Концепции долгосрочного развития России до 2020 г., в соответствии с которой собственный капитал банков должен быть достаточным для обеспечения высоких темпов экономического роста и финансовой поддержки инновационной деятельности, а показатель отношения собственного капитала банков к ВВП должен вырасти с 10,4 % в 2010 г. до 16 % в 2020 г. При этом в рамках разработанной Банком России Стратегии развития банковского сектора РФ на период до 2015 года предусмотрено повышение требований к собственному капиталу банков, начиная с увеличения его размера до уровня 250–500 млн руб. и заканчивая ужесточением требований к качеству капитала и его достаточности для покрытия рисков.

На этом фоне российские банки, даже хорошо капитализированные, неизбежно будут сталкиваться с проблемами поиска новых источников наращивания собственного капитала.

Одним из таких источников капитала, механизмы использования которого в банковской деятельности сегодня активно реформируются, являются субординированные займы.

Необходимо отметить, что субординированный долг как элемент капитала, его достоинства и недостатки, а также предложения о реформировании, нацеленные на фиксацию преимуществ субординированного долга, находятся в центре