

### 2.3. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА

Бреславцев С.М., аспирант кафедры «Финансы и кредит»

*Южно-Российский государственный университет экономики и сервиса*

Статья посвящена анализу одной из наиболее важных категорий экономической науки – капиталу. Автором проанализированы различные теоретические подходы к трактовке данной категории, которые сложились в процессе ее длительного исторического развития, от А. Смита до наших современников.

В статье основное внимание уделено роли капитала в банковской деятельности. Всесторонне рассматривается понятие ссудного капитала как исходной формы возникновения банковского капитала. Рассмотрено воспроизводство капитала как «самовозрастающей ценности» по его формам, факторам и элементам. Автор дает собственное определение капитала применительно к банковской деятельности в соответствии с требованиями, предъявляемыми как надзорными органами, так и практиками банковского дела.

Капитал – одна из важнейших и основополагающих категорий в теории и практике экономического анализа. В процессе ее длительного исторического развития сложились различные теоретические подходы к трактовке данной категории. Однако, несмотря на пристальное внимание ученых к данной категории, она как и прежде вызывает большое количество споров.

Уже само первоначальное значение (этимология) этого термина (слово происходит от латинского *capitalis* – «главный») указывает на огромную роль, которую капитал играет в деятельности фирмы<sup>1</sup>.

Следует отметить, что «стремление объяснить суть и значение капитала проявили представители всех крупнейших школ и направлений экономической науки. Это видно даже из названия многих трудов. Упомянем, в частности, «Капитал» К. Маркса, «Капитал и прибыль» Е. Бем-Баверка, «Природу капитала и прибыли» С. Фишера, «Стоимость и капитал» Дж. Хикса<sup>2</sup>.

Так, в Финансово-кредитном словаре под редакцией В.Ф. Гарбузова, понятие капитала трактуется следующим образом: (фр., англ. *capital* от лат. *capitalis* – «главный») – стоимость, приносящая прибавочную стоимость в результате эксплуатации наемных рабочих капиталистами<sup>3</sup>. Данная категория политической экономии капитализма тщательно исследована в трудах К. Маркса.

В Словаре современной экономической теории Макмиллана слово *capital* (капитал) используется для обозначения фактора производства, создаваемого самой экономической системой. «Капитальными благами называются производительные блага, которые используются в качестве затрат (*inputs*) факторов производства для дальнейшего производ-

ства (*production*). Капитал, как таковой, может быть отделен от земли (*land*) и труда (*labour*), которые, как обычно считается, не создают экономической системой<sup>4</sup>. Вследствие разнородности капитальных благ измерение капитала стало источником значительных разногласий в экономической теории.

В Толковом экономическом и финансовом словаре И. Бернар и Ж.-К. Колли трактуют понятие капитала как «...основную сумму долга, в отличие от процентов. В широком смысле: имущество, способное приносить доход»<sup>5</sup>.

По мнению профессора В.В. Радаева, «капитал в своем объективированном (вещном) состоянии включает:

- денежный капитал (финансовые средства);
- производственный капитал (средства производства);
- товарный капитал (готовые продукты)<sup>6</sup>.

По его мнению, некоторые сложности вызывает определение производственного капитала, включающего средства труда (машины и оборудование, здания и сооружения) и предметы труда (сырье и материалы). В политической экономии экономический капитал обычно рассматривается как атрибут рыночного хозяйства. Сфера домашнего хозяйства из него, таким образом, исключается. Тем не менее, допустимо более широкое понимание, при котором экономический капитал может включать любые активы, используемые в хозяйственной деятельности и обладающие определенной ликвидностью. В этом случае он охватывает также ликвидную часть собственности домашних хозяйств – предметов длительного пользования, недвижимости, используемых в домашнем труде.

Следует отметить, две неотъемлемые черты капитала, которые отмечает большинство исследователей. Первая проявляется в способности к простому и расширенному воспроизводству. При расширенном воспроизводстве наблюдается способность к производству добавленной стоимости. Второй чертой является ликвидность, т.е. способность конвертироваться в деньги. Однако нельзя не отметить, что в некоторых случаях, капитал существует в денежной форме.

Впервые понятие капитала как экономической категории объяснил А. Смит. Во 2-й книге своего труда «Богатства народов» он всесторонне рассматривает понятие, экономическую роль, значение и функции капитала. «Капитал – это накопленный (т.е. не израсходованный на потребление) запас»<sup>7</sup>. Он считал, что капитал есть подлинная форма богатства. При разумном ведении хозяйства капитал расходуется и возвращается с прибылью. Он расходуется временно и возвращается в обороте. Другими словами, капитал – это запас, который находится в постоянном движении – обороте, с целью получения дохода и сохраняется за счет постоянного возобновления капитальных благ. Его

<sup>4</sup> Словарь современной экономической теории Макмиллана. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 608 с. (Библиотека словарей ИНФРА-М).

<sup>5</sup> Бернар И., Колли Ж.-К. Толковый экономический и финансовый словарь: Французская, русская, английская, немецкая, испанская терминология: В 2 т. – Т. 1: Пер. с фр. – М.: Международные отношения, 1994. – 784 с.; 287 с.

<sup>6</sup> Радаев В.В. Понятие капитала, формы капиталов и их конвертация // *Общественные науки и современность*. – 2003. – №2.

<sup>7</sup> Смит А. Исследования о природе и причинах богатства народов: В 2 т. / Адам Смит; Отв. ред. Л.И. Абалкин; [Пер. с англ., введ. ст., с. 11-106, коммент. Е.М. Майбурда]; Рос. АН, Ин-т экономики. [Т. 1] М., Наука, 1993.

<sup>1</sup> Микроэкономика: практический подход (*Managerial economics*): Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой и А.Ю. Юданова. – М.: КНОРУС, 2004. – 672 с.; 412 с.

<sup>2</sup> Экономика: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. – М.: Юристъ, 2002. – 896 с.; 334 с.

<sup>3</sup> Финансово-кредитный словарь: В 3-х т. Т. 2.: К – Ф-59 П / Гл. ред. В.Ф. Гарбузов. – М.: Финансы и статистика, 1986. – 511 с.

всегда создают для какого-то определенного потребления. Таким образом, накопление капитала само по себе становится причиной роста производительности труда.

Важную роль в своей работе А. Смит уделяет построению картины общественного воспроизводства, представленной на рис. 1. Необходимо отметить, что данная схема включает два процесса: простое воспроизводство и расширенное воспроизводство. Если все движение продуктов и доходов осуществляется без сбережения дохода и накопления капитала, мы имеем простое воспроизводство: все доходы потребляются в течение года. Если же подключается самый нижний контур (обозначенный штрихпунктирной линией), тогда перед нами расширенное воспроизводство. Таким образом, от роста накопления капиталов и от их наиболее эффективного употребления зависит благосостояние страны, т.е. рост ее богатства.

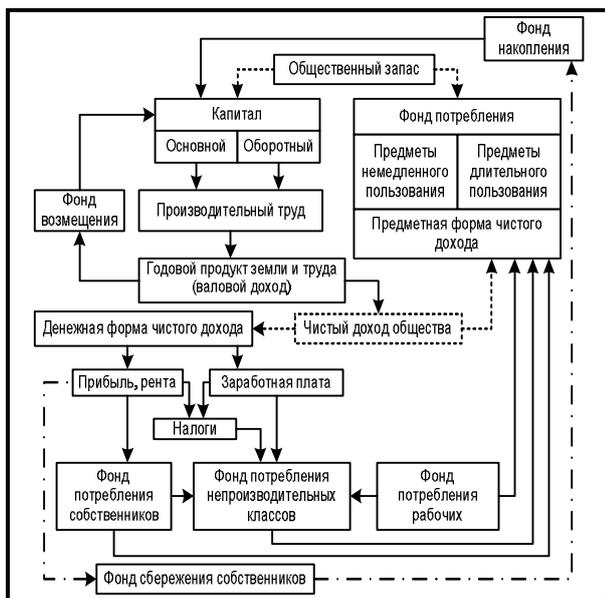


Рис. 1. Общественное воспроизводство по А. Смиту<sup>8</sup>

Если А. Смит понимал, что экономическое понятие капитала относится к какому-то запасу и выражает отношение владельца этого запаса, к своему владению, то Д. Риккардо трактовал его как средства производства. «Палка и камень в руках первобытного человека представлялись ему таким же элементом капитала, как машины и фабрики»<sup>9</sup>.

Впервые различие между понятиями «капитал» и «капитальные блага» ввел в XIX в. Дж.Б. Кларк, знаменитый американский ученый-экономист. И прежде многие ученые понимали эту разницу. Например, никогда не смешивал одно с другим А. Смит, хотя и называл капитальные блага «капиталом».

Нельзя не сказать о подходе, которого придерживался К. Маркс. По его мнению, понятие капитала выражает отношение между владельцем запаса и рабочим, которого этот капиталист нанял для работы со своим капиталом. «Капитал, — писал К. Маркс, —

это не вещь, а определенное, общественное, принадлежащее определенной исторической формации общества производственное отношение, которое представлено в вещи и придает этой вещи специфический общественный характер»<sup>10</sup>. «Известна крылатая (в прошлом) фраза К. Маркса: «Капитал — не вещь, а отношение». Есть у К. Маркса и еще одно определение капитала, на сей раз чисто экономическое. Капитал — это «самовозрастающая ценность» (в более привычном переводе на русский — «самовозрастающая стоимость»)»<sup>11</sup>.

Процесс воспроизводства капитала К. Маркс разделяет на три элемента:

- воспроизводство средств производства;
- воспроизводство рабочей силы;
- воспроизводство производственных отношений.

При этом кругооборот капитала он описывает в виде трех взаимосвязанных стадий.

- На первой стадии денежный капитал превращается в товар, т.е. происходит процесс приобретения средств производства и рабочей силы.
- На второй стадии совершается процесс производительного потребления, в итоге капитал совершает процесс производства, и в результате появляется товар с более высокой стоимостью, чем стоимость первоначальных ресурсов.
- На третьей стадии происходит реализация произведенного товара, который обладает добавленной стоимостью. Таким образом товар опять переходит в форму денежного капитала.

В целом воспроизводство выражается формой непрерывного движения капитала  $D - T \dots P - T' - D' - T \dots P$ , и т.д.

Это выражение подчеркивает процесс расширенного воспроизводства капитала, т.е. процесс непрерывного возобновления в нем фазы производства. Следует отметить, что при простом воспроизводстве прибавочная стоимость потребляется на удовлетворение потребностей собственника капитала. При расширенном воспроизводстве только одна часть прибавочной стоимости расходуется на удовлетворение потребностей собственника, а другая — на расширение производства.

«Капитал есть движение, процесс кругооборота, проходящий различные стадии, процесс, который, в свою очередь, включает в себе три различные формы процесса кругооборота. Поэтому капитал можно понять лишь как движение, а не как вещь, пребывающую в покое»<sup>12</sup>.

По нашему мнению, интересной является трактовка английского экономиста Н.У. Сениора, который являлся основателем так называемой теории воздержания. Труд рассматривался им как «...жертва» рабочего, теряющего свой досуг и покой, а капитал — как «жертва» капиталиста, который воздерживается от того, чтобы всю свою собственность использовать на личное потребление, и значительную часть ее превращает в капитал»<sup>13</sup>.

<sup>10</sup> Маркс К. Капитал: Критика политической экономии / Под ред. Ф. Энгельса. Т. 21. Кн. 2: Процесс обращения капитала. — М.: Политиздат, 1969.

<sup>11</sup> Майбурд Е.М. Введение в историю экономической мысли. От пророков до профессоров. — М.: Дело, Вита-Пресс, 1996.

<sup>12</sup> Маркс К. Капитал: Критика политической экономии / Под ред. Ф. Энгельса. Т. 21. Кн. 2: Процесс обращения капитала. — М.: Политиздат, 1969.

<sup>13</sup> Сениор Н.У. Основные начала политической экономии. 1836.

<sup>8</sup> Майбурд Е.М. Введение в историю экономической мысли. От пророков до профессоров. — М.: Дело, Вита-Пресс, 1996.

<sup>9</sup> Экономика: Учебник / Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Юристъ, 2002. — 896 с.

На этой базе был выдвинут постулат о том, что блага настоящего обладают большей ценностью, чем блага будущего. И, следовательно, тот, кто вкладывает свои средства в хозяйственную деятельность, лишая себя возможности реализовать часть своего богатства сегодня, жертвует своими сегодняшними интересами ради будущего. Такая жертвенность заслуживает вознаграждения в виде прибыли и процента.

Не менее интересно мнение автора работы «Принципы экономикс» Н.Г. Мэнкью который утверждает, что «экономисты используют термин «капитал» по отношению к используемым в производстве оборудованию, зданиям и сооружениям»<sup>14</sup>. Аналогичного мнения придерживаются Э.Дж. Долан и Д. Линдсей в курсе «Микроэкономика» отмечают, что «капитал включает в себя все те производительные ресурсы, которые созданы людьми: инструменты, машины, инфраструктуру, а также нематериальные вещи, например компьютерные программы»<sup>15</sup>. При этом, по их мнению, к капиталу как к производственному фактору не относится денежный капитал. Эту позицию обосновали К.Р. Макконнелл и С.Л. Брю: «Деньги как таковые ничего не производят, а следовательно, их нельзя считать экономическим ресурсом»<sup>16</sup>, в то же время, «реальный капитал – инструменты, машины и другое производительное оборудование – это экономический ресурс; деньги, или финансовый капитал, таким ресурсом не являются»<sup>17</sup>. Таким образом, понятие ресурса отождествляется с фактором производства.

По мнению американского экономиста И. Фишера (1867-1947), «капитал порождает поток услуг, которые оборачиваются притоком доходов»<sup>18</sup>. Чем больше ценятся услуги того или иного капитала, тем выше доходы. Поэтому величину капитала нужно оценивать на основе величины получаемого от него дохода. Согласно этому, с понятием капитала И. Фишер отождествлял любое благо, способное приносить доход своему владельцу.

По нашему мнению, одним из наиболее емких определений капитала, которое подчеркивает непосредственную взаимосвязь между финансовыми ресурсами и капиталом, является определение, которое дает Дж.К. Ван Хорн: «Капитал – наивысшее состояние финансовых ресурсов, когда эти ресурсы, функционируя в хозяйственной деятельности, приносят прибыль»<sup>19</sup>.

Определения капитала, аналогичные тем, которые были сформулированы выше, встречаются и у отечественных авторов. Так, в «Экономической теории» под редакцией В.Д. Камаева указывается, что «понятие «капитал, или инвестиционные ресурсы» охватывает все произведенные средства, используемые в производстве товаров и услуг и доставке их к конечному потребителю (здания, оборудование и т.п.)»<sup>20</sup>.

<sup>14</sup> Мэнкью Н. Принципы Экон.: Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2001. – 263 с.

<sup>15</sup> Долан Э.Дж., Линдсей Д. Микроэкономика: Пер. с англ. – СПб.: Литера плюс, 1996. – 10 с.

<sup>16</sup> Макконнелл К., Брю С. Экономикс: Принципы, проблемы и политика: Пер с англ. – В 2 т. – М.: Туран, 1996. – Т. 1. – 37 с.

<sup>17</sup> Там же.

<sup>18</sup> Фишер И: Покупательная сила денег: Пер. с англ. – М.: Дело, 2001. – 318 с.

<sup>19</sup> Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами / Дж.К. Ван Хорн. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 110 с.

<sup>20</sup> Экономическая теория: Учебник / Под ред. В.Д. Камаева. – М.: Владос, 1999. – 26 с.

В статье доктора экономических наук В.В. Радаева «Понятие капитала, формы капиталов и их конвертация» под капиталом понимается накапливаемый хозяйственный ресурс, который включен в процессы воспроизводства и возрастания стоимости путем взаимной конвертации своих разнообразных форм<sup>21</sup>.

В.В. Радаев выделяет пять конституирующих свойств капитала в исходном политико-экономическом определении:

- ограниченный хозяйственный ресурс;
- накапливаемый хозяйственный ресурс;
- ресурс, обладающий определенной ликвидностью, способностью превращаться в денежную форму;
- стоимость, воспроизводящаяся в процессе непрерывного кругооборота форм;
- стоимость, приносящая новую, добавочную стоимость.

Таким образом, описывая свойства капитала, он отмечает, что «...первое свойство капитала состоит в том, что он выступает как ограниченный ресурс. Другим его свойством выступает способность к накоплению – это ресурс не только сохраняемый, но и пополняемый. Помимо способностей к хозяйственному использованию и накоплению, капитал обладает и третьим свойством. Это хозяйственный ресурс, обладающий определенной ликвидностью, т.е. способностью прямо или косвенно, независимо от своих предметных форм, превращаться в денежную форму. Эта ликвидность обеспечивается благодаря наличию стоимости, под которой понимается количественно определенная способность к обмену на другие ресурсы. Далее, капитал не остается в пассивном состоянии, его накопление не означает простого складирования ресурсов и образования сокровищ, он включен в процесс кругооборота стоимости, в котором денежная форма задает одновременно отправную и конечную точки движения. Капитал, тем самым, предстает как динамический ресурс, и его четвертое свойство раскрывается в способности к конвертации – постоянной смене собственных форм. Более того, он воспроизводится именно благодаря смене своих форм, их взаимному превращению. И, наконец, пятое свойство заключается в том, что капитал в процессе своего кругооборота не только воспроизводит свою стоимость, но и приносит некую «дельту» – добавочную (прибавочную) стоимость, или прибыль. Иными словами, он выступает как самовозрастающая стоимость. Речь идет уже не просто о накоплении ресурса в его натуральном виде, но о стоимостном приращении, возникающем в результате конвертации форм капитала»<sup>22</sup>.

Доктор экономических наук А.Г. Грязнова различает капитал как фактор производства и капитал предприятия. Как особый фактор производства капитал представляет собой совокупность производственных ресурсов, созданных людьми для того, чтобы с их помощью осуществлять производство экономических благ ради получения прибыли<sup>23</sup>. В частности, в состав капитала входят:

- здания, сооружения, коммуникации;
- станки, оборудование, инструменты;

<sup>21</sup> Радаев В.В. Понятие капитала, формы капиталов и их конвертация // Общественные науки и современность. – 2003. – №2.

<sup>22</sup> Радаев В.В. Понятие капитала, формы капиталов и их конвертация // Общественные науки и современность. – 2003. – №2.

<sup>23</sup> Микроэкономика: практический подход (Managerial Economics): Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой и А.Ю. Юданова. – М.: КНОРУС, 2004. – 672 с.

- технологии и разработки;
- программные продукты;
- разнообразные материалы;
- сырье, полуфабрикаты.

Капиталом предприятия, по мнению А.Г. Грязновой, называется стоимостная оценка всего принадлежащего ему имущества<sup>24</sup>. Таким образом, в величину капитала фирмы, помимо стоимости машин, оборудования, сооружений и т.п., т.е. собственно фактора «капитал», включаются:

- стоимость принадлежащих предприятию других факторов производства (например, принадлежащей ему земли);
- величина имеющихся у него денежных средств и иных финансовых активов, которые могут быть потрачены на приобретение любого из факторов производства (например, фонд заработной платы, используемый на покупку фактора «труд»).

Отличительная особенность капитала – его способность воспроизводить себя в расширяющихся масштабах. Действительно, фактор «земля» всегда существует в неизменных масштабах. Объемы фактора «труд» зависят не только от экономики, но и от сложнейших внеэкономических (демографических) процессов. Так, во многих развитых странах рост населения фактически прекратился. И лишь фактор «капитал» в нормально функционирующем хозяйстве накапливается, изменяясь только в одну сторону – сторону увеличения<sup>25</sup>.

В приведенном определении капитала содержатся три основных момента.

- Капиталом называются ресурсы, созданные людьми. В этом состоит его отличие от фактора «земля», объединяющего разнообразные ресурсы, созданные природой.
- Капиталом являются только предметы, используемые для производственной деятельности. Предметы потребления, хотя и созданы людьми, но в производстве не используются и капиталом не являются.
- Целью производства, в котором используется капитал, является прибыль.

Как фактор производства капитал обязан своим существованием преимуществам так называемого косвенного способа производства по сравнению с прямым способом производства.

Не менее значимое определение капитала дает доктор экономических наук А.С. Булатов, по его мнению, «капитал – это определенная сумма благ в виде материальных, денежных и интеллектуальных средств, используемых в качестве ресурса в дальнейшем производстве»<sup>26</sup>. Т.е. капитал, по его мнению, есть сумма так называемых капитальных благ, т.е. благ по производству других благ. Так же А.С. Булатов по экономическому определению разделяет капитал на реальный (физический, производственный). Таким образом, в форме средств производства, денежный, т.е. в финансовой форме, и товарный капитал, т.е. капитал в форме товаров. При этом реальный капитал делится на основной и оборотный (рис. 2).

<sup>24</sup> Микроэкономика. Теория и российская практика: Учебник / Кол. авт.; Под ред. А.Г. Грязновой, А.Ю. Юданова / Финансовая академия при Правительстве РФ. – 6-е изд., испр. и доп. – М.: КНОРУС, 2006. – 624 с.

<sup>25</sup> Микроэкономика. Теория и российская практика: Учебник / Кол. авт.; Под ред. А.Г. Грязновой, А.Ю. Юданова / Финансовая академия при Правительстве РФ. – 6-е изд., испр. и доп. – М.: КНОРУС, 2006. – 624 с.

<sup>26</sup> Экономика: Учебник / Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юристъ, 2002. – 896 с.

Интересен анализ понятия «капитал», проведенный в статье «Трактовка фактора «капитал» в экономической теории и логика курса», К.Н. Лебедева, где фактор «капитал» определяется в целом как произведенные людьми средства производства, используемые для дальнейшего производства товаров и услуг (как физический капитал), при чем, расшифровывая состав капитала, авторы соответствующих определений стремятся свести его только к средствам труда (производственные помещения, машины, оборудование и т.д.)<sup>27</sup>.

К.Н. Лебедев отмечает, что отечественные и зарубежные авторы трактуют капитал с двух позиций: узкой, согласно которой капитал как фактор производства сводится только к его производительной форме, или широкой, согласно которой капиталом как фактором производства является вся сумма вложенных в фирму средств.

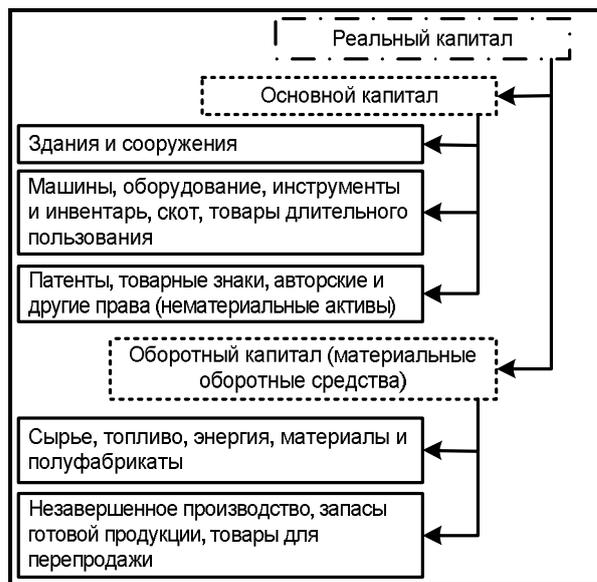


Рис. 2. Структура реального капитала<sup>28</sup>

По его мнению, верной является широкая трактовка фактора «капитал». И он доказывает это, отталкиваясь от положений самой современной экономической теории. Общеизвестным является факт, что деньги возникли, потому что их использование позволяет экономить средства на процессах обмена. Это значит, что введение в состав имущества фирмы денег позволяет исключить из состава этого имущества большую по стоимости часть того же физического капитала в виде готовой продукции и товаров для перепродажи, запасы которых обусловлены созданием цепочек бартерного обмена. Что касается дебиторской задолженности, т.е. по сути предоставленного кредита, то кредит, согласно экономической теории, также возник для облегчения обмена. Запасы товаров для реализации и перепродажи были бы еще значительнее, если бы продавцы товаров ждали случаев, когда возможен обмен товара на товар без разрыва во времени, т.е. без образования

<sup>27</sup> Трактовка фактора «капитал» в экономической теории и логика курса // Вестник Финансовой академии. – 2005. – №4.

<sup>28</sup> Экономика: Учебник / Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юристъ, 2002. – 896 с.

задолженности. Таким образом, средства предприятия, находящиеся в форме денег и в расчетах, фактически приносят доход – в виде альтернативной стоимости использования сэкономленного капитала. Следовательно, все три формы капитала предприятия являются производительными. Их постоянный переход друг в друга, взаимообусловленность форм позволяют говорить о трех формах капитала как о едином факторе производства – капитале как сумме средств, вложенных в данное предприятие.

Широкая трактовка капитала как фактора производства соответствует представлениям практиков хозяйственного и государственного управления и положениям практических экономических наук (бухгалтерского учета, анализа хозяйственной деятельности, планирования и др.), закреплена в понятиях действующего законодательства. Так, в бухгалтерском учете под «капиталом» понимают сумму вложенных в фирму средств в денежной оценке. Эти вложения отражаются в пассиве баланса (т.е. в составе источников средств фирмы) в разделе «Капитал и резервы»<sup>29</sup>.

При этом узкая трактовка фактора «капитал» в экономической теории, в его понимании, не только затрудняет читателям процесс освоения практических экономических наук и практики управления, но и вступает в противоречие с логикой такого раздела экономической теории, как макроэкономика, близкого к практике государственного управления и национального счетоводства. По мнению К.Н. Лебедева, удивительным является тот факт, что «...узкая и путаная трактовка фактора «капитал», несмотря на почти двухвековую традицию широкой трактовки этого понятия в российской науке, так легко находит отклик в современной отечественной экономике – теоретической литературе»<sup>30</sup>.

Рассматривая современный сложившийся рынок капиталов, нельзя не обратиться к такой исторически сложившейся категории капитала, как ссудный капитал. Основой для возникновения ссудного капитала послужил капиталистический способ производства. Таким образом, промышленный капитал, существуя одновременно в денежной, производительной и товарной формах, способен переходить из одной формы в другую, поддерживая процесс воспроизводства. Однако обособление товарной и денежной форм промышленного капитала привело к возникновению ссудного капитала, приносящего своему собственнику доход в форме процента, который является частью прибавочной стоимости, создаваемой в процессе воспроизводства. Ссудный капитал в свою очередь – исходная форма возникновения банковского капитала. «Ссудный капитал – это денежный капитал, отдаваемый в ссуду и приносящий собственнику доход в форме процента. Он представляет собой выделившуюся самостоятельную форму капитала, прошедшую в своем историческом развитии несколько последовательных этапов, каждый из которых характеризовался радикальными преобразованиями как по степени его распространения и выполняемым функциям, так и непосредственным участникам. Выступая как особый элемент в системе товарно-денежного от-

ношений капитализма, ссудный капитал имеет и специфическую форму отчуждения, отличную от отчуждения обычных товаров. Последние обращаются посредством купли-продажи, тогда как ссудный капитал передается в ссуду. «Эта отдача в ссуду, – отмечал К. Маркс – является, таким образом, соответственной формой для отчуждения стоимости как капитала, а не как денег или товара». При отдаче денег в ссуду как капитала сделка носит односторонний характер: сначала кредитор передает деньги заемщику, а затем по истечении определенного срока эта стоимость возвращается к нему с процентами. Одна и та же денежная сумма используется в качестве капитала и кредитором и заемщиком»<sup>31</sup>.

Доктор экономических наук, профессор Е.Ф. Жуков рассматривает ссудный капитал как «денежные средства, отданные в ссуду за определенный процент при условии возвратности»<sup>32</sup>. А основными источниками ссудного капитала, по его мнению, служат денежные капиталы (денежные средства), высвобождаемые в процессе воспроизводства. К ним относятся:

- амортизационный фонд предприятий, предназначенный для обновления, расширения и восстановления производственных фондов;
- часть оборотного капитала в денежной форме, высвобождаемая в процессе реализации продукции и осуществления материальных затрат;
- денежные средства, образующиеся в результате разрыва между получением денег от реализации товаров и выплатой заработной платы;
- прибыль, идущая на обновление и расширение производства;
- денежные доходы и сбережения всех слоев населения;
- денежные накопления государства в виде средств от владения государственной собственностью, доходы от производственной, коммерческой и финансовой деятельности правительства, а также положительные сальдо центрального и местных бюджетов.

Применительно же к банковской деятельности Е.Ф. Жуков дает следующее определение ссудного капитала: «Ссудный капитал – это денежный капитал, отдаваемый в ссуду, обслуживающий в основном кругооборот функционирующего капитала и приносящий доход в форме ссудного процента»<sup>33</sup>. Ссудный процент при этом выражается в виде части прибавочной стоимости, которую отдают предприниматели-заемщики кредиторам, а прибыль, получаемая от ссудного капитала, распадается на две части:

- процент, присваиваемый кредитором;
- предпринимательский доход, присваиваемый заемщиком (промышленником или торговцем).

При этом по временному признаку он различает денежный рынок, на котором предоставляются кредиты на период от нескольких недель до одного года, и непосредственно рынок капиталов, где денежные средства выдаются на более длительные сроки: от года до пяти лет (рынок среднесрочных кредитов) и от пяти и более лет (рынок долгосрочных кредитов). А по институциональному признаку, по его мнению, современ-

<sup>31</sup> Пессель М.А. Заем, кредит, ссуда // Деньги и кредит. – 1998. – №2.

<sup>32</sup> Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. – 359 с.

<sup>33</sup> Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов / Е.Ф. Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 703 с.

<sup>29</sup> Экономика: Учебник / Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юристъ, 2002. – 896 с.

<sup>30</sup> Там же.

ный рынок ссудных капиталов подразумевает наличие двух основных звеньев: кредитной системы (совокупности различных кредитно-финансовых институтов) и рынка ценных бумаг, который разделяется на первичный рынок, где продаются и покупаются новые эмиссии ценных бумаг, биржевой (вторичный) рынок, где покупаются и продаются ранее выпущенные ценные бумаги, а также внебиржевой рынок, где совершается реализация ценных бумаг, которые не могут быть проданы на бирже; такой рынок еще называется уличным (рис. 3).

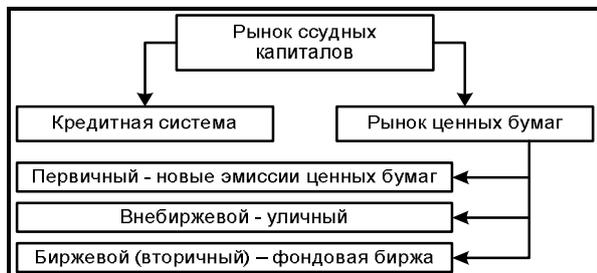


Рис. 3. Институциональная структура рынка ссудных капиталов<sup>34</sup>

Также профессор Е.Ф. Жуков подчеркивает отличия ссудного капитала от промышленного и торгового<sup>35</sup>.

- Ссудный капитал – это капитал-собственность в противоположность капиталу-функции. Ссудный капитал передается во временное пользование предпринимателю. При этом собственность на капитал отделяется от его функционирования: функционирующий капитал продлевает свой кругооборот в предприятии заемщика, а как капитал-собственность та же сумма стоимости принадлежит кредитору, которому она должна быть возвращена по истечении срока ссуды.
- Ссудный капитал – это капитал как товар. Капитал внешне выступает в качестве своеобразного товара, который на рынке ссудного капитала «продается». Использование отданного в ссуду денежного капитала выражается в том, что предприниматель-заемщик покупает на него средства производства и рабочую силу, присваивает прибавочную стоимость в форме прибыли. Таким образом, потребительная стоимость капитала как товара отличается от потребительной стоимости обычных товаров и заключается в его способности принести прибыль.
- Ссудный капитал имеет особую форму движения. В отличие от кругооборота промышленного капитала  $D - T \dots P \dots T - D'$  и кругооборота торгового капитала  $D - T - D'$  движение ссудного капитала сводится к формуле  $D - D'$ , т.е. деньги отдаются в ссуду, с тем чтобы по истечении определенного срока они были возвращены их собственнику с приростом – процентом. В то время как промышленный капитал принимает три формы (денежную, производительную и товарную), а торговый – две (денежную и товарную), ссудный капитал находится все время в одной и той же денежной форме.
- Ссудный капитал имеет специфическую форму отчуждения – форму ссуды. При купле-продаже товар передается от продавца к покупателю и одновременно эквивалентная товару сумма денег переходит от покупателя к продавцу.
- Ссудный капитал – наиболее фетишистская форма капитала. Фетишистский характер ссудного капитала состоит в том, что способность давать прирост (процент) присуща

<sup>34</sup> Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов / Е.Ф. Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 703 с.

<sup>35</sup> Там же.

деньгам как таковым. В движении ссудного капитала  $D - D'$  не видно никаких опосредствующих звеньев между предоставлением капитала в ссуду и возвратом его с приростом (процентом).

При этом связь между ссудным капиталом и промышленным выражается в специфическом движении ссудного капитала  $D - D'$  возможно лишь на основе и в результате кругооборота промышленного капитала  $D - T \dots P \dots T - D$ .

Профессор И.Т. Балабанов считает, что по форме вложения необходимо различать предпринимательский и ссудный капитал. Так, «... предпринимательский капитал представляет собой капитал, вложенный в различные предприятия путем прямых или портфельных инвестиций. Такое вложение капитала осуществляется с целью получения прибыли и прав на управление предприятием (акционерным обществом, товариществом). Ссудный капитал – это денежный капитал, предоставленный в ссуду на условиях возвратности и платности. В отличие от предпринимательского, ссудный капитал не вкладывается в предприятие, а передается другому предпринимателю (инвестору) во временное пользование с целью получения процента. Ссудный капитал выступает как товар, и его ценой является процент»<sup>36</sup>.

Профессор О.И. Лаврушин связывает возникновение ссудного капитала с особыми формами индивидуального капитала, такими как купеческий и ростовщический капиталы. Исторически торговый капитал (купеческий) предшествовал промышленному. Его возникновение стало результатом развития общественного разделения труда. Купеческий капитал способствовал возникновению и становлению промышленного капитала, формированию национальных и мировых рынков. Однако ссудный капитал есть обособившаяся денежная форма промышленного капитала, получившая самостоятельное движение. Данные формы капитала возникли в ходе так называемого первоначального накопления капитала.

Ссудный капитал – особый вид капитала, имеющий свой кругооборот, отличный от кругооборота промышленного и торгового капитала. Таким образом О.И. Лаврушин определяет ссудный капитал как «денежный капитал, отдаваемый в ссуду и приносящий его собственнику доход в виде процента»<sup>37</sup>, движение ссудного капитала основано на кругообороте промышленного капитала. Все движение капитала, отданного в ссуду, может быть выражено следующим образом:  $D - D - T \dots P \dots T' - D' - D$ . Здесь первый акт представляет собой отдачу денежного капитала в ссуду, последний акт представляет возврат этого капитала с процентами, а вся промежуточная часть есть кругооборот промышленного капитала в руках заемщика.

На современном этапе основная часть ссудного капитала сконцентрирована в крупных финансово-кредитных учреждениях – банках, страховых компаниях, сберегательных и кредитных организациях и других институтах. Как правило, это уже срочный с капиталом промышленных корпораций финансовый капитал.

<sup>36</sup> Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 1995. – 384 с.

<sup>37</sup> Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Под ред. проф. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 464 с.

Увеличение масштабов накопления денежного капитала в условиях капитализма обусловило развитие рынка ссудных капиталов. Под влиянием спроса и предложения происходит движение ссудного капитала: капитал, накапливаемый в виде денежных средств, превращается непосредственно в ссудный капитал.

Рынок ссудных капиталов как экономическая категория выражает социально-экономические отношения, которые определяются законами капиталистического хозяйствования, формирующими в итоге его сущность, т.е. связи и отношения как внутри самого рынка, так и во взаимодействии с другими экономическими категориями. Денежный капитал высвобождается в процессе воспроизводства. Он направляется туда в виде ссудного капитала через рынок, а затем вновь возвращается к кредитору (банкам и другим кредитно-финансовым институтам).

Сущность рынка ссудных капиталов не зависит от того, какой денежный капитал используется на нем: собственный или чужой, аккумулированный, т.е. не имеет значения, ведет ли банкир свое дело лишь при помощи собственного капитала или только капитала, депонированного у него.

Наряду с ссудным капиталом О.И. Лаврушин рассматривает понятие капитала как функции. Под капиталом-функцией понимается капитал, функционирующий в той или иной отрасли хозяйства (промышленность, торговля, сельское хозяйство и т.п.). Ссудный же капитал в руках его владельца не функционирует, не вкладывается в какое-либо предприятие. Ссудный капиталист является только собственником денежного капитала, отдаваемого в ссуду. При этом собственность на капитал и пользование им разделяются: отданный в ссуду капитал переходит во временное пользование к заемщику, но собственность на этот капитал остается у кредитора – ссудного капиталиста, которому капитал должен быть возвращен по истечении срока ссуды. Таким образом, в руках кредитора ссудный капитал выступает как капитал-собственность. Экономически право собственности реализуется в том, что капитал по истечении срока ссуды возвращается обратно в руки кредитора с приращением, т.е. в соответствии с установленным процентом. Вместе с тем в руках заемщика ссуда выступает уже в качестве капитала-функции. Чтобы вернуть через определенный срок к кредитору с процентом, капитал должен быть вложен в сферу производства или торговли и функционировать там, обеспечивая получение прибыли. Следовательно, ссудный капитал как функция участвует в процессе производства и присвоении прибыли. По своей форме ссудный капитал является товаром. Однако это своеобразный товар, потребительная стоимость которого состоит в его способности принести прибыль.

Ссудный капитал является исходной формой возникновения банковского капитала. Рассмотрение понятия банковского капитала невозможно без понятия ресурсов коммерческого банка и их структуры. Ресурсы коммерческих банков, или банковские ресурсы, представляют собой совокупность всех средств, имеющихся в распоряжении банков и используемых для осуществления активных операций<sup>38</sup>.

<sup>38</sup> Банковское дело: Учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева и др.; Под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 4-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2006. – 768 с.

На рис. 4 показан состав ресурсной базы российского коммерческого банка. По способу образования ресурсы коммерческого банка подразделяются на собственные и привлеченные (обязательства перед клиентами и кредитными организациями) средства. Собственные средства – средства, полученные от акционеров (участников) банка при его создании и образованные в процессе его деятельности, которые находятся в распоряжении банка без ограничения сроков. «Привлеченные средства – средства клиентов, полученные на определенный срок или до востребования. К заемным средствам относят средства, полученные от кредитных организаций»<sup>39</sup>.

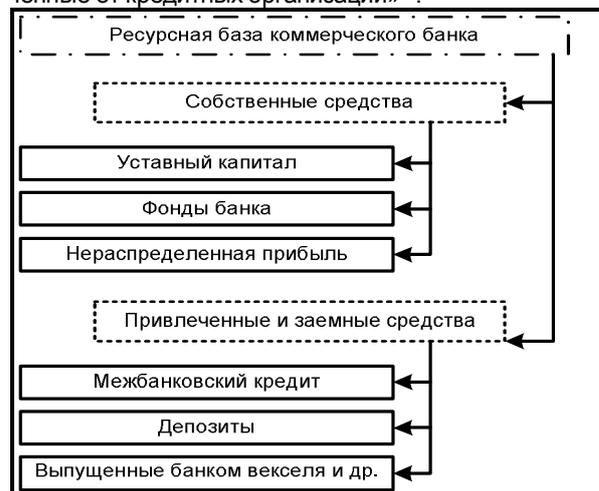


Рис. 4. Основные составляющие ресурсной базы коммерческого банка<sup>40</sup>

Привлеченные средства – главный источник ресурсов коммерческого банка, они составляют порядка 65-80% от общего объема банковских ресурсов, которые в свою очередь по характеру образования можно разделить на средства, привлеченные от клиентов банка, и межбанковские кредиты. При этом собственные средства составляют 25-30% и используются для поддержания надежности кредитной организации. Структура собственных средств банка зависит от используемых им источников образования этих средств. Наибольший удельный вес в их структуре занимают средства различных фондов, создаваемые как в законодательном порядке (уставный, резервный), так и по инициативе банка для обеспечения роста собственного капитала и соответственно расширения объемов его деятельности. «Структура собственного капитала банка неоднородна по качественному составу и может меняться в зависимости от ряда факторов, в частности от качества активов, использования собственной прибыли, политики банка по обеспечению его капитальной базы»<sup>41</sup>.

Собственные средства банка состоят из различных фондов, имеющих свое целевое предназначение и различные источники формирования. Положение Банка России «О методике расчета собственных средств (ка-

<sup>39</sup> Там же.

<sup>40</sup> Петров А.Ю. Комплексный анализ финансовой деятельности банка / А.Ю. Петров, В.И. Петрова. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 560 с.

<sup>41</sup> Банковское дело: Учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева и др.; Под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 4-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2006. – 768 с.

питала) кредитных организаций» от 10 марта 2003 г. №215-П, в котором состав капитала определяется в соответствии с международными банковскими распоряжениями. В настоящее время капитал коммерческого банка принято разделять на капитал 1-го уровня (основной, базовый) и 2-го уровня (дополнительный). Данный подход впервые рассматривается Базельским комитетом по банковскому надзору и регулированию в части анализа достаточности капитала, представляющего точку зрения, что банкам следует структурировать свой капитал на «стержневой» (капитал 1-го уровня, первичный) и дополнительный (капитал 2-го уровня, вторичный) и поддерживать первый на уровне, равном, по меньшей мере, 50% капитальной базы. «Стержневой» капитал, по мнению комитета, является главной составляющей капитала и состоит из собственного капитала (обыкновенных акций и учредительской прибыли), резервов, формируемых из прибыли, и нераспределенной прибыли прошлых лет. Дополнительный капитал состоит из средств, аккумулируемых посредством привилегированных акций и разного рода долговых обязательств, общих резервов (на возможные потери по ссудам) и доходов текущего года. Активы разбиты на пять групп, каждой из которых присвоены следующие уровни риска – 0%, 10%, 20%, 50% и 100%.

Необходимо отметить, что по абсолютной сумме собственные средства банка и собственный капитал неравнозначны. Часть фондов и резервов банка не учитывается при расчете собственного капитала, поскольку, с одной стороны, отдельные фонды используются для текущих нужд банка, что приводит к их уменьшению, с другой стороны, создаваемые для минимизации рисков резервы банка носят перманентный характер, их величина постоянно меняется, поэтому их включение в состав капитала банка в полном объеме не соответствует критериям, предъявляемым к элементам собственного капитала.

В настоящее время в отечественной и зарубежной литературе нет единого мнения по определению собственных средств и собственного капитала банка. Так И. Бернар, Ж.-К. Колли в толковом экономическом и финансовом словаре дают такое определение банковского капитала: «Денежное выражение стоимости ценных бумаг, дающих право собственности на реальный капитал предприятия»<sup>42</sup>.

Таким образом, если речь идет об акциях, допущенных к котировке на бирже, то в этом случае понятие банковского капитала соответствует биржевой стоимости акций. В более широком смысле оно может означать финансовые группы, имеющие возможность установить контроль над предприятиями благодаря владению такими акциями либо иными обязательствами (в частности, по банковским ссудам).

В Словаре современной экономической теории Макмиллана подчеркивается отличие финансового капитала от физических активов компании. Компании могут обладать капиталами различных типов. «При этом выделяется принципиальное отличие акционерного и ссудного (заемный (debenture)) капиталов. Акционерный капитал подразделяется на обыкновенные и привилегированные акции, причем держа-

тели обыкновенных акций являются совладельцами компании. Они несут максимальный риск, так как получают дивиденды (dividends) последними»<sup>43</sup>.

В Банковском экономическом словаре под редакцией А.Б. Борисова представлены следующие определения банковского капитала:

- «совокупность денежных капиталов, привлеченных в банки и используемых ими для кредитно-расчетных и других операций, т.е. банковские ресурсы;
- собственный (акционерный и резервный) капитал банков, составляющий меньшую часть банковского капитала»<sup>44</sup>.

В Современном экономическом словаре под редакцией Б.А. Райзберга дается определение банковского капитала: «Денежный капитал, привлеченный банком из разных источников, используемый для проведения банковских операций, образующий финансовые ресурсы банка»<sup>45</sup>. Собственный капитал банка (равный сумме акционерного и резервного капитала) представляет часть банковского капитала, вложенную владельцами (акционерами) банка»<sup>46</sup>.

По мнению профессора Г.Н. Белоглазовой, «собственный капитал составляет основу деятельности коммерческого банка. Он формируется в момент создания банка и первоначально состоит из сумм, полученных от учредителей в качестве их взноса в уставный капитал банка, которые могут производиться как напрямую, если банк создается в форме общества с ограниченной ответственностью, так и через покупку акций, если банк создан в форме акционерного общества»<sup>47</sup>. По ее мнению, к собственному капиталу также относятся все накопления, получаемые банком в процессе его деятельности, которые не были распределены среди акционеров (участников) банка в виде дивидендов либо израсходованы на другие цели.

Собственный капитал олицетворяет ту сумму денежных средств, которая будет распределена среди акционеров (участников) банка в случае его закрытия.

Заслуженный деятель науки Российской Федерации, доктор экономических наук О.И. Лаврушин определяет собственный капитал коммерческого банка как «...совокупность различных фондов, создаваемых коммерческим банком для осуществления деятельности и обеспечения доверия вкладчиков и других кредиторов банка»<sup>48</sup>.

Нельзя не отметить определение, предложенное В.В. Кузнецовым, которое определяет собственный капитал коммерческого банка как «...совокупность средств, не обремененных обязательствами перед третьими лицами, а также обладающих определенной степенью стабильности и мобильности, права собственности, на которые принадлежат коммерческому банку»<sup>49</sup>.

<sup>43</sup> Словарь современной экономической теории Макмиллана. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 608 с. (Библиотека словарей ИНФРА-М).

<sup>44</sup> Банковский экономический словарь / Борисов А.Б. – М.: Книжный мир, 2004. – 895 с.

<sup>45</sup> Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 5-е изд., перераб. и доп. – М., 2006.

<sup>46</sup> Там же.

<sup>47</sup> Банковское дело: Учебник / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 592 с.

<sup>48</sup> Банковское дело: Учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева и др.; Под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 4-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2006. – 768 с.

<sup>49</sup> Кузьмин В.В. Управление собственным капиталом коммерческого банка: Автореф. дисс. ... канд. экон. наук. СПб., 2005.

<sup>42</sup> Бернар И., Колли Ж.-К. Толковый экономический и финансовый словарь. Французская, русская, английская, немецкая, испанская терминология: В 2 тт. – Т. 1: Пер. с фр. – М.: Международные отношения, 1994. – С. 288.

Таблица 1

**АНАЛИЗ СУЩЕСТВУЮЩИХ ОПРЕДЕЛЕНИЙ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА<sup>50</sup>**

Источник	Определение
Большой коммерческий словарь / Под ред. Т.Ф. Рябовой. М., 1996	Собственный капитал банка включает уставный фонд предприятия, средства, полученные от производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности, а также доходы от выпуска и продажи ценных бумаг и другие накопления, которыми располагает кредитная организация
Словарь аудитора и бухгалтера / Л.Ш. Лозовский и др. М., 2003	Собственный капитал представляет наиболее надежную часть общего капитала фирмы, поэтому часто о надежности фирмы судят по величине ее собственного капитала и его доле в пассивах
Банковский экономический словарь / Борисов А.Б. М., 2004	Банковский капитал: • совокупность денежных капиталов, привлеченных в банки и используемых ими для кредитно-расчетных и других операций, т.е. банковские ресурсы; • собственный (акционерный и резервный) капитал банков, составляющий меньшую часть банковского капитала
Современный экономический словарь. Под. Ред. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. – 5-е изд., перераб. и доп. – М., 2006)	• Денежный капитал, привлеченный банком из разных источников, используемый для проведения банковских операций, образующий финансовые ресурсы банка. • Собственный капитал банка (равный сумме акционерного и резервного капитала) представляет часть банковского капитала, вложенную владельцами (акционерами) банка
Роуз П.С. Банковский менеджмент. М., 1997	«...средства, внесенные владельцами банка и состоящие главным образом из акционерного капитала, излишка резервов на непредвиденные расходы и нераспределенной прибыли»
Банковское дело / Под ред. О.И. Лаврушина. М., 2006	«...совокупность различных фондов, создаваемых коммерческим банком для осуществления деятельности и обеспечения доверия вкладчиков и других кредиторов банка»
Банковское дело / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. М., 2006	«Собственный капитал составляет основу деятельности коммерческого банка. Он формируется в момент создания банка и первоначально состоит из сумм, полученных от учредителей в качестве их взноса в уставный капитал банка, которые могут производиться как напрямую, если банк создается в форме общества с ограниченной ответственностью, так и через покупку акций, если банк создан в форме акционерного общества»

Для удобства исследования существующих подходов и более детального рассмотрения эволюции такой экономической категории, как капитал коммерче-

ского банка, мы свели в единую таблицу (табл. 1) различные трактовки данного понятия.

В процессе анализа существующих подходов к понятию банковского капитала мы пришли к выводу, что собственный капитал обеспечивает банку экономическую самостоятельность и стабильность функционирования. Собственный капитал считается в банковской практике резервом ресурсов, позволяющим поддерживать платежеспособность банка даже при утрате им части своих активов.

Несмотря на то, что в теоретических трудах исследователей отсутствует единый подход к определению собственных средств (капитала) коммерческого банка, они также отмечают и его обязательные элементы. Такими обязательными элементами, по нашему мнению, являются:

- капитал коммерческого банка формируется в момент создания и составляет основу его деятельности;
- является основной и неотъемлемой частью ресурсов финансово-кредитного учреждения;
- права собственности на капитал принадлежат коммерческому банку;
- представляет собой наиболее надежную часть ресурсов коммерческого банка;
- состоит главным образом из уставного (акционерного) капитала, добавочного капитала, фондов банка, нераспределенной прибыли.

Таким образом, собственные средства (капитал) финансово-кредитного учреждения представляют собой совокупность основного, формирующегося в момент создания и добавочного капитала, формирующегося в процессе функционирования коммерческого банка, являющегося составной частью ресурсов коммерческого банка. При этом, по мнению многих авторов, величина собственных средств в общем размере финансовых ресурсов коммерческого банка определяет степень его надежности и устойчивости к принимаемым рискам.

На наш взгляд, наиболее точно отражает сущность капитала коммерческого банка определение, сформулированное П.С. Роузом. По его мнению, в банковском деле капиталом обычно называют «...средства, внесенные владельцами банка и состоящие главным образом из акционерного капитала, излишка резервов на непредвиденные расходы и нераспределенной прибыли»<sup>51</sup>.

Однако нельзя не учитывать тот факт, что величина капитала финансово-кредитного учреждения является обязательным показателем, размер которого определяет уровень ее надежности. Таким образом, капитал коммерческой организации является объектом постоянного внимания Банка России. Кроме того, величина собственного капитала банка положена в основу расчета основных нормативов Банка России, регулирующих банковскую деятельность, а именно нормативов Н1; Н4; Н6; Н7; Н9,1; Н10,1; Н12. Так, Банк России определяет собственные средства (капитал) банковского сектора, как «имущество кредитных организаций, свободное от обязательств»<sup>52</sup>. Данный показатель до 1 января 2002 г. рассчитывался в соответствии с По-

<sup>51</sup> Роуз П.С. Банковский менеджмент: Пер. с англ. со 2-го изд. – М.: Дело, 1997. – 768 с.

<sup>52</sup> Методологические комментарии к таблицам «Обзор банковского сектора Российской Федерации», (Выпуск 9), (Интернет – версия), Используются для комментариев показателей таблиц «Обзора банковского сектора Российской Федерации» начиная с №40, [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/metodol\\_9.htm](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/metodol_9.htm).

<sup>50</sup> Составлено автором.

ложением Банка России от 1 июня 1998 г. №31-П, а затем до 1 марта 2003 г. рассчитывался в соответствии с Положением Банка России от 26 октября 2001 г. №159-П «О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций». В настоящее время величина капитала коммерческого банка определяется в соответствии с Положением Банка России от 10 февраля 2003 г. №215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций».

По нашему мнению, собственные средства (капитал) коммерческого банка необходимо определять как: совокупность средств, внесенных учредителями коммерческого банка, свободных от обязательств перед кредиторами банка, размер которых способен обеспечивать непрерывное функционирование коммерческого банка.

Необходимо подчеркнуть, что величина собственных средств (капитала) финансово-кредитных учреждений играет огромную роль в обеспечении устойчивости всей банковской системы страны. Помимо этого, полноценное воспроизводство в банковской деятельности невозможно без наличия адекватной величины собственного капитала, как и невозможна сложная и широко разветвленная банковская система, включающая большое число самых различных звеньев и элементов.

Учитывая то, что в современных условиях основная функция банковской системы заключается в том, чтобы, базируясь преимущественно на принципах свободной купли-продажи, организовать свободный оборот денежных средств и капиталов. Организация банковской деятельности, понимаемая таким образом, объективно выходит за пределы собственно банковского дела, она касается всей совокупности отношений, реализуемых с помощью финансово-кредитных механизмов.

Таким образом, деятельность банковской системы состоит из элементов, входящих одновременно и в другие системы, формируемые по другим основаниям. Однако эти элементы объединены связями и отношениями, присущими только этой системе. В данную систему могут включаться ряд подсистем. Элементами системы банковской деятельности являются каждый нуждающийся в банковских услугах и каждый их оказывающий: сами банки, предприятия, организации, учреждения, органы власти и другие юридические лица, а также физические лица, финансово-кредитные отношения которых могут реализоваться только при участии одного или нескольких банков. Особо значительную роль играют государственные (возможно и местные) органы власти и управления, в чьей компетенции – регулирующие воздействия на сам характер этой деятельности, при том, что они одновременно выступают обычными участниками. Связи между указанными элементами – специально организуемые взаимодействия между субъектами хозяйствования, субъектами рыночной инфраструктуры, в том числе и, главным образом, самими банками и органами власти – составляют сущность системы банковской деятельности и ее основу. Эти взаимодействия осуществляются в виде банковских операций, банковских услуг, а также в виде нормативной регламентации банковской деятельности. Все они имеют основное системообразующее значение.

Процесс воспроизводства как цепь закономерно возобновляющихся актов производства капитала и его соответствующее расширение в этом процессе, т.е. экономический рост, обеспечивается кругооборотом экономических ресурсов. Финансовые ресурсы результируют это движение. При этом воспроизводственный механизм представляет собой сумму действий экономических законов, обеспечивающих динамизм производства, а воспроизводственный комплекс является конкретным хозяйственным подпространством, на котором разворачивается это действие. Важнейшими слагающими элементами хозяйственного пространства и подпространства являются материально-вещественный (капитал, земля) и человеческий (труд и предпринимательская способность) факторы производства. Они составляют исходный и конечный пункт производства. Продукт труда, в котором результируется движение соединенных факторов производства, представляет собой по натуральной форме средства производства – будущий материально-вещественный фактор производства и предметы потребления, в основной массе своей претерпевающие, хотя и сложным путем через личное потребление, обратное превращение в человеческий фактор производства<sup>53</sup>.

Наиболее полно, по нашему мнению, роль банковской системы в кругообороте экономических ресурсов государства представлена в исследовании Е.С. Бирюковой (рис. 5).

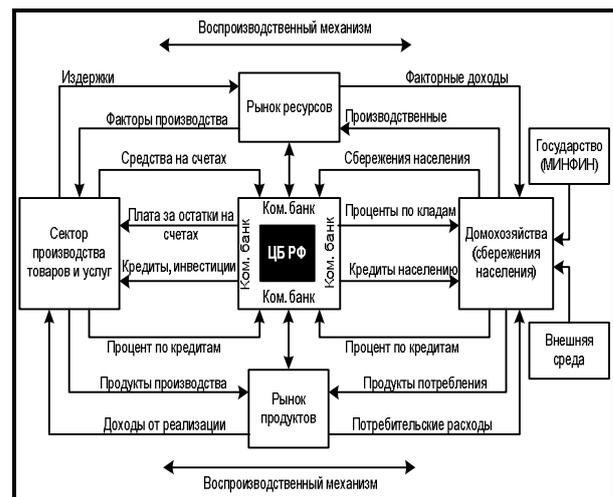


Рис. 5. Кругооборот экономических ресурсов (народно-хозяйственный уровень)<sup>54</sup>

На данном рисунке кругооборот экономических ресурсов рассматривается, исходя из функций, которые выполняют коммерческие банки в современных условиях, и показывает их роль в воспроизводственном механизме. В высшей форме товарного производства стоимостная форма экономических ресурсов принимает форму капитала. «Превращение денег в особый товар (ссудный капитал) и появление фиктивного капитала придает накоплению экономических ресурсов в стоимостной форме самодовлеющее значение и порождает новый их вид –

<sup>53</sup> Калтырин А.В., Черняев С.П. Коммерческий банк как институт рыночной экономики. – Шахты: Новочеркасский государственный технический университет, 1997.

<sup>54</sup> Бирюкова Е.С. Совершенствование системы управления рисками в многофилиальном коммерческом банке: Дисс. ... канд. экон. наук. Ростов-на-Дону, 2006.

финансовые ресурсы»<sup>55</sup>. Таким образом, через кругооборот экономических ресурсов реализуется одна из самых общих закономерностей воспроизводства – связь между производством и потреблением. Производство находит свое завершение в потреблении и неотделимо от него. Его результат – продукт труда – уничтожается в потреблении, вследствие чего возникает потребность в повторении производства.

Товаром и основной банковской продукцией является услуга. Банк является предприятием – производителем финансовых услуг, перед которым стоит задача максимизации прибыли на основе оптимальной эффективности своей деятельности. Данная теория признает наличие определенных трудностей в выявлении факторов эффективности деятельности банка. Многочисленные исследования определяли эффективность деятельности на основе оценки издержек, экономии на объеме и наборе услуг<sup>56</sup>.

Банковская услуга – посредническая деятельность банка, нацеленная на удовлетворение потребностей клиента при проведении банковской операции, не приводящая к изменению формы продукта труда<sup>57</sup>.

Определение товара подразумевает под собой получение продавцом какой-то платы (дохода). А так как главной целью кредитной организации (а значит, и коммерческого банка) является получение прибыли, то банковскую услугу можно определить так: банковская услуга – это банковские операции и сделки, направленные на удовлетворение потребностей клиента в услугах банка и на получение банком платы за них.

По мнению О.А. Овсянниковой, «банковская услуга – это деятельность, не имеющая материального выражения, осуществляемая банком за вознаграждение, реализуемая и потребляемая в процессе ее осуществления, направленная на удовлетворение потребностей клиентов в приращении ресурсов, получении дополнительных ресурсов, проведении расчетов, хранении и информационном обеспечении»<sup>58</sup>.

Эти описания характеризуют банковскую услугу как товар специфический. Более того, банковская услуга отличается от остальных услуг небанковского характера, так как ее целью и средством являются деньги. Банковская деятельность представляет собой процесс по созданию денежных ресурсов и распределению их между заемщиками.

Также в своей работе О.А. Овсянникова дает определение банковского продукта: «В процессе осуществления (производства) банковской услуги появляется банковский продукт. Банковский продукт – это то, что клиент в действительности приобретает у банка. Если банковская услуга – это абстрактная категория, то банковский продукт – это более конкретная категория. Банковский продукт обобщенно можно определить как материальную форму выражения банковской услуги. Учитывая все вышеизложенное, банковский продукт – результат логического осмысления банковской услуги и лежащей в ее основе банковской операции, оформленный в виде завершеного документа и сохраненный на определенном материальном носителе»<sup>59</sup>.

<sup>55</sup> Калтырин А.В. Банки и воспроизводственный процесс. Шахты. 1996.

<sup>56</sup> Куссерг С. Новые подходы к теории финансового посредничества и банковская стратегия // Вестник финансовой академии. – 2001. – №1.

<sup>57</sup> Деятельность коммерческих банков: Учеб. пособие / А.В. Калтырин и др.: Под ред. А.В. Калтырина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2005. – 400 с: ил. (Высшее образование).

<sup>58</sup> Овсянникова О.А. Формирование цен и себестоимости в коммерческих банках: Дисс. ... канд. экон. наук. Ростов-на-Дону, 2004.

<sup>59</sup> Там же.

Так как банк производит банковские продукты, затрачивает на это ресурсы, значит, схему воспроизводства банковского капитала можно представить следующим образом:

$$D - T \dots P \dots T' - D', \quad (1)$$

где:

**D** – собственные средства банка;

**T** – средства производства;

**P** – процесс разработки и внедрения банковского продукта;

**T'** – банковский продукт, способный приносить доход в виде комиссии или процента;

**D'** – доход, полученный от реализации продукта.

Таким образом, в процессе своей деятельности банки создают новые требования и обязательства, которые становятся товаром на денежном рынке. Так, принимая вклады клиентов, банк создает новое обязательство – депозит, а выдавая ссуду – новое требование к заемщику. Эти операции являются основными, но кроме них банк осуществляет операции по выпуску, покупке и продаже ценных бумаг, операции с иностранной валютой, с драгоценными металлами, трастовые операции и прочие. По словам кандидата экономических наук И.А. Бойко, «... роль банков как института обмена состоит в том, что они обеспечивают, во-первых, концентрацию свободных капиталов и ресурсов, необходимых для поддержания непрерывности и ускорения производства, и, во-вторых, упорядочение и рационализацию денежного оборота. Это назначение банков реализуется через их функции – трансформации, аккумуляции средств, регулирования денежного оборота»<sup>60</sup>.

В настоящее время можно говорить о том, что подход, основанный на традиционном отношении к банку как посреднику, перераспределяющему финансовые ресурсы и аккумулированные средства, и предполагающий расчленение единого процесса деятельности коммерческого банка на важные технологические составляющие, с последующим углублением их анализа с позиций управленческой функции, носит локальный характер. С одной стороны, такое понимание вытекает из установлений существующего законодательства, где имеет место прямое указание на банк как учреждение, занимающееся перераспределением аккумулированных средств, и, с другой стороны, из характеристик банков, правда, в более мягких, глубоких формулировках, встречающихся у ряда авторитетных зарубежных авторов. Самым слабым местом в таком подходе является недостаточно обоснованное представление о содержании деятельности банка как простого посредника и перераспределителя денежных средств. «Банкир является не столько – и не в первую очередь – посредником в торговле товаром «покупательная сила», сколько производителем этого товара»<sup>61</sup>. Привлекаемые перспективой получения части будущих предпринимательских прибылей и, рассчитывая на относительную устойчивость экономической среды, исключающую внезапный отток денежных средств из банков, последние создают дополнительные кредитные средства платежа.

Итак, подводя итоги, можно сказать, что кредитная организация, являясь производителем банковского продукта, изначально располагает ссудным капиталом, а затем в процессе его производства ссудный капитал превращается в капитал-функцию. Исходя из этого, необходимо дополнить выдвинутое нами определение собственного капитала коммерческого банка, и охарактеризовать его как неотъемлемую часть воспроизводственного процесса.

<sup>60</sup> Бойко И.А. Управление ресурсами многофилиального коммерческого банка: Монография. Шахты: ЮРГУЭС, 2004.

<sup>61</sup> Там же.

Согласно этому, правомерно определять собственный капитал коммерческого банка как: совокупность средств, внесенных учредителями коммерческого банка, свободных от обязательств перед кредиторами банка, размер которых способен обеспечивать непрерывное функционирование коммерческого банка, в результате процесса расширенного воспроизводства банковской деятельности.

## Литература

1. Финансово-кредитный словарь: В 3-х т. Т. II. / Гл. ред. В.Ф. Гарбузов. – М.: Финансы и статистика, 1986.
2. Словарь современной экономической теории Макмиллана, – М.: ИНФРА-М, 2003.
3. И Бернар, Ж.-К. Колли. Толковый экономический и финансовый словарь. Французская, русская, английская, немецкая, испанская терминология: В 2-х тт. – Т. I: Пер. с фр. – М.: Междунар. отношения, 1994.
4. Банковский экономический словарь. А.Б. Борисов. М.: Книжный мир, 2004.
5. Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. Современный экономический словарь.-5-е изд., перераб. и доп.-М., 2006.
6. Смит Адам. Исследования о природе и причинах богатства народов.: [В 2 т.] / Адам Смит; Отв. ред. Л.И. Абалкин; Рос. АН, Ин-т экономики. [Т. 1] М.: Наука, 1993
7. Маркс Карл. Капитал. Критика политической экономии. Т. II. Кн. II. Процесс обращения капитала. Под ред. Ф. Энгельса. М., Политиздат, 1969.
8. Н. Мэнкью. Принципы Экономикс: Пер. с англ.: Питер, 2001.
9. Э Дж. Долан, Д.Линдсей. Микроэкономика: Пер. с англ. СПб.: Литера плюс, 1996.
10. К. Макконнелл, С. Брю. Экономикс: Принципы, проблемы и политика. В 2 т.: Пер. с англ. М.: Туран, 1996.
11. И. Фишер. Покупательная сила денег. Пер. с англ. М.: Дело, 2001.
12. Дж. К. Ван Хорн. Основы управления финансами. – М.: Финансы и статистика, 2001.
13. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. Пер. с англ. со 2-го изд. – М.: Дело, 1997.
14. Экономика: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. – М.: Юристъ, 2002.
15. Экономическая теория: Учебник/ Под ред. В.Д. Камаева. М.: Владос, 1999.
16. Е.М. Майбурд Введение в историю экономической мысли. От пророков до профессоров. – М.: Дело, Вита-Пресс, 1996.
17. Микроэкономика: практический подход (Managerial Economics): Учебник/ Под ред. А.Г. Грязновой и А.Ю. Юданова. – М.: КНОРУС, 2004.
18. Микроэкономика. Теория и российская практика: учебник / кол. авт.; под ред. А.Г. Грязновой, А.Ю. Юданова. Финансовая академия при Правительстве РФ. – 6-е изд., испр. и доп. – М.: КНОРУС. – 2006.
19. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов / Е.Ф. Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.
20. Деньги. Кредит. Банки (учебник)/Под ред. проф. О.И.Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2000.
21. И.Т. Балабанов. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 1995.
22. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998.
23. Банковское дело: Учебник/ О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонина, Н.И. Валенцева [и др.]; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 4-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2006.
24. Банковское дело: Учебник/ Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2006.
25. А.Ю. Петров Комплексный анализ финансовой деятельности банка / А.Ю. Петров, В.И. Петрова.-М.: Финансы и статистика, 2007.
26. Деятельность коммерческих банков: Учеб. пособие/ А. В. Калтырин [и др.]: под ред. А.В. Калтырина. Изд. 2-е, перераб. и доп. – Ростов н/Д.: Феникс, 2005
27. А.В. Калтырин., С.П. Черняев Коммерческий банк как институт рыночной экономики, Издание Новочеркасского государственного технического университета, Шахты, 1997 г.
28. А.В. Калтырин Банки и производственный процесс. АО ф. «Принтер». Шахты. 1996.
29. И.А. Бойко Управление ресурсами многофилиального коммерческого банка. Монография, издательство ЮРГУЭС., Шахты, 2004.
30. Е.С. Бирюкова «Совершенствование системы управления рисками в многофилиальном коммерческом банке», Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Ростов-на-Дону.2006.
31. О.А. Овсянникова «Формирование цен и себестоимости в коммерческих банках» Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. ЮРГУЭС, Ростов – на – Дону. 2004
32. В.В. Кузьмин Управление собственным капиталом коммерческого банка. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Санкт-Петербург, 2005.
33. В.В. Радаев Понятие капитала, формы капиталов и их конвертация. Общественные науки и современность 2, 2003г. «Наука», Москва.
34. К.Н. Лебедев Трактовка фактора «капитал» в экономической теории и логика курса. Вестник Финансовой Академии, 2005. №4.
35. Сильвии де Куссерг. Новые подходы к теории финансового посредничества и банковская стратегия // Вестник финансовой академии. 2001. №1 (17).
36. Методологические комментарии к таблицам «Обзор банковского сектора Российской Федерации», (Выпуск 9), (Интернет – версия), [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/met-odd\\_9.htm](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/met-odd_9.htm)

*Бреславцев Станислав Михайлович*

## РЕЦЕНЗИЯ

В статье С.М.Бреславцева «Теоретико-методологические основы формирования банковского капитала» рассматривается актуальная для современной экономической теории и банковской практики проблема формирования собственных средств кредитных организаций. В работе последовательно рассмотрены и проанализированы различные теоретические подходы к трактовке понятия «капитал» как экономической категории. Автор всесторонне рассматривает воспроизводственный процесс, неотъемлемой частью которого является капитал.

Применительно к банковской деятельности рассматривается процесс возникновения ссудного капитала как обособленной формы промышленного капитала, возникшей в условиях капиталистического производства. В статье исследованы теоретико-методологические основы ссудного капитала как исходной формы возникновения банковского капитала.

Обобщая существующие подходы к определению банковского капитала, автор дает собственное определение применительно к банковской деятельности в соответствии с требованиями, предъявляемыми как надзорными органами, так и практиками банковского дела. Следует отметить, что в настоящее время, несмотря на большое количество исследований в области управления ресурсами кредитных организаций, и в частности вопросов формирования капитала кредитных организаций, в отечественной и зарубежной литературе отсутствует единое мнение по определению собственных средств и собственного капитала кредитных организаций. Необходимо подчеркнуть, что величина собственных средств (капитала) финансово-кредитных учреждений играет огромную роль в обеспечении устойчивости всей банковской системы страны. Помимо этого, полноценное воспроизводство в банковской деятельности невозможно без наличия адекватной величины собственного капитала, как и невозможна сложная и широко разветвленная банковская система, включающая большое число самых различных звеньев и элементов. Поэтому вопросы формирования собственных средств (капитала) кредитных организаций имеют высокую научную теоретическую и практическую значимость.

С учетом вышеизложенного считаю, что в целом рецензируемая научная статья соответствует требованиям и может быть рекомендована к печати.

*Буряков Г.А., д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Финансы и кредит» Южно-Российского государственного университета экономики и сервиса*

## 2.3. THEORETICAL AND METHODOLOGICAL BASES OF FORMATION OF THE BANKING CAPITAL

S.M. Breslavtsev, Post-graduation Student Faculty  
«Finance and Credit»

*South Russian University of Economic and Services.*

Clause is devoted to the analysis of one of the most important categories of an economic science – to the capital. The author analyses various theoretical approaches to treatment of the given category which have developed during its long historical development, from A. Smith up to our contemporaries.

In clause the basic attention is given to a role of the capital in bank activity. The concept of the loan capital, as initial form of occurrence of the banking capital is comprehensively considered. Reproduction of the capital as «self-increasing value» under its forms, factors and elements is considered. The author gives own definition of capital with reference to bank activity, according to the requirements shown both supervising bodies, and experts of a banking.

### Literature

1. The financial – credit dictionary [in three volumes]. The 2<sup>nd</sup> v. Editor-in-chief V.F. Garbuzov The Finance and statistics, M., 1986.
2. The dictionary of the modern economic theory of Macmillan, INFRA-M, M., 2003.
3. I. Bernar, J.J. Kolli. The explanatory economic and financial dictionary. French, Russian, English, German, Spanish terminology [in two volumes]. The 1<sup>st</sup> v. Translation from French. The International relations, M., 1994.
4. A.B. Borisov. The banking economic dictionary. The book world, M. 2004.
5. B.A. Rayzberg, L.S. Lozovsky, E.B. Starodubtsev . The modern economic dictionary. The fifth advanced and added edition. M., 2006.
6. A. Smith. Editor-in-chief L.I. Abalkin Researches about the nature and the reasons of wealth of peoples: [in two volumes] [v 1]. The Russian Academy of sciences. Institute of economics. The Science, M. 1993.
7. Carl Marks. ed. Fridrih Engels. The Capital. Criticism of political economy. The 2nd volume. The 2nd book . Process of the circulation of the capital. Politizdat, M., 1969.
8. N.Manqué . Principles of Economics: Translation from English. St. Petersburg, 2001.
9. A.J. Dolan, D. Lindsey. Microeconomics. Translation from English. Liter Plus, St. Petersburg, 1996.
10. K. McConnell, S. Brew. Economics: Principles, problems and policy [in two volumes]. Translation from English. Turan, M. 1996.
11. I. Fisher. Purchasing power of money. Translation from English. Business, M. 2001.
12. J.K. Van Horn. Bases of management of the finance. The Finance and statistics, M. 2001.
13. S. Rose Peter. Banking management. Translation from English. Business, M. 1997.
14. Dr of economic sciences, Prof. A.S. Bulatov Economics. Textbook. The third advanced and added edition. Jurist, M. 2002.
15. V.D. Kamayev. The economic theory. Textbook . Vlados, M. 1999.
16. E.M. Mayburd. Introduction in a history of economic idea. From prophets up to professors. Business, Vita-Press, M. 1996.
17. A.G. Gryaznova, A. Yu. Yudanov. Micro-economics: the practical approach (Managerial Economics) Textbook. KNORUS, M., 2004.
18. collective authors, ed. A.G. Grjaznova, A.Yu. Yudanov. Micro-economics. The theory and the Russian practice. Textbook. – the sixth advanced and added edition. Financial Academy at the Government of the RF. KNORUS. M. 2006.
19. E.F. Zhukov, N.M. Zelenkova, L.T. Litvinenko . ed. Prof. E.F. Zhukov. Money. Credit. Banks. Textbook for high schools / / the third advanced and added edition. JUNITY-DANA, M., 2007.
20. Professor O.I. Lavrushin. Money. Credit. Banks. Textbook. The Finance and statistics, M., 2000.
21. I.T. Balabanov. Bases of financial management. How to manage the capital? – The Finance and statistics, M., 1995.
22. Professor E.F. Zhukov. The general theory of money and the credit. Textbook for high schools. The second advanced and added edition. Banks and stock exchanges, JUNITY, M., 1998.
23. O.I. Lavrushin, I.D. Mamonova, N.I. Valentseva, etc., ed. the merited figure of science of the Russian Federation, Dr of economic sciences Prof. O.I. Lavrushin The Banking: Textbook. The fourth edition. KNORUS, M., 2006.
24. G.N. Beloglazova, L.P. Krolyvetsky. The Banking. Textbook. The fifth advanced and added edition. The Finance and statistics, M., 2006.
25. A. Yu. Petrov, V.I. Petrova. The Complex analysis of financial activity of bank. The Finance and statistics, M., 2007.
26. A.V. Kalyrin [etc.], ed. A.V. Kalyrin . Activity of the commercial banks. Educational aids. The second advanced and added edition. Phoenix, Rostov – on – Don, 2005
27. A.V. Kalyrin, S.P. Tchernyaev. Commercial bank as an institute of the market economy. The Edition of the Novocherkassk State Technical University, Shakhty, 1997.
28. A.V. Kalyrin. The banks and reproduction process. Joint-stock company «Printer». Shakhty. 1996.
29. I.A. Boyko. Resource management of multi-branch Commercial bank. The monograph. Publishing house of SRSUES, Shakhty, 2004.
30. E.S. Biryukova. Perfection of the control system by risks in multi-branch Commercial bank. the Dissertation on competition of a scientific degree of the candidate of economic sciences. Rostov on Don. 2006.
31. O.A. Ovsyannikova. Formation of the prices and cost prices in Commercial banks, the Dissertation on competition of a scientific degree of the candidate of economic sciences. SRSUES, Rostov-on-Don. 2004
32. V.V. Kuzmin. Management of the own capital of Commercial bank. The author's abstract of the dissertation on competition of a scientific degree of the candidate of economic sciences. Saint Petersburg, 2005.
33. V.V. Radaev. Concept of the capital, forms of capitals and their converting. Social studies and the modernity, 2, «Science», Moscow. 2003r.
34. K.N. Lebedev. Conception of the “capital”, forms of the capitals in the economic theory and the logic of a rate. The bulletin of Financial Academy, №4. 2005.
35. Silvia de Kusserg. New approaches to the theory of financial intermediary and bank strategy // the Bulletin of financial academy. №1 (17). 2001.
36. Methodological comments to tables «the Review of bank sector of the Russian Federation», (Release 9), (the Internet – the version), [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/metodol\\_9.htm](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/metodol_9.htm)