

**УДК 336.717**

## **КОНВЕРТАЦИЯ ВКЛАДОВ В БАНКОВСКИЙ КАПИТАЛ**

Магеррамов И.М.  
магистр 1 курса обучения,  
Академия экономики и управления,  
ЧОУ ВО ЮУ (ИУБиП)  
e-mail: [imr.magerramow@yandex.ru](mailto:imr.magerramow@yandex.ru)

Статья посвящена изучению механизма конвертации вкладов в оборотный капитал коммерческих банков для целей их финансового оздоровления. Рассмотрены возможные позитивные и негативные последствия легализации подобного механизма в условиях российской рыночной экономики. Плюсы и минусы данного инструмента оценены как с позиции самой финансовой организации, так и с позиции ее ключевых (крупных) клиентов, а также средних и мелких вкладчиков, как наименее защищенных рыночных агентов.

ВКЛАДЧИКИ, ИНВЕСТИЦИИ, КРЕДИТЫ, ЗАЙМЫ, КОНВЕРТАЦИЯ, ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ, КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ, ЛИЦЕНЗИЯ, АКЦИИ, ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ФИНАНСОВОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ

## **CONVERSION OF CONTRIBUTIONS INTO BANK CAPITAL**

Magerramov I.M.  
Master of 1 course,  
Academy of Economics and Management,  
PEI HE SU (IMBL)  
e-mail: [imr.magerramow@yandex.ru](mailto:imr.magerramow@yandex.ru)

The article is dedicated to the studying of deposits conversion mechanism into commercial banks operating capital for the purposes of their financial recovery. In this work were observed possible negative and positive effects of such mechanism legalization in Russian market economy conditions. Also there were estimated pluses and minuses of this tool from the financial organization, its key (large) clients and also small and middle investors standpoints as the less protected market agents.

INVESTORS, INVESTMENTS, CREDITS, LOANS, CONVERSION, OPERATING CAPITAL, COMMERCIAL BANKS, LICENCE, SHARES, ARREARAGE, FINANCIAL RECOVERY

В настоящее время потребителями банковских услуг являются не только субъекты бизнеса (взаиморасчеты с поставщиками, подрядчиками и заказчиками, кредитование деятельности и пр.), но и рядовые граждане (формирование пенсионных накоплений, аккумуляция сбережений на вкладах, потребительские кредиты и пр.). Это привязывает бизнес и население к финансовой организации, что делает вопрос обеспечения стабильности и привлекательности банка основным стратегическим приоритетом.

Однако, зачастую руководство и функциональный менеджмент банков в погоне за сиюминутной выгодой пренебрегают вопросами долгосрочных перспектив и совершают сомнительные финансовые операции. При отсутствии надлежащего контроля они могут стать причиной снижения инвестиционной привлекательности банка, а также спровоцировать цепочку контрольных мероприятий. По итогам этих мероприятий может быть принято решение о приостановлении деятельности (отзыва лицензии) у банка.

После отзыва лицензии клиенты банка могут потерять свои средства, если он не входит в систему страхования вкладов или если средства клиентов были размещены на счетах, не подлежащих возмещению. Это может спровоцировать череду судебных разбирательств, протестов и прочих негативных последствий, омрачающих будущее банка.

В первую очередь пострадают наименее защищенные слои населения, оставшиеся без средств к существованию. Однако, наибольшие финансовые потери будут у корпоративных клиентов рухнувшего банка.

Для предотвращения подобного рода последствий в США был разработан механизм конвертации вкладов в оборотный капитал банка для целей его финансового оздоровления [1]. Данный инструмент позволяет стимулировать крупных вкладчиков к административному воздействию на менеджмент банка, а также обезопасить накопления простых граждан.

Кроме того, механизм конвертации снижает финансовую нагрузку на государственный бюджет, поскольку для целей финансового оздоровления банка используются средства крупных вкладчиков.

Данный механизм планируется ввести и в российскую банковскую практику, однако, пока это лишь инициатива Правительства [2].

Коммерческий банк, находящийся под угрозой приостановления деятельности, обращается к своим крупным вкладчикам с просьбой использовать их средства для погашения обязательств банка перед менее крупными кредиторами – субъектами малого бизнеса, представителями социально не защищенных слоев населения и пр. Взамен в качестве гаранта возврата средств и процентов за их использование банк выдает крупным вкладчикам собственные пакеты акций, номинальная стоимость которых эквивалентна сумме вклада крупного кредитора.

Таким образом, вкладчики из клиентов банка превращаются в его акционеров, что дает им инструмент административного воздействия на менеджмент. Теперь, новые акционеры могут самостоятельно определять политику банка в области погашения задолженностей перед кредиторами, принятия решений по банковским продуктам и пр.

Заинтересованные в возврате своих вкладов и процентов по ним новые акционеры банка будут принимать стратегически верные решения, способствующие удовлетворению требований мелких и средних клиентов. Также они будут работать над восстановлением репутации и инвестиционной привлекательности банка, чтобы после погашения обязательств тот не прекратил свою деятельность, а продолжил работать [2]. Ведь в этом случае можно будет не только вернуть свои средства, но и заработать на продаже акций банка после его финансового оздоровления. В противном случае, крупные вкладчики получат в свой портфель бесперспективный актив, стоимость которого с каждым отчетным периодом будет снижаться не только под действием инфляционного фактора, но и вследствие отсутствия усилий по возрождению банка.

Для наглядности представим схему работы данного механизма на рисунке 1.

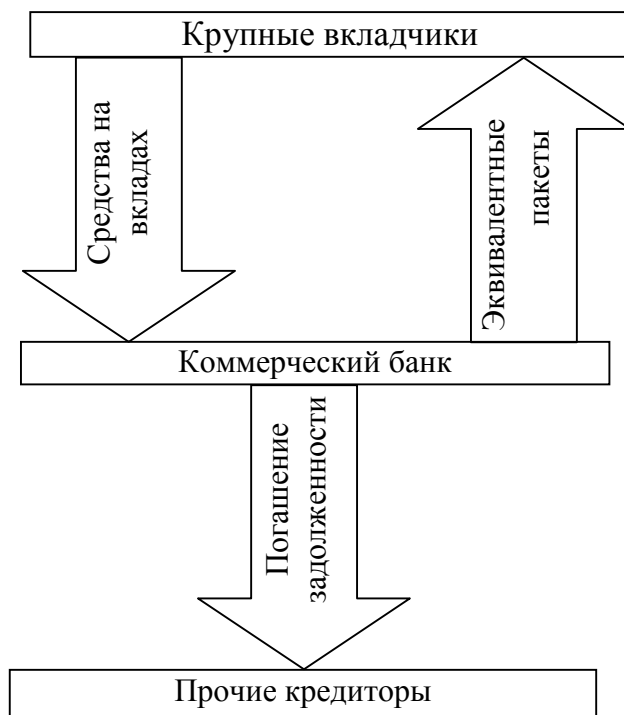


Рисунок 1 – Схема конвертации крупных вкладов в оборотный капитал банка

Как видно из схемы на рисунке 1, логика работы механизма конвертации сводится к наращиванию банком своего операционного (оборотного) капитала за счет средств крупных вкладчиков.

Таким образом, финансирование банка осуществляется не из средств государственного бюджета, а из временно высвобождаемых финансовых ресурсов. Крупные вкладчики становятся акционерами банка и получают рычаг административного воздействия на руководство [3].

В следующем разделе данной работы детально рассмотрены плюсы и минусы от возможного внедрения данного механизма в отечественной банковской практике.

Механизм конвертации дает мелким и средним вкладчикам гарантию первоочередного удовлетворения их требований по возврату средств.

Государство, в свою очередь, получает увеличение объема финансовых ресурсов. Средства, которые были бы выплачены из бюджета в счет удовлетворения требований основной массы кредиторов банка, можно будет направить на социальные нужды.

Крупные вкладчики, став акционерами банка, получают потенциально перспективный актив в свой портфель, который может быть выгодно продан после восстановления банком своей репутации и платежеспособности. Учитывая изменение официального статуса крупных вкладчиков, можно сказать, что банк получит шанс на возрождение.

Однако, нельзя упускать из виду влияние инфляционного фактора на стоимость актива. В случае, если предпринятые новыми акционерами меры по восстановлению банка будут малоэффективны, актив в виде пакета акций станет источником расходов.

Также следует учитывать возможный конфликт интересов новых акционеров, менеджмента и остальных кредиторов банка. Может иметь место так называемое «искусственное банкротство» с целью продажи активов банка. Новые акционеры выйдут из борьбы за спасение банка и удовлетворение требований основной массы его кредиторов [4].

Помимо прочего, введение данного механизма в российскую банковскую практику может существенно понизить инвестиционную привлекательность коммерческих банков, что приведет к перетеканию крупных вкладов в государственный банковский сектор. Существует мнение, что инициатива легализовать рассматриваемый в данной работе механизм была продвинута в правительство за счет банковского лобби именно с целью искусственного снижения инвестиционной привлекательности и, как следствие, конкурентоспособности частных финансовых институтов [5].

Механизм конвертации вкладов начал изучаться с 2010 года, когда в США приняли закон Додда-Фрэнка, предусматривавший введение нового порядка финансового оздоровления кредитных учреждений. В соответствии с законом, Федеральная корпорация по страхованию банковских вкладов получила возможность взять разорившийся банк под свое управление, передать его сторонней организации или вовсе применить к нему процедуру ликвидации. При этом убытки банка должны были «в равной степени» распределяться между банком, кредиторами и акционерами.

При этом каждое финансово-кредитное учреждение должно было заранее подготовить план упорядоченной ликвидации для минимизации возможных рисков для сбережений кредиторов. Эти планы в дальнейшем получили названия «завещаний». Они должны передаваться на рассмотрение корпорации при принятии решения о лицензировании банка.

Рассматриваемый в данной работе механизм стал применяться в мировой банковской практике с 2013 года.

Прецедент был создан банком Bank of Cyprus в 2013 году. Оказавшись под угрозой несостоятельности, финансовый институт под надзором органов государственной власти обменял на акции 47,5% накопленных на депозитах средств. Конвертации подверглись вклады, превышавшие 100 тысяч евро. Все сбережения меньше этой суммы были возвращены держателям вкладов наличными средствами в соответствии с национальным законодательством. После восстановления положения банка бывшие крупные вкладчики стали держателями свыше 81% акций учреждения. Безусловно, они лишились части денег, но при этом они получили дивиденды по акциям, а регулярный рост балансовой стоимости финансового инструмента обеспечил им стабильное повышение потенциального дохода после реализации акций на рынке.

Позже, в результате дополнительной эмиссии, банк снизил стоимость своих акций и размыл крупные пакеты, но в этой истории нашлось немало акционеров, которые успели выгодно продать свои пакеты и не только возратить себе стоимость конвертированных вкладов, но и получить сверхприбыль [5].

Механизм конвертации в России пока не вводится по ряду причин [6]:

- нет определенности в части суммы вклада, подлежащей конвертации;
- изначально предполагалось возложить бремя по восстановлению банка на корпоративных клиентов как наиболее заинтересованных в возврате средств контрагентов, но теперь же выносятся предложения о том, что конвертировать необходимо вклады именно физических лиц ввиду

высокой концентрации у последних денежных средств;

- сроки вклада, подлежащего конвертации: по опыту отечественных практиков банковского дела, крупные суммы закладываются на депозиты сроком не более 12 месяцев, поскольку банк постоянно меняет условия для крупных вкладчиков, предлагая повышенные ставки или наоборот.

В любом случае, практическая польза от внедрения данного механизма очевидна, но законодателям и финансовым регуляторам необходимо добиться согласия в вышеперечисленных и многих других вопросах (например, установить порядок и сроки проведения процедуры конвертации, выработать показатели, характеризующие высокую рисковость вложений в конкретный финансовый институт, выделить ответственных лиц, выполняющих роль наблюдателей за законностью и правомерностью проведения процедуры и пр.) [7, с.4]. Однако, отечественная банковская практика пока не готова к внедрению столь прогрессивного и эффективного инструмента, как конвертация вкладов.

### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:**

1. Алешкина Т.В., Кошкарлов А.И. Крупным вкладчикам предложат два варианта «стрижки» их депозитов // Портал «РБК». 03.02.2016. URL: <https://www.rbc.ru/finances/03/02/2016/strizhka-depozitov> (Дата обращения 13.12.2017).
2. Еремина А.В. К спасению проблемных банков привлекут частных вкладчиков // Портал «Ведомости». 31.01.2016. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2016/02/01/626222-spaseniyu-problemnih-bankov-privlecut-chastnih-vkladchikov> (Дата обращения 13.12.2017).
3. Иванов А.П. Вклады граждан могут принудительно конвертировать в капитал проблемных банков // Портал «Электронная газета «Век». 30.01.2016. URL: <https://wek.ru/vklady-grazhdan-mogut-prinuditelno-konvertirovat-v-kapital-problemnyh-bankov> (Дата обращения 13.12.2017).
4. Кошкарлов А.И., Мархулия Е.В., Божко М.И. Закон о конвертации долгов банков в акции примут в два этапа // Портал «Golden Front». 09.10.2016. URL: <http://goldenfront.ru/articles/view/zakon-o-konvertacii-dolgov-bankov-v-akcii-primut-v-dva-etapa> (Дата обращения: 13.12.2017).
5. Катасонов В.П. Большая стрижка депозитов // Информационный портал «Свободная пресса». 01.03.2016. URL: <http://svpressa.ru/economy/article/68946> (Дата обращения 13.12.2017).
6. Бадмаева И.А. Отъем вкладов у населения: кому и зачем это нужно // Информационный портал «МК.RU». 09.08.2016. URL: <http://www.mk.ru/economics/2016/01/29/otem-vkladov-u-naseleniya-komu-i-zachem-eto-nuzhno.html> (Дата обращения: 13.12.2017).

7. Моисеев А.И. Минфин предложил конвертировать вклады физлиц для спасения банков // Журнал «Forbes». 2017. №3. С. 3 - 5.