

УДК 336.027

ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ ОПЕРАЦИОННОГО РИСКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Гаджиагаев М.А.

АКБ «Торговый Городской Банк», г. Тверь, e-mail: gadjiagaev@mail.ru

Рассматривается влияние законодательно установленных нормативов обязательного резервирования капитала коммерческого банка по ссудным операциям на уровень его инвестиционной активности. В работе показано, что значительная часть этих нормативов тормозит дальнейшее развитие кредитного рынка. Представлены конкретные предложения по модернизации действующих регуляторов: уменьшение на пятьдесят процентов нормы обязательного резервирования для банков, разработка положения о выпуске долговых эмиссионных бумаг коммерческих банков, обеспеченных кредитами, создание возможности рефинансирования Центральным Банком коммерческих банков под ссуды предприятиям реального сектора экономики. Выдвинуто предположение о целесообразности создания и приоритетного развития специализированных кредитных институтов средне- и долгосрочного кредитования (СКИ), для которых необходимо предусмотреть льготный режим нормирования обязательных резервов, что позволит значительно повысить инвестиционную активность банковского сектора.

Ключевые слова: акционерный коммерческий банк, кредитный портфель, операционный риск, направления инвестирования средств банка, нормативы резервирования ЦБ

PROPOSAL FOR REGULATION OF COMMERCIAL BANK INVESTMENT ACTIVITIES OPERATIONAL RISK

Gadzhiagaev M.A.

JSC «Trade City Bank», Tver; e-mail: gadjiagaev@mail.ru

Considers the influence of mandatory commercial banks requirements of the obligatory capital reserve for loan operations at the level of its investment activity. It has been shown that a significant part of these reserve requirements hampers the further development of the credit market. Submitted the specific proposals for the modernization of the existing regulators: fifty percent reduction of the requirements of obligatory capital reserve for banks, provided by credits, elaboration a regulation about the commercial bank issue of debt equity securities, creating opportunities for refinancing by CB commercial banks under the loan for the real sector of the economy. Suggested the supposition about advisability of establishing and priority development of specialized credit institutions, medium and long-term loans (SRS), for which is necessary to provide a preferential treatment rationing mandatory reserves, which will allow the investment activity of the banking sector greatly increase.

Keywords: joint-stock commercial bank, loan portfolio, operational risk, direction of investment of the bank, reserve requirements of the Central Bank

На инвестиционном рынке банки представлены в качестве финансовых посредников или инвесторов. Последнее возможно в случае, если банк приобретает ценные бумаги в процессе их размещения на вторичном рынке или осуществляет инвестиционное кредитование. В целях привлечения средств банков в качестве инвестиций в реальный сектор экономики необходимо увеличение присутствия кредитных учреждений непосредственно в роли инвесторов.

Как показывает опыт стран с развитой рыночной экономикой, кредитные организации и, в том числе, коммерческие банки при осуществлении инвестиций минимизируют риски и в целом придерживаются консервативной кредитной политики. Таким образом, важнейшим фактором активизации инвестиционного процесса в рамках континентальной модели рынка капитала, к которому приближена Россия, является оптимизация банковских рисков, включающих рыночный, кредитный, операционный риски, риск ликвидности и риск события.

Наиболее сильное влияние на функционирование кредитных организаций имеет операционный риск – возможность непредвиденных потерь капитала вследствие технических ошибок при проведении кредитных операций. Однако принято считать, что операционный риск – вероятность возникновения убытков, обусловленных ошибками в применяемой модели и/или методах оценки и управления рисками. Несмотря на то, что до настоящего времени мировой практикой не выработан универсальный механизм регулирования рисков, в банковской сфере операционный риск считается вполне регулируемым.

В настоящее время органы государственного регулирования банковской деятельности предъявляют повышенные требования к размеру собственного капитала для агентов банковской системы и участников фондового рынка. В соответствии с методикой Базельского комитета по банковскому надзору обыкновенные акции, прибыль, общие резервы наряду с отдельными вида-

ми привилегированных акций и некоторыми другими активами составляют базовый капитал (капитал первого уровня – core capital). Прочие привилегированные акции, различные резервы и фонды, долгосрочные субординированные займы, отвечающие определенным требованиям, образуют дополнительный капитал (капитал второго уровня – plenary capital).

Базельским комитетом установлены минимально допустимое отношение капитала к взвешенным по риску активам и внебалансовым операциям в размере восьми процентов, а также минимальная доля капитала первого уровня в размере пятидесяти процентов всего капитала.

В конце 90 гг. Банк России ввел в действие новый порядок расчета капитала, практически солидарный требованиям Базельского комитета. Новый порядок существенно ужесточает требования к капиталу, особенно базовому. В частности, в капитал первого уровня не включаются паи и доли неакционерных банков, из капитала обоих уровней производится значительное количество вычетов, предъявляются высокие требования к субординированным займам и привилегированным акциям.

Если методику Базельского комитета применить к банковской системе начала 2000 гг., то ее базовый капитал принял бы отрицательное значение. Такое состояние российской банковской системы в тот период было обусловлено наличием большого числа паевых банков, которые по новой методике оставались без базового капитала, а следовательно, согласно инструкции Банка России «О порядке регулирования деятельности банков», были не в состоянии выполнять и большинство других регламентов и нормативов. Таким образом, структура капитала российской банковской системы в тот период была далека от международных стандартов, что не могло не привести к конфликтам при оценке банковских рисков.

С целью недопущения такого рода конфликтов параллельно с процессом укрупнения коммерческих банков, на что нацелена в настоящее время политика главного регулятора, целесообразно создание и приоритетное развитие специализированных кредитных институтов средне- и долгосрочного кредитования (СКИ). Необходимо разработать отдельную методику, в которой предусмотреть смягчение существующих экономических нормативов по отношению к таким кредитным организациям или даже всем коммерческим банкам в части осуществления ими инвестиционных операций для реального сектора экономики.

Совокупная величина кредитов и займов, выданных акционерам (участникам) банка (Н 9.1) в настоящее время установлена на едином уровне для всех банков – пятьдесят процентов капитала. В результате в сложное положение по выполнению этого норматива попадают банки, находящиеся в районах Крайнего Севера, нефти и газодобывающих регионах, либо городах, в которых крупными клиентами банка являются градообразующие предприятия. Как правило, они являются вполне надежными партнерами, вовремя возвращают кредит и проценты. Однако банк вынужден отказывать таким организациям в кредитах из-за требований норматива Н 9.1, что вряд ли экономически оправдано.

Возможным решением этой проблемы в рамках действующей Инструкции является предоставление указанной категории заемщиков синдицированных кредитов. В соответствии с Инструкцией синдицированные кредиты в части средств, привлеченных от третьих лиц, оцениваются с пониженным коэффициентом риска (20 процентов), установленным Указанием Банка России от 18.08.98 № 317-У.

Более радикальным является предложение о целесообразности предоставления территориальным управлениям Банка России (национальным банкам) права устанавливать дифференцированные значения данного норматива с учетом конкретных условий и специфики деятельности кредитных организаций.

Официальная позиция ЦБ заключается в том, что, «устанавливая единые допустимые пределы тех или иных рисков банковской деятельности, Банк России исходит из того, что существо этих рисков одинаково для всех банков независимо от их специализации или месторасположения, а индивидуальный подход к банкам приведет к созданию для некоторых из них льготного режима деятельности». Таким образом, следует констатировать, что намерение Правительства на активизацию инвестиционной активности банковского сектора входит в прямое противоречие с требованием ЦБ поддерживать необходимый уровень ликвидности денежно-кредитной системы России.

В то же время в рамках совершенствования подходов к определению уровня риска по соответствующим кредитам Банк России принял решение, в соответствии с которым обязательные нормативы Н9 и Н9.1 рассчитываются не по всем акционерам (участникам), а по тем, вклад которых в уставный капитал банка превышает пять процентов зарегистрированной величины. В отноше-

нии остальных акционеров (участников) применяется норматив «Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков» (Н 6), максимально допустимое значение которого установлено в размере 25 процентов.

Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н 12) устанавливает, что банк не может приобретать акции и доли в капитале на общую сумму более 25 процентов от собственных средств, а также на сумму не более 5 процентов собственных средств в акции и доли одного юридического лица (Н 12.1). Это ограничение обосновывается повышенным риском операций с ценными бумагами – в отличие от инвестиционного кредита в данном случае возникает дополнительный риск курсовой разницы (изменения цены акций). Однако порядок работы с уполномоченными по реализации федеральных инвестиционных программ банками вплоть до середины 1998 г. предусматривал возможность снижения некоторых экономических нормативов их деятельности.

В целом эти нормативы, ориентированные на выполнение банками преимущественно краткосрочных операций, не позволяли проведение масштабных инвестиций. Режим создания резервов при проведении операций с ценными бумагами ограничивал возможности инвестиционных операций финансовыми институтами.

Федеральным законом «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 73) предусмотрено установление Банком России дифференцированных значений нормативов и методик их расчетов по видам кредитных организаций. Однако в действительности эта норма стимулирования не используется. Такое положение объясняется тем, что в нормативной базе отсутствует дифференциация банков на коммерческие, средне- и долгосрочного кредитования, инвестиционные. Применяется обобщающая формулировка – «кредитные учреждения». В то же время опыт европейских стран убедительно доказывает необходимость создания специализированных кредитных институтов (СКИ) средне- и долгосрочного кредитования, обеспечивающих вложение практически всего объема привлекаемых ими средств в соответствующие финансовые инструменты – инвестиционные кредиты, акции и облигации.

В международной практике ресурсная база СКИ формируется путем выпуска облигаций с фиксированным процентом со сроком погашения от трех до пяти лет. Кроме того, размещение централизованных

инвестиционных ресурсов часто осуществляется именно с помощью СКИ, а не через другие банки, как это широко практикуется в настоящее время, и уж тем более, не через федеральные Казначейства, как предполагалось. Такой подход связан с тем, что основными преимуществами СКИ являются, во-первых, специализация, во-вторых, качественное обеспечение контроля за целевым использованием бюджетных средств, а, в-третьих, возможности по целевому регулированию инвестиционного процесса.

По отношению к банкам средне- и долгосрочного кредитования государству необходимо пойти на предоставление ряда привилегий и льгот в целях их поддержки на первоначальном этапе:

- 1) капитализация с использованием средств федерального бюджета;
- 2) вложение части валютных резервов банковской системы и ЦБ в облигации СКИ;
- 3) предоставление государственных гарантий по обеспечению облигаций;
- 4) выплата (целиком или частично) процентов по облигациям СКИ государством;
- 5) предоставление налоговых льгот по доходам от облигаций СКИ;
- 6) льготное налогообложение.

Формирование ресурсной базы специализированных кредитных организаций целесообразно за счет выпуска долгосрочных облигаций. Установленные в настоящее время Банком России дифференцированные нормативы обязательных резервов по привлекаемым ресурсам представляются наиболее привлекательными именно для долгосрочных кредитов.

Привлеченные кредитными организациями средства под выпущенные ими собственные облигации со сроком погашения свыше пяти лет и не содержащие в условиях выпуска обязательств кредитной организации-эмитента по выкупу своих облигаций ранее этого срока не включаются в перечень обязательств, подлежащих депонированию. Методика расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций, изложенная в Положении ЦБ РФ № 31-П, предусматривает невключение в состав обязательств кредитной организации, принимаемых в расчет обязательных резервов, величины привлеченного кредитной организацией субординированного кредита (займа) на срок не менее пяти лет в части, включаемой в расчет собственных средств (капитала).

Для оптимизации условий привлечения свободных денежных средств в банковскую систему считаем целесообразным сделать следующие предложения нормативного порядка:

– уменьшить на пятьдесят процентов нормы обязательного резервирования для банков, у которых доля инвестиционных кредитов реальному сектору экономики сроком более года (без пролонгации) составляет не менее 20 процентов от валюты баланса предприятий, путем учета векселей не только предприятий-экспортеров, но и всех рентабельных предприятий. Векселедержателями, предъявляющими к учету векселя предприятий, должны выступать как сами предприятия, так и коммерческие банки;

– рассмотреть возможность уплаты налога при выпуске эмиссионных ценных бумаг после их размещения перед регистрацией отчета об итогах выпуска;

– совместно с ФКЦБ и Министерством финансов РФ разработать положение о выпуске долговых эмиссионных бумаг коммерческих банков, обеспеченных кредитами;

– рассмотреть возможность рефинансирования Центральным банком коммерческих банков под ссуды предприятиям реального сектора экономики только высшей категории качества;

– сделать доступными для региональных банков, в том числе не имеющих филиалов в Москве, все механизмы рефинансирования ЦБ, расширив список ценных бумаг, принимаемых им в залог при ломбардном кредитовании.

Реализация этих предложений позволит коммерческим банкам и банкам долгосрочного инвестирования и кредитования выполнить свои функции по мобилизации долгосрочных ресурсов в направлении инвестирования средств в основные фонды предприятий путем предоставления кредитов, облигационных кредитов, вложений в акционерный капитал, эмиссионных и фондовых операций.

Список литературы

1. Об обязательных нормативах банков: Инструкция ЦБ РФ № 139-И от 13.12.2012 (с учетом изменений и дополнений) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности: Положение Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П (с учетом изменений и дополнений) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
3. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Фед. закон Рос. Федерации от 10.07.2002 № 86-ФЗ: принят Гос. Думой Фед. Собр. Рос. Федерации 27.06.2002 (с учетом изменений и дополнений) [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики России. [Электронный ресурс] / [Дата посещения: 13.03.2014 г.] URL: <http://www.gks.ru>.
5. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. [Электронный ресурс] / [Дата посещения: 14.04.2015 г.] URL: <http://www.cbr.ru>.

References

1. Ob obiazatelnyh normativah bankov: Instrukcija CB RF no. 139-I ot 13.12.2012 (s uchetoм izmenenij i dopolnenij) // Spravochno-pravovaja sistema «KonsultantPljus».
2. O porjadke formirovanija kreditnymi organizacijami rezervov na vozmozhnye poteri po ssudam, po ssudnoj i priravnennoj k nej zadolzhennosti: Polozhenie Banka Rossii ot 26 marta 2004 g. no. 254-P (s uchetoм izmenenij i dopolnenij) // Spravochno-pravovaja sistema «KonsultantPljus».
3. O Centralnom banke Rossijskoj Federacii (Banke Rossii): Fed. zakon Ros. Federacii ot 10.07.2002 no. 86-FZ: prinjat Gos. Dumoj Fed. Sobr. Ros. Federacii 27.06.2002 (s uchetoм izmenenij i dopolnenij) [Elektronnyj resurs] // Spravochno-pravovaja sistema «KonsultantPljus».
4. Oficialnyj sajт Federalnoj sluzhby gosudarstvennoj statistiki Rossii. [Elektronnyj resurs] / [Data poseshhenija: 13.03.2014 g.] URL: <http://www.gks.ru>.
5. Oficialnyj sajт Centralnogo banka Rossijskoj Federacii. [Elektronnyj resurs] / [Data poseshhenija: 14.04.2015 g.] URL: <http://www.cbr.ru>.

Рецензенты:

Титов В.А., д.э.н., профессор кафедры «Информационные технологии», РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Москва;

Тихомирова Е.И., д.э.н., декан кафедры «Математические методы в экономике», РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Москва.