

Лекция № 5 Правовые основы оказания активных банковских услуг

Представители государственной власти и бизнес-сообщества нередко выступают с инициативной, суть которой сводится к тому, что одним из основных условий развития экономики Казахстана является расширение инвестиционной деятельности банковского сектора.

В сложившейся ситуации необходимо упростить процедуру рефинансирования Центральным банком РК коммерческих банков, а также внести ряд изменений в нормативно-правовое регулирование банковской деятельности. Кроме того, необходимо разработать и реализовать меры, направленные на развитие информационных баз банков и кредитополучателей.

Инвестиции коммерческих банков в ценные бумаги существенно отличаются от кредитных ссуд. Инициатором сделки при инвестировании является коммерческий банк, стремящийся купить активы на рынке ценных бумаг, тогда как при банковском кредитовании инициатором выступает заемщик. Инвестиции предполагают финансирование на протяжении долгосрочного периода; при кредитовании же денежные ссуды предоставляются на сравнительно небольшой временной период.

Инвестиционный банк в идеале оказывает полный спектр услуг, связанных с инвестированием: занимается привлечением средства на развитие производства, сделками по реструктуризации предприятий, торговыми операциями с облигациями и акциями, а также управлением инвестиционным портфелем клиента, оказывает помощь в принятии клиентом решения на фондовом рынке.

В мировой практике выделяют две основные модели банковских систем - сегментированная (американская) и универсальная (германская), специфика которых характеризует банковскую роль. Для сегментированной системы характерно жесткое законодательное разделение сфер деятельности банков - проводится четкое разграничение между стандартными банковскими операциями (привлечение денежных средств и кредитование) и операциями с ценными бумагами. При этом законодательством проводится ограничение участия банков в собственности различных корпораций. Рисками в данной системе, управляемыми посредством страхования, являются инвестиционные и коммерческие. Интересы промышленных компаний удовлетворяются в основном посредством размещения ценных бумаг на финансовом рынке. Роль долгосрочных кредитов коммерческих банков в финансировании предприятий менее значительна.

При универсальной системе законодательство не вводит какие-либо ограничения, позволяя тем самым банкам выполнять широкий спектр финансовых услуг. Коммерческие банки, являющиеся основными субъектами финансового рынка, контролируют соответственно и банковские риски. В германской системе при финансировании предприятий преобладает кредитование. Эффективное использование выдаваемых кредитных ресурсов

обеспечивается банковским контролем над заемщиками, осуществляемым посредством участия банка в их собственности.

Во многих странах разграничение сфер деятельности между кредитными институтами было введено после экономического кризиса 1929 - 1933 г.г. Так, в Италии согласно Банковскому закону 1936 г. была произведена специализация банков, в результате которой кредитные организации были подразделены на банки, занимающиеся только краткосрочными или только среднесрочным и долгосрочным кредитованием.

Банковским законом США Гласа-Стиголла 1933 г. в кредитной системе было проведено разделение банков на коммерческие и инвестиционные. Деятельность коммерческих банков согласно данному закону сосредоточена на традиционных банковских операциях; операции же с ценными бумагами им запрещаются. Инвестиционные банки, напротив, осуществляют операции с ценными бумагами и долгосрочные вложения. Однако закон Гласа-Стиголла значительно ограничивал деятельность инвестиционных банков. Так, существенные ограничения устанавливались на виды операций с ценными бумагами; банкам, осуществляющим операции с ценными бумагами, было запрещено создавать филиалы и т.д.

В настоящее время отмечается тенденция к универсализации банковских операций, являющаяся следствием как усиления конкуренции между банками, так и появлением новых возможностей в условиях развития финансового рынка. Значительно увеличилось количество операций, осуществляемых банками, в том числе, инвестиционных - инвестирование проектов, лизинг, управление клиентским инвестиционным портфелем и т.д. Значительно увеличилось участие банков в проектом финансировании, при котором банк самостоятельно готовит инвестиционный проект, консультирует клиентов и даже становится совладельцем акций предприятий.

Универсализация банковской системы в Казахстане связана с большими возможностями их развития. Инвестиционное финансирование для нашей страны особенно важно в связи с тем, что российская экономика нуждается в долгосрочных инвестициях. В банковской системе в существенной мере присутствуют черты германской модели. При этом крупные банки обладают значительными пакетами акций основных промышленных компаний, контролируя таким образом, как целевое использование предоставленных финансовых средств, так и финансовое положение компании. Однако для модели характерны повышенные банковские риски, т.к. существует взаимосвязь рисков, связанных с инвестиционной деятельностью, и рисков по расчетным и кредитным операциям банков, а деятельность банка значительно зависит от состояния крупных клиентов.

Представляется необходимым отметить несовершенство российского законодательства в вопросах регулирования инвестиционной деятельности. Уже такое основополагающее понятие, как «финансовый рынок», в нормативно-правовой литературе отсутствует. Игнорируя данное понятие, вводит термин «финансовая услуга», под которой понимается деятельность, связанная с привлечением и использованием денежных средств юридических

и физических лиц. В качестве финансовых услуг рассматриваются осуществление банковских операций и сделок, предоставление страховых услуг и услуг на рынке ценных бумаг, заключение договоров финансовой аренды (лизинга) и договоров по доверительному управлению денежными средствами или ценными бумагами, а также иные услуги финансового характера, перечень которых утвержден Приказом МАП РК № 467 «Об утверждении Перечня видов финансовых услуг, подлежащих антимонопольному регулированию, и состав активов финансовой организации, приобретаемых в порядке уступки прав требования, для расчета оборота финансовой услуги». Из такого определения можно только сделать вывод, по аналогии финансовый рынок связан с движением денежных средств.

Финансовый рынок обычно делят на: фондовый рынок, аккумулирующий инвестиции в основной капитал, и денежный рынок, являющийся рынком ссудных капиталов.

На начальном этапе развития кредитной системы основной формой движения денежного капитала выступал займ. С появлением акционерных обществ стал формироваться рынок ценных бумаг, ведь чтобы «акционер оставался денежным капиталистом, необходимо, чтобы у него во всякое время имелась возможность получить обратно свой капитал как денежный капитал». Происходит дальнейшее развитие правовых форм, опосредующих инвестирование, приведшее к появлению новых видов банковской деятельности.

Таким образом, в основе инвестиционного рынка находится рынок ценных бумаг, представляющий совокупность отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг среди его участников.

Юридическим выражением категории «рынок ценных бумаг» является комплекс сделок по передаче ценных бумаг от одних лиц к другим, т.е. оборот ценных бумаг. Из этого следует, что рынок ценных бумаг представляет собой совокупность сделок, совершаемых его участниками по поводу ценных бумаг. Функцию рынка ценных бумаг по отношению к движению инвестиций можно представить как обеспечительную.

Несмотря на то, что операции с ценными бумагами играют важную роль в экономике, законодательство Казахстана значительно ограничивает банки в сфере предоставления финансовых услуг. Так, ст.5 закона «О банках и банковской деятельности» запрещает банкам заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью. Однако этот же закон предоставляет банкам право осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством РК, в том числе, касающиеся инвестиционной деятельности.

Российским законодательством, в отличие от зарубежного, не устанавливается понятие инвестиционного банка и соответственно не проводится разграничение банков на коммерческие и инвестиционные (в зарубежной практике инвестиционные банки осуществляют долгосрочные финансовые вложения в промышленность, проводят операции с ценными бумагами как за свой счет, так и за счет средств клиента). Поэтому российские банки представляют собой универсальные кредитные организации, которым

предоставляются возможности самостоятельного выбора приоритетных направлений деятельности.

В основе инвестиционной деятельности коммерческого банка находится процесс формирования инвестиционного портфеля - совокупности средств, вложенных коммерческими банками в ценные бумаги и иные объекты, приносящие прибыль.

Ч.1 ст.6 закона «О банках и банковской деятельности» определяет границы осуществления банками деятельности на рынке ценных бумаг: при наличии лицензии Банка Казахстана на осуществление банковских операций банк вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции банка с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии в соответствии с федеральными законами, а также вправе осуществлять доверительное управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами. Кроме того, согласно ч.2 ст.6 закона «О банках и банковской деятельности» «кредитная организация имеет право осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в соответствии с федеральными законами».

Инвестиционная деятельность коммерческих банков, работающих в РК, осуществляется в соответствии с рядом законов.

Таким образом, как следует из вышеуказанного, Законом сделки (операции) банков с ценными бумагами не отнесены ни к собственно банковским сделкам (операциям) (под банковскими сделками следует понимать сделки, исключительное право на совершение которых в соответствии с действующим законодательством предоставлено кредитным организациям), ни к сопутствующим. При этом Закон предоставляет право банкам совершать операции и сделки с ценными бумагами в соответствии с лицензией на осуществление банковской деятельности, а также право стать профессиональным участником рынка ценных бумаг. К профессиональной деятельности с ценными бумагами относятся: брокерская деятельность, дилерская деятельность, доверительное управление ценными бумагами, клиринговая деятельность, депозитарная деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Однако, учитывая все положения банковского законодательства и законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг, коммерческие банки имеют право выступать на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов собственных акций, облигаций, могут выпускать векселя, депозитные и сберегательные сертификаты; в роли инвесторов, приобретая ценные бумаги за свой счет; в роли профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляя брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность, а также деятельность по управлению ценными бумагами.

Таким образом, те операции на рынке ценных бумаг, на совершение которых банки имеют право в соответствии с действующим

законодательством, можно назвать составляющими инвестиционной деятельности коммерческого банка на рынке ценных бумаг.

Другим нормативным документом, регламентирующим инвестиционную деятельность коммерческих банков, является закон «О рынке ценных бумаг». Данным законом посредством регламентации основных видов деятельности участников финансового (банковского) рынка определяются направления инвестиционной деятельности современных российских банков. Так, наличие у банка лицензии на осуществление брокерской и дилерской деятельности позволяет ему совершать операции купли-продажи ценных бумаг в интересах клиентов; имея лицензию на доверительное управление, банк получает право осуществления за определенное вознаграждение доверительного управления как ценными бумагами, так и денежными средствами своих вкладчиков, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги.

Как было сказано выше, российское законодательство не содержит прямых ограничений на участие коммерческих банков в операциях на фондовом рынке, тем не менее наличие ряда других факторов создает им определенные трудности в освоении этой сферы. Так, Центральным Банком (Банком Казахстана) установлены определенные обязательные требования к величине уставного капитала коммерческих банков, к величине собственного капитала, который должен соответствовать норматива. Кроме того, Банк Казахстана рядом нормативов ограничивает инвестиционные возможности достаточно значительного количества коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

Ограничивающими инвестиционную деятельность коммерческих банков являются и установление Банком Казахстана показателя Н12, регламентирующего норматив использования собственного банковского капитала для приобретения акций других юридических лиц; требования ФК ЦБ, предъявляемые к кредитным организациям, претендующим на получение лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

Одним из основных инструментов государственного регулирования инвестиционной деятельности коммерческих банков является лицензирование. Все виды банковской деятельности, регламентированные в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг», осуществляются на основании лицензии, выдаваемой федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг или уполномоченными им органами на основании генеральной лицензии, что предусматривает ст.39 данного закона. Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг лицензируется тремя видами лицензий: лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг, лицензией на осуществление деятельности по ведению реестра, лицензией фондовой биржи.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности банков находит свое отражение обеспечивающим государственную защиту прав физических и юридических лиц, объектом инвестирования которых являются эмиссионные ценные бумаги. Кроме того, данный закон способствует формированию инфраструктуры фондового рынка, снижает инвестиционные

риски, устанавливает требования к эмитентам и профессиональным участникам фондового рынка, в том числе и по раскрытию информации.

С учетом положений законодательства РК представляется возможным вывести определение инвестиционного банка - кредитно-финансовая организация, специализирующаяся на операциях с ценными бумагами с целью привлечения дополнительных денежных средств, а также долгосрочного кредитования клиентов, в числе которых могут быть помимо юридических и физических лиц государство, а также его территориальные образования.

Деятельность инвестиционных банков связана с выполнением ими двух основных функций:

- размещение ценных бумаг на первичном рынке, при котором акции и облигации эмитируются для формирования собственных капиталов, что позволяет банкам обеспечить предприятия необходимыми им финансовыми ресурсами;

- продажа ценных бумаг на вторичном рынке, при осуществлении которой инвестиционные банки функционируют как брокеры или дилеры, совершающие сделки купли-продажи ценных бумаг, - банки продают собственные акции, а на вырученные средства приобретают ценные бумаги других компаний. Такого рода операции коммерческих банков представляют собой привлечение банком заемного капитала путем выпуска облигаций и других долговых обязательств в целях осуществления обслуживания расчетных и кредитных сделок клиентов.

Таким образом, инвестиционная деятельность банка представляет собой вложения банковских финансовых средств в ценные бумаги, недвижимость, уставные капиталы предприятий, т.е. в те объекты, рыночная стоимость которых способна расти и приносить банку

доход в форме процентов, дивидендов, прибыли от продажи. При расширении инвестиционной деятельности банк стремится расширить свое влияние на предприятие, выводя его за рамки банковской деятельности. Кроме того, банки преследуют и другие цели - расширение и диверсификация доходной базы, расширение клиентской базы, понижение риска банка за счет расширения видов деятельности.