



УДК 346.543:347.734

ОСОБЕННОСТИ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ФУНКЦИИ БАНКОВ

Алла ХАРЧЕНКО,

соискатель кафедры хозяйственного права
Национального юридического университета имени Ярослава Мудрого

АННОТАЦИЯ

В статье проводится теоретическое исследование проблем хозяйственно-правового обеспечения инвестиционной функции банков, которое обосновывается тем, что банковские учреждения являются важнейшим элементом всей экономики и организуют движение и перераспределение ресурсов общества в целом. Через банковскую систему проходят денежные расчеты и платежи субъектов хозяйствования и населения в целом. Необходимость активизации участия банков в инвестиционном процессе обусловлена необходимостью успешного развития как банковской системы, так и экономики страны в целом. С одной стороны, банковские учреждения заинтересованы в стабильности экономики страны, это является необходимым условием их деятельности, а с другой – стабильность экономического развития в значительной степени зависит от уровня устойчивости, гибкости банковской системы и ее эффективного функционирования.

Ключевые слова: банковская деятельность, инвестиционная функция банков, формы инвестиционной функции банков, средства правового регулирования инвестиционной функции банков.

FEATURES OF LEGAL REGULATION OF INVESTMENT FUNCTION OF BANKS

Alla KHARCHENKO,

Applicant at the Department of Commercial Law
of Yaroslav Mudryi National Law University

SUMMARY

In the article the theoretical research of providing the application of the problem of economic and legal provision of the investment function of banks, which states that banking institutions are an essential element of the reproductive structure of the economy and organize the movement and redistribution of resources of society in their monetary terms. Through the banking system are cash payments and payments of economic entities and the population as a whole. The need to increase the participation of banks in the investment process is conditioned by the need for successful development of both the banking system and the economy as a whole. On the one hand, banking institutions are interested in the stability of the economic environment, which is a necessary condition for their activities, and on the other hand, the stability of economic development depends on a large extent on the level of stability, flexibility of the banking system and its effective functioning.

Key words: banking activity, investment function of banks, forms of investment function of banks, legal means of regulation of investment function of banks.

Постановка проблемы. Для обеспечения перехода национальной экономики от сырьевой модели развития к инновационно-высокотехнологической требуется проведение комплексной (структурно-отраслевой, промышленной, инвестиционной, денежно-кредитной) политики государства, то есть создание хозяйственного механизма преобразований путем принятия государством целенаправленных экономических мер, но с соблюдением рыночных принципов. При этом необходимо долгосрочное привлечение инвестиций в перспективные отрасли промышленности. При таких условиях банки выступают ключевым субъектом в процессе накопления ресурсов для модернизации экономики.

Состояние исследования. Научный анализ проблем инвестиционной деятельности банков осуществ-

ляется многими отечественными учеными. Среди них следует назвать, таких как: Б. Луцив [1], О. Вовчак [2], Б. Пшик [3].

Целью и задачей статьи является исследование содержания инвестиционной функции банков, форм ее реализации, а также особенностей правового регулирования активизации инвестиционной функции банков.

Изложение основного материала. Одним из приоритетных направлений экономической политики государства является инвестиционная политика, особую роль в процессе реализации которой играют банки. Как отмечает Б. Луцив, «банковские инвестиции» опосредуют процесс использования временно свободных денежных капиталов в виде финансирования (кредитования) вложений в реальные активы инвестиционных товаров (натурально-

вещественная форма, имущественные и интеллектуальные права) для обслуживания процесса воспроизводства [1, с. 35], то есть инвестиции банков обеспечивают переход капиталов от одних субъектов инвестиционных отношений (инвесторов, кредиторов) к другим (заемщикам), что позволяет распределить прибыль между различными сферами предпринимательской деятельности. Банковская система выступает как продавец, а потенциальные участники инвестиционной деятельности – как покупатели инвестиций. На этом рынке формируется спрос и предложение на кредиты, а также инвестиции банковских учреждений.

Банковские инвестиции содержат в себе существенные черты инвестиций в целом, однако имеют специфические формы проявления. Банковские инвестиции представляют собой



вложения от имени банка как собственных, так и привлеченных средств с целью получения прибыли с учетом уровня доходности и риска, имеют ограниченный срок размещения. Банковские инвестиции являются самостоятельным, обособленным элементом инвестиционной сферы и характеризуются предложением банковского капитала со стороны коммерческих банков и спросом на банковские инвестиции среди потенциальных участников инвестиционной деятельности, которые являются покупателями инвестиций.

Инвестиционная деятельность банков осуществляется путем предоставления соответствующего перечня услуг, финансирования инвестиционных проектов и самостоятельного осуществления финансовых вложений с целью получения прибыли и максимального удовлетворения потребностей клиентов в ресурсах, необходимых для реализации инвестиционных проектов. Инвестиционные операции отличаются от инвестиционной деятельности преимущественно характером действий, степенью их сложности, периодом (осуществляются в течение незначительного периода или имеют разовый характер).

Инвестиционную деятельность банков целесообразно рассматривать в комплексе с инвестиционной функцией банков, то есть как ее составляющую, и формами ее реализации.

На наш взгляд, инвестиционная функция банков – это особое, самостоятельное направление деятельности банков, которое представляет собой совокупность систематически осуществляемых операций банка и других услуг, связанных с аккумуляцией финансовых ресурсов физических и юридических лиц в ценные бумаги и корпоративные права, материальные или нематериальные оборотные активы на определенный срок с целью получения прибыли. Формами реализации инвестиционной функции банков являются: 1) инвестирование в ценные бумаги (финансовые), а именно формирование инвестиционного портфеля, инвестирование в корпоративные права; 2) реальное инвестирование (инновационное инвестирование, инвестиции в развитие собственных или других предприятий); 3) посредническая деятельность при проведении

инвестиционной деятельности; 4) кредитование для инвестиционных целей.

Несмотря на то, что банки играют ведущую роль в инвестиционной политике государства, отсутствует четкий механизм реализации инвестиционной функции банков, поэтому для исправления ситуации необходима хозяйственно-правовая политика государства в этой сфере.

На наш взгляд, хозяйственно-правовая политика стимулирования инвестиционной функции банков реализуется через деятельность Национального банка Украины (НБУ) и других органов государственной власти через определение форм инвестиционной деятельности банков и банковских операций, которые ее опосредуют, а также механизм их стимулирования с одновременным обеспечением стабильности банковской системы путем применения средств административного и индикативного регулирования.

С целью предотвращения финансового кризиса Базельским комитетом усилено регулирование мировой банковской системы. Документы Базельского комитета носят рекомендационный характер, то есть не имеют юридической силы, однако устанавливают международные стандарты банковского надзора, а, следовательно, являются юридически обязательными, поэтому активно интегрируются в национальное законодательство многих стран. Для современной международно-правовой регламентации банковской деятельности характерно распространение таких специфических международно-правовых норм, как международно-правовые стандарты, которые со временем могут приобретать характер обычных императивных норм международного права.

Практика показывает, что введение Базельского соглашения является сложным процессом, а для нестабильной национальной экономики особенно трудным, поскольку требует много времени, определенных финансовых ресурсов, а также большого количества подготовленных специалистов как в надзорных органах, так и в банковских учреждениях непосредственно. Однако, несмотря на сложность введения требований Базеля и их рекомендационный характер, этот процесс неизбежен для банковской системы

Украины, прежде всего для крупных системных банков, а затем и для всех остальных.

Законодательство Украины в сфере банковского регулирования капитала предусматривает в перспективе введение положений Базель III, а банкам будет предоставляться переходный период. Соотношение основного и дополнительного капиталов в Украине сегодня составляет 50/50, а по нормам Базель оно должно быть 75/25. Размер буфера капитала полностью соответствует требованиям Базеля и начнет действовать для украинских банков с 2020 года. Введение коэффициента LCR в Украине является важным шагом в гармонизации требований к ликвидности украинских банков с нормами законодательства ЕС и рекомендаций Базельского комитета (Базель III). Следующим шагом в этом направлении будет введение еще одного норматива – коэффициента чистого стабильного финансирования (Net Stable Funding Ratio, NSFR), а также принятие новых стандартов организации системы управления рисками в банках Украины, включая риск ликвидности.

Придание стандартам Базеля, которые являются нормами «мягкого права», юридически обязательной силы требует дальнейшего их признания со стороны государства и утверждения в международных договорах или закрепления в результате длительности применения и признания обязательного характера как обычая международного права. Поэтому предлагаем стандарты Базеля I, Базеля II, Базеля III рассматривать как международный правовой обычай в сфере банковской деятельности, которым регулируется право доступа к международным расчетным и другим операциям.

Относительно адаптации банковского законодательства Украины к требованиям, установленным Базельским комитетом, следует отметить, что некоторые требования Базеля уже имплементированы в законодательство Украины, но планируется, что в основном внедрение произойдет после 2019 года. Принятие положений Базеля будет способствовать интеграции банковской системы Украины в международную банковскую систему и, соответственно, активизации инвестиционной функции банков.

В государственном регулировании банковской деятельности при-



меняются как общие хозяйственные средства (предусмотренные ст. 12 ГК Украины), так и специальные (установленные Законом Украины «О банках и банковской деятельности» и другими документами/актами). Среди общих хозяйственно-правовых средств законодатель указывает, например, регистрацию, лицензирование, установление нормативов. Так, нормы, нормативы, лимиты, правила, которые устанавливаются и являются обязательными для соблюдения, – это важные инструменты хозяйственно-правового регулирования. Добавим, что к основным планируемым рыночным нормативам относятся цены и тарифы, ставки налоговых платежей, ставки банковского процента, централизованные инвестиции и дотации. Среди специальных средств государственного регулирования банковской деятельности следует назвать, например, рефинансирование банков или предоставление им рекомендаций.

Таким образом, учитывая, что инвестиционная деятельность банков является разновидностью хозяйственной деятельности, то для ее регулирования применяются хозяйственно-правовые средства, благодаря чему достигается оптимальное упорядочивание имущественно-хозяйственных и организационно-хозяйственных правоотношений, возникающих в процессе реализации банковскими учреждениями инвестирования.

Рассмотрим подробно средства государственного регулирования инвестиционной деятельности банков в соответствии с законодательством Украины:

1. Письменное разрешение НБУ. Банк имеет право инвестировать только на основании письменного разрешения Национального банка Украины, получаемого в установленном законом порядке. Банк должен направить письменное уведомление структурному подразделению НБУ, которое осуществляет надзор за деятельностью банка, об инвестировании с необходимыми документами. Проводится проверка соблюдения банком требований и принимается решение НБУ о предоставлении разрешения/отказе в предоставлении разрешения уполномоченным должностным лицом, о чем банку сообщается письменно. Если НБУ

решил, что указанная операция будет иметь негативное влияние на финансовое состояние банка и/или может создавать угрозу безопасности средств вкладчиков и других кредиторов банка, принимается решение об отказе в предоставлении разрешения с указанием оснований для этого.

В некоторых случаях банку, регулятивный капитал которого полностью соответствует требованиям для осуществления инвестиций, установленным нормативно-правовыми актами НБУ, может предоставляться право осуществить инвестицию без письменного разрешения.

2. Установление нормативов инвестирования. К нормативам инвестирования относят: а) инвестирование в ценные бумаги отдельно (Н11) – для ограничения риска, связанного с инвестированием в акции, паи, доли и инвестиционные сертификаты отдельного лица; б) общая сумма инвестирования (Н12) – устанавливается для ограничения риска, связанного с проведением банком инвестиционной деятельности.

3. Установление предельных размеров инвестиций. Банк осуществляет инвестиции: а) в финансовое учреждение в размере 1 процента уставного капитала банка; б) в юридическое лицо 20 процентов его уставного капитала. Банк имеет право инвестировать при условии одновременного соблюдения следующих специальных требований: 1) срок банковской деятельности составляет не менее трех лет; 2) размер регулятивного капитала банка соответствует требованиям, установленным НБУ; 3) банк не является объектом применения мер воздействия (в части, касающейся ограничения, приостановления или прекращения осуществления отдельных видов операций); 4) выполнение в течение последних шести месяцев экономических нормативов и требований относительно порядка формирования обязательных резервов; 5) наличие прибыли по данным баланса банка в течение последних шести месяцев.

Совокупные инвестиции банка не должны превышать 60 процентов размера его уставного капитала. Эти требования не предъявляются в случае, если: 1) акции и другие ценные бумаги, приобретенные банком в связи с реализацией права залогодержателя

и банк не удерживает их более одного года; 2) инвестиция осуществляется в уставный капитал банка – участника банковской группы; 3) ценные бумаги приобретены банком по договору андеррайтинга и находятся в собственности банка не более одного года; 4) акции и другие ценные бумаги приобретены банком за счет и от имени своих клиентов.

4. Установление запретов по инвестированию. Так, банку запрещается инвестировать средства в юридическое лицо, уставом которого предусмотрена полная ответственность ее владельцев, то есть в полное и командитное общество. Кроме инвестиционных банков, прямое и/или опосредованное участие банка в уставном капитале любого юридического лица не должно превышать 15 процентов уставного капитала банка.

5. Определение правил оценки ценных бумаг и формирование соответствующего резерва. Ценные бумаги, находящиеся в собственности банка, классифицируются: ценные бумаги в торговом портфеле, в портфеле до погашения или на продажу; инвестиции в ассоциированные и дочерние компании. Нормативно-правовыми актами НБУ установлен порядок расчета и формирования банками Украины резерва по операциям с ценными бумагами. Так, банк обязан разработать и утвердить внутрибанковское положение, которое должно содержать: условия и основания отнесения ценной бумаги к соответствующему портфелю; порядок оценки ценных бумаг и риска ценной бумаги. Операции по формированию банком портфеля ценных бумаг относятся к одному из видов профессиональной деятельности на фондовом рынке – торговли ценными бумагами, а именно дилерской деятельности, которую они могут проводить после получения соответствующей лицензии.

6. Надзор и контроль. НБУ в рамках банковского надзора: следит за соблюдением нормативов, устанавливает повышенные экономические нормативы, ограничивает или прекращает отдельные операции с высоким уровнем риска, запрещает предоставление бланковых кредитов, накладывает штрафы на банки, отстраняет должностных лиц банка от должности.

7. Меры воздействия за нарушение порядка получения письменного разре-



шения на осуществление инвестиции, деятельности с ценными бумагами без лицензии. Среди них следует указать штрафы, приостановление или аннулирование лицензии. Формы реализации: письменное предостережение; заключение соглашения с банком об исправлении ситуации; созыв общего собрания участников банка, введение наблюдательного совета банка, правления (совета директоров) банка для принятия программы финансового оздоровления или плана реорганизации банка; издание распоряжения о приостановлении выплаты дивидендов или распределения капитала в любой другой форме.

Таким образом, правовая политика в сфере банковской деятельности осуществляется НБУ с учетом международных требований (Базель III) и направлена на обеспечение стабильности банковской системы, подлежит постоянному пересмотру и совершенствованию в зависимости от обстоятельств. Национальный банк Украины может стимулировать инвестиционную функцию банков путем определения форм их инвестиционной деятельности и видов банковских операций, которые опосредуют инвестиционную функцию, благодаря применению таких средств активизации инвестиционной функции банков: 1) совершенствование процентной политики коммерческих банков; 2) лизинг как инструмент направления ресурсов в производство; 3) диверсификация операций с ценными бумагами; 4) создание специализированных инвестиционных банков на основе государственных ресурсов и других источников; 5) применение системы средств стимулирования инвестиционной деятельности банков.

С целью стимулирования инвестиционной функции банков НБУ применяет льготный порядок резервирования привлеченных средств и льготный порядок налогообложения, особые условия рефинансирования коммерческих банков под реальные инвестиционные проекты, предоставление государственных гарантий для банков, осуществляющих инвестирование в сферы деятельности, которые имеют приоритетное значение.

Выводы. Инвестиционная функция банков – основное направление деятельности коммерческих банков, которое реализуется путем предо-

ставления соответствующего перечня услуг, финансирования инвестиционных проектов и самостоятельного осуществления финансовых капиталовложений с целью получения прибыли и максимального удовлетворения потребностей клиентов в ресурсах, необходимых для реализации инвестиционных проектов. Формами реализации инвестиционной функции банков являются: 1) инвестирование в ценные бумаги (финансовые), то есть формирование инвестиционного портфеля, инвестирование в корпоративные права; 2) реальное инвестирование (инновационное инвестирование, инвестиции в развитие собственных или других предприятий); 3) посредническая деятельность в осуществлении инвестиционной деятельности; 4) кредитование для инвестиционных целей.

Средства государственного регулирования банковской деятельности, в том числе инвестиционной, можно классифицировать по форме правового закрепления на общие и специальные. В зависимости от способа воздействия они могут быть прямые, то есть непосредственно направленные на регулирование инвестиционной функции банков, и косвенные, или стимулирующие, опосредованно направленные на повышение инвестиционной активности банков. Среди средств государственного регулирования инвестиционной деятельности банков можно выделить: письменное разрешение; установление нормативов инвестирования; определение правил оценки ценных бумаг и формирования соответствующего резерва; установление запретов относительно инвестирования; надзор и контроль; принятие мер воздействия за нарушение порядка получения письменного разрешения на осуществление инвестирования и операции с ценными бумагами без лицензии.

Список использованной литературы:

1. Луцив Б.Л. Кредитно-инвестиционная деятельность банков Украины: автореф. дис. д-ра экономических наук: 08.04.01. Тернополь, 2005, 29 с.
2. Пшик Б.И. Инвестиционное кредитование: учебное пособие для студентов высших учебных заведений. Львов: ЛБИ НБУ, 2005. 292 с.

3. Вовчак О.Д. Инвестирование: учебное пособие для вузов. Львов: Новый Свет-2000, 2007. 544 с.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ

Харченко Алла Николаевна – соискатель кафедры хозяйственного права Национального юридического университета имени Ярослава Мудрого

INFORMATION ABOUT THE AUTHOR

Kharchenko Alla Nikolaevna – Applicant at the Department of Commercial Law of Yaroslav Mudryi National Law University

leksa21@ukr.net