Пащенко Светлана Николаевна. Формирование инвестиционных возможностей банков в условиях системы страхования вкладов : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05, 08.00.10 Уфа, 2006 202 с. РГБ ОД, 61:06-8/3363

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ИЗМЕНЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ БАНКОВ НА ОСНОВЕ ВВЕДЕНИЯ СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ 11

1.1. Инвестиционная деятельность применительно к банковской системе 11

1.2. Инвестиционные сбережения физических лиц как источники банковских ресурсов, направляемые на инвестиции 23

1.3. Организация системы обязательного страхования банковских вкладов физических лиц 29

1.4. Теоретические основы оценки финансовой устойчивости коммерческого банка 50

ГЛАВА 2. ВЛИЯНИЕ СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ НА ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ БАНКОВ 64

2.1. Анализ влияния системы страхования вкладов на формирование инвестиционных возможностей банков 64

2.2. Анализ зависимости стоимости инвестиционных ресурсов банков от введения системы страхования вкладов 78

2.3. Предпосылки введения дифференцированной величины норматива отчисления в ФОСВ в целях выравнивания инвестиционных возможностей банков 87

2.4. Сравнительный анализ методик оценки финансовой устойчивости коммерческих банков 102

ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИЧЕСКИХ ОСНОВ ССВ В ЦЕЛЯХ ПОВЫШЕНИЯ \* ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ БАНКОВ 117

3.1. Методические рекомендации введения дифференцированной величины норматива отчислений в ФОСВ в целях выравнивания инвестиционных возможностей банков 117

3.2. Методические рекомендации организации оперативного мониторинга финансовой устойчивости банков с целью улучшения инвестиционного климата 130

3.3. Модель определения операционного финансового результата банка от инвестирования привлеченных средств физических лиц 157

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 162

ЛИТЕРАТУРА 166

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 175

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 177

ПРИЛОЖЕНИЕ 3 180

ПРИЛОЖЕНИЕ 4 182

ПРИЛОЖЕНИЕ 5 201

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования Решение проблемы преодоления недостатка инвестиций для осуществления различных видов деятельности рассматривается специалистами как основа развития российской экономики, ее устойчивого экономического роста. В этой связи на первый план выходит одна из основных задач банковского сектора экономики, которая заключается в аккумулировании и перераспределении инвестиционных ресурсов. На инвестиционные возможности банковской системы оказывают влияние различные факторы. Эффективное управление с целью расширения возможностей наращивания инвестиционных ресурсов коммерческими банками будет способствовать росту как отдельных отраслей, так и экономики в целом.

Как известно, во всех экономически развитых странах одним из наиболее значимых источников инвестиций являются средства физических лиц. В Российской Федерации данный ресурс используется еще не в полной мере. С этой точки зрения, расширение использования средств физических лиц представляет собой один из способов привлечения дополнительных инвестиций в реальный сектор экономики. Введение системы страхования вкладов (ССВ) призвано способствовать повышению привлекательности для физических лиц банковских форм сбережений. Система страхования вкладов выступает гарантом возвратности средств физических лиц в случае потери банком платежеспособности, что делает вложения практически безрисковыми.

С экономической точки зрения, введение в действие положений системы страхования вкладов означает, что появился дополнительный значимый макроэкономический фактор, способный оказывать существенное влияние на формирование инвестиционных возможностей коммерческих банков наряду с такими макроэкономическими инструментами как ставка рефинансирования ЦБ РФ и нормативы отчислений в Фонд обязательных резервов (ФОР). При этом уже на первом этапе внедрения системы страхования вкладов прояви-

лись четкие признаки изменений инвестиционных возможностей различных групп коммерческих банков. С одной стороны, необходимость формирования Фонда обязательного страхования вкладов (ФОСВ) приводит к отвлечению части средств из экономики и удорожанию этого ресурса для банков, что в свою очередь увеличивает стоимость средств, которые могут быть направлены на инвестиции. С другой же стороны, повышение доверия со стороны населения к банкам способствует росту объема вкладов и особенно это заметно в малых и средних банках. Все это приводит не только к изменению инвестиционных возможностей отдельного коммерческого банка, но и оказывает существенное влияние на изменение общего инвестиционного климата в стране.

В этих условиях очевидной является актуальность проблемы совершенствования методического обеспечения устойчивости системы страхования вкладов с целью поддержания на соответствующем уровне инвестиционного фона в стране и оценки влияния параметров системы на инвестиционные возможности коммерческих банков, являющейся темой данной диссертационной работы.

**Разработанность проблемы.**Вопросы теории инвестиционной деятельности отражаются в трудах А. Смита, К. Маркса, Дж. Милля, Дж. Кейнса и др.

Вопросам оценки инвестиционного потенциала домохозяйств в общенациональном масштабе и в разрезе регионов посвящены работы Гусевой К., Кашина Ю., Климовой Н.И., Маршака В.Д., Назаровой О., Римашевской Н.М., Сагитдинова М.Ш., Хачатурова Т.С. и других. В этих трудах изложены подходы к определению величины инвестиционного потенциала населения, проведен анализ влияющих на нее факторов.

Особенностям депозитных операций кредитных организаций, как инструмента преобразования сбережений населения в инвестиции, посвящены работы таких авторов как Ю.М. Белугин, А.П. Гнутов, Г.Ф. Еремеева, В.Г. Ковалев, В.И. Лимонаев, С.С. Матяш и других. Этими авторами подробно рас-

смотрена суть банковских операций и некоторые особенности влияния различных факторов на формирование процентных ставок. Однако в них отсутствует детальная проработка методических вопросов учета влияния на изменение инвестиционных возможностей банков введения ССВ.

Актуальность и практическая значимость комплексного решения методических и организационно-экономических вопросов изменения инвестиционных возможностей коммерческих банков, как одних из основных субъектов инвестиционной деятельности, за счет введения ССВ и обеспечения ее устойчивого функционирования определили тему диссертации и направление исследования.

**Цель диссертационной работы**состоит в разработке методических принципов управления инвестиционными возможностями банков - субъектов инвестиционного рынка - на основе введения системы страхования вкладов.

Для реализации указанной цели были поставлены и решены следующие задачи:

-исследование на основе изучения отечественного и зарубежного опыта разработанности проблем методического обеспечения функционирования систем страхования вкладов, как одного из ключевых факторов, формирующих инвестиционный потенциал банков за счет изменения качества и величины их ресурсной базы. Уточнение экономического содержания понятия "инвестиционные возможности коммерческого банка";

-анализ теоретических основ существующих методов оценки устойчивости коммерческих банков, являющихся одними из основных участников инвестиционного процесса;

-исследование влияния на инвестиционные возможности банков введения системы страхования вкладов;

-разработка методических рекомендаций по выравниванию инвестиционных возможностей банков за счет дифференциации норматива отчислений в

Фонд обязательного страхования вкладов в зависимости от уровня их финансовой устойчивости;

-разработка методических рекомендаций организации оперативного мониторинга соответствия финансового состояния банка требованиям, предъявляемым к банкам-участникам системы страхования вкладов;

-разработка модели определения операционного финансового результата банка от инвестирования привлеченных средств физических лиц.

**Объектами исследования**в работе являются коммерческие банки РФ как субъекты инвестиционного рынка в условиях введения дополнительных факторов, изменяющих их инвестиционные возможности.

**Предметом исследования**являются теоретические, методические и практические аспекты формирования инвестиционных возможностей коммерческих банков РФ с учетом положений системы страхования вкладов.

**Теоретическую и методологическую основу исследования**составляют современные теории инвестиций и управления инвестиционной деятельностью, научные труды отечественных и зарубежных специалистов по вопросам оценки и составляющих инвестиционного потенциала, целей и принципов формирования ССВ, основ банковского дела, другие материалы, отражающие различные аспекты исследуемой проблемы.

В качестве научного инструментария диссертационного исследования использованы системный подход к анализу экономических явлений и процессов, методы и приемы системного и логического анализа, синтеза управленческих решений и подходов, методы научной классификации предметов и явлений, экономико-математические методы и модели.

**Информационную базу исследования**составили Законы и Указы Российской Федерации, нормативные акты Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ), материалы периодических специальных изданий, статистические данные ГК РФ по Статистике и ЦБ РФ, финансовая отчетность коммерческих банков.

**Научная новизна результатов диссертационного исследования.**Основные результаты, составляющие научную новизну диссертационного исследования, полученные лично соискателем:

уточнено экономическое содержание понятия «инвестиционные возможности коммерческого банка». Установлено, что на инвестиционные возможности коммерческого банка основное влияние оказывают качество и структура его ресурсной базы, а именно, срочность, стоимость и объем его собственных и привлеченных средств;

на основе факторного анализа обосновано, что введение системы страхования вкладов оказывает существенное влияние на изменение инвестиционных возможностей банков и рост инвестиционных возможностей малых и средних банков, в том числе проводящих относительно более рискованные рыночные операции.

Предложена классификация факторов, оказывающих существенное влияние на формирование финансового результата банка от инвестиционной деятельности. Выделены факторы, на которые банк имеет возможность оказывать в определенных пределах управляющее воздействие и факторы, не поддающиеся регулированию со стороны коммерческого банка, т.е. закрепленные в нормативных документах ЦБ РФ;

обоснована необходимость введения дифференцированного норматива отчислений в Фонд обязательного страхования вкладов в зависимости от финансовой устойчивости коммерческих банков в целях выравнивания их инвестиционных возможностей. Предложены методика отнесения банков к различным категориям в зависимости от уровня их финансовой устойчивости и порядок расчета норматива отчислений в Фонд обязательного страхования вкладов для каждой из этих категорий;

установлено, что отсутствие системы оперативного мониторинга соответствия финансового состояния коммерческого банка требованиям, предъявляемым к участникам системы страхования вкладов, снижает устойчивость

системы и увеличивает риск системных кризисных явлений в банковской системе и, как следствие, вызывает ухудшение инвестиционной ситуации в стране. В работе определены требования к системе оперативного контроля и методическому обеспечению оценки соответствия банков требованиям, предъявляемым к участникам системы страхования вкладов. Разработана методика, соответствующая данным требованиям;

- разработана модель определения операционного финансового результата банка от инвестирования привлеченных в депозиты средств физических лиц, учитывающая влияние ключевых макро- и микроэкономических факторов, в том числе, величину норматива отчислений в ФОСВ.

**Практическая значимость**полученных научных результатов заключается в том, что реализация основных положений и выводов диссертационной работы на практике позволяет оценить инвестиционные возможности коммерческих банков и их изменения в зависимости от введения ССВ. Результаты работы могут быть использованы государственными органами (ЦБ РФ, Агентством по страхованию вкладов и др.) при совершенствовании ССВ РФ и формировании инвестиционно-ориентированной денежно-кредитной политики.

Результаты работы могут быть использованы коммерческими банками в процессе оценки собственных инвестиционных возможностей при практической организации финансового менеджмента. Практическое значение имеет модель прогноза операционного финансового результата банка от инвестирования привлеченных в депозиты средств физических лиц.

Результаты диссертационного исследования могут быть применены в учебном процессе при преподавании экономических дисциплин в высших учебных заведениях.

**Апробация результатов исследования.**Основные положения и результаты исследования были доложены и обсуждены на Межвузовской научной конференции "На пути к рынку" (Уфа, 1998 г.), на Международной науч-

но-практической конференции "Сервис большого города" (Уфа, 1999 г.), на Межвузовской научной конференции "Некоторые аспекты проблемы повышения эффективности общественного производства" (Уфа, 1999 г.), на Международной научно-практической конференции "Малое предпринимательство Башкортостана. Проблемы и перспективы развития" (Уфа, 2000 г.), на Российской научно-методической конференции с международным участием "Управление экономикой: методы, модели, технологии" (Уфа, 2002 г. и 2004 г.), на Республиканской научно-практической конференции "Основные направления эффективности экономики и управления предприятиями РБ" (Мелеуз, 2005 г.), на пятой Всероссийской научной конференции с международным участием "Управление экономикой: методы, модели, технологии" (Уфа, 2005 г.).

Публикации. Основные результаты работы опубликованы в 15 научных работах общим объемом 4,1 печатных листа.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 114 наименований и приложений.

## Инвестиционная деятельность применительно к банковской системе

Понятие «инвестиции», которое в широком смысле трактуется как вложения в будущее, происходит от латинского слова «invest» и означает вкладывать. Инвестиции — это любые имеющиеся средства, облеченные, призванные служить удовлетворению будущих потребностей, для чего они отвлекаются от текущего использования и вкладываются в определенное дело, приносящее выгоду. Вложение денежных средств и других капиталов в реализацию различных экономических проектов с целью последующего их увеличения называется инвестированием, а сами вкладываемые средства — инвестициями.

Процесс инвестирования совершается в экономике как перераспределение денежных ресурсов от тех, кто ими располагает, к тем, кто в них нуждается. Одним из участников инвестиционного процесса является банковский сектор экономики. Основной задачей банковского сектора экономики является повышение эффективности аккумулирования денежных средств населения и предприятий и их перераспределение в инвестиции и кредиты в экономику страны.

Инвестиции — одна из наиболее часто используемых в экономической системе категорий, как на макро, так и на микроуровне.

Инвестиции - денежные средства, целевые банковские вклады, пай, акции и др. ценные бумаги, технологии, машины, оборудование; лицензии, в том числе на товарные знаки; кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и другие виды деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта. [28] Приведенное определение инвестиций приводится в законодательных актах [8,9] и по нашему мнению, является адекватным с позиций конкретного субъекта их осуществления - государства, предприятия, коммерческого банка, домашнего хозяйства.

Наиболее типичная неточность многих определений заключается в том, что под инвестициями понимается любое вложение финансовых средств, которое часто не связано с решением инвестиционных целей субъектов их осуществления. К ним иногда относятся так называемые «потребительские инвестиции» (покупка телевизоров, автомобилей и т.п.). Потребительские вложения в товары для бытового личного пользования, а не как в средства производства, приносящие прибыль, по своему экономическому содержанию к инвестициям не относятся, а являются вложением средств в предметы и объекты долговременного пользования. Данные вложения средств могут считаться инвестированием, но при условии, что приобретаемое имущество предназначено для перепродажи или организации «дела» с целью получения прибыли.

Кроме того, часто не проводится различие между инвестиционными затратами финансовых средств и текущими затратами, обслуживающими операционный процесс предприятия.

Многие существующие определения связывают инвестиции исключительно с целями прироста капитала или получения текущего дохода (прибыли). Хотя в условиях рыночной экономики эта цель является определяющей, инвестиции могут преследовать и иные как экономические, так и внеэкономические цели вложения капитала.

Частая ошибка, встречающаяся в литературе, — идентификация понятия «инвестиции» с понятием «капитальные вложения». Инвестиции в этом случае рассматриваются как вложение капитала в воспроизводство основных средств — как производственного, так и непроизводственного характера. Отметим, что широко использовавшееся в экономической литературе как синоним «инвестиций» понятие «капитальные вложения», или сокращенно «капиталовложения», трактуется современной экономической наукой более узко, чем «инвестиции». В соответствии со своим названием капиталовложения есть вложения только в основной капитал, тогда как вложения в другие виды экономических ресурсов, такие, как информационные ресурсы, ценные бумаги, материальные запасы, приобретение патентов, прав владения промышленными образцами продукции, торговыми марками и др. именовать капиталовложением не принято или это делается с оговоркой. Вместе с тем, инвестиции могут осуществляться и в прирост оборотных активов, и в различные финансовые инструменты, и в отдельные виды нематериальных активов. Следовательно, капитальные вложения являются более узким понятием и могут рассматриваться лишь как одна из форм инвестиций, но не как их аналог. [40]

## Анализ влияния системы страхования вкладов на формирование инвестиционных возможностей банков

Банк России 23 марта 2005 года официально объявил о завершении первого этапа приема банков в систему страхования вкладов (ССВ): из 1246 российских кредитных организаций в систему страхования вошли 824 банка, то есть 66% от общего числа. На 27 сентября 2005 банков, вступивших в систему страхования вкладов, насчитывалось уже 927 или 74% от общего числа. [113]

Первичные заявки на участие в ССВ банки начали подавать с 27 марта 2004 года, а окончание приема первичных заявок от банков ЦБ было объявлено на последнем комитете банковского надзора (КБН) ЦБ 23 марта 2005 года. При этом два банка уже включенных систему страхования вкладов были из нее отчислены: банк «Пермкредит» и Уральский промышленностроительный банк, это произошло не из-за нарушений ими отчетности или плохих финансовых показателей, а из-за их присоединения к другим банкам. Так, банк «Пермкредит» присоединился к банку «Уральский финансовый дом», который вошел в систему страхования вкладов, а Уральский промышленно-строительный банк присоединился к Промышленно-строительному банку, также вошедшим в ССВ. Некоторым банкам, подавшим заявки на вступление в систему страхования вкладов в числе первых, после проведения инспекционных проверок было отказано. Но эти банки устранили выявленные в финансовом состоянии недостатки и успели не только повторно подать заявки на вступление в систему страхования вкладов, но и реально вступить в нее. По данным ЦБ РФ, 51 банк из тех, что привлекали вклады населения, добровольно отказался от участия в системе страхования вкладов. В то же время в «Бюллетене банковской статистики ЦБ» отмечено, что право на привлечение вкладов имели 1162 банка. Таким образом, получается, что заявки подали 1111 банков. В систему страхования вкладов принято около 70% от всех банков, имеющих право на привлечение вкладов. В кредитных организациях, вошедших в систему страхования, сосредоточено 98% всех вкладов физических лиц размещенных банках.

Непопадание в систему страхования вкладов может говорить не только о нежелании банка работать с физическими лицами, но и о неудовлетворительном финансовой состоянии банка или недостоверности его отчетности. Из 200 крупнейших банков по размеру капитала в систему страхования вкладов на первом этапе не вошли ровно 50: Международный промышленный банк, Российский банк развития, «Траст», «Визави», «Северо-Восточный альянс», «Российский кредит», «Российский капитал», «Судостроительный», Лефко -банк, Русьуниверсал банк, Евразбанк, Московский универсальный банк, Конверсбанк, Межтопэнергобанк, «Национальный стандарт», «Нефтяной», «Ме-таллинвестбанк», Русский генеральный банк, Кредитный агропромбанк, «Смоленский», Межбизнесбанк, Банк жилищного финансирования, «Первое ОВК», Красбанк, «Московское ипотечное агентство, «ВестЛБ Восток», БПФ, «Ист Бридж», «Комплекс», «Центральное ОВК», «Евротраст», Нацбизнес-банк, Интрастбанк, Академхимбанк, «Русский банкирский дом», Моском-мерцбанк, ВИП-банк, Первый республиканский банк, «БНП Париба банк», «Эйч-эс-би-си банк (РР)», Ми-банк, Городской клиентский банк, РТБ-банк, «Интеза», «Северный морской путь», Энергобанк, Стандарт-банк, «Форпост», Федеральный промышленный банк, МБТС-банк.

Причины непопадание в систему страхования на первом этапе совершенно различны. Например, банк «Российский кредит» занимается инвестиционной деятельностью и не планирует работу с физическими лицами. Именно поэтому банк не подал заявку на участие в системе страхования вкладов. На ту же причину указали в Российском банке развития и Москоммерцбанке. Некоторые банки объясняют нежелание входить в систему страхования тем, что у их акционеров уже есть другой банк, вошедший в ССВ. Так, «Первое ОВК» и «Центральное ОВК» отозвали свои заявки на вступление в систему страхования вкладов в конце 2004 года в связи с тем, что находились в процессе консолидации бизнеса с Росбанком, вошедшим в ССВ. Банк «Траст» не подавал соответствующие заявки, поскольку занимается исключительно инвестиционным бизнесом, к тому же акционеры банка «Траст» владеют также и банком «МЕНАТЕП СПб», вошедшим в систему страхования вкладов. Та же ситуация и с Русским генеральным банком, акционеры которого владеют Ин-вестсбербанком, вошедшим в систему страхования. Есть банки, желающие попасть в систему страхования вкладов, но пока не проходящие туда из-за положений российского законодательства. Дело в том, что для получения лицензии на работу с физическими лицами банк должен проработать на рынке не меньше двух лет. [113]

Можно сделать вывод о том, что многие банки по-новому взглянули на процессы управления, риск-менеджмента, внутреннего контроля. Они усовершенствовали процедуры принятия деловых решений, раскрыли и оптимизировали ранее непрозрачные структуры собственности, улучшили качество кредитных портфелей, привели экономические нормативы и показатели финансовой устойчивости в соответствии с требованиями законодательства, обеспечили эффективное соблюдение законодательства о противодействии легализации преступных доходов и финансированию терроризма.

## Методические рекомендации введения дифференцированной величины норматива отчислений в ФОСВ в целях выравнивания инвестиционных возможностей банков

В таблице 3.1 представлены данные по объему депозитов физических лиц в банках РФ, вступивших в ССВ. На основании этих данных и на базе аналитических материалов, представленных во 2-й главе данного исследования можно сделать вывод, что наибольший объем отчислений в Фонд приходится на крупные банки. Итог по всем банкам составляет 12,3 млрд. руб. Из них отчисления крупных банков составляют 10,6 млрд. руб. или 86,2%. Удельный вес по банкам, входящим в категорию прочие, составляет 13,8%.

Прочие же банки напротив, имеют большую вероятность невыполнения своих обязательств перед вкладчиками, поскольку зачастую реализуют более рискованную финансовую политику, в том числе вынужденно, вследствие более высокой стоимости и узости ресурсной и клиентской базы.

Зарубежный опыт организации ССВ показывает, что данный факт является существенным при формировании ФОСВ. Опыт, накопленный США, где данная система зародилась в 1933 году и пережила не один кризис, показал важность и необходимость разграничения нормативов, по которым происходят отчисления в Фонд, в зависимости от финансового состояния и политики, проводимой банком.[112]

По нашему мнению, при определении норматива отчислений в ФОСВ для отдельных групп банков необходимо учитывать различия в их деятельности. Целью введения дифференцированного подхода при назначении норматива отчисления в ФОСВ для различных групп банков является повышение финансовой устойчивости ССВ и выравнивание инвестиционных возможностей банков, проводящих различную рыночную политику. Это позволит исключить дискриминацию банков, реализующих наиболее взвешенную рыночную политику, а также, не допустить необоснованного роста стоимости одного из основных источников инвестиционных ресурсов.

В данном диссертационном исследовании разработаны методические рекомендации по введению дифференцированного подхода при назначении норматива отчисления в ФОСВ для разных групп банков.

В качестве основных критериев при назначении для каждого конкретного банка норматива отчислений в ФОСВ определены: масштабы деятельности банка и его финансовое состояние.

В зависимости от масштабов деятельности предлагается ввести 4 группы банков - крупнейшие, крупные, средние и малые. В качестве характеристики масштабов деятельности определен размер активов банка.