

УДК 336.7
ББК 65.262.1

**АНАЛИЗ ЭКОНОМИЧЕСКИХ
НОРМАТИВОВ ПО
РЕГУЛИРОВАНИЮ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ
УЧРЕЖДЕНИЙ**

Сидиков Нематджон,
к.э.н., доцент, завкафедрой общетехнических
дисциплин Горно-металлургического
института Таджикистана
(Таджикистан, г.Бустон)

**ТАҲЛИЛИ МЕЪЁРҲОИ
ИҚТИСОДИИ ТАНЗИМИ
ФАЪОЛИЯТИ МУАССИСАҲОИ
ҚАРЗӢ**

Сидиқов Нёматҷон,
н.и.и., доцент, мудири кафедраи фанҳои
умумитехникии Донишгоҳи маъдани кӯҳӣ
(Тоҷикистон, ш. Бӯстон)

**ANALYSIS OF ECONOMY NORMS
ON REGULATION OF ACTIVITIES
CARRIED OUT BY CREDITING
INSTITUTIONS**

Sidikov Negmatdjon,
candidate of economics sciences, Associate
Professor of the department of common
engineering disciplines under the Mining-
Metallurgic Institute of Tajikistan (Tajikistan,
Buston) **E-MAIL:** siddikov.nemat@mail.ru

Ключевые слова: экономические нормативы, кредитное учреждение, устойчивость, балансовый остаток, регулятивный капитал, депозиты, активы, финансовый рынок

Изложен анализ экономических нормативов, установленных Национальным банком Таджикистана для регулирования деятельности кредитных учреждений, функционирующих на территории Республики Таджикистан. При анализе и изучении нормативов, регламентированных в Инструкции НБТ № 176, установлены достаточно оригинальные математические зависимости всех экономических нормативов от размера регулятивного капитала. В результате исследования конкретных соотношений по этим нормативам описаны пять условий, при соблюдении которых можно достичь благополучия и устойчивого развития кредитного учреждения. Также приведены некоторые математические соотношения по экономическим нормативам и связанными с ними показателями, которые могут быть использованы кредитными учреждениями для контроля над текущей деятельностью по обеспечению их устойчивости, что позволит им эффективно функционировать на внутреннем и внешнем финансовых рынках.

Калидвожаҳо: меёрҳои иқтисодӣ, ташиклоти қарзӣ, беҳбудӣ, устуворӣ, бақияи тавозуни, сармояи танзимкунанда, пасандоз, дороиҳо, бозори молиявӣ

Мақола ба таҳлили меёрҳои иқтисодӣ, ки Бонки миллии Тоҷикистон барои танзими фаъолияти муассисаҳои кредитии дар ҳудуди Ҷумҳурии Тоҷикистон амалкунанда муқаррар кардааст, бахшида шудааст. Дар рафти таҳлил ва тадқиқи меёрҳо, ки бо Дастурамали БМТ №176 танзим мешаванд, вобастагиҳои ҷолиби математикии ҳамаи меёрҳои иқтисодӣ аз ҳаҷми сармояи танзими муқаррар карда

шудаанд. Дар натиҷаи тадқиқи таносубҳои мушаххас оид ба меъёрҳои мазкур панҷ шарт таъсиф гардидааст, ки дар сураати риояи онҳо ба беҳбудию рушди устувори муассисаи кредитӣ ноил шудан мумкин аст. Ҳамчунин роҷеъ ба меъёрҳои иқтисодӣ ва нишондиҳандаҳои марбут ба онҳо, ки муассисаҳои кредитӣ барои назорати фаъолияти ҷорӣ оид ба таъмини устувори онҳо истифода бурда метавонанд, таносубҳои математикӣ оварда шудаанд.

Key words: *economy norms, crediting institution, sustainability, balance saldo, regulative stock, deposits, assets, financial market*

The article presents an analysis of economy norms established by the National Bank of Tajikistan for regulating the activities of crediting institutions functioning on the territory of Tajikistan. Under the analysis and studies of norms fixed according to standing orders of TNB Instruction, # 176, adequately original mathematical dependences of all of them on regulation stock amount have been established. Researched concrete correlations on these norms resulted into a description of five provisions which being observed afford to attain welfare and sustainable development of a crediting institution. The author of the article adduces also certain mathematical correlations between economy norms and indices connected with the formers which may be used by crediting institutions for monitoring current activities providing their sustainability.

Как известно, во всех странах мира установлена двухуровневая банковская система, при которой на первом уровне находится Центральный или Национальный банк страны, а на втором уровне – коммерческие банки и другие кредитные учреждения. Независимо от того, как назван банк (Центральный или Национальный), только он в своей стране является единственным центральным, резервным и эмиссионным банком, что закреплено в соответствующих законах этих стран.

Слово «банк» происходит от итальянского «banco», что переводится как «денежный стол» или «скамья менялы». В Западной Европе переход к кредитным банкирским домам и коммерческими банкам произошел во второй половине XVII в. Так, в Англии в 1694 году был создан Банк Англии, который активно осуществлял кредитование торгово-промышленного оборота [5, с.11-12].

Историческая необходимость создания Центрального банка в период развития товарно-денежных отношений была продиктована самой жизнью, когда стало ясно, что развитие рыночной экономики без Центрального банка как органа государственного регулирования и надзора влечет за собой неоправданные экономические убытки.

В большинстве западных стран в середине XIX – начале XX в. функции Центрального банка были закреплены за определенными банками: Рейсхбанком (Германия) и Банком Испании – в 1874 г., за Федеральной резервной системой США – в 1913 году [1, с. 13].

Основное призвание Центрального банка направлено на поддержание и достижение необходимого уровня макроэкономических показателей с целью обеспечения рациональной организации денежного обращения, достижения и поддержания необходимого уровня инфляции, устойчивости национальной денежной единицы и, в конечном счете, - обеспечение интенсивного развития экономики страны и государства в целом.

В мировой практике встречаются четыре модели взаимодействия Центрального банка с другими органами государственной власти в области денежно-кредитной политики [2, с. 158]. Первая: Центральный банк реализует денежно-кредитную политику, разрабатываемую правительством (Франция, Италия). Вторая: государственные органы наделены правом инструктирования Центрального банка в данной области деятельности (Россия, Япония). Третья: согласно законам страны, Центральный банк обязан поддерживать экономическую политику правительства, в то же время государственные органы не наделены правом вмешательства в денежно-кредитную политику эмиссионного банка. Четвертая: Центральный банк независим от правительства, денежно-кредитную политику проводит самостоятельно.

Национальный банк Таджикистана функционирует в рамках модели. Он подотчетен не Правительству, а Маджлиси Оли Маджлиси Намояндагон. Имущество Национального банка является собственностью Республики Таджикистан и закреплено за банком на правах оперативного управления. Национальный банк уполномочен владеть, пользоваться и распоряжаться закрепленным за ним имуществом в соответствии с целями своей деятельности, своим Уставом и законодательством страны. Например, вся денежная наличность является собственностью Национального банка Таджикистана и на его балансе она учтена в виде активов. Этим и объясняется надпись на всех бумажных купюрах сомони «Национальный банк Таджикистана». Поэтому, например, сбор, контроль, списание с баланса и уничтожение неплатежеспособных и изношенных денежных купюр закреплено исключительно за Национальным банком Таджикистана, то есть за собственником.

Погоня кредитных учреждений за получением высокой прибыли вступает в противоречие с предпринимательскими интересами заемщиков в частности и с экономическими интересами страны в целом. Существующие в банковской системе Республики Таджикистан экономически не обоснованные высокие проценты за кредит (от 24 до 48 % годовых) вынуждают заемщиков работать только на погашение процентов и части основного долга (согласно графику погашения). Остаток выработанной от хозяйственной деятельности прибавочной стоимости едва покрывает текущие расходы заемщика (включая обязательные налоги), не оставляя никакого финансового шанса на расширение и развитие производства. Такая ситуация на финансовом рынке страны фактически привела к неплатежеспособности большинства клиентов банков (в основном представителей малого и среднего бизнеса), в результате чего в течение последних 3-х лет несколько крупных коммерческих банков страны заслуженно получили «почетное» звание «банк–банкрот» со всеми вытекающими негативными последствиями для экономики Таджикистана.

Умеренного благополучия в годы, предшествовавшие нынешнему кризису, наши банки достигли за счет большой доли процентных доходов (доход, получаемый от кредитования клиентов банка) в общем объеме банковского дохода, которые составляли от 50 до 75 % [4, с. 51]. Само собой разумеется, что большие доходы банков всегда сопровождаются большими банковскими рисками. Как говорится в народе в таком случае: «Необходимо довольствоваться яйцом, ежедневно вынашиваемым курицей, чем разом ненасытно съесть саму курицу».

В связи с этими обстоятельствами, одной из основных функций Национального банка является регулирование деятельности кредитных учреждений (КУ) страны с помощью устанавливаемых им экономических нормативов с целью защиты интересов граждан и общества. Более того, соблюдение этих нормативов обеспечит кредитному учреждению экономическое благополучие и устойчивое развитие.

Такие экономические нормативы зафиксированы Национальным банком Таджикистана (НБТ) в Инструкции № 176 «О порядке регулирования деятельности кредитных учреждений», утвержденной постановлением НБТ от 09.10.2009 за № 304 [3]. В дальнейшем данная инструкция была дополнена НБТ шестью постановлениями его правления: № 104 от 19.04.2010, № 208 от 30.08.2010, № 1 от 11.01.2011, № 196 от 30.08.2012, № 65 от 15.04.2014 и № 268 от 04.12.2015 с их последующей регистрацией в Министерстве юстиции Республики Таджикистан в установленном порядке.

В данной Инструкции НБТ устанавливает обязательные для КУ Республики Таджикистан экономические нормативы (в упомянутой инструкции употреблено словосочетание «пруденциальные нормы») для регулирования их деятельности, а также определяет порядок их расчета с учетом плана счетов бухучета в банковской деятельности. Основная информация по этим нормативам с некоторыми преобразованиями формулы их расчета приведена в таблице 1 (формулы в таблице 1 приведены к единой мере измерения с расчетом 100 % - 1). А также в пятом столбце упомянутой таблицы отражены установленные взаимосвязи экономических нормативов с регулятивным капиталом КУ.

Таблица 1. Экономические нормативы для КУ и их допустимые значения

№	Наименование и обозначение нормативов	Формула расчета норматива	Допустимое значение и ограничения норматива	Зависимость от регулятивного капитала - K_p
1	2	3	4	5
1.	Нормативы достаточности капитала			
1.1	K_{11}	$K_{11} = \frac{K_p}{A_p}$	$K_{11} \geq 0,12$	$K_p = A_p K_{11}$
1.2	K_{12}	$K_{12} = \frac{K_p}{A}$	$K_{12} \geq 0,1$	$K_p = A K_{12}$
2.	Норматив максим. размеров риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков - K_{31}	$K_{31} = \frac{K_{ps}}{K_p}$	$K_{31} \leq 0,2$	$K_p = \frac{K_{ps}}{K_{31}}$
3.	Максимальный размер крупных кредитных рисков - K_{32}	$K_{32} = \frac{S_{KK}}{K_p}$	$K_{32} \leq 3$	$K_p = \frac{S_{KK}}{K_{32}}$
4.	Максимальный размер риска для другой кредитной организации - K_{33}	$K_{33} = \frac{K_{KO}}{K_p}$	$K_{33} \leq 0,2$	$K_p = \frac{K_{KO}}{K_{33}}$

5.	Максимальный размер риска на одного заемщика – связанного лица - K_{41}	$K_{41} = \frac{K_{pa}}{K_p}$	$K_{41} < 0,02$	$K_p = \frac{K_{pa}}{K_{41}}$
6.	Общий риск кредитов, выданных заемщику – связанному лицу - K_{42}	$K_{42} = \frac{S_{ka}}{K_p}$	$K_{42} \leq 0,01$	$K_p = \frac{S_{ka}}{K_{42}}$
7.	Норматив использования собст. средств КУ для приобр. акций др. юрид. лиц - K_5	$K_5 = \frac{S_{си}}{K_p}$	$K_5 \leq 0,01$	$K_p = \frac{S_{си}}{K_5}$
8.	Норматив регулирования операций по привлеч. депозитов - K_7	$K_7 = \frac{Д}{K_p}$	$K_7 < 3$	$K_p = \frac{Д}{K_7}$

В таблице 1 приведены обозначения, использованные в Инструкции НБТ № 176 [3], которые означают:

- 1) **Кр** – регулятивный капитал, определяемый как сумма основного и дополнительного капиталов КУ;
- 2) **Ар** – активы КУ, взвешенные с учетом риска;
- 3) **А** – общая сумма активов КУ;
- 4) **Крз** - чистый балансовый остаток кредитов, выданных одному заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков;
- 5) **Скк** – сумма чистого балансового остатка крупных кредитов;
- 6) **Сси** – инвестируемые средства на приобретение акций других юридических лиц;
- 7) **Кко** – чистый балансовый остаток всех выданных кредитов и срочных размещений другого КУ;
- 8) **Кра** – чистый балансовый остаток всех кредитов, выданных связанному заемщику КУ, плюс забалансовые требования КУ (100 % гарантий и поручительств), долговые ценные бумаги, акции данного заемщика – связанного лица;
- 9) **Ска** – совокупная сумма чистого балансового остатка кредитов, выданных связанному заемщику КУ, плюс забалансовые требования КУ (100 % гарантий и поручительств), долговые ценные бумаги и акции заемщиков – связанных лиц;
- 10) **Сси** – инвестируемые средства на приобретение акций других юридических лиц;
- 11) **Д** – совокупность остатков по депозитным (сберегательным) счетам.

Под выражением «связанные лица КУ» в Инструкции № 176 понимаются: члены наблюдательного совета, руководящие работники и ответственные работники, в том числе руководители филиалов, департаментов и управлений, физические и юридические лица, которые имеют в КУ преимущественную долю участия, а также члены семей связанных лиц.

Как видно из таблицы 1, значения K_{31} , K_{41} и K_7 , приведенные соответственно в строках 2, 5 и 8, являются строго меньшими, чем установленные нормы, а остальные нормативы допускают возможность равенства с установленными нормами. Согласно п.7 Инструкции № 176, в случае равенства K_{11} и K_{12} с установленными для них нормами, КУ запрещается:

- увеличивать больше чем на 5 % ежегодно свои балансовые и внебалансовые активы, подвергающиеся риску;
- платить процентную ставку по депозитам и сбережениям, превышающую средний рыночный курс по ним;
- начислять и выплачивать дивиденды акционерам;
- участвовать в сделках со связанными с КУ лицами.

В случае уменьшения показателей K11 и K12 от установленных для них норм, КУ запрещается:

- инвестировать путем приобретения акций, облигаций и других ценных бумаг, что приводит к росту балансовых и внебалансовых активов, подвергающихся риску;
- увеличивать зарплаты и другие формы компенсаций, выплачивать премии всем руководителям или чиновникам (или какому-либо лицу, связанному с КУ);
- передавать какие-либо средства какому-либо лицу, связанному с КУ.

Учитывая эти ограничения, для обеспечения благополучного функционирования КУ, прежде всего необходимо обеспечить для K11 и K12 строгое неравенство, то есть $K11 > 0,12$ и $K12 > 0,1$. Этих условий можно достичь при:

$$\frac{K_p}{A_p} > 0,12 \quad \text{и} \quad \frac{K_p}{A} > 0,1.$$

Слегка преобразуя их, получим:

$$K_p > 0,12 A_p \quad \text{и} \quad K_p > 0,1 A.$$

Производя операцию вычитания между этими неравенствами, с учетом экономического смысла этих двух активов, а именно обязательности условия $A_p \leq A$, и, преобразуя их, имеем:

$$A \leq 1,2 A_p \tag{1},$$

то есть, получим следующее первое и основное условие эффективного функционирования КУ.

Условие 1 (основное). Для обеспечения эффективного функционирования КУ необходимо, чтобы общая сумма активов КУ (без учета остатков балансовых счетов 15701, 15703 и 15705) была меньше в 1,2 раза от активов КУ, взвешенных с учетом риска, или средневзвешенный показатель риска активов КУ не должен превышать 20 %.

Проанализируем риски, связанные с кредитами, то есть K31, K32, K33, K41 и K42. Сопоставим первые три норматива друг с другом: K31 и K33; K31 и K32; K32 и K33.

1) Сопоставим K31 и K33:

$$\frac{K_{pa}}{K_p} < 0,2$$
$$\frac{K_{ko}}{K_p} < 0,2$$

Преобразуя эти две неравенства и с учетом важности для КУ привлечения клиентов, получим:

$$K_{pz} > K_{ko} \tag{2}.$$

Из (2) можно сформулировать следующее условие.

Условие 2. Для эффективного использования кредитных ресурсов КУ с целью увеличения и сохранения количества его клиентов необходимо, чтобы чистый

балансовый остаток кредитов, выданных одному заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков, был больше, чем чистый балансовый остаток всех выданных кредитов и срочных размещений другому КУ.

2) Сопоставим **К32** и **К33**:

$$\frac{S_{KK}}{K_p} < 3,$$

$$\frac{K_{KO}}{K_p} < 0,2.$$

Отсюда получим:

$$S_{KK} < 3 K_p,$$

$$K_{KO} < 0,2 K_p.$$

Учитывая свойства неравенств и важность количества клиентов для КУ, более предпочтительным является **$K_{KO} \leq S_{KK}$** . Тогда, вычитая второе неравенство из первого и преобразуя полученное, имеем:

$$K_{KO} > \frac{S_{KK}}{15}, \text{ или}$$

$$K_{KO} > \frac{1}{15} S_{KK} \quad (3).$$

С учетом соотношения (3) можно сформулировать следующее условие благополучия КУ.

Условие 3. Для обеспечения благополучного функционирования КУ, при размещении своих активов оно должно соблюдать следующее: соотношение суммы кредитов, выданных одному заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков, к балансовым остаткам крупных кредитов должно быть строго больше 1:15.

3) Сопоставим **К31** и **К32**:

$$\frac{K_{pz}}{K_p} < 0,2,$$

$$\frac{S_{KK}}{K_p} < 3.$$

Отсюда получим:

$$K_{pz} < 0,2 K_p,$$

$$S_{KK} < 3 K_p.$$

Для КУ более предпочтительным является **$K_{pz} \geq S_{KK}$** . Тогда, вычитая второе неравенство из первого и преобразуя полученное, имеем:

$$K_{pz} < \frac{S_{KK}}{15}, \text{ или}$$

$$K_{pz} < \frac{1}{15} S_{KK} \quad (4).$$

На основании (4) можно сформулировать 4-е условие благополучия КУ.

Условие 4. Для обеспечения благополучного функционирования КУ при размещении своих активов оно должно соблюдать следующее условие: соотношение суммы выданных кредитов и срочных размещений другому КУ к балансовым остаткам крупных кредитов должно быть строго меньше 1:15.

На основании полученных выражений (3) и (4) можно сформулировать 5-е, умеренно допустимое условие благополучия КУ.

Условие 5 (серебряно-золотое условие, или условие «золотой середины»). При размещении активов соблюдение соотношения

$$K_{pz}:S_{kk} = 1:15 \text{ и } K_{ko}:S_{kk} = 1:15 \quad (5)$$

не приведет к нарушению устойчивости КУ.

Условие 5 названо «серебряно-золотым» потому, что на мировом рынке цены на два основных цветных металла - золото и серебро - до мирового финансово-экономического кризиса 2008 года устанавливались в соотношении 1:15 (один к пятнадцати), то есть цена за 1 унцию золота всегда в 15 раз больше, чем цена за 1 унцию серебра.

Левая часть пятой строки таблицы 1 для всех 9 нормативов состоит из **Кр**. Следовательно, правая часть всех 9 уравнений равна друг другу, то есть:

$$ApK11 = AK12 = \frac{K_{pz}}{K_{31}} = \frac{S_{kk}}{K_{32}} = \frac{K_{ko}}{K_{33}} = \frac{K_{pa}}{K_{41}} = \frac{S_{ka}}{K_{42}} = \frac{S_{tr}}{K_5} = \frac{D}{K_7} \quad (6).$$

Группируя их по сходству дроби, получим:

$$A_p \cdot K_{11} = A \cdot K_{12}, \text{ или } \frac{A_p}{A} = \frac{K_{12}}{K_{11}}, \text{ поскольку } A_p < A, \text{ то } 0 < \frac{A_p}{A} < 1, \text{ и, следовательно,}$$

$$0 < \frac{K_{12}}{K_{11}} < 1.$$

Это возможно, когда

$$K12 < K11 \quad (7).$$

Также из (6) получим:

$$\frac{K_{pz}}{K_{31}} = \frac{K_{ko}}{K_{33}} = \frac{K_{pa}}{K_{41}} = \frac{S_{ka}}{K_{42}} = \frac{S_{kk}}{K_5} \quad (8)$$

и

$$S_{kk} \cdot K_7 = D \cdot K_{32} \quad (9).$$

Соотношения (6), (7), (8) и (9) могут быть использованы кредитными учреждениями для контроля над своей текущей деятельностью с целью соблюдения установленных экономических нормативов. Последнее в свою очередь обязательно обеспечит надежность и устойчивость кредитного учреждения, что позволит ему эффективно функционировать на внутреннем и внешнем финансовых рынках.

Список использованной литературы:

1. Ермаков С.Л. Основы организации деятельности коммерческого банка / С.Л. Ермакова, Ю.Н. Юденков. – М.: КНОРУС, 2009.- 656 с.
2. Колесников В.И. Банковское дело: учебник для вузов. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 368 с.
3. Инструкция Национального банка Таджикистана № 176 «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций». Национальный банк Таджикистана: [сайт]. URL: <http://www.nbtj.org>
4. Сидиков Н. Устойчивость банка как следствие роста общественной потребности в банковских продуктах: в сборнике научных трудов «Механизмы финансового обеспечения экономики» кафедры финансов и кредита Российско-Таджикского (славянского) университета. – Душанбе: Издательство РТСУ, 2010. - С. 34-69.

5. Фетисов Г.Г. Организация деятельности Центрального банка: / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова: под общ. ред. Г.Г. Фетисова. – 3-е изд., стер. – М.: KNORUS, 2008. – 432 с.

Reference Literature:

1. Yermakov S.L. *The Grounds of Organization of Commercial Bank Activities*//S.L.Yermakov, Yu.N. Yudenkov. – М.: KNORUS, 2009. – 656 pp.
2. Kolesnikov V.I. *Banking Business: manual for higher schools*. – М.: Finances and Statistics, 1998. – 368 pp.
3. *Tajikistan National Bank: (site). Instruction #176 Proceedings “On Regulating Order Referring to Crediting Organization Activities”*National Bank of Tajikistan. URL:<http://www.nbtj.org>.
4. Sidikov N. *Sustainability of Bank as Aftermath of Augmented Need for Bank Products*. In the collection of scientific works “Mechanisms of Financial Provision of Economy” issued by the department of finances and credit under the Russian-Tajik (Slavonic) University. – Dushanbe. RTSU publishing-house, 2010. – pp. 34 – 69.
5. Fetisov G.G. *Organization of Central Bank Activities* // G.G. Fetisov, O.I. Lavrushin, I.D. Mamonova: under the general editorship of G.G. Fetisov. The 3-d edition, stereotyped. – М.: KNORUS, 2008. – 432 pp.