

Раздел 1. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

УДК 336.7

**РЕГУЛИРОВАНИЕ ЛОМБАРДНОГО БИЗНЕСА В РОССИИ И НАДЗОР
ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЛОМБАРДОВ НА СТАДИИ ИХ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ***Дубова Светлана Евгеньевна (sedubova@yandex.ru)**ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»*

Представлен анализ регуляторных мер, используемых Банком России, выполняющих функции мегарегулятора финансового рынка в отношении ломбардов как представителей некредитных финансовых организаций. Дана оценка указанных мер применительно ко второй из трех основных стадий жизненного цикла ломбарда как института финансового рынка – стадии текущей деятельности, что позволило сформулировать рекомендации по дальнейшему совершенствованию системы регуляторных мер в отношении ломбардного бизнеса, направленных на развитие указанных институтов и в целом инфраструктуры финансовой доступности.

Ключевые слова: ломбард, ломбардный бизнес, инфраструктура финансовой доступности, некредитные финансовые организации, регулирование, надзор, саморегулируемые организации ломбардов, меры воздействия.

Анализ и оценку регуляторных процедур и правил надзорной деятельности в отношении ломбардов автор проводит применительно к трем основным этапам жизненного цикла ломбарда: (1) этапу вхождения ломбарда на рынок, (2) этапу текущей деятельности ломбарда и (3) этапу ухода ломбарда с рынка. Настоящая статья посвящена анализу регуляторных действий и мер надзорного реагирования на этапе текущей деятельности ломбарда и соответствующий указанному этапу инструментарий – условия функционирования ломбарда. В предыдущей статье проанализированы регуляторные действия Банка России в отношении ломбардов на первом этапе – этапе вхождения ломбарда на рынок и третьем этапе – этапе его ухода с рынка.

Второй этап жизненного цикла – этап текущей деятельности ломбарда предполагает анализ и оценку условий его текущего функционирования. Важным аспектом регулирования и надзора текущей деятельности ломбарда на этом этапе является надзор за изменениями в структуре собственности ломбарда, составе его высшего руководства. Согласно закону «О ломбардах» учреждения ломбардов в рамках дистанционного надзора обязаны предоставлять в Банк России отчет о своей деятельности и персональном составе руководящих органов [4]. Отчет о персональном составе руководящих органов ломбарда предоставляется по окончании календарного года. Указанные сведения в течение года могут изменяться, поэтому сведения о внесенных изменениях в структуре собственности и составе высшего руководства ломбарда обязан предоставлять надзорному органу не позднее 15 рабочих дней с даты соответствующих изменений. На основании указанных отчетов и предоставляемых в промежуточный период между годовыми отчетами сведениями ломбарды информируют надзорный орган об изменениях в структуре собственности, составе

руководства, что позволяет надзорному органу иметь информацию о текущем состоянии дел в ломбарде.

Важным регуляторным ограничением, используемым по отношению к учреждениям ломбардов в России, является ограничение деятельности ломбарда определенными временными рамками. Указанное ограничение рассматривается автором статьи как ограничение деловой активности в процессе функционирования ломбардов. Так, в планах регулятора на 2016 год значится законодательная инициатива по внесению изменений в ст. 2.3 ФЗ «О ломбардах» [2], в соответствии с которой учреждение ломбарда будет вправе осуществлять свою деятельность лишь в период с 8.00 до 20.00 часов по местному времени. При реализации указанной инициативы ломбарды, размещенные в стационарном торговом объекте, смогут осуществлять свою деятельность до 22 часов по местному времени, но не позднее установленного времени режима работы стационарного торгового объекта. Поскольку учреждения ломбардов потенциально могут быть объектами внимания криминальных структур с точки зрения посягательства на собственность, а также потенциально могут быть вовлечены в скупку краденого, указанные ограничения имеют целью оградить ломбарды от подобного воздействия, а указанное регуляторное ограничение рассматривается как объективно необходимое.

Существенным регуляторным ограничением текущей деятельности ломбардов является введенное Банком России для учреждений ломбардов наряду с банками и микрофинансовыми организациями ограничение полной стоимости кредита (ПСК). Согласно введенным регулятором правилам ежеквартально рассчитываются и публикуются на сайте Банка России в сети «Интернет» значения полной стоимости потребительского кредита (займа) [5]. Их расчет

т осуществляется отдельно по категориям потребительских кредитов (займов) и в зависимости от ряда показателей (их диапазонов), таких как сумма кредита (займа); наличие обеспечения по кредиту (займу); срок возврата кредита (займа); вид кредитора; цель кредита (займа); использование электронного средства платежа; наличие лимита кредитования.

Среднерыночное значение ПСК определяется как средневзвешенное значение:

- по 100 крупнейшим по объему кредитов (займов) кредиторам (объем кредитов вычисляется за предыдущий квартал) в зависимости от соответствующей категории потребительского кредита при соблюдении требования о том, что треть общего количества кредиторов, предоставляющих соответствующую категорию кредита (займа), превышает 100 организаций;
- по крупнейшим кредиторам, притом, что последние составляют треть от общего числа кредиторов (по объему кредитов (займов), выданных за предыдущий квартал) по соответствующей категории потребительского кредита (займа), и в случае если эта треть общего количества кредиторов не превышает 100 организаций.

Рассчитанное Банком России среднерыночное значение ПСК не позднее, чем за 45 календарных дней до начала квартала, в котором оно подлежит применению, публикуется на сайте Банка России. Таким образом действующий ломбард, имея ограничение по ПСК, на момент заключения потребительского кредита (займа) не может устанавливать для клиента полную

стоимость займа выше рассчитанных Банком России значений более чем на треть.

Поскольку рыночные условия для всех участников рынка, в том числе и для ломбардов, в 2014-2015 гг. существенно ухудшились, это негативно повлияло на значение ПСК. В этих условиях Банк России на первое полугодие 2015 года отложил применение ограничения на ПСК и ввел их в действие с 1 июля 2015 г. Однако, для того, чтобы учреждения ломбардов смогли приспособиться к регуляторным ограничениям и оценить применяемые процентные ставки, сравнил их с регуляторными нововведениями, с 1 квартала 2015 года Банк России публикует среднерыночные значения указанных показателей.

Так, действующие для российских ломбардов в 1 квартале 2015 года среднерыночные значения полной стоимости кредитов по потребительским займам в зависимости от обеспечения составляли 61,769% по займу с обеспечением в виде залога транспортного средства, 166,135% по займу при залоге иного имущества (табл.1). Во втором квартале рассчитанные Банком России значения ПСК существенно снизились до 156,55% по займам с обеспечением в виде залога иного имущества, одного по займам с обеспечением в виде залога автомобиля напротив, произошел их рост до 76,73%. Если сравнивать указанные значения ПСК со ставками в ломбардах (не регулируемые на тот момент), то в указанные сроки ставки в ломбардах составляли около 0,6% в день (219%).

Таблица 1

Среднерыночные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов), выдаваемых ломбардами, % годовых

Категории потребительских кредитов	01 – 30.09.2014 г.	01.10 – 30.12 2014 г.	01.01 – 31.03.2015 г.	01.04 – 30.06.2015 г.	Примечание: предельные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов), выдаваемых ломбардами, % годовых за период 1.04 – 30.06.2015 г
С обеспечением в виде залога автомобиля	64,59	61,19	61,76	76,73	102,303
С обеспечением в виде залога иного имущества	174,89	158,42	166,13	156,55	208,733

Источник: <http://www.cbr.ru/publ/?PrftId=bbs>

В первой половине 2015 года существенным фактором снижения ставок в ломбардах стало последовательное снижение ключевой ставки в рамках осуществления Банком России комплекса мер денежно-кредитной политики и снижения на этом фоне ставок по кредитам в банках. Между тем, необходимо учитывать, что ПСК устанавливается по крупнейшим ломбардам, функционирующим, как правило, в Москве, имеющим сети и способным более эффективно

учитывать волатильность рынка. Мелкие ломбарды, функционирующие в регионах, могут оказаться неспособными поддерживать процентные ставки на указанном уровне, что рассматривается нами как угроза развития сектора финансовой доступности в регионах, фактор сдерживания развития региональных ломбардных рынков, угроза лишения наименее защищенной части населения доступа к дешевым займам. Существенное снижение пре-

дельной ставки по выдаваемым ломбардами займам грозит закрытию низкомаржинальных направлений ломбардного бизнеса, среди которых в первую очередь мелкие игроки ломбардного рынка – ломбарды, находящиеся в отдаленных и малых населенных пунктах. Рисуку уйти в тень или закрыться оказались подвержены также ломбарды, специализирующиеся на приеме в залог меховых изделий и бытовой техники, что особенно актуально для региональных учреждений ломбардов.

Видится, что в создавшихся условиях Банк России должен не машинально оценивать игроков ломбардного рынка на соответствие установленному ограничению, а в ситуации высокой волатильности быть готовым к тому, чтобы не допустить падения рынка за счет мелких ломбардов в интересах заемщиков. В этой связи видится целесообразным осуществление тщательного мониторинга рынка с целью нивелирования регуляторными требованиями ПСК в интересах развития ломбардного бизнеса. Банку России следует учесть, что возможности ведения бизнеса, а, следовательно, и перспективы установления процентных ставок, у крупных и мелких ломбардов различны, поэтому если ориентироваться при определении ПСК на крупных игроков, то при его установлении будут учитывать тенденции только этого сегмента рынка. Пострадает сегмент мелких ломбардов, поскольку особенности организации его бизнеса, а также особенности регионального рынка заимствований при установлении ПСК не будут учтены. На наш взгляд, указанное обстоятельство следует учесть уже сегодня при определении мер воздействия, применяемых к мелким ломбардам за нарушение требований ПСК. Между тем, на будущее целесообразно установить дифференцированное значение ПСК, ориентированное в отдельности на представителей крупного и мелкого бизнеса.

Ломбарды в соответствии со ст.4 ФЗ «О защите конкуренции» являются организациями, оказывающими финансовые услуги физическим лицам. Высокая социальная значимость делает их объектами пристального контроля регулятора по вопросу обеспечения их финансовой устойчивости. В отличие от банков, где рискам подвергаются денежные средства граждан, в ломбардах существенное значение имеет риск утраты имущества. Инструментом, способным предупредить возникновение указанного риска, является анализ финансово-хозяйственной деятельности ломбардов.

Банк России может получить указанную информацию из отчетности ломбарда несколькими способами: в ходе реализации процедур дистанционного надзора или по запросу у органов государственной статистики, федерального органа исполнительной власти, осуществляющего государственную регистрацию юридиче-

ских лиц, иных органов государственного контроля и надзора. Отчет, который ломбарды обязаны предоставлять в надзорный орган, содержит общие сведения о ломбарде. Данные отчета позволяют Банку России в рамках дистанционного надзора оценить не только его финансовое состояние, но и ликвидность, а также характер и степень рисков в его деятельности, наличие резервов для их покрытия, а также качество корпоративного управления. Безусловно, часть указанных сведений полезна регулятору для оценки деятельности ломбардов, однако совокупный объем и характер требуемых Банком России сведений о деятельности ломбарда явно превышает необходимую регулятору информацию. Как результат – увеличение трудовых функций персонала, ответственного за сбор и систематизацию отчетности, затрат ломбардов на подготовку и представление отчета, что неминуемо приведет в итоге к росту процентных ставок по займам в сегменте финансовой доступности. Видится, что при установлении подобных требований, Банку России необходимо тщательно сопоставлять результат (в данном случае – объем и качество получаемых от поднадзорных сведений) и затраты (рост трудовых функций и ставки процента) для недопущения появления в сегменте финансовой доступности дестабилизационных тенденций. Указанные тенденции, помимо роста ставок по займам, могут проявляться в росте числа организаций, не представляющих или предоставляющих неполные (недоверенные) отчеты о деятельности, а значит, будут неминуемо провоцировать рост числа проверок ломбардов, применение в связи с этим мер воздействия за нарушения. Сами ломбарды будут покидать рынок из-за невозможности соблюдения в полном объеме повышенных требований регулятора. Видится, что Банк России не должен искусственно создавать барьеры, препятствующие развитию инфраструктуры финансовой доступности, напротив, вовремя снимать их, если указанные барьеры не несут существенных рисков для развития указанного рынка.

Важным направлением деятельности надзорных органов отношения всех институтов финансового рынка, в том числе и ломбардов, является надзор за соблюдением «антиотмывочного» законодательства. Указанный тренд в регулировании активно используется во всех сферах экономической деятельности в соответствии с ФЗ «О противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Основными направлениями регулирования, контроля и надзора в указанной сфере являются установление и постоянный мониторинг соблюдения правил внутреннего контроля в ломбардах, разработка рекомендаций для ломбардов по критериям

выявлении и определению признаков необычных сделок, а также установление квалификационных требований к специальным должностным лицам, ответственным за соблюдение указанных правил в учреждениях ломбардов в целях противодействия легализации.

Эффективный надзор не позволит оперативно оценивать объем рисков ломбардов и соблюдение ими законодательства. Поэтому регулирующий орган сформулировал требования к правилам внутреннего контроля ломбарда в целях противодействия легализации доходов, полученных преступным путем и недопустимости финансирования терроризма [3]. Указанные правила должны, по мнению регулятора, обеспечить выполнение ломбардом законодательства в сфере ПОД/ФТ, обеспечить эффективность системы ПОД/ФТ ломбарда на уровне, достаточном для управления риском легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма, и исключить вовлечение ломбарда, его руководителей и сотрудников в указанную противоправную деятельность.

Следует заметить, что Банк России, формулируя указанные требования, по всей видимости, ориентировался на достаточно крупные учреждения ломбардов и не учитывал, что мелкие ломбарды с численностью сотрудников в штате не более 3 человек вряд ли будут способны самостоятельно разрабатывать требуемые регулятором программы. При установлении подобных требований происходит значительное увеличение трудовых функций персонала, рост издержек хозяйствующего субъекта, связанных с их реализацией, что в конечном итоге влечет рост процентной ставки по займам в секторе финансовой доступности.

В составе правил внутреннего контроля по требованию Росфинмониторинга ломбарды обязаны иметь программу выявления операций (сделок), подлежащих обязательному контролю, и операций, имеющих признаки связи с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, или финансированием терроризма. Неотъемлемым элементом программы должны стать критерии и признаки необычных сделок в целях определения, оценки и принятия мер по снижению собственных рисков возможного вовлечения в процессы отмывания преступных доходов и финансирования терроризма, а также выявления операций (сделок), в отношении которых возникают подозрения, что они осуществляются в целях указанной легализации. Федеральная служба по финансовому мониторингу существенно упростила ломбардам подготовку критериев выявления и определению признаков необычных сделок.

Контроль соответствия применения правил внутреннего контроля по ПОД/ФТ требованиям законодательства обеспечивает руководитель

ломбарда. Источником информации о лицах, ответственных за соблюдение правил внутреннего контроля в ломбарде, для надзорного органа является отчет о персональном составе руководящих органов ломбарда.

Поскольку ломбарды являются институтами, предоставляющими займы в наличной форме, органы надзора должны быть уверены в том, что в них должным образом организована работа с наличными денежными средствами. В последнее время на рынке как банковского, так и небанковского кредитования увеличилось число сомнительных операций с денежными средствами. Это означает, что превентивный надзор в этой сфере объективно требует ужесточения. Для исправления сложившейся негативной тенденции с сентября 2015 г. Банк России обязал ломбарды в числе прочих некредитных финансовых организаций, составлять и представлять в надзорный орган отчет об указанных операциях [6]. Введение нового требования касается в первую очередь крупных ломбардов, впоследствии оно распространится на деятельность всех учреждений ломбардов. В соответствии с требованиями Банка России ломбарды, предоставившие за квартал займы на сумму 7500 тыс.руб., до 1 февраля 2016 г. предоставляли отчетность об операциях с денежными средствами лишь по запросу Банка России и за период, указанный в его запросе, а с 1 февраля представляют его уже ежемесячно.

Существенным фактором развития ломбардного бизнеса является возможность его фондирования. В этой сфере также существует ряд проблем, требующих регуляторного решения.

В соответствии с ФЗ «О ломбардах» ломбард не вправе привлекать денежные средства физических лиц за исключением денежных средств физических лиц, являющихся учредителями (членами, участниками, акционерами) ломбарда. Единственным источником внешнего фондирования является привлечение денежных средств юридических лиц – банков и других участников финансового рынка.

К сожалению, на сегодняшний день для ломбардов фондирование недоступно, также как недоступно оно для всех некредитных финансовых организаций. Проблема в том, что ломбарды относятся к 4 категории заемщиков, вследствие чего банки обязаны формировать резерв в 75% по выданным им ссудам. Помимо этого, в отношении них в банках действует стереотип о криминальном характере указанного бизнеса. С учетом того, что порядка 90% выдаваемых ломбардами займов обеспечено драгоценными металлами (в основном, золотом), а доля изъятий по залогам составляет порядка 0,2%, видится целесообразным обратить внимание регулятора на указанную проблему и

выйти с предложениями о внесении изменений в Положение Банка России №254-П «О порядке формирования резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» в части более объективной оценки учреждений ломбардов как заемщиков и формирования адекватного этой оценке резерва.

По закону ломбарды предоставляют займы физическим лицам. Однако среди обычных заемщиков ломбарда есть заемщики - физические лица, которые получают займы, являясь индивидуальными предпринимателями и фактически на цели развития бизнеса. Ломбард не различает указанных заемщиков, однако, Банк России осуществляя регулирование, должен учитывать указанный аспект. Существенным в этой ситуации является тот факт, что ломбарды, давно и успешно кредитуют таким образом микробизнес, сами в большей части являются представителями микробизнеса (более 50% рынка действующих ломбардов – микробизнес). С учетом важности развития малого бизнеса на современном этапе, видится актуальным активизировать реализацию пилотного проекта по секьюритизации портфеля микрокредитов, выданных субъектам малого бизнеса. Поскольку активы бизнеса и активы домохозяйства у индивидуального предпринимателя достаточно сложно разделить, проблемой, которую предстоит при этом решать регулятору, является выявление портфеля указанных ссуд для целей секьюритизации, анализ и оценка бизнес-планов, реализуемых на их основе.

Заметим, что в соответствии со ст.14 Федерального закон от 24.07.2007 №209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» ломбардам в качестве субъектов малого и среднего предпринимательства законодательно отказано в поддержке со стороны органов государственной власти, органов местного самоуправления, а также корпорации развития малого и среднего предпринимательства. Рассматривая ломбардный бизнес как часть инфраструктуры финансовой доступности, государство в лице регулирующих органов должно пересмотреть политику в отношении ломбардов и предоставить им возможность получать указанную поддержку наряду с другими субъектами малого и среднего предпринимательства.

Пока же ломбарды вынуждены получать необходимое фондирование у других участников рынка микрофинансирования – МФО и потребительских кооперативов. Так, Национальное объединение ломбардов (НОЛ) и микрофинансовая компания «Финотдел» в сентябре 2015 года заключили соглашение о сотрудничестве, в рамках которого члены НОЛ получают возможность привлекать финансирование с использованием микрозаймов в размере до 1

млн.руб. Цель пилотного проекта, объем которого на предстоящий год определен в 10 млн.руб. – развитие ломбардной деятельности в России. Процентная ставка по займу для ломбардов – 17% годовых. Учитывая, что МФО и ломбарды в качестве поднадзорных числятся в Банке России, регулятору следует поощрять указанные действия своих поднадзорных, направленные на развитие инфраструктуры рынка финансовой доступности, и устанавливать для них видимые регуляторные послабления в качестве стимулов для дальнейшего развития указанной деятельности.

К ломбардному бизнесу как перспективному присматриваются частные инвесторы. Существуют сети, по всем параметрам готовые к выходу на IPO. Однако, наблюдающаяся на сегодняшний день высокая волатильность рынка является сдерживающим фактором для принятия ими решения об инвестировании. Будучи мегарегулятором финансового рынка, Банк России способен устранить или смягчить некоторые ограничения в этой сфере, сдерживающие реализацию планов потенциальных инвесторов.

В процессе осуществления ломбардами текущей деятельности Банк России осуществляет в отношении них риск-ориентированный дистанционный и контактный надзор [7]. В рамках дистанционного надзора проверяется соблюдение федеральных законов Российской Федерации, в правовом поле которых функционирует ломбард, а также нормативных актов Банка России. Помимо документарного надзора в отношении некредитных финансовых организаций, к которым относятся ломбарды, применяются и инспекторские проверки. Проверки проводятся уполномоченными представителями Банка России. В отношении кредитных организаций Банк России, наряду с проверками, проводимыми его уполномоченными представителями, применяет и такую форму контактного надзора, как проверки кредитных организаций аудиторскими организациями по поручению Банка России. Учитывая значительный объем поднадзорных, видится целесообразным предусмотреть подобную практику проверок в отношении ломбардов. Заметим, что если нормативное регулирование организации инспекционной деятельности Банком России определено и скорректировано на особенности, связанные с выполнением им функции мегарегулятора, то порядок проведения проверок ломбардов уполномоченными представителями Банка России на сегодняшний день отсутствует.

Осуществляя дистанционный надзор, Банк России запрашивает и получает информацию о деятельности ломбарда у органов государственной статистики, федерального органа исполнительной власти, осуществляющего государственную регистрацию юридических лиц,

иных органов государственного контроля и надзора. В числе органов, с которыми взаимодействует Банк России, отсутствуют органы МВД. Между тем, учитывая потенциальную подверженность ломбардов проявлениям действий криминального характера, связанным с возможной скупкой краденых вещей, целесообразно в целях снижения указанных рисков обеспечить особую систему взаимодействия Банка России, в том числе, с органами МВД. По данным национального объединения ломбардов, доля изъятий по залогу составляет сегодня 0,2% от общего портфеля, что не является высоким показателем, однако проблема есть, а значит, необходимо ее решение.

Регулирование, осуществляемое Банком России во взаимодействии с органами МВД, призвано обеспечить ломбардам, во-первых, такие правила приема в залог вещей, которые бы препятствовали сосредоточению в указанном бизнесе криминала. Заметим, что указанный аспект относится к самым неотрегулированным сферам деятельности ломбардного бизнеса на протяжении всей истории их развития. Во-вторых, разработать и внедрить действенные механизмы выявления, распознавания и изъятия похищенных вещей. Механизм изъятия похищенных вещей должен быть организован таким образом, чтобы, с одной стороны, не провоцировать работников ломбарда на сокрытие указанной информации или уклонение от выполнения указанной функции, с другой - содержать механизмы материальной компенсации ломбарду стоимости изъятых вещей при их обнаружении, поскольку изъятие происходит в пользу пострадавшего, а ломбард оказывается в убытке. В-третьих, обеспечить учреждения ломбардов каналами информационной поддержки со стороны правоохранительных органов. Целью внедрения каналов информационной поддержки должно стать повышение уровня информированности работников ломбардов о тенденциях и технологиях, используемых криминальной средой, в том числе, с вовлечением в нее учреждений ломбардов. В особых случаях представители МВД могли бы входить в состав группы по осуществлению инспекторской проверки в целях выявления и оказания помощи в распознавании похищенных вещей.

В целях стимулирования развития деятельности ломбардов, видится своевременной внедрение системы надзора, основанной на индивидуализации надзорных процедур в зависимости от уровня риска поднадзорных институтов, внедрение принципов пропорционального регулирования. В ломбардном бизнесе видится целесообразным применение указанного принципа в зависимости от ряда критериев:

Исходя из сложившейся на сегодняшний день статистики, крупным предлагается считать ломбард, который имеет:

- годовой оборот более 50 млн. руб.;
- сетевую организацию (несколько точек займа);
- численность сотрудников в штате более 10 человек.

При реализации подобной дифференциации ломбардного рынка к крупным ломбардам справедливо было бы в полном объеме применять действующие на сегодняшний день требования Банка России, в том числе по подготовке и предоставлению отчетности. Для большей прозрачности деятельности крупных игроков целесообразно было бы дополнить список требований к ним требованием об организации сайта. Размещенная на сайте информация была бы полезна не только регулятору, но и потребителям услуг, что повысит уровень финансовой грамотности населения, а также уровень цивилизованности ломбардного бизнеса. Крупные ломбарды, рассматриваемые как перспективный сегмент, в перспективе могли бы претендовать на финансовую поддержку не только со стороны микрофинансовых организаций, но и банков.

Учреждения, не вошедшие в группу крупных игроков по предлагаемым критериям, будут относиться к мелкими. Указанное отнесение, на наш взгляд, позволит им иметь право на ряд послаблений надзорного органа. В условиях сегодняшней существенной регуляторной нагрузки ломбарды, имеющие в штате, помимо генерального директора, 1-2 товароведов, не способны справиться с требованиями надзорного органа. Особенно невыполнимыми могут оказаться требования по ПСК, организации внутреннего контроля, а также требования по составлению и представлению отчетности. В этих условиях малые ломбарды всерьез задумаются о закрытии бизнеса или уходе «в тень». Видится целесообразным определить для мелких ломбардов послабления в части ПСК (установление дифференцированных значений ПСК), объемов предоставляемой отчетности, обязанности предоставления ее в электронном виде, отсутствии требований по организации сайта и др.

Учитывая, что мелкие ломбарды работают преимущественно на региональном уровне, учитывая их социальную значимость и роль в формировании инфраструктуры финансовой доступности, в отношении них целесообразно предусмотреть возможность предоставления финансовой поддержки по аналогии с поддержкой малого предпринимательства в других секторах экономики.

Эффект от усилий регулятора по повышению эффективности надзорной деятельности сегодня достаточно низок в силу низкого уровня финансовой грамотности мелких игроков ломбардного бизнеса. По оценкам Национальной ассоциации ломбардов, ряд игроков не знает

даже о том, что их деятельность регулируется Банком России, не говоря уже о соблюдении требований по предоставлению иной отчетности, помимо налоговой. В этой связи полезным было бы активизировать работу по объединению учреждений ломбардов в СРО. Действенность любой системы регулирования определяется наличием и эффективным сочетанием различных видов контроля: государственного, общественного, ведомственного и независимого. Создание СРО на рынке ломбардов могло бы усилить общественный контроль, а при условии активного взаимодействия СРО с регулятором стать действенным элементом системы регулирования их деятельности. Между тем, в принятом в 2015 году федеральном законе «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка...» в отношении ломбардов создание СРО не предусмотрено.

Другим направлением повышения эффективности надзорной деятельности видится активное внедрение в систему надзора за деятельностью ломбардов зарекомендовавшей себя положительно в отношении надзора за кредитными организациями практики мотивированного суждения.

Материалы инспекционных и аудиторских проверок, проведенных по поручению Банка России, результаты дистанционного надзора являются основой для принятия решений о применении к ломбардам мер воздействия за нарушение пруденциальных норм деятельности. Помимо нарушения законодательных и нормативных документов основаниями для их применения могут быть принятие ломбардами повышенных рисков, факты нарушения требований бухгалтерского учета и отчетности, факты нарушений в деятельности ломбардов. Устранение указанных нарушений осуществляется на основе предписания, обязательного для исполнения. Заметим, что на сегодняшний день Банк России как регулятор не имеет нормативного документа, помимо инструкции, действующей в отношении кредитных организаций, регламентирующего перечень мер воздействия, применяемых в отношении ломбардов за нарушение ими пруденциальных норм деятельности.

Между тем, несмотря на существенные изъяны в правовом поле организации контактного надзора в отношении ломбардов, Банк России активно реализует известные его формы и методы. По данным Банка России в 2014 году в отношении действующих в указанный период 7796 ломбардов надзорный орган выдал 3879 предписаний, 7 постановлений о привлечении к административной ответственности [8]. В начале 2015 года Банк России стал активно применять в отношении ломбардов в основном предупредительные меры воздействия, в основном за несвоевременную сдачу от-

четности, учитывая, что регулирование рынка для поднадзорных было в новинку. В сентябре 2015 года ломбарды получили от регулятора предупреждение о перспективах применения к нарушителям более жестких санкций – штрафов за несдачу отчетности в размере 500-700 тыс.руб., а к самым злостным – применение принудительной ликвидации. Видится, что нормативное регулирование в области развития форм и методов контактного надзора, а также применения в отношении них мер воздействия, требует безотлагательного оформления в виде соответствующих инструкций.

В целом система регулирования ломбардного бизнеса должна ориентировать не только на устойчивое функционирование ломбардов, но и развивать их социальные функции. На наш взгляд, необходимо формирование механизмов, которые бы способствовали активизации роли ломбардов как важных социальных институтов общества, участвующих в решении актуальных проблем экономического развития. В этой связи видится целесообразным формирование механизмов создания при ломбардах фондов, ориентированных на выкуп вещей первой необходимости для отдельных наиболее незащищенных слоев граждан, таких как пенсионеры, инвалиды, многодетные семьи. Указанные фонды могли бы создаваться при крупных ломбардах, имеющих несколько точек займа.

Таким образом, дальнейшее развитие регуляторной деятельности в отношении ломбардов как представителей инфраструктуры финансовой доступности в России в рамках второго этапа их жизненного цикла - этапа текущей деятельности, видится в следующих направлениях:

С целью увеличения возможностей фондирования ломбардов:

- активизировать реализацию пилотного проекта по секьюритизации портфеля микрокредитов, выданным субъектам малого бизнеса;
- ввести систему регуляторных послаблений для МФО и потребительских кооперативов, активно кредитующих ломбарды в качестве стимулов к развитию указанной деятельности;
- рассмотреть возможности снятия регуляторных барьеров, сдерживающих реализацию подобных планов других потенциальных инвесторов.

Для стимулирования развития социальных функций ломбардов целесообразно формирование механизмов, которые бы способствовали активизации указанной роли ломбардов, - организацию при крупных ломбардах фондов, ориентированных на выкуп вещей первой необходимости для отдельных наименее социально-защищенных слоев граждан.

В практике дистанционного надзора:

- активнее внедрять в отношении ломбардов зарекомендовавшую себя положительно применительно к кредитным организациям практику мотивированного суждения;

- с целью снижения мошенничества в ломбардном бизнесе обеспечить особую систему взаимодействия Банка России с органами МВД для разработки и внедрения механизмов выявления, распознавания и изъятия похищенных вещей, механизмов материальной компенсации ломбарду стоимости изъятых вещей, а также обеспечения ломбардов каналами информационной поддержки со стороны правоохранительных органов;

- внедрять систему надзора, основанную на дифференциации надзорных процедур в зависимости от риска поднадзорных институтов на основе предложенных критериев.

В практике инспекционной деятельности:

- в отношении ломбардов наряду с проверками уполномоченными представителями Банка России активно использовать такую форму контактного надзора, как проверки их аудиторскими компаниями по поручению Банка России;

- адаптировать применительно к учреждениям ломбардов нормативные документы Банка России по организации проверок и применению в отношении ломбардов мер воздействия за нарушения пруденциальных норм деятельности.

С целью повышения качества регуляторной деятельности, уровня финансовой грамотности участников рынка, а также развития элемента общественного контроля в системе регулирования деятельности ломбардов активизировать работу по объединению ломбардов в СРО или иные формы их общественного объединения,

налаживание активного взаимодействия Банка России с указанными объединениями.

Литература

1. Федеральный закон от 10.07.2002 года №86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)»
2. Федеральный закон от 19.07.2007 №196-ФЗ «О ломбардах». Принят Государственной Думой 29 июня 2007 года.
3. Федеральный закон от 07.08.2001 г. №115-ФЗ «О противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»
4. Указание Банка России №3355-У «О формах, сроках и порядке составления и предоставления в Банк России документов, содержащих отчет о деятельности ломбарда и отчет о персональном составе руководящих органов ломбарда» от 05.08.2014 г.
5. Указание Банка России №3249-У «О порядке определения Банком России категорий потребительских кредитов (займов) и о порядке ежеквартального расчета и опубликования среднерыночного значения полной стоимости потребительского кредита (займа)» от 29.04.2014г.
6. Указание Банка России №3719-У «Об отчетности некредитных финансовых организаций об операциях с денежными средствами» от 09.07.2015 г.
7. Абрамова М.А., Александрова Л.С., Дубова С.Е. Регулирование ломбардного бизнеса в Российской Федерации // Банковские услуги. 2015. №11. С.2-6.
8. Отчет о развитии Банковского сектора и банковского надзора в 2014 г.

УДК 658.1:336.6

СПЕЦИФИКА ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ ПО КРИТЕРИЮ СТОИМОСТИ

Рожковский Алексей Леонидович (arozhkovskiy@gmail.com)

ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления – «НИНХ»

В данной статье рассмотрены ключевые особенности банка как объекта оценки стоимости, обоснованы преимущества модели оценки стоимости на основе экономической прибыли, даны рекомендации по основным корректировкам прибыли и капитала, рассмотрена проблема расчета затрат на капитал.

Ключевые слова: оценка стоимости, экономическая прибыль, факторы стоимости, интеллектуальный капитал, коммерческий банк.

Введение

Проблема оценки и повышения эффективности любого осуществляемого человеком процесса являлась и остается одним из весьма актуальных экономических вопросов. Это объясняется тем, что в общем случае возможные способы достижения поставленной цели обла-

дают разной эффективностью. Впервые эффективность как экономическая категория была сформулирована еще в работах античных мыслителей, в частности в работах Аристотеля «Никомахова этика» и «Политика». Научные дискуссии о теоретических, методологических и прикладных аспектах этой проблемы ведутся