FINANCE A ÚVĚR 12/1994
ročník 44

Vydává Ministerstvo financí České republiky ve spolupráci s Českou národní bankou ve vydavatelství Economia, a. s., Praha

© Ministerstvo financí ČR
Adresa redakce: Vinohradská 49
120 74 Praha 2
Tel.: (02) 253 018 nebo: (02) 24 21 00 25, l. 6141
Fax: (02) 253 728
Šéfredaktor: Ing. Ivan Kočárník, CSc.

OBSAH

Jiří KUNERT: Rozvoj bankovnictví v ČR z pohledu komerčního bankéře ........ 649

Ivan ANGELIS: Aktuální otázky bankovnictví v ČR ........ 652

Vlastimil TESAŘ: Transformace českých bank pokračuje .......... 658

Petr VOJTIŠEK — Rudolf OLŠOVSKÝ: Příliv zahraničního kapitálu do ČR a jeho měnové aspekty .......... 664

Robert MURÁRIK: Analýza závislosti peněžních příjmů a výdajů obyvatelstva a vybraných makroekonomických ukazatelů v ČR .......... 674

Přehled — Survey
Měnová politika a měnový vývoj v 1. pololetí 1994 ........ 693
Monetary Policy and Monetary Development in the First Half of 1994 .......... 704

Informace pro čtenáře .......... 713

Inzerce .......... 714

CONTENTS

Jiří KUNERT: Banking Development in the Czech Republic in the View of Commercial Banker .......... 649

Ivan ANGELIS: Current Banking Issues in the Czech Republic .......... 652

Vlastimil TESAŘ: The Continuing Transformation of the Czech Banking System .......... 658

Petr VOJTIŠEK — Rudolf OLŠOVSKÝ: Foreign Capital Inflow to the Czech Republic and Its Monetary Aspects .......... 664

Robert MURÁRIK: Analysis of the Dependency between the Money Incomes and Expenditures of Individual and Selected Macroeconomic Indicators in the CR .......... 674

Survey
 .......... (in English) 704

Information for Readers .......... 713

Prozíme čtenáře, aby věnovali pozornost informacím na s. 713 a 714.

Redakce

Aktuální otázky bankovnictví v ČR

Ivan ANGELIS*

Finanční reforma je založená — jak to bylo formulováno v její počáteční fázi v roce 1990 — na čtyřech vzájemně provázaných klíčových oblastech:
— ustavení patřičného právního rámce,
— rozvinutí zdravého bankovního systému,
— zdokonalení účinnosti monetární politiky,
— zlepšení bankovního vzdělávání a professionalismy.
Ve všech těchto oblastech došlo za uplynulých necelých pět let k nemalým změnám. Ty lze stručně charakterizovat takto:

Základní právní rámec bankovnictví vymezuje především zákon č. 21/1992 Sb., o bankách (ve znění pozdějších předpisů), a zákon č. 6/1993 Sb., o České národní bance. Tyto zákony představují v podstatě druhý, konsekutivní krok v legislativě týkající se bank po znovuzavedení klasické „dvoustupňové“ bankovní soustavy (centrální banka — komerční banky) v roce 1990. Za jejich platnosti se dotvořila bankovní infrastruktura univerzálních komerčních bank, jež představují tržní subjekty svého druhu; profilovala se centrální banka s funkcí tvůrce a vykonavače měnové politiky; zformovaly se vztahy komerčních bank a centrální banky včetně role bankovního dohledu, včleněného do centrální banky.

Řada pro banky typických činností je ovšem spravována dalšími právními normami (od občanského zákoníku přes obchodní zákoník až po zákon o ochraně osobních údajů v informačních systémech). Přestože citovaná právní úprava zavedla většinu prvků, které existence obvyklého dvoustupňového bankovního systému vyžaduje, je přece jen z hlediska dnešních, náročnějších požadavků pojata přišli rudimentárně. Má určité mezery i některé prvky, jež jsou poplatné přechodnému stavu a nevyhovují plně představám o vyvinutém režimu bankovnictví.

S výhradou určitého zjednodušení, nutného kvůli stručnosti, jde o tyto mezery:
— Úprava režimu hypotečního bankovnictví: V bankovních soustavách (západoevropských zemí je obvyklé zvláštní postavení hypotečních bank: ty jsou odděleny od univerzálních bank a jen ony jsou oprávněny vydávat hypoteční dlužní úpisy. Zákonnými předpisy je zajištěna zvláštní ochraná majitelů těchto úpisů, totiž krytí těchto dlužních úpisů jen zákonné povolenými majetkovými hodnotami během celé lhůty splatnosti a přednostní obsloužení těchto dlužních úpisů v případě nesplnění závazků emitenta. To vše má své mikroekonomické i národnospodářské funkce: jsou jimi vysoká jistota investora, pevně

* JUDr. Ivan Angelis, CSc., generální tajemník Bankovní asociace
úročený zdroj dlužníka, refinancování přesně na den pro eminenta a skutečnost, že velký objem pevně úročených úvěrů podporuje stabilitu měny. Specifická úprava těchto otázek v našem právním rámci chybí.

— Účinnější úprava postupů proti tzv. praní špinavých peněz. Dva prvky jsou v (západo)evropských zemích víceeméně uzuální a vyžadují je mj. Směrnice Rady ES od členských zemí a uchazečů o členství:

— kriminalizace praní špinavých peněz,
— oznamovací povinnost bank.

Důležité v tomto ohledu je, že se prosazuje snaha bránit tzv. konkurence-schopnosti v důsledku nedbalosti (Competition of Laxity).

— Postrádána je také lepší úprava realizace zásav (u nemovitosti a věcí movitých) mimo exekuci, tzn. problém výkonu zástavního práva.

Dokonalejší úpravou by si v právním režimu týkajícím se bankovnictví zasloužila ještě celá řada míst. Existuje například nesoulad mezi zákonnými normami upravujícími režim investic ze zahraničí (mezi devizovým zákonem č. 228/1992 Sb.) a standardním zněním dohod o ochraně a podpoře investic. Nejlepší není rovněž soulad mezi jednotlivými právními normami, které se tak či onak dotýkají institutu bankovního tajemství (zákon o bankách versus zákon o auditorech a komoře auditorů a dále versus vyhláška č. 37/1992 Sb., o jednacím řádu soudů etc.).

Institut bankovního tajemství je — v jisté míře — svého druhu šedou zónou. Zákon o bankách koncipuje ochranu bankovního tajemství poměrně rigorózně a ustanovení jeho § 38 je někdy vykládáno i jako překážka pro zřízení mezibankovního informačního systému o úvěrech či bonitě klientů (a contrario právním úpravám v řadě jiných evropských zemí, kde se v instituci bankovního tajemství s mezibankovním informačním systémem počítá). Naproti tomu řada jiných právních norem otrivá prostor pro značné průmysly do bankovního tajemství, kterých někdy praxe využívá neúnosně extenzivně. Bankovní tajemství by rozhodně vyžadovalo právní úpravu vyzrálezší.

Existuje i problém neuskutečnitelnosti některých zákonných ustanovení. Například zákon o bankách č. 21/1992 Sb. stanoví, že podíl banky na relevantním trhu do tři let od vstupu zákona v účinnost, tzn. do konce roku 1994, musí být upraven tak, aby nepřekročil 30 %. To je např. sotva proveditelné u úsporových vkladů, kde podíl České spořitelny je nyní podstatně vyšší, a neexistuje ekonomicky a právně schválený způsob, jak požadovanému stavu docílit.

Lze shnout, že existuje řada důvodů a aspektů, pro něž je zdkonalení právního rámce žadoucí a částečně naléhavé. Na věci se pracuje, avšak méně průtahů a větší míra vyzrálezosti by nebyly na škodu.


V průběhu uplynulých měsíců pokročila příprava některých dalších zákonů upravujících jednotlivé oblasti bankovnictví. Šlo o návrh zákona o hypotečních bankách, návrh zákona zabraňujícího legalizaci výnosů z trestně činnosti, zákona o konkurzu a vyrovnání. V případě zákona o hypotečním bankovnictví se od předložení návrhu parlamentu opět ustoupilo. Klíčovou záležitostí je ovšem příprava nového zákona o bankovnictví, který je v pracovní variantě České národní
banky hotov, měl by do konce roku 1994 absolvovat připomínkové řízení a být odeslán k projednání ve vládě. Zákon podstatně ucelenějším způsobem pokrývá předmětnou problematiku, ve větší míře než dosavadní úprava přihlíží k systematice uplatňované, event. požadované při harmonizaci právních předpisů v rámci Evropského společenství, resp. Evropské unie a absorbuje — mimo jiné — novelu týkající se bankovního dohledu a jištění vkladů. Ucelenost a koncepčnost právní úpravy vtělené do jednoho zákona je rozumně podporována; důležitou okolností však je, aby tato úprava neprobíhala s nadměrnými časovými odklady.


<table>
<thead>
<tr>
<th>Character of ownership</th>
<th>Description</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 (Konsulační banka)</td>
<td>(Konsolační banka)</td>
</tr>
<tr>
<td>1 (ČSOB)</td>
<td>(ČSOB)</td>
</tr>
<tr>
<td>4 (Komerční banka, Česká spořitelna, Investiční a poštovní banka, Českomoravská záruční a rozvojová banka)</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Character of ownership</th>
<th>Description</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>50</td>
<td>(Bez účasti státu)</td>
</tr>
<tr>
<td>15</td>
<td>(Zahraničního kapitálu)</td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td>(Pobočky zahraničních bank)</td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td>(Bez účasti zahraničních vlastníků)</td>
</tr>
<tr>
<td>15</td>
<td>(Bez účasti státu)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Poznámka: Banky mohou být — podle zákona — zakládány pouze jako akciové společnosti.

V této rovině nominálních parametrů je někdy kladen otázka, zda bankovní sektor je vzhledem k dimenzím ekonomiky České republiky dostatečný, nebo předemnovený, zda je ekonomika „podbankována“, nebo „přebankována“. Pro posouzení (a odpověď) neexistují přesná kritéria; nicméně z komparace mezi evropskými zeměmi vycházejí bankovní sektor České republiky jako přinejmenším dostatečně rozměrný. Z hledisek servisního potenciálu, tj. vybavenosti „národního terénu“ bankami a jejich pobočkami, je na úrovni zemí jako Francie, Belgie či skandinávské země (pod úrovní např. Švýcarska či SRN — avšak, jak jsme uvedli, neexistuje pevné kritérium). Z hlediska kvantitativní vybavenosti lidskými zdroji, resp. přesněji počtem pracovníků vztázaným k rozměrům obchodní činnosti a bilančních veličin bank, je český bankovní sektor spíše předemnoven. Jinak řečeno: produktivita bankovního sektoru měřená na pracovníků, je u nás zatím nižší než v zemích vysoce vyspělého bankovnictví (např. Švýcarska nebo — ještě výrazněji — USA). Například ve srovnání se Švýcarskem je asi pětínová. To souvisí s technologizací, automatizací a řadou dalších faktorů; nicméně s vývojem v oblasti konkurence, který bude podstatně urychlen nastolením plné (vnější) konvertibilitu koruny, se tento aspekt výkonnosti stane životně důležitým.
Bankovní sektor České republiky učinil nemalý pokrok na cestě k vyrovnání se standardu západní Evropy v nabídce produktů ve všech směrech finančně bankovních služeb, což v zázemí vyžadovalo věčné, technologické i personální znovuvybavení ohromných rozměrů. Přes jisté působivé pokrok je však ještě k dosažení opravdu dokonale fungující a kultivované bankovní infrastruktury nutné leccos učinit.

Jestliže je praktickou podobou ideálu „bleskurychle alokace maxima zdrojů do míst jejich nejlepšího zhodnocení“ minimalizace hotovostních pohybů a tezaurizace, minimalizace časového rozpočtu mezi tvorbou finančních zdrojů a jejich převodem do vynošených forem užití, včlenění maxima majetkových substrátů jako záruk (kolaterál) do financování a vysoká míra spotřebitelského úvěrování — dosahovaná především v USA, čemž se i další vyspělé země přiblížují —, pak nám zbyvá urazit ještě značný kus cesty nejen v ohledu ekonomickém a technologickém, ale i psychologickém.

Nás finanční a bankovní terén je silně pod vlivem dlouholetých tradic (např. tíhnutí k hotovostním platbám; preference spořiteli jako míst ukládání finančních prostředků; slabý příklon ke kapitálovému trhu; zdrženlivost ve spotřebitelském úvěrování), ekonomického dědictví z desetiletí před rokem 1990 (zděděné nedobytné pohledávky; stereotypy chování podnikové sféry, pokud jde o úvěrování) i ekonomických specifik transformace (vysoká exponovanost bank v úvěrování malé i velké privatizace — navzdory uplatnění kuponové technologie užívané části majetkového substrátu; nevykrystalizovaný, nečitelný a zčásti i nedisciplinovaný podnikatelský terén). Na vnitřním stavu finančně bankovního organizmu se nemohou tedy tvořit nepravdivé etapy konsolidace bankovní soustavy, do niž jsme patrně po „novorozenecké konjunkturé“ přelomem roku 1993/1994 vstoupili, bude tedy pravděpodobně složitější, tvrdší a někdy drsnější než různé „po proudu jdoucí“ konsolidace bankovních sfičer, které v minulém desetiletí zaznamenaly vyspělé země. První přiznaky jsou již patrné. Poté, co se viceméně ztumlil problém zátěže zdejších nefunkčních dluhů (jejich odkupem Konsolidací bankou), se na úvěrovém portfoliu nejedné banky objevuje určitá procento úvěrů, které byly poskytnuty po roce 1990 a které se rovněž ukazují jako nefunkční. Bilance některých bank jsou tak vystaveny tlučkům vynesenému nezbytnosti zvýšit značně rozsah rezerv a opravných položek. Při rozumném postupu a zvláště při zkvalitnění obchodního rozhodování při alokaci úvěrů se zřejmě většina těchto bank dokáže s tímto problémem vypořádat. Nicméně nelze vyloučit, že v nepřípaděch bude nutné hledat kapitálové posílení cestou fúze s finančně robustnější bankou. Nebylo by tedy překvipivé, kdyby tento vývoj vyústil v určitou koncentraci bankovních subjektů.

Přestože pod dojmem občasné kritiky bank v tom smyslu, že jsou nadměrně obezřetné a málo odvážné v úvěrování, se to tezdá, značně čas během financování privatizace spočívá právě na bedrech bank. Nelze se tomu divit v ekonomice, kde finanční zdroje v rukou občanů byly velmi omezené a soukromopodnikatelská sféra neexistovala. Ještě dnes — po čtyřech letech privatizace — stále převládá situace, kde zakladatelé, resp. nabývatelé podniků vycházejí z toho, že projekty budou plně financovány bankovními úvěry, a nikoliv — jako je tomu vysokého procentu případů v západních ekonomikách — z takzvaných vlastních zdrojů firem. V této vývoji se projevují i další vnitřní rysy existující finanční situace, jimž je nedostatek dlouhodobých finančních zdrojů za únosný úrok a s tím korelující předimenzovaný podíl zdrojů umísťovaných v tzv. malém podnikání (kde je možné, někdy však jen zdánlivě, počítat s krátkou návratností) a poddimenzovaný podíl, resp. nedostatečný přísun zdrojů do velkého podnikání.

Finanční konsolidaci lze patrně označit za nejaktuálnější záležitost komerční-
ho bankovnictví v nynějším období, třebaže se ani zdařila netýká stejnou měrou všech bank. Pro některé banky může však znamenat zásah do základního kapitálu a bude těžší doprovázena potřebou dodatečného kapitálu. Jiným aktuálním požadavkem je nastolení a upevnění směřování ke splnění vztahů úrokových hladin vkladů, úvěrů a hladiny inflace s relacemi těchto veličin ve vyspělých ekonomikách. Zájem o plynulé přípravě na situaci, kterou na finančním bankovním trhu navodi postupná likvidace zbytků z devizového zákona a nastolení vnější (plné) konvertibility koruny, tento požadavek podtrhuje. To je ovšem výzva nejen pro bankovní sféru samotnou, ale i pro finanční a národněspodařskou politiku, které vytvářejí kontext, v němž se banky pohybují.

Zdokonalení účinnosti monetární politiky, tedy sféry, která je doménou České národní banky, se dotkne jen krátce. Základním postulátem měnové politiky České národní banky je udržení stability měny, tzn. nízké míry inflace a stability úrovně měnového kurzu. Podpůrnými cíli jsou při tom zachování poměrně nízkého vnějšího a vnitřního zadlužení české ekonomiky, výhradní použití příjmů z privatizace pro řešení "ekonomických pozůstatků minulosti" a pro konsolidaci ekonomiky a udržení vyrovnanosti státního rozpočtu. Zdá se, že vytvářené záměry se všeměrně daří dosahovat — možná s určitou výhradou, pokud je o druhý z podpůrných cílů. Řízením vývoje rezervních peněz se Česká národní banka snaží podpořit současný trend mírného poklesu úrokových sazeb u úvěrů a stabilitu úrokových sazeb z vkladů, zvl. termínovaných. Řízení peněžní zásoby je oblastí, která byla vývojem situace v průběhu letošního roku nejvíce dotčena, neboť — třebaže se počítalo s tím, že na růst peněžní zásoby bude mít vliv především vnější sektor — příliv finančních prostředků ze zahraničí překonal očekávaný a restruktivní kroky v řízení množství peněz v ekonomice musely být intenzivněji, než se původně zamýšlelo. Kdyby se k této restrikci nepřistoupilo, inflační tendence v ekonomice by nepočytně zásilily.

Pokud jde o další nástroje měnové politiky, byly v měnovém programu na rok 1994 předpokládány a prakticky opatřením uskutečňovány tyto záměry: — zesílení tlaku na dodržování stanovených průměrů povinných rezerv a zkrácení cyklu z jednoho měsíce na 14 dnů, — zpřísnění podmínek pro čerpání nouzového úvěru, — zvýšení požadavků na záruky (kolateralizace) aukčních refinancovacích úvěrů, — zpřísnění pravidel reeskontu směnek a posuzování bonity směnek, — zdržení částky ve zasažování do úrovně diskontní a lombardní sazby.

Vzato v souhrnu, usilovala Česká národní banka vůči komerčním bankám o vytváření náročnějšího prostředí pro jejich činnost, o posílení soutěže a o určité vyrovnání postavení jednotlivých bank. Do kontextu působení v tomto směru patří i opatření, jimiž se zpřísnila klasifikace rizikovosti úvěrů a požadavky na tvorbu rezerv a opravných položek.

Uskutečňování všech představ o zdokonalování bankovní infrastruktury — vyjádřených výše v právních, technologických a finančně ekonomických pojmích — závisí ovšem v podstatné míře na „líském kapitálu“, na profesiální, technické zdatnosti a profesionální etice. Komerční bankovnictví České republiky je po své renesanci teprve v pátém roce vývoje a funguje s profesně velmi mladým personálním vybavením. Rozměr potřeby vzdělávání, výcviku a zlepšení profesní kvalifikace pracovníků ilustruje fakt, že počet zaměstnanců bank se mezi lety 1990 a 1994 zvýšil z necelých 19 tisíc (a počítáme-li jen komerčně zaměřené bankovní činnost, pak zhruba z 15 tisíc) na více než 50 tisíc. Mezi druhy činnosti a funkci se pak teprve po roce 1990 objevila řada zcela nových — od např. práce s platebními kartami, „electronic banking“, operací na kapitálovém trhu a správy majetkových portfolií až po zcela jiný režim hodnocení úvěrových obchodů a „servisně orientovaný“ způsob jednání s klienty.

656
Na tyto požadavky je nutné reagovat nejen intenzivním vzděláváním a výcvikem při zaměstnání, ale i potřebnou modifikací studijních možností na ekonomicky zaměřených školách středních i vysokých, tvorbou základního penza profesionálních znalostí pro bankovnictví atd. K žádoucímu vývoji v tomto směru dochází. Možnosti získávání bankovní kvalifikace se zvětšily nabídkou některých středních škol, ale i zahájením činností Bankovní akademie a nedávným vznikem Bankovního institutu — ústavu založeného bankami pro podporu rozvoje profesní vzdělanosti.

Řečeno souhrnně: kroků, které je nutné urazit, abychom mohli říci, že český bankovní průmysl plně konkurenceschopný v globálním měřítku je doveden do dokonalé podoby, je ještě mnoho. Není však důvod nevěřit, že výsledek je dosažitelný.

SUMMARY

Current Banking Issues in the Czech Republic

Ivan ANGELIS, General secretary of the Association of Banks, Prague

This article focuses on current banking issues from the perspective of commercial banks. Issues discussed include current problems in the legislative framework covering banking, the development of a sound banking system, development in monetary policy, and improvements in the education and professionalism of bank officials.

According to the author, there are some significant gaps in current banking legislation which should be addressed during the preparation of the new banking law. The largest topic issue facing commercial banks is the ongoing consolidation of financial institutions.