БАНКОВСКОЕ ДЕЛО



БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Под редакцией
заслуженного деятеля науки РФ,
доктора экономических наук, профессора
О.И.Лаврушина

**Издание второе,
переработанное и дополненное**

72041

**Рекомендовано
Министерством образования Российской Федерации
в качестве учебника
для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по экономическим специальностям**

**МОСКВА
"ФИНАНСЫ И СТАТИСТИКА"
2003**

УДК 336.71(075.8)
ББК 65.262.1я73
Б23

АВТОРЫ:

О.И. Лаврушин, заслуженный деятель науки РФ,
академик Академии экономических наук
и предпринимательской деятельности РФ,
чл.-корр. Российской академии естественных наук,
д-р экон. наук, проф. (предисловие; гл. 1, гл. 2, гл. 10,
гл. 11 совместно с Н.А. Московской и Г.С. Пановой);
И.Д. Мамонова, чл.-корр. Российской академии
естественных наук, д-р экон. наук, проф. (гл. 6, гл. 12, гл. 13);
Н.И. Валенцева, заслуженный деятель науки РФ,
академик Международной академии наук Евразии,
д-р экон. наук, проф. (гл. 5, гл. 9);
З.Г. Ширинская, д-р экон. наук, проф. (гл. 7);
Л.А. Гурина, канд. экон. наук, доц. (гл. 8);
Г.С. Панова, д-р экон. наук, проф. (гл. 11 совместно
с О.И. Лаврушиным и Н. А. Московской; гл. 19);
Р.Г. Ольхова, канд. экон. наук, доц. (гл. 3, гл. 15, гл. 16);
Н.Э. Соколинская, канд. экон. наук, проф. (гл. 4, гл. 17);
И.В. Ларионова, канд. экон. наук, доц. (гл. 18 совместно
с С.Б. Варламовой);
М.П. Березина, канд. экон. наук, доц. (гл. 14);
Е.И. Мешкова, канд. экон. наук, доц. (гл. 20);
Н.А. Московская, канд. экон. наук, доц. (гл. 11
совместно с О.И. Лаврушиным и Г.С. Пановой)

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

кафедра "Деньги, кредит и ценные бумаги"
Всероссийского заочного финансово-экономического института;
канд. экон. наук **В.П. Поляков**,
канд. экон. наук **Л.А. Московкина**,
Центральный банк Российской Федерации

ISBN 5-279-02102-4

© Коллектив авторов, 1998
© Коллектив авторов, 2000

ПРЕДИСЛОВИЕ

Курс "Банковское дело" является продолжением теоретического учебного курса "Деньги, кредит и банки", имеет практическую направленность, дает профессиональные знания в области организации деятельности коммерческих банков; учит будущих банкиров и всех тех, кто интересуется взаимоотношениями с банками, основным правилам банковского дела.

Банковское дело – древняя наука. Она аккумулирует тысячелетний опыт работы кредитных учреждений, раскрывает то, что на протяжении длительного периода формировалось как обязательные принципы организации банковского хозяйства.

Научить основам банковского дела – непростая задача. Один крупный американский физик рассказывает в своих мемуарах о том, как, будучи студентом, он вначале поступил на экономический факультет, однако в скором времени понял, что это слишком сложно для него, и поступил на отделение квантовой физики... Денежные, кредитные отношения как элементы экономических отношений отображают наиболее сложные явления жизни, поскольку относятся к отношениям между людьми как наиболее сложным ее субъектам.

Деньги, кредит дают обществу значительный стимул для развития, порождают целую систему особых отношений, особого порядка и высокой степени организации. С их помощью человечество становится богаче. Известно, однако, и другое: неумелое обращение с деньгами, использование правил обращения с ними неизбежно вызывает негативные последствия. Банки, игнорирующие банковскую технологию, люди, не умеющие правильно пользоваться деньгами, полученными в долг, могут стать вечными должниками, банкротами.

Между тем с помощью банков происходят аккумуляция временно не используемых свободных денежных средств, их перераспределение, "обмен веществ", использование "энергии" окружающей среды в интересах общего блага. Деньги и кредит как факторы роста общественного богатства способны делать нации более богатыми, однако лишь в том случае, если управление деньгами и кредитом основывается на четких правилах, их нарушение может стать тормозом экономического роста и процветания хозяйства.

Банки имеют специфическое назначение, выполняют определенные функции. Будучи предприятиями, регулирующими денежно-кредитные отношения, выполняющими многообразные банковские и иные операции, банки подчиняются экономическим законам, общим и специальным законодательным нормам. Банки имеют свою, только им присущую технологию. Настоящий учебный курс содержит подробное описание того, чем занимаются банки, какие операции они выполняют, что они производят для рынка, как они торгуют своим продуктом. В учебнике приводятся конкретные расчеты, которые делает банк, документы и формы, которые представляют его клиенты, желающие воспользоваться той или иной банковской услугой.

Банковское дело не является застывшей наукой. Книга отображает не только классические приемы и принципы организации банковского хозяйства, но и современные инструменты, которые применяет банк, обслуживая потребности предприятий, организаций и населения. Банки, желая выжить в конкурентной борьбе, чутко реагируют на потребности своих клиентов, изменения окружающей их среды, дифференцируют свои отношения с ними. В "Банковском деле" дается описание того инструментария, который имеется в распоряжении кредитных учреждений и используется ими на том или ином этапе экономической сделки.

Банки способны адаптироваться к окружающей их среде. Они сохранили самобытность, свой облик, свое место в народном хозяйстве именно потому, что обладают свойством к саморегулированию. Реагируя на изменяющиеся потребности рынка, приспосабливаясь к современной жизни, учитывая новые явления в экономике, политике, политическом устройстве общества, банковское дело дает описание той технологии, которая должна использоваться в конкретных экономических ситуациях, на стадиях кризиса или подъема, при стабильной или неустойчивой обстановке.

Банковское дело как наука, отображающая особую специфическую деятельность кредитных учреждений, систематически обновляясь, содержит, однако, особый стержень, впитывающий наследие предшествующих поколений банкиров. Новые формы, которые использует банк, на практике выступают как когда-то забытые старые формы, с успехом применяемые в современной жизни.

Банковское дело развивается по законам общественного развития, по линии восхождения от простого к более сложному. Было бы противоестественным, если бы мы, например, сравнивали древний прототип аккредитива как запись в торговой книге с современными его модификациями. Нельзя вообще сопоставлять древний банкирский дом с его уровнем осуществления операций с современным банком, оснащенным современными коммуникациями и каналами связи. Как "живой организм", банк отображает те требования, которые предъявляет к нему современный образ жизни.

Курс "Банковское дело" состоит из трех основных разделов. Первый из них посвящен общим вопросам теории банка, его сущности, функциям, становлению как крупного денежно-кредитного института, как предприятия, производящего специфический продукт и имеющего специфическое общественное назначение. В данном разделе вскрываются правовые и экономические основы его деятельности, комментируются законы, регулирующие деятельность банковской системы.

Во втором разделе курса рассматриваются общие вопросы банковской деятельности – доходы, расходы банков, организация коммерческого расчета в кредитных учреждениях, ликвидность, дается характеристика ресурсов банка, его активных и пассивных операций.

Третий раздел – наибольший по объему – концентрирует внимание на организации отдельных банковских операций – депозитных, кредитных, расчетных, валютных, с ценными бумагами, факторинга, лизинга, прочих банковских операциях. Особо рассмотрены банковский процент и банковская комиссия. Именно здесь читатель найдет подробное описание технологии банковского дела, порядок оформления банковских операций, приводятся конкретные расчеты, производимые банком в процессе выполнения своих функций.

Банк является реальной производительной силой, его деятельность напрямую связана с экономикой, обеспечением непрерывности и ускорением производства, приумножением богатства общества. Банки способны сделать многое для увеличения материального производства и обмена продуктами труда. По состоянию экономики судят об активности банков. Верно, однако, и другое: по состоянию банков судят в целом об экономическом развитии общества. Банковское дело, охватывающее описание технологии банковских операций, содержит те организационные основы, те "железные" правила ведения банковского хозяйства, которые позволяют повысить эффективность как банковской деятельности, так и экономики в целом.

Курс "Банковское дело" дает профессию банкира, его утверждение как специалиста происходит в увязке с практикой. В высших учебных заведениях и факультетах по специальности "Финансы и кредит" данный курс сочетается с прохождением производственной практики в банках, проведением практических и лабораторных занятий и деловых игр в учебных аудиториях, с решением конкретных ситуационных задач и практических примеров. Курс "Банковское дело" завершается подготовкой студентами дипломных работ, анализирующих важнейшие стороны банковской деятельности. В вузах банковского профиля курс "Банковское дело" вместе с производственной практикой и подготовкой дипломных работ длится два года (при пятилетнем обучении), формирует специалиста широкого профиля, обладающего конкретными знаниями в области организации банковского хозяйства.

Курс "Банковское дело" предназначен для студентов высших учебных заведений, дающих специальность "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет и аудит", может быть использован как курс по выбору для других экономических специальностей. Его с успехом можно использовать в процессе переподготовки экономических кадров, повышения их квалификации. Данный учебник может быть использован как настольная книга банкира, как пособие, необходимое для самообразования кадров, пришедших на работу в банк из других учреждений и отраслей знаний.

В подготовке данного учебника приняли участие преподаватели кафедры "Банковское дело" Финансовой академии при Правительстве РФ.

В издании раскрыты вопросы банковской деятельности, обобщен как отечественный, так и международный опыт организации банковского хозяйства. В его подготовке приняли участие: академик Академии экономических наук и предпринимательской деятельности РФ О.И. Лаврушин, заведующий кафедрой "Банковское дело", им осуществлена редакция учебника, написано данное предисловие, главы 1, 2, 10, 11.

В подготовке учебника приняли также участие: доц. М.П. Березина – гл. 14; проф. Н.И. Валенцева – гл. 5, 9;) доц. Л.А. Гурина – гл. 8; доц. И.В. Ларионова – гл. 18; проф. И.Д. Мамонова – гл. 6, 12, 13; доц. Е.И. Мешкова – гл. 20; доц. Н.А. Московская – гл. 11; доц. Р.Г. Ольхова – гл. 3, 15, 16; проф. Н.Э. Соколинская – гл. 4, 17; проф. З.Г. Ширинская – гл. 7; проф. Г.С. Панова – гл. 11, 19.

Коллектив авторов благодарен заведующему кафедрой "Деньги, кредит и ценные бумаги" Всероссийского заочного финансово-экономического института, проф., д-ру экон. наук, чл.-корр. РАЕН Е.Ф. Жукову; канд. экон. наук В.П. Полякову; канд. экон. наук Л.А. Московкиной, осуществившим рецензию данной книги, а также банковским работникам, оказавшим помощь в сборе и подготовке необходимых практических материалов.

Перед Вами второе издание учебника. Он обновлен, дополнен, учитывает все те новые законодательные и нормативные требования, которые были внедрены в банковскую практику.

Известно, что под влиянием серьезных потрясений в августе 1998 г. в экономике и банковской системе страны были пересмотрены некоторые экономические нормативы, регулирующие банковскую деятельность, изменились параметры риска банковских операций; модернизирована система расчета достаточности капитала коммерческих банков; появились некоторые новые методические указания Центрального банка РФ, в том числе по совершению кредитных операций, операций с ценными бумагами. Все эти изменения нашли свос отражение в данном учебнике.

В настоящем издании обновлена статистика, описаны новые явления в работе банков. Все это дает возможность лучше понять современную банковскую технологию, представить себе те современные проблемы, с которыми сталкиваются банки в своей деятельности.

Раздел I

ХАРАКТЕРИСТИКА БАНКА КАК ПРЕДПРИЯТИЯ

Глава 1

СУЩНОСТЬ БАНКА И ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ОСНОВЫ ЕГО ПОСТРОЕНИЯ

1.1. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ О СУЩНОСТИ БАНКА С ПОЗИЦИИ ЕГО ИСТОРИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

История древних веков не оставила достаточно полных сведений о том, когда возникли банки, какие операции они выполняли, что явилось побудительной силой их развития. В настоящее время сохранились сведения о первых деньгах древних народов (ракушках, мехах, золотых слитках, первобытных монетах), но не о банках. Иными словами, современная история накопила немалые материальные свидетельства древнего денежного обращения, но не дала ответа на то, какова при этом была роль простейших кредитных учреждений. Более того, сам период возникновения банков не определен в экономической литературе, не ясна их истинная природа.

Первые банки, по мнению ряда ученых, возникли в условиях мануфактурной стадии капитализма и появились прежде всего в отдельных итальянских городах (Венеции, Генуе) в XIV и XV вв. По их мнению, банк как особый институт товарного хозяйства возник не в связи с развитием товарно-денежных отношений на ранних этапах товарного хозяйства, а именно в тот их период, когда нужна была сеть специальных учреждений, регулирующих денежное обращение и производивших в более широких масштабах кредитные операции. Банк появился только на такой стадии развития кредита, когда без его широкой помощи невозможно было функционирование капиталистических предприятий. Не случайно банк характеризуется исключительно как явление капиталистического хозяйства.

Другая часть специалистов считает, что банки возникли в более ранний период – при феодализме. Они отмечают, что уже в античном и феодальном хозяйстве появилась потребность в функции банков как посредников в платежах.

Итак, бытующие представления о периоде появления банков расходятся не на одно-два десятилетия, а охватывают почти две тысячи лет. Значит, суть вопроса о первых банках даже не столько в определении какой-то исторической даты, приемлемой для различных сторон, хотя для экономической науки это также не формальный вопрос, сколько в определении того, что же считать банком.

К сожалению, само слово "банк" нам не только не проясняет его сущность, а создает дополнительные затруднения в истинности наших суждений и представлений о первых кредитных учреждениях. Слово "банк" происходит от итальянского "banco", означающее "стол". Эти "банко-столы" устанавливались на площадях, где проходила оживленная торговля товарами. Она велась с использованием разнообразных монет, чеканившихся как государствами, так и городами, и даже отдельными лицами. Единообразной системы монет не существовало. При покупке-продаже встречались монеты различной формы, разного достоинства, причем зачастую ниже нарицательной цены, которая была указана на них. В этих условиях потребовались специалисты, которые бы знали и разбирались в множестве обращающихся монет, могли бы оценить и дать советы по их обмену. Эти специалисты-менялы обычно располагались со своими особыми столами на торжищах (рынках), где происходила торговля. Если учесть, что в X в. Италия являлась центром мировой торговли, куда стекались товары и деньги различных стран, то станет понятным, почему банкиры стали непременными участниками в торговых операциях, а их "банко-столы" получали все большее распространение.

Понятие банка, закрепившееся в нашем понимании, отождествлялось с менялами и их особыми столами и в Древней Греции, где банкиры назывались *трапезидами* (от греческого "трапеза", означающего "стол"). Свои трапезиды были и в Древнем Риме, где существовали *менсарии* (от латинского слова "mensa" – стол), занимавшиеся обменом валют, а также некоторыми другими денежными операциями. Получается, что первые банки возникали как бы на основе "менялного дела" – обмена денег различных городов и стран.

Подобного рода отождествление природы банка с операциями по обмену валюты вуалирует истинное происхождение первых кредитных учреждений и, естественно, не может лежать в основе наших представлений о его сути. Сама по себе обменная операция является отражением товарного обмена, в ней нет еще кредитной платформы, которая определяет главное направление в деятельности банков более позднего периода. Но дело не только в этом. Чисто семантическое толкование слова "банк" приводит нас к выводу о том, что происхождение банка относится только к такому периоду развития хозяйства, когда деньги стали выполнять функцию мировых денег. Выходит, что на более ранних этапах, когда деньги обращались только на внутреннем рынке, банки еще не существовали. Вместе с тем известно, что сохранная операция, ориентирующаяся на внутреннее обращение, является более древней и именно она в большей степени приближает нас к раскрытию содержания кредитных учреждений.

По мнению историков, еще 2300 лет до н.э. у холдеев были торговые компании, которые наряду с выполнением своих непосредственных функций выдавали также ссуды. Упоминания о первых обособленных кредитных операциях относятся к VI в. до н.э. В Древнем Вавилоне практиковалась вкладная операция: прием вкладов и уплата по ним процентов. Эти же операции в IV в. до н.э. практиковались и в Греции. Примечательно, что наряду с приемом вкладов древние греки за известную плату производили обмен денег.

Кто же выполнял эти первые банковские операции? По свидетельству историков, ими были как отдельные лица, так и некоторые церковные учреждения, у которых концентрировались значительные денежные средства. Храмы были надежным местом для хранения ценностей. Воры, относившиеся с почтением к алтарям, не грабили их. Вклады, неприкосновенность которых гарантировалась уважительным отношением к религии, сделали знаменитыми греческие храмы (Дельфийский, Делосский, Самосский, Эфесский), которые стали одновременно своеобразными банковскими учреждениями. В храме Артемиды в Эфесе сосредоточивались вклады с малоазиатского побережья, а в храме Аполлона в Дельфах концентрировались свободные денежные средства всей Европейской Греции[1].

Первые банкиры поняли, что накапливать огромные денежные богатства, лежащие без движения, непроизводительно, так как их можно было бы использовать и получать существенную выгоду, отдавая денежные средства во временное пользование либо открывая самостоятельные торговые и ремесленные предприятия. Залогом при этом обычно выступали корабли и товары, а в некоторых случаях – дома, драгоценные вещи и даже люди (рабы).

Предоставление банковской ссуды сопровождалось взиманием высоких процентов, уровень которых доходил до 36% годовых. Чрезвычайно дорого стоили и первые кредиты, выдаваемые на Руси. Во времена Ярослава Мудрого была установлена предельная ставка не выше 20% годовых. Однако эта ставка могла возрастать до 40% годовых, если ссуда выдавалась на короткое время. Наказание за чрезмерно высокий процент полагалось лишь в том случае, если его размер доходил до 60% годовых.

Вместе с кредитными операциями древних банков постепенно получили развитие и расчеты по обслуживанию вкладчиков. Расчеты производились с помощью так называемого *трансферита*, т.е. переноса денежных средств с одной таблицы (счета) на другую. Каждый вкладчик в банке имел свою таблицу с обозначением его имени. Если клиенты, как их теперь принято называть, сдали на сохранение свои свободные деньги в банк, то им уже не нужно было лично платить по той или иной сумме; все платежи за них выполнял банкир, у которого находились вклад и таблица (счет в современном понимании) с именем вкладчика. Денежные средства с таблицы одного вкладчика переносились на таблицу другого, образуя простейшие формы безналичных расчетов. Характерно при этом, что вначале необходимо было личное устное распоряжение клиента о перечислении денежных средств, однако затем появились *письменные приказы* (прототипы современных чеков), которые облегчали и ускоряли взаимные платежи.

[1] С годами уважение к неприкосновенности церковного имущества было потеряно. Участились случаи ограбления храмов. Современные предположения показывают, что "безумец" Герострат поджег знаменитый храм Дианы в Эфесе не столько потому, что хотел увековечить свое имя, сколько стремился скрыть совершенное им ограбление.

Удобства, создаваемые банками, не могли не привлечь внимание деловых людей. Постепенно банковская клиентура расширялась. Банки, в свою очередь, пошли на выполнение работ доверителей по составлению договоров между клиентами, стали выступать посредниками в торговых сделках. Для облегчения расчетов древние банки выпускали даже *банковские билеты* (hudu – "гуду"), которые обращались наравне с полноценными деньгами. По оценке одного из авторов, "вполне достоверным можно считать то обстоятельство, что хотя вексельными операциями древние банкиры не занимались, тем не менее существовали кредитные письма с обращением за платежом к банкиру"[1].

Все эти свидетельства никак не подтверждают бытующее представление о том, что первые банки возникли в условиях мануфактурной стадии капитализма в форме банкирских домов.

Конечно, было бы несправедливо считать, что операции древнего товарно-денежного обращения свидетельствуют о функционировании банка. Процесс высвобождения и накопления собственных и чужих денежных средств (прием денег на хранение как наиболее древняя кредитная сделка) и их предоставление во временное пользование характерны для всякой формы кредита, в том числе и личного кредита, возникшего, видимо, наряду со становлением функции денег как средства платежа, т.е. задолго до превращения одной из сторон кредитных отношений – кредитора в банк. Наличие кредитора и заемщика, следовательно, – это далеко еще не зарождение банка, а только его предпосылка.

При каких же условиях возможность превращения кредитора в банк становится очевидной? Где проходит водораздел между личной формой кредита, а затем его ростовщической формой и банковским кредитом, когда одной из сторон кредитных отношений выступает не отдельное частное лицо (к примеру, ростовщик), а кредитное учреждение?

Прежде чем ответить на этот вопрос, обратимся еще раз к толкованию банка в современном русском языке. В справочных изданиях банк характеризуется однозначно как "крупное кредитное учреждение"[2]. Дело, следовательно, в степени развития кредитного дела и в совокупности операций, которые выполняются кредитором по обслуживанию своих клиентов. Ростовщик перестает быть ростовщиком, как только кредитные операции, выполняемые им (в их совокупности), превращаются в систему. Кредит, исходя из своего функционального назначения, перестает удовлетворять чисто потребительские потребности заемщика и выдается на проведение хозяйственных операций. Наряду с совершением кредитных сделок кредитор начинает по распоряжению своих клиентов выполнять расчетные и другие операции. Банк, следовательно, – это такая ступень развития денежного хозяйства, при которой кредитные, денежные и расчетные операции стали в их совокупности концентрироваться в едином центре. Можно поэтому предположить, что первые банки возникли задолго до мануфактурной стадии капитализма, в период становления государства на этапе достаточно оживленного развития товарного обмена, денежных и кредитных отношений. Такого рода отношения, как свидетельствует история, были уже в рабовладельческом обществе.

[1] Бимман А.Б. История Банков. – Петроград, 1917. – С. 7–8.
[2] Ожегов С.И. Словарь русского языка. – М., 1978. – С. 36.

В Древнем Риме существовали первичные нормы банковского и кредитного права. Согласно этим нормам в III в. до н.э. римские банкиры, специализировавшиеся на меняльном деле, назывались *кумуляриями,* им уже не разрешалось вести кредитные операции. *Аргентарии,* специализировавшиеся на кредитном деле, получили возможность на базе посредничества в платежах предоставлять ссуды своим клиентам. Первые банкирские дома обслуживали действительно не только, а зачастую и не столько потребительские потребности. Диапазон кредитных сделок первых банков был достаточно обширным. По свидетельству историков, банки Древнего Вавилона предоставляли не только кредиты, но и покупали и продавали земельные участки, выполняли ряд других операций[1].

Признаком банка является и то, что кредит в своей основе становится платным. Ссудный процент не только покрывает расходы банкирского дома, но и обусловливает производительное использование заемщиком ресурсов, полученных им во временное пользование.

По свидетельству этимологических словарей русского языка, слово "банк" заимствовано из итальянского "banco" с 1707 г. В этом же году это слово отмечается в архиве князя Куракина. В Картотеке среднерусского словаря Института русского языка слово "банкир" отмечается в письмах и бумагах Петра Великого (1704–1705 гг.). Разумеется, в обиходе (не для широкой публики) слово "банк" могло употребляться значительно раньше. Еще в 1665 г. псковский воевода А.Л. Ордин-Нащекин сделал попытку создать учреждение, подобное английским банкам. В рукописном издании "Космография" (1670 г.), типографски изданном в Санкт-Петербурге в 1878–1881 гг., "Сиречь описание сего света земель и государств великих" отмечается: "Есть в английском королевстве палата, именуемая по их языку банкус ренус, сиречь мена королевской казны... приезжают там из разных государств многие купцы. И если которому купцу понадобятся деньги на какое-нибудь дело и ему истой палаты дают королевские деньги, сколько ему надо, а в тех деньгах емлют письмо заемное рукою..." (с. 239–240). К сожалению, дело, начатое А.Л. Ордин-Нащекиным, не получило продолжения, оно было ликвидировано сразу после отзыва воеводы из Пскова.

Считается, что начало деятельности банков в России относится к середине XVIII в.; их предшественницей считается *Монетная канцелярия,* основанная в Петербурге в 1733 г. и предназначенная для выдачи ссуд "всем без различия состояния людям" под залог золота и серебра с уплатой 8% годовых.

Первые попытки выразить сущность банка в российских энциклопедических изданиях относят к периоду 1835–1850 гг. Согласно "Энциклопедическому лексикону" (СПб. – Т. IV, 1835. – С. 268–280) банк – это "т. наз. кредит установления для сохранения наличных капиталов

[1] См.: Эвелин Кленгель-Бандт. – Путешествие в Древний Вавилон. – М.: Наука, 1979. – С. 107.

и вместе для установления им удобнейшего и быстрейшего обращения". В "Объяснительном словаре иностранных слов, употребляемых в русском языке" (издательство В.Н. Углова. – СПб., 1859) банк определяется как "государственное, общественное или частное учреждение, принимающее в рост капиталы или выдающее их в ссуду" (с. 23). В этом же словаре дается термин "кредитное учреждение" – места, учрежденные от правительства для приема денег для приращения их процентами или для выдачи их в ссуду под залоги разного рода" (с. 106).

В конце XIX в. в ряде российских энциклопедических изданий банк определяется как:

- "высшая форма кредитного посредничества и важный орган вексельного и денежного обращения" (Энциклопедический словарь под ред. И.Е. Андреевского. – СПб.: Изд. Брокгауз-Ефрон, 1891. – С. 885);
- "учреждения для денежных и кредитных операций" (Энциклопедический словарь / Под ред. М. М. Филиппова. Научный словарь. Научные термины и формулы, географические и исторические имена. Т. I. – СПб., – С. 323);
- "кредитные учреждения и регуляторы вексельного и денежного обращения" (Русский энциклопедический словарь / Под ред. Н. И. Березина. – Вып. I. – СПб., 1898. – С. 297).

В одной из первых советских энциклопедий банки характеризовались как "учреждения (с характером хозяйственных предприятий), имеющие своею основной задачей организованное посредничество в кредите, т.е. посредничество между лицами, имеющими свободные капиталы, и теми, кто в этих капиталах нуждается" (Финансовая энциклопедия. – М.-Л., 1927. – С. 75).

1.2. СОВРЕМЕННЫЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ О СУЩНОСТИ БАНКА

Рассмотренные замечания о происхождении банка, бесспорно, имеют для анализа существенное значение, они как бы приближают к раскрытию сути банка, однако не все еще ясно, сущность банка пока остается загадкой.

Деятельность банковских учреждений многообразна. В современном обществе банки занимаются различными видами операций. Они не только организуют денежный оборот и кредитные отношения. Через них осуществляются финансирование народного хозяйства, купля-продажа ценных бумаг, а в некоторых случаях посреднические сделки и управление имуществом. Кредитные учреждения консультируют, участвуют в обсуждении законодательных и народнохозяйственных программ, ведут статистику, имеют свои подсобные предприятия. Создается впечатление не о специфике, а о многоликой сути банка. В разряд его деятельности подключаются такие ее виды, которые могут выполнять и другие учреждения.

К раскрытию сути банка можно подойти с двух сторон: с юридической и экономической. В первом случае исходное значение приобретает

понятие "банковские операции" (подробнее об этом в главе 2). В их перечень входят те, которые в соответствии с законодательством относятся исключительно к банковской деятельности.

При всей важности юридического аспекта проблема сущности банка остается открытой. Выяснение сущности – это не только соотношение деятельности банка с законом. Не юридический закон определяет сущность банка как такового, не операции, разрешенные ему выполнять, а экономическая сторона дела, природа банка, дающая ему законодательное право осуществлять соответствующие сделки.

В процессе анализа сущности банка важно не потерять исторические закономерности, учесть устойчивые, традиционные сделки, отмеченные ранее (сохранная операция, обмен валют, кредитование, расчеты), выделить, с другой стороны, те из них, которые привнесены экономической конъюнктурой, особенностями определенного этапа общественного развития. В целом познание сущности банка, как и любого другого явления, требует ответа не на вопросы о том, чем он занимается, какие операции выполняет или выполнял, а о том, какими он обладает качествами, выражающими его существенную определенность и обособленность.

Анализ сущности банка требует поэтапного исследования не случайного набора вопросов, характеризующих банковскую деятельность, а ответа на конкретные вопросы, поставленные методологией. Без соблюдения этих требований вопрос о сущности банка теряет целевую направленность, превращает анализ в описание видов работ, выполняемых банком, которые при всей их важности не проясняют центрального вопроса о том, в чем заключается подлинная суть банка.

При анализе сущности банка важно придерживаться ряда методологических требований, которые можно свести к следующему:

1. Сущность трудно понять на базе рассмотрения тех операций, которые выполняет каждый отдельный банк по отношению к тому или иному своему клиенту. Банк может не выполнять отдельные банковские операции в тот или иной момент, каждый отдельный клиент имеет право пользоваться лишь ограниченным количеством услуг, однако от этого конкретный банк не перестает быть банком. При анализе следует абстрагироваться от операций отдельно взятого банка. Его сущность в этом смысле абстрактна, она выражает совокупную характеристику реальной деятельности банка как целого. Сущность целесообразно поэтому рассматривать на макроуровне по отношению к экономике в целом, включая все многообразие реальной деятельности конкретных банков.

2. Сущность банка едина независимо от его типов, она не зависит от того, какой банк мы рассматриваем – коммерческий или эмиссионный, специализированный или универсальный, частный или государственный, международный, межрегиональный или местный. Разумеется, это не означает, что на практике все эти банки одинаковы, напротив, они имеют свои особенности, но все эти особенности отражают лишь многообразие банков как целого.

3. Сущность банка требует вскрытия его особенностей, специфических черт, отличающих банк от других экономических институтов.

В этом смысле банк является прежде всего предприятием, производящим особый, специфический продукт.

Характеристика банка как предприятия требует определенного уточнения прежде всего с позиции сложившихся традиционных представлений о его сути. Как известно, в России долгие годы банк воспринимался как аппарат управления, как орган надзора за деятельностью хозяйствующих субъектов, как контора, служащие которой должны своевременно информировать о негативных явлениях в экономике предприятий и организаций. Банк как орган управления в этом случае является элементом надстройки, частью государственного аппарата. По существу, банк таковым и был, его назначение в обществе было адекватно сложившейся общей системе распределительных отношений периода централизованного управления экономикой.

В силу традиционных представлений характеристика банка как предприятия вызывала и вызывает сейчас определенное сопротивление. Предприятие в России всегда ассоциировалось с фабрикой, заводом, сферой производства, создающей материальный продукт. Поэтому обращение к банковской "конторе" как предприятию вызывало отторжение. Это не мешало, однако, другим звеньям экономики не носить данного "титула" и в то же время относиться к сфере материального производства. Строительные, транспортные организации действительно не имели "титула" предприятия, однако их место в числе субъектов, производящих материальный продукт, было общепризнанным.

Все это наводит на мысль о том, что дело, по-видимому, не в самом слове. *На Руси под "предприятием" понимается дело, деятельность безотносительно того, каким видом деятельности занимается тот или иной субъект.* Сказать поэтому, что "банк – это предприятие", вполне нормально по отношению к нему, а также к любому субъекту, занимающемуся определенной деятельностью. И тем не менее поставить точку мы здесь не можем, ведь само слово "предприятие" в содержательном плане мало о чем говорит.

Более того, оно требует разъяснений, так как банк – это действительно не фабрика, не завод, не строительная организация. Он отличается от них по ряду принципиальных позиций. Прежде всего в отличие, к примеру, от промышленных предприятий деятельность банка сосредоточена не в сфере производства, а в сфере обращения, обмена. Банк – это посредник между товаропроизводителями, скорее продавец, чем производитель.

Банк как специфическое предприятие производит продукт, существенно отличающийся от продукта сферы материального производства, он производит не просто товар, а товар особого рода в виде денег, платежных средств. Деньги являются воспроизводственной категорией; наличные деньги, выпущенные банком как единственным монополистом в общей массе субъектов воспроизводства, обслуживают как сферу производства, так и распределения, обмена и потребления. Помимо данного продукта банки предоставляют также различного рода услуги преимущественно денежного характера.

Основным продуктом банка в сфере услуг (в отличие от промышленного предприятия) является не производство вещей, предметов потребления, а предоставление кредита. Особенность банковского кредита состоит в том, что он предоставляется не как некая сумма денег, а как капитал. Это означает, что предоставленные взаймы денежные средства не просто должны совершать круговращение в хозяйстве заемщика, но и возвратиться к своей исходной юридической точке с приращением в виде ссудного процента как части вновь созданной стоимости.

Если банк далее работает в основном на чужих деньгах, аккумулируемых на началах возвратности, то предприятие осуществляет свою деятельность преимущественно на собственных ресурсах.

Банк отличается от промышленного предприятия и характером своего эмитирования. Он не только выпускает акции и другие ценные бумаги, но и совершает операции по учету и хранению ценных бумаг других эмитентов.

В банке работает особый персонал – преимущественно служащие, а не рабочие: люди, занятые не физическим трудом, а денежными операциями, обработкой цифр, информации, экономическим анализом, организацией учета, расчетов между предприятиями.

Банк скорее торговое, посредническое, нежели промышленное предприятие. Схожесть банка с торговлей не случайна. Банк действительно как бы "покупает" ресурсы, "продает" их, функционирует в сфере перераспределения, содействует обмену товарами. Он имеет своих "продавцов", хранилища, особый "товарный запас", его деятельность во многом зависит от оборачиваемости.

Торговое предприятие, в свою очередь, похоже на банк в том смысле, что оно может оказывать некоторые банковские услуги. Например, крупное торговое предприятие может, как и банк, выдавать значительные суммы денежного кредита. В свою очередь, торговля может в большей степени работать не на своих, а заемных капиталах.

Наконец, так же как в торговле, здесь зачастую имеет место встречное движение стоимости. Банк предоставляет свои услуги, стоимость его товара уходит от него, и одновременно от получателя его продукта приходит его эквивалентная оплата (например, комиссия за проведение расчетных операций, кассовых, консультационных и других услуг).

На этом сходство между банком и сферой торговли в основном заканчивается. Фундаментальное отличие банка от торгового предприятия заключено в основе банка. Под основой банка понимается его главное качество – кредитное дело; то, что в массе других видов деятельности исторически закрепилось за банком как основополагающее занятие в масштабах, потребовавших особой организации.

В этих условиях банк предстает перед нами не как торговое, а как особое, специфическое предприятие, ибо:

- при торговле имеет место встречное движение стоимости, в то время как в кредите одностороннее ее движение (ссужаемая стоимость передается заемщику, который возвращает ссуду только по истечении определенного срока);
- при торговле собственность на товар переходит от продавца к покупателю; в кредите этого не происходит (ссужаемая стоимость переходит к заемщику только во временное владение);
- в торговой сделке продается то, что принадлежит владельцу, в кредите это происходит не всегда (например, банк в большей части передает то, что ему не принадлежит, он торгует чужими деньгами);

• при торговле продавец получает от покупателя цену товара; при кредите кредитор получает не только сумму предоставленной ссуды, но и приращение в виде ссудного процента.

При всей условности понятие банка как предприятия (безотносительно того, имеет ли он сходства или отличия от промышленного предприятия), имеет право на существование, ибо в большей степени характеризует производительный характер его деятельности.

4. Сущность банка требует раскрытия его структуры. Структуру банка не следует путать со структурой аппарата управления банком (этот вопрос мы рассматриваем особо в §1.4 данной главы). **Под структурой банка понимается такое его устройство, которое дает ему возможность функционировать как специфическому предприятию (институту).** В этом смысле устройство банка **включает четыре обязательных блока,** без которых он не может существовать и развиваться.

Первый блок включает банковский капитал как специфический капитал, освободившийся от промышленного и торгового капитала, как капитал, существующий преимущественно в заемной форме, и находится только в движении.

Второй блок охватывает банковскую деятельность, отличающуюся от деятельности других предприятий и институтов характером своего продукта, ставшую главным его занятием (в отличие от других субъектов, которые могли выполнять лишь отдельные банковские операции, не ставшие для них главным, основополагающим делом).

Третий блок состоит из особой группы людей, имеющих специфические знания в области банковского дела и управления банком.

Четвертый блок можно назвать производственным, ибо в него входят банковская техника, здания, сооружения, средства связи и коммуникации, внутренняя и внешняя информация, определенные виды производственных материалов.

С учетом анализа специфики банка, его основы и структуры **банк можно определить как предприятие или денежно-кредитный институт, осуществляющие регулирование платежного оборота в наличной и безналичной формах.**

1.3. БАНК КАК ЭЛЕМЕНТ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Банк является элементом банковской системы. Это означает, что он должен:

1) обладать такими родовыми свойствами, которые позволяют ему быть органичной частью целого (иметь статус банка, лицензию на право совершения банковских операций), функционировать по общим правилам игры;

2) функционировать в рамках общих и специфических законов, юридических норм общества;

3) быть способным к саморегулированию (реагированию и приспособлению к окружающей среде), развитию и совершенствованию;

4) взаимодействовать с другими элементами банковской системы.

Помимо банков в банковскую систему входят некоторые специальные финансовые институты, которые выполняют банковские операции, но не имеют статуса банка, другие учреждения, образующие банковскую инфраструктуру и обеспечивающие жизнедеятельность денежно-кредитных институтов.

При всем единстве сущности банка на практике функционирует множество их видов.

Различают прежде всего эмиссионные и коммерческие банки. Поскольку предметом настоящего учебника является раскрытие деятельности коммерческих банков, мы не ставим перед собой задачу подробного описания работы центральных банков, которые призваны решать задачу эмиссии наличных денежных знаков. Выделим лишь те критерии, по которым можно во всем многообразии коммерческих банков выделить отдельные их типы.

По характеру выполняемых операций различаются универсальные и специализированные банки. К универсальным банкам принято относить те из них, которые способны "из одних рук" выполнять широкий круг разнообразных операций и услуг. Универсальность, однако, имеет и другие оттенки. "Универсальность" означает тип деятельности, не ограниченной:

- по отраслям народного хозяйства;
- по составу обслуживаемой клиентуры;
- количественно;
- по регионам.

Универсальный банк тяготеет к кредитованию многообразных отраслей, в то время как специализированный банк чаще всего связан с кредитованием какой-либо отрасли (подотрасли) народного хозяйства, группы предприятий (к примеру, некоторые банки обслуживают главным образом только лесную, авиационную, автомобильную, часовую и другие подотрасли промышленности).

Еще более заметно универсальный тип банка сказывается в отношении обслуживания клиентуры. Типичными для универсального банка являются случаи, когда он обслуживает и юридических, и физических лиц. Напротив, специализированный банк может замкнуться только на обслуживании частных лиц.

Круг операций, выполняемых универсальным банком, как правило, является чрезвычайно широким. Количественным признаком здесь выступает такой перечень разрешаемых операций, в который входят операции на открытом рынке, где банк может выступать полноценным участником рынка ценных бумаг, вкладывать свои капиталы в капиталы других предприятий. К примеру, ряд американских коммерческих банков, будучи специализированными, в соответствии с банковским законодательством не может выполнять данные операции. Универсальные банки Европейских стран, напротив, могут выполнять такие операции.

Деятельность универсальных банков не замыкается каким-либо одним регионом. Универсальный банк присутствует в регионах в разнообразных районах, имеет филиалы, в том числе за рубежом. Деятельность специализированного банка, напротив, носит зачастую локальный характер.

В современных банковских структурах порой трудно различить тип универсального и специализированного банка. Часто, например, крупные специализированные ипотечные банки не замыкаются только одним регионом, могут иметь филиалы за рубежом, предоставляют сотни услуг своим клиентам. Можно сказать, что в деятельности коммерческих банков зачастую можно увидеть черты как универсального, так и специализированного банка.

По типу собственности банки классифицируются на государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные.

В условиях переходного периода государственная форма собственности на банки сохраняет свое значение. Правда, не в таких масштабах, как при распределительной системе хозяйствования, когда только государство обладало монопольным правом на создание банка, однако и в современных условиях в ряде банков государство сохраняет свою определенную долю в капитале банков. Даже Центральный банк РФ, будучи на 100% по характеру собственности государственным банком и не ставящий своей задачей получение прибыли, тем не менее продолжает участвовать в формировании капитала ряда банков (Сберегательного банка РФ, российских банков за границей). Лишь с 1996 г. ему не разрешено участвовать в капиталах российских кредитных учреждений и с 2000 г. – в капиталах банков, созданных на территории иностранных государств.

Государственная собственность присутствует в банковском хозяйстве и в других модифицированных формах. Банки, к примеру, могут быть созданы на государственной основе. В международной практике банки являются полноправными уполномоченными государства (ими могут быть и акционерные банки) по финансированию государственных программ развития экономики. Акционерами коммерческого банка могут быть также государственные предприятия, в связи с чем данная форма собственности может реально присутствовать в капиталах коммерческих банков.

В условиях экономического кризиса и расстройства банковской системы государство стремится к усилению своего влияния на банки. Государственное регулирование ведет не только к жесткой денежно-кредитной политике, повышению нормативов резервирования, ликвидности, но и к образованию специальных кредитных институтов с преобладанием государственной собственности в банковском капитале. Такие банки в мировой практике часто называют банками развития. Типичным примером такого банка в России является проект создания Банка развития России, через который государство получает возможность осуществить целевое «точечное» инвестирование в производственный сектор экономики.

В условиях рыночного хозяйства наиболее типичной формой собственности на коммерческий банк является акционерная форма (по международной терминологии ее часто называют частной формой, поскольку в создании капитала банка принимают участие главным образом частные предприятия и отдельные частные лица). На 1 января 1997 г. в общей численности коммерческих банков преобладали паевые банки (57%), в режиме акционерной формы работали 43% российских банков.

По масштабам деятельности выделяются банковские консорциумы, крупные, средние и малые банки. В структуре банковской системы России преобладают банки с незначительным капиталом. На 1 января 1999 г. 72% общей численности действующих российских банков имели уставный фонд свыше 20 млрд руб., что значительно меньше международных стандартов.

В некоторых странах заметную долю в общем числе кредитных учреждений занимают так называемые учреждения мелкого кредита. К ним относятся кредитная кооперация, общества взаимного кредита, ссудо-сберегательные банки, строительно-сберегательные кассы и др. К достоинствам данных денежно-кредитных институтов следует отнести их способность работать с небольшими предприятиями, поддерживать малый и средний бизнес, а также аккумулировать мелкие сбережения, мобилизовать их на местные нужды. В России формирование подобных институтов сдерживается отсутствием соответствующего законодательства, общей слабостью ресурсной базы хозяйства.

По сфере обслуживания банки можно подразделить на региональные (местные), межрегиональные, национальные и международные. К региональным банкам относятся банки, которые обслуживают главным образом местных клиентов, клиентов одного региона. К ним можно отнести и муниципальные банки, обслуживающие потребности определенного региона (города); в дореволюционной России такие банки называли городскими. Межрегиональные банки обслуживают потребности нескольких регионов. Национальные банки – это банки, осуществляющие деятельность внутри страны и обслуживающие главным образом потребности клиентов своих стран; международные банки преимущественно обслуживают связи клиентов разных стран. К последним можно отнести Внешэкономбанк, Внешторгбанк, Международный Московский банк, Международный инвестиционный банк и др.

По числу филиалов банки подразделяются на бесфилиальные и многофилиальные. На 1 января 1999 г. в стране функционировали 4453 кредитных учреждения (вместе с филиалами Сберегательного банка РФ), в том числе 3601 филиал коммерческих банков (примерно 2,4 филиала на каждый коммерческий банк). Наиболее насыщенными банками являются такие регионы, как Москва и Московская область, Урал, Дальний Восток и Поволжье. Увеличение численности филиалов происходит как на базе головных банков, расширяющих свою сеть, так и на базе превращения ряда самостоятельных банков в филиалы других более мощных кредитных институтов.

В зависимости от обслуживаемых банками отраслей их можно подразделить на многоотраслевые и обслуживающие преимущественно одну из отраслей. В международной практике можно встретить промышленные банки, торговые банки. В структуре российских банков выделяют кредитные учреждения, связанные большей частью с обслуживанием той или иной подотрасли промышленности (например, автомобильной, авиационной, нефтехимической, лесной, часовой и других подотраслей промышленности).

В международной банковской практике встречаются и другие критерии классификации. Так, в США установлена система двойного подчинения, выделяется группа банков, относящихся к Федеральной резервной системе, и банков, регулируемых со стороны отдельных штатов; по взаимосвязи со страхованием действуют банки, чьи вклады застрахованы в Федеральной корпорации страхования депозитов и не застрахованы там.

Банки как элементы банковской системы могут успешно развиваться только во взаимодействии с другими ее элементами и прежде всего с **банковской инфраструктурой**. Под банковской инфраструктурой понимается такая совокупность элементов, которая обеспечивает жизнедеятельность банков. Принято различать два блока банковской инфраструктуры: внутренний и внешний. Первый обеспечивает стабильность банка изнутри, второй – в его взаимодействии с внешней средой.

К элементам внутренней инфраструктуры относятся:

- **законодательные нормы,** определяющие статус кредитного учреждения, перечень выполняемых им операций;
- **внутренние правила совершения операций,** обеспечивающие выполнение законодательных актов и защиту интересов вкладчиков, клиентов банка, его собственных интересов, в целом методическое обеспечение;
- **построение учета, отчетности, аналитической базы, компьютерная обработка данных, управление деятельностью банка на базе современных коммуникационных систем;**
- **структура аппарата управления банком.**

Стартовым началом деятельности банка являются различного рода юридические нормы и документы (устав банка, разрешение на совершение им определенных операций, запрещение заниматься теми или иными видами услуг и др.). В дополнение к данным юридическим нормам банки самостоятельно формируют свою методическую базу. В условиях отсутствия ряда нормативных актов Центрального банка РФ по порядку совершения тех или иных операций коммерческие банки самостоятельно формируют правила их ведения. Разумеется, это усложняет работу кредитных учреждений, может вызвать ошибки, затруднить защиту интересов их клиентов, достижение их собственных целей.

Чрезвычайно важной для налаживания эффективной работы банков являются организация труда, качественное составление отчетности по результатам их деятельности. Непременным условием надежной работы банка как рискового предприятия становится также формирование аналитической базы, предполагающей составление аналитических таблиц определенного содержания, сбор, обработку информации, ее использование в процессе управления деятельностью кредитного учреждения на базе современных коммуникационных систем.

Немаловажным элементом внутренней банковской инфраструктуры является структура аппарата управления банком. Банк как экономический институт должен обладать обязательным набором ряда подразделений, отвечающих целям банка, его функциональному назначению. Помимо высших звеньев управления (Правление, Совет директоров и др.) в банке, как правило, создаются управления, отделы, секторы, обеспечивающие регулирование ликвидности и доходности операций, планирование банковской деятельности в целом и отдельных операций. В ядро банковского аппарата управления входит подразделение, организующее банковские операции и их учет (см. подробнее об этом в §1.4).

К внешнему блоку банковской инфраструктуры относятся:

- информационное обеспечение;
- научное обеспечение;
- кадровое обеспечение;
- законодательная база.

Информационное обеспечение является важнейшим неотъемлемым атрибутом рыночной экономики. Оно необходимо как банку, так и его клиентам. Банки, работая в условиях конкуренции, собирают сведения о развитии экономики в целом, отдельных отраслей, подотраслей и групп предприятий. На базе анализа тенденций в развитии рынка банки корректируют свою денежно-кредитную политику, ограничивают или расширяют свои инвестиции, перераспределяют капиталы в соответствии с состоянием спроса и предложения. Необходимая информация о макроэкономических отношениях, как правило, содержится в статистических сборниках, многочисленных справочниках, специальных оперативных изданиях, бюллетенях, публикуемых в том числе центральными банками.

В процессе своей деятельности банки активно используют данные об экономике предприятий, развитии их продукта, финансовой устойчивости. Помимо баланса, других форм отчетности предприятий банки собирают информацию о деятельности своих клиентов в периодической печати, пользуются услугами специальных агентств, располагающих конфиденциальной информацией о предприятии в целом и его руководителях. В некоторых странах банки имеют возможность обратиться в специальные фирмы, анализирующие экономику предприятий, получить от них необходимые сведения. Картотека клиентов в целом ряде случаев ведется центральными банками, позволяя коммерческим банкам оперативно оценить предприятие, обратившееся с просьбой о предоставлении ссуд. Центральные банки некоторых стран практикуют рассылку в коммерческие банки сведений о предприятиях, нарушающих платежную дисциплину, задерживающих возврат банковских ссуд.

Информация о состоянии рынка может касаться не только клиентов коммерческих банков, но и их самих. Специальные рейтинговые агентства эпизодически публикуют сведения о степени надежности кредитных учреждений. Этими сведениями пользуются не только банки во взаимоотношениях друг с другом, но и предприятия, отдельные граждане, желающие правильно выбрать более надежный банк.

В условиях рынка банки значительную часть своих ресурсов направляют на развитие **научного обеспечения.** Практически в каждом коммерческом банке работают аналитики, изучающие рынок. Крупные банки, межбанковские объединения формируют специальные научные структуры (аналитические центры, научно-исследовательские институты). Анализ рынка, разработка новых банковских продуктов, совершенствование организации труда, механизма совершения банковских операций позволяют банкам устоять в конкурентной борьбе, избегать ошибок, в целом повысить надежность и эффективность своей работы.

Существенным блоком банковской инфраструктуры выступает **кадровое обеспечение.** Кадры, как говорят, решают все. От специалистов-профессионалов зависит эффективность всей банковской деятельности. В России существует сеть специальных высших учебных заведений, факультетов, колледжей, осуществляющих подготовку кадров финансово-банковского профиля, формируется сеть начальных учебных заведений финансово-банковских школ, где преподавание общенаучных дисциплин сочетается с изучением специальных предметов – финансов, банковского дела, бухгалтерского учета и др. Переподготовка кадров, повышение квалификации сосредоточены в различных специальных коммерческих школах, курсах, а также учебных центрах, создаваемых при крупных банках.

В современных условиях, когда экономические риски в банковской деятельности усиливаются, обостряется необходимость подготовки экономических кадров, обладающих большими профессиональными знаниями в области банковского дела, управления банком и его отделениями. В коммерческих банках зачастую работают люди, не знающие современной банковской технологии. Это сдерживает развитие банковской системы, приводит к ошибкам при формировании кредитного портфеля, убыткам при совершении тех или иных операций.

Особым блоком банковской инфраструктуры является **банковское законодательство.** Так же как и другие блоки, оно оказывает существенное влияние как на развитие банковской системы, так и ее взаимоотношения с предприятиями, организациями, населением. Структура этого законодательства, его содержание и значение для современной банковской практики рассматриваются особо в главе 2 настоящего учебника.

1.4. ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ОСНОВЫ ПОСТРОЕНИЯ АППАРАТА УПРАВЛЕНИЯ БАНКОМ

Банк, как и любое другое предприятие, имеет определенный аппарат управления. На его структуру оказывает влияние прежде всего характер банковской деятельности. Поскольку банк является предприятием, то построение аппарата его управления, с одной стороны, содержит некоторые общие черты, характерные для всех предприятий, занятых производством определенного продукта. У банка, как и у любого другого предприятия, есть своя дирекция, свои руководящие и исполнительские подразделения, своя бухгалтерия, своя кадровая служба и пр.

Вместе с тем банк является особым предприятием, он выступает как денежно-кредитный институт, поэтому структура аппарата его управления несет на себе отпечаток той специфической деятельности, которую он совершает. Это можно заметить на примере определенных **принципов организации его работы.** Под ними понимаются такие исходные положения его деятельности, которые дают предпосылки для реализации присущих банку функций и выполнения банковских операций.

Банки, как правило, организованы по **функциональному признаку.** Это означает, что структура кредитного учреждения должна быть привязана к той конкретной его деятельности, которую он выполняет. В силу того, что банк выступает как крупный кредитный институт, в аппарате его управления должны присутствовать кредитные кадровые подразделения. Так как банк одновременно совершает расчеты, в составе его управленческих структур особо должны быть выделены отделы или управления, организующие расчетные операции. Поскольку банк принимает и выдает наличные деньги, в составе его управленческих структур должна быть касса и т.д. В общем, те функции и операции, которые выполняет банк, неизбежно обусловливают особенности построения системы его управления, привносят в управленческий аппарат те структурные подразделения, которых в своей совокупности не встретишь ни у промышленного, ни у торгового предприятия.

К принципам организации банка относится не только функциональный принцип. В их составе выделяется также принцип соответствия поставленных целей. Как известно, целью банка является получение прибыли. Это означает, что в банке должны быть структуры, зарабатывающие деньги (ищут покупателей банковского продукта, продают его по цене выше собственных затрат). Для управления прибылью создаются отделы, планирующие доходы и расходы, составляющие бюджет в целом по банку и по его подразделениям, обеспечивающие экономию затрат.

Среди принципов организации банка можно выделить и принцип иерархии властных полномочий его отдельных подразделений. Существуют два эшелона власти: высшее звено управления и прочие подразделения банка. К высшему звену относятся Совет банка, Правление банка, ревизионная комиссия, различного рода комитеты, объединяющие наиболее квалифицированную часть банковского персонала и решающие наиболее принципиальные вопросы банковской системы.

Ко второму эшелону в системе соподчинения подразделений банка по отношению друг к другу относятся все другие управления (отделы), занятые обслуживанием клиентов, выполнением других работ.

Не менее важным принципом построения аппарата управления банком является обеспечение совместных и координированных действий. Вспомним, что под "структурой" понимается не случайный набор ее элементов, а их взаимодействие. Если то или иное предприятие имеет статус банка, то неизбежно оно должно содержать в своем составе такие подразделения, которые, с одной стороны, как бы изнутри обеспечивают выполнение им соответствующих операций, с другой стороны, соответствие его деятельности условиям окружающей среды. Если, к примеру, банк выдает кредиты, то это означает, что наряду с кредитными подразделениями в качестве поддержки должны быть созданы отделы (группы) по учету выдачи и погашения ссуд, юридические службы, обеспечивающие соответствие системы кредитования действующим законодательным нормам, специальные группы сотрудников по проверке кредитоспособности клиентов, качества залога и гарантий. Некоторые банки в целях реализации данного принципа создают специальный административный комитет, который обеспечивает координацию и взаимодействие различных подразделений банка.

В принципах организации банка выделяется также принцип рационализации управления. В соответствии с данным принципом работа банка должна быть организована таким образом, чтобы обеспечить развитие банка (по линии, например, внедрения новых услуг, сокращения затрат, повышения производительности труда, исследования рынка и т.д.). Некоторые банки создают специальные подразделения, организуют работу экспертного совета, включающего представителей разнообразных отраслей знаний, – видных экономистов, юристов, ученых. В задачу такого совета входят консультирование по наиболее крупным вопросам развития экономики, по политике страны и банка, содействие разработке его концепции, подготовка от лица банка научных мероприятий, помощь в организации повышения квалификации персонала и др.

С позиции организации банка важно **обеспечение целостности и соответствия условиям окружающей среды**. Это означает, что в рамках единой стратегии развития, принятой в банке, между его подразделениями устанавливается тесное взаимодействие, каждое подразделение совершенствует свою деятельность в соответствии с изменением условий окружающей среды.

Чрезвычайно важно, чтобы система организации банка отвечала также принципу обеспечения контроля. Обязательным элементом здесь выступают внутренний и внешний аудит. Подразделения внутреннего и внешнего аудита призваны контролировать законность выполняемых мероприятий, их соответствие нормам и предписаниям Центрального банка РФ. Аудиторские проверки организовываются как в рамках головного банка, так и по отношению к его филиалам (внутренний аудит). Внешний аудит обеспечивается специальными аудиторскими фирмами, обладающими лицензией на проверку деятельности кредитных учреждений. Аудиторами банка могут быть лица, сдавшие соответствующий квалификационный экзамен и получившие в связи с этим аудиторское удостоверение.

Внутренняя упорядоченность, согласование внутренних подразделений банка обеспечиваются также посредством подчинения правилам – **регламентации деятельности работников,** для реализации данного принципа банки разрабатывают определенные предписания (устав, положения об определенных отделах и службах, квалификационные характеристики). Каждый сотрудник банка должен знать свои обязанности, обладать определенными знаниями и умением выполнять правила, отраженные в этих и других документах.

Наконец, немаловажно, чтобы банк был **обеспечен оперативной и достаточной информацией,** новыми методами ее обработки с тем, чтобы своевременно принимать необходимые организационные и экономические меры по обеспечению стабильности, надежности кредитного учреждения. Информационное обеспечение, будучи системным элементом банковской инфраструктуры, в организационном отношении реализуется путем создания в банке особых подразделений (группы людей), занимающихся сбором и обработкой соответствующей информации.

Функциональное построение
Соответствие целям банка
Иерархия властных полномочий и уровней организации
Совместные и координированные действия
Рационализация управления
Целостность и соответствие условиям окружающей среды
Обеспечение контроля
Регламентация деятельности персонала
Обеспечение оперативной и достаточной информацией

Конечной целью формирования структуры банка являются удобство управления всем комплексом банковской деятельности, повышение качества предоставляемых клиентам банковских услуг, производительности труда банковских служащих, достижение прибыльного хозяйствования как предприятия.

С учетом данной цели банковская структура не может быть застывшей, напротив, она **должна видоизменяться, быть подвижной.**

Во-первых, банку необходимо приспосабливать **свою структуру** к завтрашнему дню – к тому банку, который должен быть создан согласно стратегии его развития. В сложившейся структуре вызревают контуры тех отделов, управлений, секторов, которые в перспективе будут созданы в интересах реализации стратегических задач развития банковской деятельности. Постепенно из групп сотрудников могут создаваться первоначально секторы, затем отделы и (при необходимости) управления.

Во-вторых, подвижность структуры может быть продиктована изменением текущих задач. Анализ банковского рынка выявляет нерентабельность развития одних и высокую рентабельность других операций. Понятно, что это должно привести к сокращению (иногда к полному свертыванию) деятельности отдельных отделов и серьезному расширению других подразделений. В связи с новыми направлениями своей деятельности банк должен учитывать сложившиеся реальности и свои потребности в штатах сотрудников. В целом можно заметить, что на структуру аппарата управления коммерческого банка **оказывает влияние несколько факторов.**

Среди них можно выделить **размер банка и численность его персонала.** Большой банк объединяет значительную массу сотрудников. К середине 1994 г. из ста крупнейших коммерческих банков России 33 банка имели в своем составе более 20 филиалов, порядка 60% их численности имели число сотрудников, превышающее 500 человек. Отдельные крупные банки имеют более 2 тыс. сотрудников. Естественно, в этих условиях количество отделов и управлений здесь довольно велико. В малом банке может не быть специальных отделов и тем более управлений, которые характерны для крупного банка. В малом банке работает ограниченная группа людей, которые могут быть объединены в основные отделы (например, кредитный отдел, операционный отдел и бухгалтерия).

Активное воздействие на структуру коммерческого банка оказывает **наличие персонала. В** целом ряде случаев банки не могут расширяться и создавать полноправные структурные подразделения из-за нехватки обученных кадров, обладающих знаниями ведения соответствующих операций. В данной связи современная структура аппарата управления некоторых российских банков не приобрела еще законченного вида, что наряду с другими факторами сдерживает развитие определенных видов банковской деятельности.

Среди факторов, воздействующих на структуру банка, основополагающее влияние оказывает **уровень его универсализации, или специализации**. Если банк провозглашает себя универсальным банком, то он неизбежно (рано или поздно) должен создавать в своей структуре ряд специальных подразделений (отделов, секторов, групп), организующих многообразные виды банковских услуг. Напротив, специализация банка на определенном виде деятельности избавляет его от выполнения ряда операций и соответствующего формирования отдельных подразделений аппарата управления. С другой стороны, специализация банка на выполнение определенного вида деятельности требует от него расширения тех отделов и управлений, которые призваны регулировать этот более широкий круг операций, соответствующих его роду деятельности.

Структура банка определяется, наконец, **задачами экономии затрат,** необходимости загрузки банковского персонала. Банк является коммерческим предприятием, он работает в интересах получения прибыли. Он не может набирать излишний персонал, ибо это увеличивает общие расходы по оплате труда банковских работников. Банк должен нанять такое число сотрудников, которое было бы достаточно для выполнения соответствующего объема работ и обеспечивало бы необходимую их загрузку.

1.5. СТРУКТУРА АППАРАТА УПРАВЛЕНИЯ БАНКА И ЗАДАЧИ ЕГО ОСНОВНЫХ ПОДРАЗДЕЛЕНИЙ

Как отмечалось, в банковской практике можно обнаружить множество типов банков.

В целом примерную структуру коммерческого банка (среднего по объему выполняемых операций) можно представить следующим образом (см. с. 29).

Однако независимо от выполняемых ими операций, правовой формы организации и их деятельности каждый банк производит свой специфический продукт, имеет тем не менее обязательный для всех их набор определенных блоков управления. В их числе:

1. Совет банка.
2. Правление.
3. Общие вопросы управления.
4. Коммерческая деятельность.
5. Финансы.
6. Автоматизация.
7. Администрация.

В первый блок – **Совет банка,** как правило, входят его учредители. Их число может быть самым разнообразным, от одного-двух до нескольких десятков. В чистом виде, однако, есть и частные банки, где учредителями выступают отдельные частные лица. Преимущественной формой собственности на банки в мировой банковской практике является акционерная форма собственности, где как учредителями, так и акционерами являются юридические и физические лица разных форм собственности.

Совет банка утверждает годовой отчет банка, организует ежегодные собрания учредителей и пайщиков, принимает или может принимать участие в решении стратегических вопросов банковской деятельности.

СОВЕТ БАНКА
Правление банка

Кредитный комитет — Ревизионный комитет

Управление планирования и развития банковских операций
Отдел организации коммерческой деятельности банка и управления банковской ликвидностью
Отдел экономического анализа и изучения кредитоспособности клиентов
Отдел разработки основ и планов коммерческой деятельности банка
Отдел маркетинга и связи с клиентурой

Управление депозитных операций
Отдел депозитных операций
Фондовый отдел

Управление кредитных операций
Отдел краткосрочного и долгосрочного кредитования клиентов
Отдел кредитования населения
Отдел нетрадиционных банковских операций, связанных с кредитованием

Управление посреднических и других операций
Отдел гарантийных операций и операций по доверенности
Отдел банковских услуг
Отдел операций с ценными бумагами

Управление организации международных банковских операций
Отдел валютных и кредитных операций
Отдел международных расчетов

Учетно-операционное управление
Операционный отдел
Отдел кассовых операций
Расчетный отдел

Службы
Административно-хозяйственный отдел
Юридический отдел
Отдел кадров
Отдел эксплуатации и внедрения ЭВМ
Ревизионный отдел

Второй блок – **Правление (Совет директоров)** банка отвечает за общее руководство банка, утверждает стратегические направления его деятельности. В состав Правления входят высшие руководители (менеджеры) банка: председатель (президент, управляющий) банка, его заместители, руководители важнейших подразделений банка. Правление банка состоит из сотрудников, нанимаемых владельцами банка для организации работы. В Правление могут входить (или возглавлять его) также лица, владеющие полностью либо частично данным кредитным учреждением.

В третий блок – **блок общих вопросов управления** входит организация планирования, прогнозирования деятельности банка, подготовка методологии, безопасность и юридическая служба. Назначение данного блока состоит в том, чтобы обеспечить целенаправленное развитие банка, выполнение стоящих перед ним задач, регулировать его доходы и расходы, обеспечивать ресурсами выполнение требований Центрального банка РФ по основным направлениям деятельности (качеству активов, достаточности капитала, ликвидности и др.). Чаще всего такие вопросы решаются в рамках *планово-экономического управления.* Его деятельность сконцентрирована на анализе текущей деятельности (доходы, расходы, прибыль, ликвидность), формировании уставного капитала, планировании деятельности головного подразделения банка и филиалов, методическом обеспечении. *Управление финансами* может быть выделено в самостоятельное управление (дирекцию).

Коммерческая деятельность (четвертый блок) охватывает организацию различных банковских услуг (кредитование, инвестирование, валютные, трастовые, другие активные операции). Сюда входит все, что связано с обслуживанием клиентов на коммерческих (платных) началах. Этот блок является центральным звеном, где зарабатываются банковские доходы. Сюда входят: кредитное управление, операционное управление, управление операциями с ценными бумагами, валютными операциями и др.

Кредитное управление концентрирует всю работу по формированию кредитного портфеля, кредитованию клиентов, контролю за обеспеченностью ссуд, контролю кредитной деятельности филиалов, анализу кредитных операций и их методическому обеспечению. Первоначально в *отделе формирования кредитного портфеля* рассматриваются заявки на получение кредитов, включая экспертизу контрактов, технико-экономических обоснований, анализ финансового состояния заемщиков, их уставных документов. Здесь же готовятся предложения в кредитный комитет банка для рассмотрения вопросов о выдаче крупных ссуд, изучаются предложения по предоставлению банковских гарантий, анализируется состояние и разрабатываются рекомендации по оптимизации структуры кредитного портфеля.

В *кредитном отделе* сосредоточены оформление кредитных договоров и подготовка распоряжений операционному управлению по выдаче или погашению ссуд, контроль за своевременным погашением основного долга и причитающихся процентов, оформление дополнительных соглашений о пролонгации кредитов, проводится систематический анализ финансового положения заемщика, разрабатываются и принимаются

меры по досрочному взысканию ссудной задолженности, ежемесячно представляется отчетность о состоянии кредитов и уплаченных процентах. Работники данного отдела дают рекомендации по оптимизации структуры кредитных вложений, внедряют новые формы и методы кредитования клиентов.

В *отделе контроля за обеспеченностью кредитов* происходит оформление договоров залога и залоговых обязательств, осуществляется контроль за состоянием ценностей, принятых в залог, проводятся мероприятия по возврату длительной просроченной задолженности, готовятся предложения по списанию безнадежных долгов, совершенствованию, механизма погашения просроченных ссуд.

Отдел контроля кредитной деятельности филиалов банка осуществляет надзор за соблюдением данными подразделениями установленных лимитов, рассматривает их заявки на лимиты, возможность их превышения, проводит анализ, проверку состояния кредитной работы филиалов, готовит предложения по ее совершенствованию.

В составе кредитного управления может функционировать *отдел методологии и анализа.* В его задачу входят разработка нормативных документов, регламентирующих кредитную деятельность банка, подготовка квартальных и годовых отчетов о данных операциях, анализ конъюнктуры кредитного рынка, динамика процентных ставок, внесение рекомендаций по совершенствованию структуры кредитных вложений и процентных ставок. Данная работа банка обычно может быть сконцентрирована и в его планово-экономическом управлении, где наряду с научно-методическим обеспечением кредитной деятельности может быть организована соответствующая работа по всем основным направлениям банковской деятельности.

В составе кредитного управления банка довольно часто можно увидеть *отдел ресурсов,* привлекаемых для осуществления активных операций. С учетом конкретных условий данное подразделение банка может быть выделено в самостоятельное управление (на практике такое построение аппарата управления встречается довольно часто). В депозитных банках такое управление является основополагающим.

Банки, однако, зарабатывают не только на выдаче кредита и получении платы от клиентов за его использование. Среди банковских услуг заметное место занимают расчетные операции, за осуществление которых банки получают комиссию.

Организует работу банка в сфере безналичных расчетов *операционное управление,* которое осуществляет полное обслуживание по расчетным, текущим и ссудным счетам клиентов, операции по другим банковским счетам.

Основной *функцией операционных работников* является обслуживание клиентов, заключающееся в приеме от предприятий, организаций, кооперативов, обществ и отдельных лиц платежных документов на списание с их счетов денежных средств; приеме и выдаче расчетных чеков и последующем зачислении по ним денег на счета клиентов; проведении операций по аккредитивам, консультировании клиентов по вопросам правильного заполнения платежных документов, по тем или иным формам расчетов, по вопросам зачисления или списания средств.

В составе коммерческого банка находится и *управление по операциям банка с ценными бумагами.* Данное управление осуществляет прием, хранение, учет ценных бумаг, позволяя банку получать за эту работу определенное комиссионное вознаграждение. До августа 1998 г. наибольшее распространение получили операции коммерческих банков с государственными краткосрочными обязательствами, позволяя им получить дополнительный доход. Из всех ценных бумаг, паев и акций, приобретенных банком на 1 января 1997 г., на государственные бумаги приходилось около 70%. В связи с дефолтом 17 августа 1998 г. операции коммерческих банков с ГКО носят ограниченный характер.

В качестве самостоятельного звена аппарата управления может выступать *управление валютных операций.* Статистика, однако, свидетельствует о том, что далеко не все российские коммерческие банки имеют в своем составе валютный отдел. Это связано с тем, что только 43% всех российских коммерческих банков на 1 января 1999 г. имели право на осуществление операций в иностранной валюте.

Особенность структуры российских коммерческих банков заключается и в том, что в составе коммерческого банка в силу неразвитости банковских услуг отсутствуют специальные отделы по международным кредитно-расчетным операциям, операциям по управлению имуществом клиента, по оказанию услуг населению и др.

Пятый блок призван обеспечить учет внутрибанковскнх расходов, учет собственной деятельности банка как коммерческого предприятия. *В финансовый блок* входят такие отделы, как бухгалтерия, отдел внутрибанковских расчетов и корреспондентских отношений, касса. В некоторых случаях к данному блоку относят и отдел инкассации у тех банков, которые имеют разрешение на сбор наличных денег.

Шестой блок – блок автоматизации также является обязательным элементом структуры коммерческого банка. Денежные потоки (кредитование, расчеты и прочие операции), которые проходят через современный банк, невозможно обработать вручную, нужен комплекс технических средств, электронных машин. Данный блок является техническим блоком, обеспечивающим электронную обработку данных.

Седьмой блок получил название **административного блока**. В его состав прежде всего входит отдел кадров (управление персоналом) банка, который обеспечивает набор сотрудников, отбор кандидатов, желающих работать в банке на определенных должностях, повышение квалификации работников кредитного учреждения, прием, продвижение по службе и увольнение персонала. В условиях межбанковской конкуренции формирование персонала высокого уровня является неотъемлемой частью стратегии банка как коммерческого предприятия.

К данному блоку относят и такие подразделения банка, как секретариат, канцелярия, а также хозяйственные подразделения, осуществляющие обслуживание здания банка, его хозяйственные и социальные потребности и др.

В структуре современных коммерческих банков, помимо управлений и отделов, функционируют также ревизионная комиссия и различные комитеты, в том числе кредитный комитет.

Ревизионная комиссия осуществляет контроль за работой банка (соблюдение сметы расходов банка в целом и его отдельных подразделений и др.).

Кредитный комитет не является самостоятельным подразделением банка, в его состав входят должностные лица других отделов банка, а также другие лица, кандидатуры которых одобрены Советом банка. Комитет создан для повышения уровня и улучшения качества управленческих решений, определения стратегии в сфере кредитных операций, координации в реализации кредитной политики и принятия решений по принципиальным вопросам. В своей деятельности комитет определяет стратегические и тактические задачи развития кредитных операций, рассматривает основные нормативно-методические документы по ведению и учету кредитных операций, принимает решение о предоставлении финансовой помощи филиалам банка, о выдаче крупных кредитов, устанавливает уровень процентной ставки по кредитным операциям и т.д.

Разумеется, данная схема не может быть всеобщим эталоном, однако она дает некоторое представление о том, как может быть организован банк с позиции его структуры. Каждый конкретный банк, исходя из своей концепции развития, стоящих перед ним текущих задач и возможностей, может построить для себя структуру управления, сообразуясь со своими собственными интересами.

Важно при этом преодолеть те негативные моменты структуры, которые складываются в некоторых российских коммерческих банках. Анализ показывает, что в ряде банков недооценивается роль юридических отделов, отсутствуют отделы маркетинга и связи с клиентурой. Зачастую считается, что отдел экономического анализа и исследований может функционировать главным образом в крупных и средних банках, между тем с позиции мирового опыта каждый банк, в том числе маленький, имеет свои исследовательские структуры, обеспечивающие изучение определенных сторон деятельности, в которых заинтересовано данное кредитное учреждение.

2—2934

Глава 2

ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1. СТРУКТУРА СОВРЕМЕННОГО БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

Современные представления о сущности банка, характере его деятельности и роли в экономике во многом определяют содержание и структуру банковского законодательства. Общеизвестно, что идеи правят миром и это отражается на развитии банков.

Не надо полагать, что идеи, в том числе представления о сущности и роли банков, возникают сами по себе. Напротив, они являются отражением хода исторического процесса, пути развития народного хозяйства. Не случайно вместе с ростом банковского сектора происходили обособление банковского права, его формирование как самостоятельного блока правового регулирования.

Банковское законодательство в рамках определенной формации формировалось эволюционным путем. Огромное воздействие здесь всегда оказывали хозяйственные потребности. Деятельность центральных банков требовала создания законов, определяющих их задачи и правовой статус. Особая роль денежного обращения потребовала законодательного закрепления центрального банка как эмиссионного института, главной (и даже по законодательству отдельных стран единственной) задачей которых является обеспечение стабильности денежной единицы. Там, где требовались особые усилия в хозяйственном строительстве и отсутствовали соответствующие финансовые институты, законодатели создавали их в виде кредитных учреждений, обеспечивающих финансирование соответствующей сферы деловой активности. Развитие рынка недвижимости, к примеру, привело к образованию ипотечных банков, становление той или иной отрасли экономики определяло идею образования различных промышленных, строительных, сельскохозяйственных, внешнеторговых банков. В некоторых Европейских странах успешно работают почтовые банки, в банковской системе Франции по закону 1913 г. функционирует кредитное учреждение "Морской взаимный кредит", в Германии довольно успешно развиваются различные кооперативные банки, а в России в начале XX в. – учреждения мелкого кредита, поддерживающие экономику мелких производителей. Заметное место в структуре банковской системы ряда стран занимают муниципальные (городские) банки, поддерживающие экономику городского, коммунального хозяйства.

Банковское законодательство условно можно разделить на три яруса. *Первый ярус содержит два блока – законы о центральном (эмиссионном) банке и законы, регулирующие деятельность отдельных деловых банков.* В Германии, к примеру, наряду с Законом о Бундесбанке как центральном банке ФРГ действуют законы, регулирующие деятельность сберегательных и ипотечных банков. Этот блок законов можно назвать институциональным, поскольку он регулирует деятельность отдельных кредитных институтов.

Второй блок банковских законов охватывает положения, регулирующие деятельность деловых (коммерческих) банков. Таких законов, как правило, несколько. Это могут быть отдельно законы, регулирующие кредитные, валютные операции, вексельное обращение, порядок при банкротстве банков, платежах и пр. История отдельных стран знает примеры создания специальных законов, определяющих также характер банковской профессии.

Первый и второй блоки законов данного яруса образуют законы, непосредственно регулирующие как деятельность банков в целом, так и проведение их отдельных операций.

Вторым ярусом в системе банковского законодательства выступают законы, относящиеся к регулированию параллельно действующих институтов и затрагивающие банковскую деятельность. Такими законами, к примеру, могут быть законы о бирже, акциях и ценных бумагах, ипотеке, трастах и трастовых операциях, отдельные положения которых прямо относятся и к банкам.

К данной группе законов можно отнести и законы, регулирующие деятельность финансово-промышленных компаний, инвестиционных фондов и др.

К третьему ярусу относятся законы всеобщего действия. К их числу, к примеру, относятся Конституция как главный закон страны, Гражданский кодекс, хозяйственное право и др. Положения данных законов имеют основополагающее для банка значение, определяют идеологию его деятельности, место кредитных институтов в народном хозяйстве.

Законы, регулирующие банковскую деятельность, важны прежде всего для самих банков, поскольку определяют законодательные нормы, "коридоры" их функционирования, круг дозволенных и недозволенных операций, порядок лицензирования, ответственности и контроля. Поскольку банковские законы не работают сами по себе, а являются реакцией на экономические и политические события, опираются на законы более общего свойства, деятельность банков приобретает упорядоченный характер, учитывающий действующую систему в целом. Здесь, в частности, важно, насколько закон, регулирующий деятельность центрального (эмиссионного) банка, корреспондируется с законами, регулирующими деятельность других банков, прежде всего коммерческих кредитных институтов. Коммерческие банки заинтересованы при этом в том, чтобы закон о центральном банке был наиболее полон и не оставлял место для его субъективных решений.

Не менее важными они являются для клиентов банка. Банковские законы определяют правила игры в денежной сфере. От того, насколько совершенны и полны эти законы, зависят и экономические результаты деятельности юридических и физических лиц. Здесь надо учесть ряд об-

стоятельств, прежде всего то, что отношения банка с клиентами носят прямой характер, происходят без посредников; они касаются весьма острой материи – денег, кредита, расчетов в наличной и безналичной формах; весьма специфичны в силу особенностей банковского учета, банковской технологии в целом.

Нельзя также забывать, что, помимо собственно банковских законов, в структуре банковского законодательства присутствуют различного рода инструкции, положения, распоряжения и разъяснения центрального банка, которые клиент также должен знать и ими руководствоваться. Клиенту необходимо быть уверенным в том, что то или иное требование коммерческого банка является не его выдумкой, а имеет определенное юридическое основание.

Весьма значительна роль банковского законодательства и для общего развития народного хозяйства.

Банковские законы важны не только для них самих. Банки принимают активное участие в перераспределении ресурсов в народном хозяйстве, концентрируют огромные денежные капиталы, предоставляют значительные денежные средства для текущих операций и долгосрочных инвестиций, могут ускорять или замедлять темпы экономического развития; банки при всей их осторожности, однако, способны содействовать перепроизводству товаров, формированию кризисной ситуации. Банки тоже терпят крах, возможность их банкротства доказывается как прошлым историческим опытом, так и современной практикой. Банкротами становятся как малые, так и крупные банки. Если учесть, что кредитные учреждения работают преимущественно не на своих, а на чужих деньгах, в том числе сбережениях частных лиц, то станет ясно, что это может вызвать нежелательные социальные последствия. Из новейшей российской истории всем известны требования граждан о возврате тех денежных средств, которые они поместили на счета в банках.

Государство никогда не хотело банкротства банков, так как банкротство вызывает сокращение финансовой помощи, замедление экономического оборота, негативно сказывается на экономическом ритме. В интересах обеспечения хозяйственной стабильности государство всегда стремилось к регламентации деятельности банков, старалось подчинить их деятельность интересам развития экономики в целом, инициировало создание объединений банков, новых кредитных учреждений, способных финансировать государственные программы развития отраслей и регионов. Государство всегда было заинтересовано в концентрации капиталов, в оживлении промышленности, торговли, предпринимательства, где банкам отводилась первостепенная роль. Законы, относившиеся к банковскому сектору, содержали юридические нормы, которые, с одной стороны, содействовали банковской активности, с другой стороны, сдерживали банки там, где это мешало государству в общем экономическом регулировании.

Государство при этом всегда было вынуждено балансировать между тем, как сделать банки послушными и самостоятельными, активными и ликвидными, как сделать так, чтобы, обеспечивая регламентацию банковской деятельности, не затруднить нормальную конкуренцию между кредитными институтами. Можно сказать, что государство по многим

причинам всегда стремилось "дружить" с банками, но не прочь было и одернуть тех из них, которые стремились быть чрезмерно с его точки зрения независимыми и самостоятельными. К сожалению, в банковских законах всегда было достаточно того, чтобы допустить как то, так и другое.

Банкиры не оставались в долгу. С одной стороны, банки старались быть законопослушными. Не в их интересах нарушать закон, ибо это может обернуться не только значительными финансовыми штрафами, дополнительным налогообложением, но и аннулированием лицензии на банковскую деятельность. Недаром банки зачастую нанимают аудиторов, которые могли бы им показать допущенные ошибки с тем, чтобы избежать этих нарушений в последующем. С другой стороны, банки, если закон в чем-то становится для них помехой, искали способы, как его обойти также законным путем. Эта игра продолжается до сих пор.

Разумеется, мы не касаемся здесь прямых, сознательных нарушений банковского законодательства, приводящих к огромным хищениям денежных и материальных ресурсов.

Банковское законодательство содержит определенный консенсус интересов различных субъектов – как банков, так и их клиентов и государства. Банковское законодательство, с позиции мирового опыта, хотя и отличается определенной стабильностью, однако под влиянием определенных причин может и должно меняться. Эти изменения в банковском законодательстве России мы рассмотрим особо.

2.2. ЭВОЛЮЦИЯ БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА В РОССИИ

В начале XX в. российское банковское законодательство отражало общие тенденции, складывающиеся в мировом банковском хозяйстве. Существовали законы, регулирующие деятельность как государственного банка, так и отдельных банковских институтов. В целом оно более всего отражало представления, заложенные в романо-германском праве, было достаточно сбалансированным, обеспечивало интересы как кредитора, так и заемщика. В полной мере это, к примеру, касалось законодательства об ипотеке и ипотечных банках.

Российские банковские законы, отражая общие закономерности, имели, однако, свои особенности, отличающие их от европейского законодательства. В частности, Закон о государственном банке предоставлял ему не только возможность быть эмиссионным центром, но и осуществлять кредитование народного хозяйства.

Октябрьская революция 1917 г., последующие события обобществления в России привели к отрицанию многообразия типов банков как по функциональному назначению (характеру деятельности), так и виду собственности. Постепенно из банковской практики и банковского законодательства исчезают коммерческие, ипотечные, муниципальные (городские) банки, кредитная кооперация, мелкие кредитные учреждения, а также законодательные нормы, определяющие их деятельность.

Впрочем, постепенно исчезает и само банковское законодательство, уступая место постановлениям правительства, принимаемым вслед за решениями партийных съездов, общему хозяйственному праву.

К началу 30-х годов банковское законодательство, регулирующее деятельность кредитных учреждений, было крайне ограниченным. Накануне перестройки Верховным Советом СССР был принят Закон о кредитной системе. Его особенность, однако, состояла в том, что он не претендовал на подробное описание норм банковской деятельности. Можно сказать, что в нем содержались лишь общие основы, принципы деятельности банков в условиях централизованной системы управления.

Данный закон оставлял подавляющую часть положений о кредитовании, расчетах, других операциях банков специальным инструкциям Госбанка СССР, Стройбанка СССР, Сбербанка СССР и Внешторгбанка СССР. К примеру, по системе Госбанка СССР действовала инструкция № 1, регламентирующая кредитование сезонных отраслей промышленности, заготовительных организаций, транспорта и связи. Отдельно существовали инструкции, определяющие правила кредитного планирования (инструкция № 8), организации безналичных расчетов (инструкция № 2), кредитования несезонных отраслей промышленности (инструкция № 3), кредитования торговли и сбыто-снабженческих организаций (инструкция № 4), кредитования совхозов (инструкция № 14), кредитования колхозов (инструкция № 15), кредитования по укрупненному (совокупному) объекту и т.д. Выполнение этих инструкций являлось обязательным как для банков, так и их клиентов, не имеющих возможности обратиться за банковским продуктом в кредитное учреждение другого типа. Все банки были государственного типа, они подчинялись единым правилам, приобретавшим силу ведомственного "закона" и действовавшим по всей территории страны.

Наряду с данным законом был принят Закон о предприятии (объединении), где банкам был отведен небольшой отдел (параграф), описывающий основные направления банковской деятельности.

2.3. ОСОБЕННОСТИ ПЕРВЫХ БАНКОВСКИХ ЗАКОНОВ 1990 ГОДА

На смену монополии ведомственных инструкций пришли законы, утвержденные высшей законодательной властью – Верховным Советом. Их особенности состояли в следующем.

1. Банковские законы при всей их очевидной необходимости были приняты не сразу с начала объявленной банковской реформы. Сказалась традиция: вначале перестройка (с ограниченной информацией о том, как ее надо делать), а затем более или менее продуманная регламентация (порядок) деятельности. Известно, что перестройка банковской системы в СССР началась в 1987 г. Согласно постановлению Совета Министров СССР на базе учреждений Госбанка были образованы три новых банка – Агропромбанк, Промстройбанк и Жилсоцбанк, получившие право осуществлять разнообразные операции, включая как

краткосрочное, так и долгосрочное кредитование (до этого Стройбанк осуществлял главным образом долгосрочное кредитование промышленности, краткосрочное и долгосрочное кредитование строительных организаций, в то время как учреждения Госбанка занимались преимущественно краткосрочным кредитованием основной производственной деятельности предприятий). Образование специализированных государственных банков без достаточно продуманной схемы их реорганизации, без описания юридических законов их деятельности в какой-то степени сокращало монополизм Госбанка, однако оно не привело к изменению содержания и методов банковской работы. Не удивительно поэтому, что эти маленькие министерства в лице крупных спецбанков были упразднены и на их смену пришли коммерческие и кооперативные банки.

Первые кредитные учреждения нового типа стали создаваться в 1989 г. Однако и здесь их создание не сопровождалось формированием достаточной законодательной базы. Возникла ситуация, при которой новые банковские законы и ведомственные банковские инструкции не были созданы, а старые регулирующие акты не поспевали за практикой. Разумеется, в условиях, когда предприятия действовали по принципу "все можно, что не запрещено", создавалось поле для собственной интерпретации деятельности, разработки собственных правил ведения банковских операций.

2. В 1990 г. были приняты банковские законы, регулирующие деятельность как эмиссионного, так и коммерческих банков. Характерно при этом то, что в те годы образовалось двоевластие законов. Дело в том, что в 1990 г. еще существовал СССР, поэтому наряду с Законом о Госбанке СССР на территории России действовал и *Закон "О Центральном банке РСФСР (Банке России)" от 02.12.1990 г.* Деятельность коммерческих банков стала регулироваться *Федеральным законом "О банках и банковской деятельности"*.

3. Первые банковские законы закрепляли многообразие форм собственности на банки, утверждали принципы рыночного хозяйства в банковском секторе, в том числе принцип, по которому государство не отвечает за деятельность банков, а банки – за деятельность государства.

Впервые в *Федеральном законе "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"* были определены особый его статус как эмиссионного центра, его новые функции и задачи. Деятельность Центрального банка РФ должна была приобрести черты независимого эмиссионного института, использующего рыночные инструменты регулирования денежного оборота и управления банковской системой. В законе были обозначены нормативы, регулирующие деятельность коммерческих банков, порядок лицензирования и надзора за работой кредитных институтов.

В *Федеральном законе "О банках и банковской деятельности"* была сделана первая попытка на новой основе определить понятия "банк" и "банковская система", уточнить операции, которые могли выполнять кредитные учреждения. Закон определял взаимоотношения банка с его клиентами на основе анализа их кредитоспособности, ликвидности кредитных институтов, обеспеченности ссуд.

Первые банковские законы, бесспорно, имели положительное значение, ибо устанавливали юридические нормы, законодательно закреплявшие новые правила игры в банковском секторе.

4. Децентрализация управления экономикой, переход к рыночным отношениям не означали, однако, введение полной, ничем не ограниченной деятельности банков. Новое законодательство предусматривало сохранение контроля за многообразными сторонами деятельности банков. На Центральный банк РФ, как отмечалось, была возложена обязанность осуществлять надзор за деятельностью кредитных институтов.

5. При всех своих положительных свойствах данные законы страдали, однако, явными недостатками. В них еще было много "белых пятен". Зачастую эти законы не были актами прямого действия. Законы как бы отсылали субъекта к инструкциям Центрального банка РФ. В *Федеральном законе "О банках и банковской деятельности"* недостаточно четко был отражен перечень банковских операций, не было проведено различий между банками и другими кредитными учреждениями, выполняющими отдельные банковские операции.

6. Банковское законодательство тех лет отличалось своим переходным характером. Оно отражало общее состояние, когда Центральный банк РФ уже не был прежним государственным банком, но и не являлся банком рыночного типа. В *Законе "О Центральном банке РСФСР (Банке России)"* недостаточно четко еще были обозначены функции и задачи Центрального банка РФ, порядок надзора за деятельностью коммерческих банков.

В свою очередь, коммерческие банки уже не были банками, подчиненными одному центру, однако они не были в полном смысле независимыми кредитными институтами. Закон не ограждал банк от возложения на него не свойственных ему задач выполнения определенных операций (например, отслеживание кассовых операций клиентов), не отвечающих их интересам. Процедура открытия филиалов банка была технически сложна, требовала значительного количества документов. Процедура соблюдения банковской тайны была слабо описана.

7. Банковские законы не позволяли в полной мере осуществлять контроль со стороны государства за определенной частью банковских операций. Развитие рынка порождало создание инвестиционных фондов, которые принимали вклады от населения, не обеспечивая в последующем не только выплату обещанных дивидендов, но и возврат позаимствованных денежных средств. Законы 1990 г. не защищали вкладчиков от потерь и махинаций, да и сейчас у населения нет полных гарантий от невозврата их депозитов, положенных не только в специальные финансовые институты, но и в коммерческие банки, аккумулирующие средства граждан.

8. Банковские законы 1990 г. не создавали систему безопасности банковской системы. Отсутствие системы страхования вкладов, с одной стороны, могло усилить возможность банковских банкротств из-за массового оттока вкладов населения. Неустойчивость банковской системы усиливалась и тем, что банки не формировали у себя специальных резервов, гарантирующих их ликвидность. Лишь с конца 1994 начала 1995 г. коммерческие банки получили предписание Центрального банка РФ о конкретных отчислениях в резервные фонды в зависимости от длительности неплатежей по ссудам и степени их обеспеченности.

9. К сожалению, в начале и середине 90-х годов можно было наблюдать и слабую исполнительную дисциплину. Банки закрывались не только по причине отзыва лицензий, они наказывались за целый ряд нарушений. Так, только за 5 месяцев 1994 г. по Москве было оштрафовано 154 коммерческих банка (примерно каждый пятый из них), в том числе за следующие нарушения:

- недовзнос средств в фонд обязательных резервов – 31 банк;
- нарушение лимита открытой валютной позиции – 57 банков;
- нарушение правил выпуска и регистрации ценных бумаг – 22 банка;
- непредставление отчета о результатах расхода средств на потребление предприятиями и организациями – 20 банков;
- непредставление отчетов о кассовых оборотах – 24 банка.

10. В целом банковское законодательство, отражая противоречия переходного периода, начальной стадии формирования банковской системы рыночного типа, определенный недостаток знаний о том, как должна выглядеть эта система, было в известной степени упрощенным, несовершенным. Это, вероятнее всего, был каркас того, что должно было приобрести более законченные формы. Не случайно уже в 1993–1994 гг. началась работа по подготовке проекта новых банковских законов.

2.4. ОСНОВНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СОВРЕМЕННОГО БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

Новая редакция банковских законов, регламентирующих деятельность эмиссионного и коммерческих банков, появилась в 1995 и 1996 гг.: *Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 26 апреля 1995 г. и Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 3 февраля 1996 г.*

Принятая редакция этих законов не является кардинальным изменением законодательной базы. Напротив, по существу, *это новая редакция прежних законов,* ставящая перед собой цель прежде всего устранить явные недостатки прежних законов. В какой-то степени создателям законов это удалось.

Из законов были частично *изъяты отсылки к нормативным актам* Центрального банка РФ, в связи с чем они *приблизились к нормативным актам прямого действия.*

Законы стали более подробными. Это касается описания порядка лицензирования банковской деятельности, отзыва банковских лицензий, представления отчетности.

Законы сохранили и продвинули идеологию функционирования банков рыночного типа. Прежде всего это касается идеи универсальности. Закон действителен для всех банков, всех их типов. Унифицированным остается контроль за банками.

Универсальность законов не означает, что они отвергают принцип необходимости функционирования многообразия банков в условиях рыночного хозяйства. Напротив, законы допускают существование

разных банков по типу собственности, юридическому статусу, характеру деятельности, перечню выполняемых операций, не допускают принципа уравниловки в управлении банками.

Новые законы *направлены на известную либерализацию банковской деятельности, устранение излишней бюрократии, субъективизма* чиновников. Так, в *Федеральном законе "О банках и банковской деятельности"* при создании кредитного учреждения устранены ограничения на число участников, по размеру их доли в уставном капитале. Сократился перечень документов, необходимых для оформления регистрации банков (при одновременном усилении требований к ним). Для облегчения банковской деятельности введена заявительная процедура создания филиалов и др.

В *Федеральном законе "О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)"* введены статьи, посвященные Национальному банковскому Совету как органу, задачей которого является рассмотрение Концепции совершенствования банковской системы, проектов основных направлений государственной денежно-кредитной политики, политики валютного регулирования и валютного контроля, наиболее важных вопросов регулирования деятельности кредитных организаций и др. Председателем Национального банковского Совета (НБС) является Председатель Центрального банка РФ. В его состав входят 15 членов, в том числе представители обеих палат Федерального Собрания Российской Федерации, представитель от Президента Российской Федерации, министр финансов, министр экономики РФ. 6 членов НБС назначаются Государственной Думой по представлению Председателя Центрального банка РФ из числа представителей кредитных организаций и экспертов.

В целом структура *Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"* выглядит следующим образом:

Глава I. Общие положения (ст. 1–8).
Глава II. Капитал Банка России (ст. 9 и 10).
Глава III. Органы управления Банком России (ст. 11–18).
Глава IV. Взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления (ст. 19–23).
Глава V. Отчетность Банка России (ст. 24–26).
Глава VI. Организация наличноденежного обращения (ст. 27–34).
Глава VII. Денежно-кредитная политика (ст. 35–44).
Глава VIII. Операции Банка России (ст. 45–49).
Глава IX. Международная и внешнеэкономическая деятельность (ст. 50–54).
Глава X. Банковское регулирование и надзор (ст. 55–76).
Глава XI. Взаимоотношения с кредитными организациями (ст. 77–79).
Глава XII. Организация безналичных расчетов (ст. 80–82).
Глава XIII. Принципы организации Банка России (ст. 83–87).
Глава XIV. Служащие Банка России (ст. 88–92).
Глава XV. Аудит Банка России (ст. 93–95).

Определенные отличительные особенности есть и у *Федерального закона "О банках и банковской деятельности"*. Его структура имеет следующий вид:

Глава I. Общие положения (ст. 1–11).
Глава II. Порядок регистрации кредитных организаций и выдача им лицензий на осуществление банковских операций (ст. 12–23).
Глава III. Обеспечение стабильности банковской системы, защита прав, интересов вкладчиков и кредиторов кредитных организаций (ст. 24–27).
Глава IV. Межбанковские отношения и обслуживание клиентов (ст. 28–34).
Глава V. Филиалы, представительства и дочерние организации кредитной организации на территории иностранного государства (ст. 35).
Глава VI. Сберегательное дело (ст. 36–39).
Глава VII. Бухгалтерский учет в кредитных организациях (ст. 40–43).

Новые банковские законы в известной степени модернизируют российское банковское законодательство. В качестве достижений здесь можно выделить разграничение понятий банка и кредитного учреждения; Центральному банку РФ предписано прекратить свое участие в капиталах кредитных учреждений, запрещается кредитовать бюджет (если это не предусмотрено Федеральным законом о бюджете), обеспечить взаимодействие с банками и их ассоциациями при принятии наиболее важных решений нормативного характера.

В новой редакции *Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"* более рельефно стала просматриваться идея обеспечения стабильности банковской системы, в том числе посредством осуществления постоянного надзора за соблюдением кредитными организациями банковского законодательства, нормативных актов Центрального банка РФ. Закон ввел *новые обязательные нормативы.* Среди них: предельный размер неденежной части уставного капитала, размеры валютного, процентного и иных рисков, минимальный размер резервов, создаваемых под высокорисковые активы, нормативы использования собственных средств банков для приобретения долей (акций) других юридических лиц и др. В *Федеральном законе "О банках и банковской деятельности" декларируется необходимость создания Федерального Фонда обязательного страхования вкладов.* Участниками этого фонда должны стать как банки, осуществляющие привлечение средств населения, так и ЦБ РФ. Кроме того, закон дает банкам право объединяться в целях добровольного *создания фондов страхования вкладов граждан и юридических лиц.*

Более подробно вопросы гарантирования вкладов граждан в коммерческих банках должны были найти отражение в специальном законе, прошедшем определенную процедуру обсуждения в Государственной Думе РФ и Совете Федерации РФ. Важным шагом в деле развития банковского законодательства стало принятие *Федеральных законов "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций"* (февраль 1999 г.), *"О реструктуризации кредитных организаций"* (июль 1999 г.), а также *"О валютном регулировании и валютном контроле".*

Разумеется, принятая новая редакция банковских законов сделала определенный шаг вперед в области совершенствования российского банковского законодательства, однако далеко не все вопросы оказались решенными. В *Федеральном законе "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"* еще не в полной мере прописаны функции данного эмиссионного института. Сохранилось некоторое количество отсылочных норм. В банковском законодательстве по-прежнему отсутствуют как прямые банковские законы (о кредитах, платежах и др.), так и параллельно действующие законодательные акты (об инвестиционных фондах, финансово-промышленных компаниях и др.). В условиях переходного периода в стране еще не создана система банковских законов, которая позволяла бы полнее регулировать деятельность кредитных институтов.

Тем не менее при всех сохранившихся недостатках современные банковские законы позволяют банковской системе адаптироваться к условиям рыночной экономики, выполнять возложенные на нее задачи.

В чем состоят ее основные характеристики? Рассмотрим этот вопрос более подробно.

2.5. ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВРЕМЕННОГО БАНКА

Деятельность банка складывается из выполняемых им операций и предоставляемых услуг, которые имеют определенные свойства. Их несколько.

Во-первых, будучи денежно-кредитным институтом, банк выполняет операции и оказывает услуги преимущественно в денежной форме.

Во-вторых, эти операции и услуги носят коммерческий характер. Чаще всего за выполнение своей работы банк получает определенное вознаграждение (в виде ссудного процента, комиссии, иной прямой и косвенной форм).

В-третьих, операции и услуги банка возникают на добровольной основе. Банк и клиент сами выбирают друг друга, исходя из своих собственных интересов. Клиент имеет право открыть счет в любом банке, это, однако, не означает, что банк обязан ему оказывать другие услуги (в том числе выдавать кредиты и пр.).

В-четвертых, операции и услуги можно подразделить на банковские, дополнительные и небанковские.

В основе членения операций на банковские и небанковские лежит понимание сути банка, его отличий от специальных финансовых институтов. В российском банковском законодательстве эти финансовые институты получили название "небанковские кредитные организации".

По оценкам специалистов, подобное название является неудачным, во-первых, потому, что банки также являются кредитными организациями. Более того, как отмечалось в главе 1, банк – это прежде всего кредитное учреждение и, следовательно, это не отделяет их от кредитных организаций, не имеющих статуса банка. Во-вторых, специальные финансовые институты не обязательно могут являться кредитными учреждениями, они могут не предоставлять кредиты, а заниматься, например, только приемом вкладов у населения. С позиции международной банковской терминологии считается, что в целях отделения банков от небанков более правильно использовать понятие "специальный финансовый институт".

Особенность банка, как отмечалось, состоит в том, что он с позиции законодательства становится таковым только в случае, если выполняет три вытекающие из его сути операции, которые и получили название чисто банковских операций. К ним относятся: 1) депозитная операция; 2) кредитная операция; 3) расчетная операция.

Это, однако, не означает, что тому или иному юридическому лицу достаточно выполнять одну из этих операций с тем, чтобы получить статус банка. Согласно закону банком считается такое учреждение, которое выполняет все эти три операции одновременно. Важно и еще одно обстоятельство. Оно связано с получением юридического права выполнять ту или иную банковскую операцию. Здесь может быть несколько подходов:

- закон не запрещает заниматься, например, кредитной деятельностью любому юридическому лицу;
- закон обязывает юридическое лицо, желающее заниматься банковскими операциями, получить соответствующую государственную лицензию: в данном случае закон действует избирательно, лицензия выдается только тому, кто имеет соответствующие материальные условия и профессиональные навыки;

В российском банковском законодательстве нет запрета для других юридических лиц выполнять банковские операции, в связи с чем считается, что эти операции не являются монополией только банка. Российский закон обязывает кредитную организацию, желающую заниматься одной из банковских операций, получить в ЦБ РФ соответствующую лицензию, требует представления в ЦБ РФ соответствующей отчетности, подлежит контролю со стороны этого банка.

Выполняемые банками операции и оказываемые им услуги принято называть банковским продуктом. Этот продукт с позиции своих свойств, в-пятых, носит производительный характер.

Начнем с депозитных операций, т.е. помещения денежных средств в банке. Закон трактует вклад как "денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые гражданами в целях хранения и получения дохода". Из этого следует, что вклад:

а) это определенная сумма денежных средств, передаваемых банку другими противоположными субъектами, являющимися его полноправными партнерами;

б) может быть образован только физическими лицами[1];

[1]По законодательству ряда европейских стран вклад может быть образован и юридическими лицами.

в) обусловливает заключение особого договора между банком и другим субъектом;

г) представляет собой временное заимствование средств клиентов банком, выступающим в данном случае в роли заемщика;

д) попадает в разряд привлеченных средств, общий объем которых лимитируется нормами ЦБ РФ;

е) принимается банком, с даты регистрации которого прошло не менее двух лет;

ж) может использоваться банком по его усмотрению, но с гарантией сохранности и возврата;

з) подлежит обязательному возврату по первому требованию кредитора или через определенный срок: государство гарантирует сохранность и возврат вкладов только теми банками, уставный капитал которых на 50% акций (долей) сформирован государством;

и) формируется преимущественно на платной основе.

Исходя из этого нетрудно заметить, что помещение ценностей в банк – это не всегда депозитная операция. В разряд депозита не попадают денежные средства, оседающие на счетах клиента. Операции с данными ресурсами входят в разряд расчетных операций, где специального соглашения на перемещение каждой отдельной суммы средств не требуется. К другому роду операций относится и помещение ценностей (произведений искусства, драгоценностей, дорогостоящих предметов и документов) на сохранение. Не является депозитной и операция по хранению в банке ценных бумаг (акций, облигаций, векселей).

Банки зачастую принимают во вклад только суммы определенного минимума.

В России данный минимум каждый раз в силу сильной инфляции законодательно либо соответствующими инструкциями ЦБ РФ не ограничивается. По закону в отдельных зарубежных странах вклады принимаются с определенной суммы денежных знаков. С позиции юридического оформления, следовательно, определенной закономерности здесь не существует: минимальная сумма может быть обозначена тем или иным банковским законом, той или иной инструкцией (декретом, приказом) Центрального банка РФ, наконец, так, как это случается в России, – соответствующим внутренним распоряжением того или иного коммерческого банка.

По законодательству некоторых европейских стран в разряд вкладчиков могут не попадать конкретные физические и юридические лица. Конечно, прямого запрета на принятие вкладов от определенной категории лиц не существует. Все граждане, достигшие соответствующего возраста, могут быть вкладчиками банка. Теоретически, согласно букве закона, в число вкладчиков могут не попадать те лица, которые, будучи фактически независимыми, имеют особые отношения с банками, не являются в полном смысле противоположной стороной (см. первое свойство вклада).

Исключение может быть сделано и в отношении определенного вида вкладов, которыми банк-депозитор не имеет права пользоваться.

Несмотря на отсутствие буквы закона, запрещающего создание вклада, в реальной жизни банки самой демократической страны всегда имеют возможность отказать тому или иному субъекту в приеме денег на депозит. И это, вероятнее всего, не следует рассматривать как дискриминацию, как нарушение демократических основ. Напомним, одно из свойств банковских операций и услуг – они возникают на добровольной основе, и если у банка нет желания широко заниматься депозитной операцией, он этого делать не будет. Если к тому же заключение соглашения с соответствующим клиентом подрывает его собственный престиж или коммерческий интерес, то ни о каком принятии вклада у того или иного субъекта не может быть и речи.

Не случайно некоторые банки не принимают вклады даже от своих сотрудников, рекомендуя им другие банки. Известно, что в ряде стран заработная плата не выплачивается наличными, а зачисляется на счет в банке, в том числе автоматически возможно создание депозита. Персонал банка, помещающий свои сбережения в свой банк, укрепляет его ликвидность. Считается, что если сотрудники держат свои сбережения в банке, где они работают, то это поднимает его имидж, поскольку с позиции персонала (как бы на базе оценки изнутри) он является стабильным.

Так почему же банк рекомендует держать деньги в другом кредитном учреждении? Все очень просто. Банк передает ведение счетов своих сотрудников, депозитных операций другим банкам, потому что депозитная операция – это не его специализация. По вкладам надо платить (часто сотрудники в своем банке получают процент по вкладам выше, чем в массе прочих банков), следовательно, с аккумулированными ресурсами необходимо работать, активно их размещать и получать достаточно высокий процент напряжения (разница между процентом, полученным по ссудам, и процентом, уплаченным по вкладам). У данного банка могут быть более выгодные источники дохода, поэтому он и не развивает данный вид деятельности.

В российских банковских законах таких ограничений по вкладам не установлено.

Депозитная операция, которую выполняют банки, имеет большое экономическое значение. Собирая деньги во вклады, банк придает им импульс движения. Деньги, "не работающие" на руках у населения, становятся работающими у банка. Банк не держит эти деньги у себя, он их перераспределяет, передает на началах возвратности другим субъектам, нуждающимся в дополнительных платежных средствах, считая их тем самым дополнительными "энергетическими" ресурсами. Аккумуляция праздно лежащих средств, наконец, позволяет концентрировать мелкие суммы в огромные капиталы, с помощью которых в обществе создается дополнительный доход.

Производительный характер имеют и расчетные операции. С позиции закона расчетные операции – это "перечисление средств клиента и зачисление средств на его счет".

Закон никому не запрещает совершать расчетные операции через банки. Если счет клиента не блокирован, клиент и банк вправе совершать с него платежи. Каждый может открыть счет в банке. Но, так же как и в случае с депозитом, не каждому это практически дано, ибо у банка всегда найдутся десятки причин, по которым клиент не будет заинтересован в проведении расчетных операций через данный банк. Банк всегда оценивает того или иного клиента: каков он, какова его репутация, можно ли на нем заработать или с ним будут сплошные хлопоты, дополнительная мелочная техническая работа. Не случайно в конечном счете это привело к известной специализации: кто-то работает только с крупными клиентами, кто-то работает с мелкими клиентами, получая при этом немалую выгоду.

Закон обязывает банки производить расчетные операции не позднее следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа. В случае несвоевременного или неправильного совершения платежей банки выплачивают проценты на сумму этих средств по ставке рефинансирования ЦБ РФ.

Банк, будучи посредником в платежах, выполняя платежи по поручениям своих клиентов, ускоряет завершение хозяйственных сделок и процесс производства и обращения. Производя перечисления по счетам преимущественно безналичным путем, банки содействуют экономии наличных денег, сокращают затраты на их производство, транспортировку и хранение.

Классической банковской операцией является кредитная операция. К сожалению, данная операция, как, впрочем, и две предшествующие операции, выступающие как традиционные, не получила законченного юридического толкования. По существу, в новой редакции *Федерального закона "О банках и банковской деятельности"* кредитная операция характеризуется тем, что она обеспечивается "залогом недвижимого и движимого имущества", что банк "вправе досрочно взыскивать предоставленные кредиты и начисленные по ним проценты", "вправе обратиться в арбитражный суд с заявлением о возбуждении производства по делу и несостоятельности (банкротстве) в отношении должников, не исполняющих свои обязательства по погашению задолженности". К сожалению, других более подробных регулирующих норм закон не содержит. Российскому банковскому законодательству лишь предстоит их определить, либо расширив соответствующие статьи уже действующего закона, либо создав специальный закон, посвященный кредитным операциям (так, как это, например, сделано в Германии). В любом случае от Центрального банка РФ потребуются методические указания и правила, которые содействовали бы единообразию совершения операций по кредитованию физических и юридических лиц.

Безусловно, такая необходимость существует, ибо к разряду кредитных операций зачастую относят вклады, заем, гарантии, поручительства и пр.

Как известно, в первой редакции *Федерального закона "О банках и банковской деятельности"* депозитные и кредитные операции были объединены в одну. Видимо, сказались остатки представлений, получивших

распространение еще в первой четверти данного века, когда заем и ссуды воспринимались как одна операция. Между тем кредитование не является займом, хотя это и есть два родовых процесса (в кредите всегда две стороны, причем одна сторона передает ссужаемую стоимость, другая ее занимает). Тем не менее заем и кредитование – разные операции, ибо банк выступает в разном качестве: при займе он является заемщиком, при кредитовании – кредитором. В каждом из этих двух случаев банк, являясь противоположной стороной, имеет разные цели и задачи, использует иной инструментарий для их достижения и решения. К сожалению, в обновленной редакции *Федерального закона "О банках и банковской деятельности"* эти две операции хотя и разделены, но не прописаны достаточно подробно.

Попытки отнести к кредитованию гарантию и поручительство весьма проблематичны. С одной стороны, гарантия и поручительство (гарантия, как и кредитование) содержат обязательство = определенный субъект обязуется заплатить. Однако как гарантия, так и поручительство связаны не только с кредитованием, но и с торговыми операциями. Следовательно, отношения по поводу гарантий и поручительств не являются специфически кредитными. Но дело не только в этом, но и в том, что и в кредитной сделке, и в торговле мы имеем дело с совершенно иным типом участников. Гарант как третье лицо имеет дело либо с заемщиком, либо с покупателем, которые сами не могут выполнять свои обязательства перед кредитором. При кредите при этом, как правило, у заемщика есть дополнительная "гарантия" – свое собственное обеспечение в виде залога.

С экономической точки зрения важно и то, что гарант, поручитель, ничего первоначально не дает, а заемщик и плательщик в момент предоставления им гарантии реальной стоимости от него не получают, он лишь гарантирует, что заплатит за другого. Согласно выражению французского банковского закона (от 24 января 1984 г.) гарант обещает заплатить кредитору (продавцу). При кредите речь идет о реальной передаче ссужаемой стоимости в распоряжение ссудополучателя.

В гарантии содержится лишь "момент" кредитной сделки. Он возникает лишь в том случае, если гарант заплатил за заемщика и он надеется, что последний вернет ему ту помощь, которая была оказана в виде произведенного за него платежа. Акт платежа и ожидание возвращения суммы платежа являются здесь именно тем, что напоминают своеобразное "кредитование".

Однако и здесь немало отличий от обычной кредитной сделки. Они сводятся к следующему:

1) как мы видели, своеобразный момент кредита здесь возникает лишь тогда, когда гарант вынужден реализовать свое обязательство по гарантии и платить за гарантируемого за счет своих ресурсов; при гарантии, следовательно, может возникнуть кредитное отношение, но оно не возникает автоматически (1 из 100 случаев);

2) реальная стоимость передается не заемщику, а его первоначальному кредитору;

3) заемщик передаваемую гарантом стоимость не использует;
4) заемщик возвращает долг не кредитору, который первоначально дал ему ссуду, а гаранту;
5) в кредитной сделке между кредитором и заемщиком заключается особое кредитное соглашение, в акте гарантии применяется иное соглашение, кредитный договор как таковой не заключается; в этой связи понятие кредитора и заемщика в отношениях по поводу гарантии и поручительства имеет условное значение; чтобы стать действительно кредитованием, между сторонами должен быть заключен кредитный договор.

Определенные коррективы следует внести и в отношении попыток отнести к кредитованию операции по найму. Внешне и здесь можно обнаружить определенное сходство с кредитованием: работник до получения вознаграждения за свой труд как бы "кредитует" работодателя; в случае оплаты труда вперед происходит "кредитование" работника, который возмещает "кредит", отработав соответствующий период. Все это, однако, лишь внешние признаки. Отличия кредитования от найма заключаются в следующем:

1) при кредитовании происходят отделение предмета ссуды от кредитора, его передача заемщику; при найме такого отделения не происходит: физически в момент труда работник и его рабочая сила переходят во владение кредитора. С кредитованием обычно связывают движение ценностей, имеющих вещную и денежную формы;

2) кредитование сопровождается взысканием платы за кредит. При найме отсрочка уплаты эквивалента, авансирование (предварительная оплата) не приводят к возникновению ссудного процента;

3) при кредитовании заключается кредитный договор, при найме – договор о найме, он имеет разное экономическое и юридическое назначение.

Кредитная операция, как, впрочем, и две предшествующие операции (депозитная и расчетная), обладает огромной производительной силой. Кредит как сумма денег обращается не просто как деньги, он обращается как капитал. Это означает, что в силу природы кредита кредитная операция предполагает такое использование ссуды, которое неизбежно должно порождать в хозяйстве заемщика образование новой стоимости, прибыли, частично уступаемой кредитору. Кредитная операция содействует непрерывности и ускорению производства и обращения продукта.

Деятельность современного банка не ограничивается выше перечисленными традиционными операциями. Банк выполняет и другие операции. К их числу можно отнести:

- кассовое обслуживание клиентов;
- инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- покупку или продажу иностранной валюты (в наличной или безналичной форме);
- выдачу банковских гарантий.

Эти пять операций вместе с депозитными, расчетными и кредитными (всего восемь) получили *статус банковских операций.* Согласно закону их могут выполнять только банки. За небанковскими кредитными организациями оставили право:

- осуществлять клиринговые расчеты;
- заниматься инкассацией денежных средств;
- выполнять операции по обмену валюты;
- управлять денежными средствами клиентов.

Как отмечалось, для того, чтобы выполнять банковскую операцию, необходимо иметь соответствующую лицензию. За незаконную безлицензионную деятельность к "пиратам-подпольщикам" применяются финансовые взыскания, вводятся санкции вплоть до ликвидации организации, занимающейся "не законной" для нее операцией.

Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" разрешает банкам заниматься размещением, подпиской, покупкой, продажей, учетом и хранением ценных бумаг. Эти операции, однако, не имеют статуса банковских, как, впрочем, и следующие сделки:

1) выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;

2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;

3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;

4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями;

5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;

6) лизинговые операции;

7) оказание консультационных и информационных услуг.

Эти операции и сделки составляют как бы *дополнительные виды деятельности,* которыми банкам разрешено заниматься.

Закон предписывает и те виды деятельности, которыми банкам заниматься запрещено. К их числу относятся производственная, торговая и страховая деятельность. Подобное запрещение характерно для законодательства ряда стран.

Вопрос о запрете для банков заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью не является бесспорным. Получается, что практически всеми банковскими операциями можно заниматься всем участникам рынка (для этого лишь нужно иметь лицензию), при этом декларируется, что банковские операции не являются монополией только банков, ими могут заниматься и промышленники, и торговцы, и страховщики. Банки же, в свою очередь, не могут заниматься ни производством, ни торговлей, ни страхованием. Не является ли это дискриминацией банков как полноправных субъектов рынка? Сложившееся положение связано с тем, что банки, обладая значительными финансовыми возможно-

стями, могут, как считается, монополизировать соответствующий вид "небанковского" бизнеса, как бы нанести вред здоровой конкуренции в том или ином секторе товаров и услуг.

Какие "рецепты" предлагает практика? Их несколько:

• прежде всего предлагается уравнять банки с другими предприятиями и организациями в "правах", запретив последним заниматься банковской деятельностью, т.е. сделать банковские операции монополией только банка. Известно, что появление на рынке субъектов, предлагающих банковский продукт, за последние два десятилетия серьезно перенасытило банковский рынок, привело к значительному сокращению прибыли банков. Банки вынуждены были искать "место под солнцем", искать пути, как выжить в этих условиях. Конечно, в результате запрета другим субъектам вести банковские операции банки ощутили бы особый прилив энергии. Однако с этим вряд ли согласилась бы другая сторона. Представляется, что такой закон можно принять, но будет ли он выполняться, так как вернуть субъектов на прежние позиции представляется делом нереальным. Запретить предприятиям, имеющим свободные денежные средства, выдавать денежные ссуды также обречено на ущемление их коммерческих интересов – сдерживание конкурентной борьбы, которая имеет положительные стороны;

• затем – это не сковывать банки, разрешать им заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью. Трудно предположить, что случилось бы тогда, каким бы стал банк, останется ли он в этом случае в подлинном смысле банком;

• третий вариант – дать возможность банкам заниматься небанковскими операциями в ограниченных пределах. В некоторых странах пошли по этому пути. Во Франции, к примеру, достигнуто согласие со страховыми фирмами в области обслуживания туризма, банковский закон закрепляет за банками его деятельность как полноценного страхователя. Для этого он, однако, должен получить разрешение на сотрудничество с туристскими агентствами и на проведение страхования туристов. Закон дает также банку возможность субсидировать производство товаров для путешествий, а его агентам осуществлять продажу уже произведенных товаров и услуг любителям путешествий. Разумеется, банк, получивший разрешение на данные виды предпринимательской деятельности, продолжает подчиняться требованиям общей регламентации банковской деятельности. И еще одно очень важное обстоятельство. Законодатели предусмотрели по крайней мере два ограничения на эту дополнительную небанковскую деятельность. Во-первых, банки не должны наносить ущерб здоровой конкуренции на соответствующем участке рынка товаров и услуг, в связи с чем они полностью подчиняются общепринятому законодательству по конкуренции. Во-вторых, дополнительная небанковская деятельность должна оставаться по характеру именно дополнительной, строго ограниченной частью от основного бизнеса (действующий во Франции Комитет регламентации банковской деятельности установил 10%-ный порог допустимой дополнительной деятельности банков).

Деятельность современных банков различается не только в зависимости от того, запрещено им или нет заниматься дополнительными небанковскими операциями, но и тем, в какой степени они могут работать на рынке ценных бумаг, в какой мере им разрешено или не разрешено участвовать в капитале предприятий. *Федеральный закон "О банках и банковской деятельности"* прежде всего исходит из того, что банк является полноправным участником рынка ценных бумаг – может выпускать свои собственные акции, продавать их и т.д. Наряду с этим он может, как уже отмечалось, производить размещение, подписку, продажу, учет и хранение этих бумаг. Однако также, как, например, для совершения валютных операций, он должен получить соответствующую лицензию.

По законодательству ряда стран, например в США, банкам запрещается производить определенные операции с ценными бумагами. Такой запрет явился реакцией на кризис 30-х годов, когда банкротство банков, в том числе из-за совершения ими рисковых операций, усилило экономический кризис и банкротство предприятий. Россия, как мы видели, пошла по европейскому пути, точнее по пути германо-романского права, разрешающего банку операции с ценными бумагами.

Банковское законодательство ряда стран не единодушно и в области регламентации участия банка в предпринимательской деятельности предприятий посредством так называемого режима участия в их основных фондах.

Подходы здесь могут быть самыми разнообразными: от полного запрета до полного разрешения. Если в США, к примеру, участие в капиталах предприятий, в работе их советов банкам запрещается, то в Германии нет.

Во Франции первоначально наибольшие ограничения были сделаны для коммерческих банков, в то время как сберегательные банки могли использовать только 20% капитала. Впоследствии, однако, данный запрет оказался малоэффективным: во-первых, 20%-ный порог, разумеется, не гарантировал полностью безопасность вкладчиков, что считается основной задачей сберегательных банков, во-вторых, сберегательные банки, желая более активно участвовать в бизнесе предприятий, могли это сделать, приобретая право контроля за деятельностью коммерческого банка. С учетом этого французский банковский закон определил, что: 1) доля участия банка не может быть выше 15% основных фондов инвестируемого предприятия; 2) общий размер инвестиций всех участников не должен быть выше 60% основных фондов предприятия, 3) доля каждого инвестора в инвестируемом предприятии не должна превышать 10% (поскольку считается, что, начиная с доли участия 20% в основных фондах, инвестор может ощутимо влиять на экономику предприятия в целом).

2.6. ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ БАНКОВ

Качество банковского законодательства во многом определяется тем, как оно обеспечивает безопасность банков. Сам термин не следует воспринимать узко как систему мер, направленных на обеспечение безопасности банка посредством его защиты от посягательств на собственность (ограблений, хищений, стихийных бедствий и пр.). Эти факторы криминогенного свойства, техники обеспечения безопасности (охрана, сейфы, сигнализация и т.п.) составляют особую группу факторов, имеющих значение не только для банков, но и для всех прочих коммерческих (и не только коммерческих) структур. Однако их мы здесь не рассматриваем, для нас важно другое – раскрытие безопасности как системы экономических норм и инструментов, обеспечивающих защиту банков и интересов их клиентов. Следовательно, вопрос сводится к правилам, которые должны соблюдаться банками в процессе организации деятельности, а также к гарантиям, которые защищают вкладчиков от недееспособных кредитных учреждений. Система безопасности банка включает:

- правила учреждения и закрытия банка;
- регламентацию деятельности банка посредством установления определенных экономических нормативов;
- порядок отчетности и ее публикации в печати;
- процедуру контроля за деятельностью кредитных учреждений;
- систему предупреждения кризиса банка и его оздоровления;
- механизм, обеспечивающий защиту вкладов.

Рассмотрим данные подсистемы более подробно.

Начало и прекращение банковской деятельности. Основанием для начала деятельности банка является получение лицензии на осуществление банковских операций. Права и обязанности по выдаче лицензии на проведение банковских операций и их отзыву возложены на ЦБ РФ. Новый банк должен быть зарегистрирован в Книге государственной регистрации кредитных организаций, которую ведет Центральный банк РФ, и лишь затем вправе выполнять операции.

Лицензия на осуществление банковских операций учитывается в специальном реестре, который публикуется Центральным банком РФ в официальном издании – "Вестнике Банка России" не реже одного раза в год. В лицензии содержится информация и о том, какие банковские операции может выполнять данная кредитная организация. Такая лицензия выдается без ограничения срока ее действия.

Банковский закон, обеспечивая стабильность банковской системе, защищая интересы клиентов, дает возможность Центральному банку РФ предъявить к юридическим лицам, незаконно, без лицензии выполняющим банковские операции, иск:

1) о взыскании с такого юридического лица всей суммы, полученной в результате осуществления данных операций;

2) о взыскании штрафа в двукратном размере данной суммы в федеральный бюджет;

3) о ликвидации данного юридического лица.

Если установлено, что противоправные действия по выполнению банковских операций совершают те или иные граждане, то в этом случае они несут соответствующую гражданско-правовую, административную или уголовную ответственность.

Юридические лица, претендующие на получение лицензии и государственную регистрацию, должны выполнять определенную процедуру: представить в ЦБ РФ конкретный перечень документов, соответствовать требованиям, устанавливаемым к руководству банком, его финансовому положению.

Для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии на осуществление банковских операций представляются следующие документы:

1) заявление с ходатайством о государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций;

2) учредительный договор, если его подписание предусмотрено федеральным законом;

3) устав;

4) протокол собрания учредителей о принятии устава и об утверждении кандидатур для назначения на должности руководителей исполнительных органов и главного бухгалтера:

5) свидетельство об уплате государственной пошлины;

6) копии свидетельств о государственной регистрации учредителей – юридических лиц, аудиторские заключения о достоверности их финансовой отчетности, а также подтверждения органами Государственной налоговой службы Российской Федерации выполнения учредителями – юридическими лицами обязательств перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов Российской Федерации и местными бюджетами за последние три года;

7) декларации о доходах учредителей – физических лиц, заверенные органами Государственной налоговой службы Российской Федерации, подтверждающие источники происхождения средств, вносимых в уставный капитал кредитной организации;

8) анкеты кандидатов на должности руководителей исполнительных органов и главного бухгалтера кредитной организации, заполняемые ими и содержащие сведения:

- о наличии у этих лиц высшего юридического или экономического образования (с представлением копии диплома или заменяющего его документа) и опыта руководства отделом или иным подразделением кредитной организации, связанным с осуществлением банковских операций, не менее одного года, а при отсутствии специального образования – опыта руководства таким подразделением не менее двух лет;
- о наличии (отсутствии) судимости (статья 14 *Федерального закона "О банках и банковской деятельности"*).

Полученные документы рассматриваются ЦБ РФ, решение о выдаче или об отказе в выдаче лицензии должно быть принято в срок, не превышающий шести месяцев с даты представления перечисленных документов.

При положительном решении в трехдневный срок Центральный банк РФ уведомляет об этом учредителей кредитной организации, выдает им свидетельство о государственной регистрации, требует произвести в те-

чение месяца оплату 100% ее объявленного уставного капитала. Деньги для оплаты уставного капитала перечисляются учредителями на корреспондентский счет кредитной организации в Центральном банке РФ (реквизиты этого счета указаны в уведомлении о государственной регистрации). Лицензия на проведение банковских операций выдается только при предъявлении документов о 100%-ной оплате объявленного уставного капитала.

ЦБ РФ может и отказать в государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций.

Отказ в государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций допускается только по следующим основаниям:

1) несоответствие квалификационным требованиям, предъявляемым к предлагаемым кандидатам на должности руководителей исполнительных органов и (или) главного бухгалтера. Под несоответствием квалификационным требованиям, предъявляемым к указанным лицам, понимается:

• отсутствие у них высшего юридического или экономического образования и опыта руководства отделом или иным подразделением кредитной организации, связанного с осуществлением банковских операций, либо опыта руководства таким подразделением не менее двух лет;

• наличие судимости за совершение преступлений против собственности, хозяйственных и должностных преступлений;

• совершение в течение года административного правонарушения в области торговли и финансов, установленного вступившим в законную силу постановлением органа, уполномоченного рассматривать дела об административных правонарушениях;

• наличие в течение последних двух лет фактов расторжения с указанными лицами трудового договора (контракта) по инициативе администрации по основаниям, предусмотренным пунктом 2 статьи 254 Кодекса законов о труде Российской Федерации;

2) неудовлетворительное финансовое положение учредителей кредитной организации или невыполнение ими своих обязательств перед федеральным бюджетом, бюджетом субъектов Российской Федерации и местными бюджетами за последние три года;

3) несоответствие документов, поданных для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии, требованиям федеральных законов.

Решение об отказе в государственной регистрации и выдаче лицензии сообщается учредителям кредитной организации в письменной форме и должно быть мотивировано.

Отказ в государственной регистрации и выдаче лицензии, непринятие ЦБ РФ в установленный срок соответствующего решения могут быть обжалованы в арбитражный суд.

Законодательство особо выделяет некоторые особенности государственной регистрации банка с иностранным участием и филиала иностранного банка. Они прежде всего связаны с требованием представления дополнительных документов. Помимо документов, перечисленных в статье 14, иностранное юридическое лицо представляет в ЦБ РФ:

а) сообщение о его решении участвовать в создании кредитного учреждения или открытии филиала на территории России;

б) документ, свидетельствующий о регистрации данного юридического лица, а также балансы за последние три года, заверенные аудиторской организацией;

в) письменное согласие контрольного органа страны его местопребывания на решение участвовать в российском рынке в форме организации соответствующего кредитного учреждения.

Если решение участвовать в создании кредитной организации исходит от физического лица, то оно должно представить подтверждение его платежеспособности от иностранного банка.

В отношении кредитных организаций с иностранными инвестициями и филиалов иностранных банков Банк России вправе:

1) запретить увеличение их уставных капиталов за счет средств нерезидентов и на отчуждение акций (долей) в пользу нерезидентов (такой запрет выносится в том случае, если это приводит к превышению квоты участия иностранного капитала в банковской системе Российской Федерации); квота, утверждаемая Государственной Думой РФ, определяется как отношение суммарного капитала иностранных участников в уставных капиталах кредитных организаций и капиталов филиалов иностранных банков к совокупному уставному капиталу кредитных организаций, зарегистрированных в России;

2) ограничить осуществление банковских операций (если в соответствующих странах в отношении банков с российскими инвестициями применяются ограничения в процессе их создания и деятельности);

3) ввести дополнительные требования к обязательным нормативам, порядку представления отчетности, утверждению состава руководства и перечня выполняемых банковских операций, минимальному размеру уставного капитала.

В интересах обеспечения безопасности банковской системы Банк России может отозвать ранее выданную лицензию как у российских банков, так и у филиалов иностранных банков. Это может произойти в случаях, фиксируемых в статье 20 *Федерального закона "О банках и банковской деятельности"*, а именно:

"1) установления недостоверности сведений, на основании которых выдана лицензия;

2) задержки начала осуществления банковских операций, предусмотренных лицензией, более чем на год со дня ее выдачи;

3) установления фактов недостоверности отчетных данных:

4) осуществления, в том числе однократного, банковских операций, не предусмотренных лицензией Банка России;

5) неисполнения требований федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России, если в течение года к кредитной организации неоднократно применялись меры, предусмотренные *Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"*;

6) неудовлетворительного финансового положения кредитной организации, неисполнения ею своих обязательств перед вкладчиками и кредиторами, являющегося основанием для подачи заявления о возбуж-

дении в арбитражном суде производства по делу о несостоятельности (банкротстве) кредитной организации.

Отзыв лицензии на осуществление банковских операций по другим основаниям, кроме предусмотренных настоящим Федеральным законом, не допускается.

Сообщение об отзыве лицензии на осуществление банковских операций публикуется Банком России в официальном издании Банка России ("Вестнике Банка России") в недельный срок со дня принятия соответствующего решения.

Банк России после отзыва лицензии у кредитной организации вправе обратиться в арбитражный суд с иском о ее ликвидации".

Регламентация деятельности банка посредством установления экономических нормативов. Безопасность кредитного института во многом определяется тем, насколько его деятельность отвечает определенным экономическим параметрам. В их число включаются нормы, обеспечивающие экономическую стабильность кредитных институтов за счет поддержания минимального размера и достаточности капитала банка, его ликвидности и платежеспособности, регулирования риска при совершении тех или иных банковских операций. Особенности данных нормативов состоят в том, что они:

- могут изменяться в зависимости от экономических условий (о предстоящих изменениях нормативов ЦБ РФ обязан объявить не позднее чем за месяц до их введения в действие; об изменении отдельных из них, например минимального размера собственного капитала, ЦБ РФ уведомляет банки не менее чем за 3 года до момента его введения);
- устанавливаются с учетом международных стандартов и на базе консультаций с банками, банковскими ассоциациями и союзами;
- имеют особый национальный характер, их перечень, количественные параметры каждого из них отличаются, к примеру, от общеевропейских норм;
- фиксируются в специальных методиках ЦБ РФ;
- достаточно стабильны (некоторые из них не меняются по несколько лет);
- дифференцируются по видам банков.

По действующему в России законодательству в интересах обеспечения экономической устойчивости ЦБ РФ может устанавливать для коммерческих банков следующие нормативы:

1) минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых банков, минимальный размер собственных средств (капитала) для действующих банковских учреждений;
2) предельный размер неденежной части уставного капитала;
3) максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;
4) максимальный размер крупных кредитных рисков;
5) максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика);
6) нормативы ликвидности;
7) нормативы достаточности капитала;
8) максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения;
9) размеры валютного, процентного и иных рисков;

10) минимальный размер резервов, создаваемых под высокорисковые активы;
11) нормативы использования собственных средств банков для приобретения долей (акций) других юридических лиц;
12) максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, представляемых банком своим участникам (акционерам);
13) норматив риска собственных вексельных обязательств;
14) норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами и др.

Соблюдение данных нормативов, конкретный расчет которых рассматривается в других главах данного учебника, является обязательным для банков. По их соблюдению судят о том, насколько надежен банк, насколько он безопасен с позиции ЦБ РФ, насколько риски его деятельности безопасны для его клиентов, доверивших ему свои вклады.

Регламентация, исходящая от ЦБ РФ и содействующая безопасности кредитных учреждений, охватывает и другие стороны. Закон обязывает ЦБ РФ устанавливать обязательные для кредитных институтов правила ведения банковских операций, бухгалтерского учета, подготовки и представления бухгалтерской и статистической отчетности, вправе предъявить квалификационные требования к руководителям исполнительных органов банка, его главному бухгалтеру. Согласно законодательству ЦБ РФ устанавливает контроль за акционерами коммерческого банка, может потребовать информацию об их финансовом положении, деловой репутации, требует уведомления о приобретении другими юридическими или физическими лицами либо их группой более 5% долей (акций) кредитной организации, предварительного согласования в отношении тех, кто приобретает более 20% долей (акций) данного банка.

Порядок отчетности и ее публикация в печати. *Федеральный закон "О банках и банковской деятельности"* обязывает банки составлять и публиковать в открытой печати бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Если банк имеет в собственности более 50% голосующих акций (долей) другой кредитной организации, то он должен представить в ЦБ РФ консолидированную отчетность, включая консолидированные бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

Помимо представления отчетности в ЦБ РФ кредитная организация обязана публиковать свой годовой отчет (в форме бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках). Данная отчетность публикуется коммерческим банком только после подтверждения ее достоверности аудиторской организацией.

В условиях рынка информация о деятельности банка имеет повышенное значение. По оценкам российских банкиров, кризис доверия, произошедший еще в августе 1995 г. на межбанковском кредитном рынке, был связан и с тем, что весьма поверхностная и зачастую недостоверная информация в печати дезинформировала кредитные учреждения, вуалировала и искажала истинное положение дел. Банки продолжали давать друг другу в долг не на основе подлинного анализа дел у заемщика, а чаще из дружеских расположений, что в конечном счете и привело к "замыканию сети". Невозврат межбанковского кредита в банках, потерявших свою способность выполнять обязательства, привел к "замыканию" всей сети. Межбанковский кредит в московском регионе развалился в считанные дни.

Обсуждая уроки данного развала, пути выхода из кризисной ситуации, банки сами выступили с заявлениями о необходимости расширения информации друг о друге, более тщательной ее проверке ЦБ РФ. Важна при этом не только полнота информации, но и умение ее анализировать. Среди множества причин обвала российской банковской системы в августе–сентябре 1998 г. нельзя не отметить недостаточный анализ информации, осуществляемый Банком России, не сумевшим прогнозировать ход последующих событий, массовое банкротство кредитных учреждений.

Контроль за деятельностью банков. По закону Банк России объявлен, как отмечалось, органом банковского регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций. Это означает, что Банк России:

- взаимодействует с банками, их союзами и ассоциациями;
- в целях взаимодействия с банками имеет право для изучения отдельных вопросов банковского дела создавать комитеты и рабочие группы;
- проводит с банками консультации перед принятием наиболее важных решений нормативного характера;
- дает разъяснения по вопросам регулирования банковской деятельности;
- осуществляет анализ деятельности банков с целью выявления ситуации, угрожающей интересам кредиторов (вкладчиков), стабильности банковской системы в целом.

Будучи контролером, ЦБ РФ:

- не может участвовать в капиталах кредитных учреждений, если иное не установлено федеральным законом;
- не несет ответственности по обязательствам кредитных учреждений (за исключением тех случаев, когда ЦБ РФ принимает на себя такие обязательства), а кредитные учреждения не несут ответственности по обязательствам ЦБ РФ (за исключением случаев принятия кредитным учреждением таких обязательств);
- не имеет права требовать от банков выполнения не свойственных им функций, включая контроль за расходованием фонда потребления (заработной платы) юридических лиц – клиентов.

Закон декларирует, что главная цель банковского регулирования и надзора состоит в обеспечении безопасности банковской системы, поддержании ее стабильности, защите интересов вкладчиков и кредиторов.

Контрольные функции ЦБ РФ осуществляет либо непосредственно, либо через специально создаваемый при нем орган банковского надзора (о чем принимается решение Совета директоров). Сама проверка банков и их филиалов проводится уполномоченными Советом директоров представителями ЦБ РФ либо по его поручению аудиторскими фирмами.

Объектом контроля являются:

- соблюдение федеральных законов, нормативных актов и предписаний ЦБ РФ;
- полнота и достоверность информации, предоставляемой Банку России.

Порядок проверки кредитного учреждения устанавливается Советом директоров ЦБ РФ. При выявлении тех или иных нарушений в деятельности коммерческого банка (законов, положений, представления неполной или недостоверной информации) ЦБ РФ вправе:

- потребовать от коммерческого банка устранения выявленных нарушений;
- взыскать штраф в размере до 0,1% от размера минимального уставного капитала;
- ограничить проведение отдельных операций на срок до 6 месяцев.

В случае, если коммерческий банк не устранил в установленные сроки выявленные нарушения, а также если эти нарушения создали реальную опасность для интересов вкладчиков, санкции ЦБ РФ усиливаются. В этом случае ЦБ РФ дано право:

1) произвести взысканиея штрафа с такого банка в размере до 1% от оплаченного уставного фонда, но не более 1% от минимального размера уставного капитала;

2) потребовать от коммерческого банка:

а) осуществить мероприятия по своему финансовому оздоровлению, включая коррективы в структуре активов;

б) заменить своего руководителя;

в) провести реорганизацию банка;

3) ввести для данного банка несколько иные обязательные экономические нормативы на срок до 6 месяцев;

4) запретить банку на срок до года открывать филиалы и осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные лицензией;

5) на срок до 18 месяцев назначить временную администрацию по управлению данным банком;

6) отозвать лицензию на проведение банковских операций.

В сентябре 1995 г. 138 московских банков были предупреждены об отзыве банковской лицензии, по 79 коммерческим банкам было принято решение об ее отзыве, около 70 банков работали в условиях ограничений, установленных Банком России. На 1 января 1999 г. у 1004 кредитных организаций отозвана лицензия на осуществление банковских операций за нарушение банковского законодательства и нормативных актов Банком России. В 702 кредитных организациях были назначены конкурсные управляющие.

Система предупреждения кризиса банка и его оздоровления. Важнейшим элементом обеспечения безопасности банков является система предупреждения их кризиса. Банковское законодательство устанавливает, что в интересах обеспечения финансовой надежности как фактора предотвращения кризиса банки должны:

1) осуществлять классификацию своих активов, особо выделяя сомнительные и безнадежные долги, создавать резервы (фонды) на покрытие возможных убытков, в том числе под возможное обесценение ценных бумаг;

2) соблюдать обязательные экономические нормативы, установленные Банком России;

3) организовать у себя внутренний контроль, обеспечивающий надежность выполняемых операций.

Помимо данных предупредительных мер, исходящих из самого коммерческого банка, Банк России может использовать также систему раннего распознавания кризисной ситуации в том или ином кредитном

учреждении. Для этого используются специальные индикаторы, показатели, рассчитываемые на основе балансов и других форм отчетности, составляемых кредитными учреждениями.

Механизм, обеспечивающий защиту вкладов. В современных условиях механизм, обеспечивающий защиту вкладов посредством формирования Федерального фонда страхования банковских вкладов граждан и создания фондов добровольного страхования, в полной мере пока не установлен. Законодатели лишь готовят соответствующие законодательные акты, где система подобной защиты будет прописана достаточно подробно.

Банковская монополия и взаимоотношения банков друг с другом и внешней средой. Регулирование взаимоотношений коммерческого банка относится к фундаментальным вопросам банковского законодательства. Оно охватывает вопросы банковской монополии, взаимоотношения банков с клиентами и друг с другом.

2.7. БАНКОВСКАЯ МОНОПОЛИЯ

Монополия (моно... + гр. poleo – продаю) выражает принадлежащее одному лицу, товариществу или государству право добывать, производить и продавать определенные продукты.

Существует известная теория, разделяющая рынок в зависимости от степени монополизации на 5 основных видов: монополия, частичная монополия, олигополия, частичная олигополия и конкуренция. Соответствующая степень монополизации может проявить себя как со стороны продавца, так и со стороны получателя. Поскольку данные формы не изолированы друг от друга, то в целом разделяют 25 их различных комбинаций. Частичная монополия возникает в том случае, если на рынке выступает не один продавец и покупатель, а многие из них; однако один из них настолько опережает по своей производительной и потребительной мощи остальных субъектов рынка, что все остальные ориентируются на него. Такого рода монополист может не учитывать позицию других участников рынка.

Олигополия (< гр. oligos – немногий, незначительный) как вид монополии возникает тогда, когда право на добычу, производство или продажу продукта принадлежит небольшому числу участников; это своеобразная коллективная монополия, стремящаяся к объединению в целях совместного овладения рынком (в форме своеобразного картеля). Частичная олигополия является промежуточной ступенью между конкуренцией и олигополией.

Из рассмотренных нами видов банковской деятельности ясно просматривается положение о том, что выполнение отдельных банковских операций не является монополией только банка, что монополией банка является нечто штучное, что не разрешается делать другим субъектам. Таких отдельных операций у коммерческого банка практически нет. Лишь центральный банк обладает такой монополией: никто, кроме него, не выпускает наличные деньги в обращение, в целом не выполняет опе-

рации по так называемой оборотной кассе (выпуск, хранение и изъятие наличных денег из обращения). В современном понимании банковская монополия:

- это право только банка выполнять одновременно три банковские операции (депозиты, кредиты, платежные средства);
- это установление определенных пределов для других субъектов заниматься банковскими операциями.

Какие же пределы в совершении банковских операций установлены в России? В современной редакции такие пределы не фиксируются, поэтому все участники рынка имеют возможность заниматься той или иной банковской операцией в такой же степени, как и банк. Ответственность за неправильное использование преобладающей позиции на рынке регулируется не банковскими законами, а законами более общего действия.

2.8. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ БАНКА С КЛИЕНТАМИ

Банк, будучи порождением потребности хозяйства, находясь в центре экономической жизни, призван содействовать интересам своих клиентов. Неслучайно поэтому в последние годы все более утвердилась идеология банка как партнера.

Партнерские отношения обладают определенными свойствами. Им присущи: 1) добровольность; 2) взаимозаинтересованность; 3) коммерческий характер. Каждый клиент вне зависимости от территориального расположения сам определяет, услугами какого банка ему следует воспользоваться. Здесь нет никакой прописки, принудительного закрепления за банком. В равной степени это носится и к банку, который выбирает себе клиента. Этот выбор может иметь кратковременный или долговременный характер, многое зависит от взаимной заинтересованности воспользоваться разовой услугой того или иного банка, или иметь отношения на постоянной основе. "Влечение" партнеров друг к другу основано на коммерческой основе. Клиент готов заплатить за кредит, расчетные операции или другие услуги, которые представляют для него выгоду. Банк готов продать свой продукт, получив при этом соответствующее вознаграждение. Банк работает при этом на клиента (придерживается философии "все для клиента"), содействует непрерывности, высокому качеству, конкурентоспособности его производства, получению дохода, достаточного для воспроизводства. Обеспечивая получение дохода клиента, банк реализует и свой коммерческий интерес, получая вознаграждение в форме ссудного процента или комиссии.

Банковское законодательство, ограждая интересы двух сторон, обеспечивают клиенту:

- право на открытие счета в банке;
- право на получение отсрочки платежа банку;
- возможность в определенных случаях самостоятельно выполнять некоторые банковские операции;
- возможность участия в Совете банка, банковских ассоциациях;
- сохранение банковской тайны;
- защиту его вкладов.

Право на открытие счета, как уже отмечалось ранее, может носить чисто декларативный характер, ибо банк, не желая "возиться" с малым клиентом, может всегда под всяческим благовидным предлогом отказать ему в его праве. Вот почему в законодательстве некоторых стран клиент имеет право требовать от центрального банка указать ему то кредитное учреждение, где ему обязательно откроют счет (во Франции счет может быть открыт и по почте).

Весьма существенным для клиента является не только право пользоваться той или иной банковской услугой, но и его защита от неправомочных действий банка в случае прекращения кредитной помощи.

Право на отсрочку платежа выступает для заемщика жизненно важным фактором, определяющим его дальнейшее развитие. Известно, что в целом ряде случаев клиент банка может испытывать затруднения в возврате кредита. Разумеется, речь идет о финансовых затруднениях, вызванных объективными обстоятельствами, не связанными с его плохой работой. Там, где кредитоспособность клиента нарушена, где клиент неоднократно допускал нарушения кредитного договора с банком, скомпрометировал себя, получить отсрочку платежа невозможно. Закон в этом случае защищает лишь того клиента, который аккуратно выполняет свои обязательства. По существу, в данном случае законодательство блокирует действия банка, направленные на подрыв финансовых возможностей заемщика, на "удушение" клиента банкиром.

Такая опасность действительно существует, она практически приобретает наиболее заметное влияние по отношению к малым или средним предприятиям. По законодательству некоторых стран сокращение или приостановка кредитной поддержки становятся возможными на основе письменного основания клиента и заблаговременно – от 30 до 60 дней в зависимости от вида предоставляемого кредита. Процедура пересмотра условий сокращения или прекращения кредитования обычно фиксируется в письменном соглашении. В нем может быть и уточнена материальная ответственность кредитного учреждения.

Право на получение клиентом возможности самостоятельно **выполнять банковские операции** долгое время носило дискуссионный характер. Сомнению подвергалась сама возможность клиента выполнять данные операции, во-первых, на соответствующем хозяйственном уровне, и, во-вторых, без усиления риска. Компромисс был достигнут главным образом за счет того, что ведение банковских операций требует получения соответствующей лицензии, которая выдается только при соблюдении определенных условий (материальных, технических, профессиональных). Это под силу только крупным клиентам, способным открывать у себя специальные подразделения, отвечающие требованиям банка. Что касается риска, то считается, что уже в самом факте выполнения предприятием (помимо своей основной деятельности) дополнительных банковских операций содержится свидетельство диверсификации и, следовательно, уменьшения риска. Обычно в этом случае действует и другое правило: дополнительный бизнес клиента (в форме ведения определенных банковских операций) не должен превышать 10%-ного порога по отношению к его основной деятельности.

Возможность вхождения клиента в Совет банка регулируется общими положениями об акционерном обществе. Согласно юридическим нормам в Совет банка входят его учредители, имеющие определенную долю в уставном банковском капитале.

К сожалению, акционеры, в свою очередь, зачастую не имеют строгих юридических обязательств, в то время как для них самих выполнение акционерного обязательства имеет существенное значение. Российский закон ограждает банк, ибо регулирует его на стадии создания, формулируя требования к учредителю. Закон запрещает также учредителям банка выходить из состава его участников в течение первых трех лет со дня его регистрации.

На макроуровне интересы клиента могут обеспечиваться посредством участия крупных предприятий как агентов хозяйства в банковском секторе в различных банковских ассоциациях. При центральных банках ряда стран организуется как совещательный консультативный совет, среди участников которого могут быть видные практические работники из народнохозяйственного сектора.

Взаимоотношения клиента с банками во многом определяются разнообразием *возможности использования банковского кредита* (вклада, кредита и проч.), *доступностью денежного рынка.*

Как будет показано в дальнейшем, предприятия – клиенты банка имеют довольно широкие возможности использования банковских услуг. Существует множество разновидностей банковских кредитов. Вместе с тем в российской практике все они выдаются с учетом анализа прошлой финансовой "биографии" клиента, а не его будущего развития (количество и качество клиентуры и рынков); так называемый глобальный хозяйственный кредит не получил развития.

Конечно, в современной российской ситуации (кризис, сильная инфляция, слабая контрактная дисциплина) серьезно затрудняются какие-либо глобальные формы.

Более развито целевое кредитование отдельных хозяйственных операций. Закон, однако, должен работать не только на теперешнее состояние, но и давать теоретическую возможность для более широкого использования банковского продукта. Разумеется, это можно сделать не только посредством экономической стабилизации, но и введения юридических инноваций, дающих, в частности, возможность передачи прав доверенности на собственность. В этом случае предприятия благодаря гарантированности услуг кредитного учреждения получают серьезную поддержку в финансировании своих программ. По законодательству некоторых европейских стран передача прав доверенности на собственность может осуществляться простой расчетной запиской или средствами информации (например, магнитной лентой).

Доступность денежного рынка определяется и тем, насколько в стране развит рынок коротких денег (получение кредитов на срок от 1 до 10 дней), рынок ценных бумаг, в том числе бон предприятий, дающих возможность для финансирования деятельности предприятий – клиентов банка.

Законодательство обеспечивает интересы клиента и посредством соблюдения **банковской тайны.** Банки и небанковские кредитные органи-

3—2934

зации гарантируют тайну об операциях, о счетах и вкладах своих клиентов и корреспондентов. Сведения по операциям и счетам юридических лиц и граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, выдаются им самим, судам и арбитражным судам (судьям), Счетной палате РФ, органам государственной налоговой службы и налоговой полиции, таможенным органам РФ в случаях, предусмотренных соответствующими законодательными актами об их деятельности.

Органам предварительного следствия по делам, находящимся в их производстве, информация о клиенте и его операциях дается только при наличии согласия прокурора. Информация по счетам и вкладам физических лиц выдается банками им самим, судам, а органам предварительного следствия по делам, находящимся в производстве, только с согласия прокурора.

За разглашение банковской тайны ЦБ РФ, коммерческие банки, небанковские кредитные, а также аудиторские организации и их должностные лица и работники несут ответственность, включая возмещение нанесенного ущерба.

Особое место в банковском законодательстве принадлежит **защите прав вкладчиком**. Закон предписывает создание Федерального фонда обязательного страхования вкладов, который должен гарантировать возврат привлекаемых банками средств населения.

В соответствии с международной практикой система защиты может приобретать следующие формы:

- государство выступает гарантом всех вкладов населения;
- гарантом выступает центральный банк, создающий специальные резервы из обязательных отчислений коммерческих банков;
- гарантом выступает все банковское сообщество (банки могут создавать фонды (резервы) посредством уплаты специальных взносов, покрывать убытки обанкротившегося кредитного учреждения по факту и с учетом объема капитала и операций действующего банка);
- дополнительная (двойная) гарантия защиты вкладов посредством формирования централизованных резервов по банковской системе в целом и специальных резервных фондов группы банков, например ипотечных банков.

Банки вправе также создавать фонды добровольного страхования вкладов, что также обеспечивает сохранность вкладов, включая выплату доходов по ним. Число участников такого фонда не может быть менее пяти, а его уставный капитал – не менее 20-кратного минимального размера уставного капитала, установленного ЦБ РФ для банков на дату создания фонда.

Закон определенным образом защищает также денежные и иные ценности физических и юридических лиц, находящихся на их счетах, от неоправданного взыскания. Установлено, что такое взыскание может быть осуществлено только на основании исполнительных документов. Арест может быть наложен только судом, арбитражем, судьей, а также постановлением органа предварительного следствия при наличии санкции прокурора.

Раздел II

ОБЩИЕ ВОПРОСЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Глава 3

РЕСУРСЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И ЕГО КАПИТАЛЬНАЯ БАЗА

3.1. РЕСУРСЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА: ИХ СТРУКТУРА И ХАРАКТЕРИСТИКА

Коммерческие банки, как и другие субъекты хозяйственных отношений, для обеспечения своей коммерческой и хозяйственной деятельности должны располагать определенной суммой денежных средств, т.е. ресурсами. В современных условиях развития экономики проблема формирования ресурсов имеет первостепенное значение. Это вызвано тем, что с переходом к рыночной модели экономики, ликвидацией монополии государства на банковское дело, построением двухуровневой банковской системы характер банковских ресурсов претерпевает существенные изменения. Это объясняется тем, что, во-первых, значительно сузился общегосударственный фонд банковских ресурсов, а сфера его функционирования сосредоточена в первом звене банковской системы – Центральном банке Российской Федерации. Во-вторых, образование предприятий и организаций с различными формами собственности означает возникновение новых собственников временно свободных денежных средств, самостоятельно определяющих место и способ хранения денежных средств, что способствует созданию рынка кредитных ресурсов, органически входящего в систему денежных отношений.

Кроме того, масштабы деятельности банков, определяемые объектом его активных операций, зависят от совокупности объема ресурсов, которыми они располагают, и особенно от суммы привлеченных ресурсов. Такое положение обостряет конкурентную борьбу между банками за привлечение ресурсов.

Одновременно с рынком кредитных ресурсов начинает функционировать рынок ценных бумаг, на котором банки выступают продавцами собственных либо покупателями государственных и корпоративных ценных бумаг. Наличие страховых, финансовых и других кредитных учреждений активизирует конкурентную борьбу на рынке кредитных ресурсов и обостряет проблему аккумуляции банками временно свободных денежных средств.

Ресурсы коммерческих банков, или "банковские ресурсы", представляют собой совокупность собственных и привлеченных средств, имеющихся в его распоряжении и используемых для осуществления активных операций.

По способу образования все ресурсы коммерческого банка подразделяются на собственные и заемные (привлеченные).

Основным источником ресурсов коммерческих банков являются привлеченные средства, составляющие около 70–80% всех банковских ресурсов. На долю собственных средств банков приходится от 22 до 30%, что в целом отвечает сложившейся структуре в мировой банковской практике. В составе собственных средств банка основная доля приходится на различные фонды. Вторая часть собственных средств – прибыль текущего года.

Для структуры привлеченных ресурсов коммерческих банков России характерным является высокий удельный вес средств, хранящихся на расчетных и других счетах, составляющих депозиты до востребования. Удельный вес этой категории ресурсов занимает 64,3%. На долю срочных депозитов приходится всего лишь 23,5%, из них на депозиты коммерческих структур и вклады населения – 5%, банков – свыше 18%.

Структура банковских ресурсов по отдельным коммерческим банкам отличается большим разнообразием, что объясняется его индивидуальными особенностями.

3.2. ПОНЯТИЕ И СТРУКТУРА СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА БАНКА

Под собственными средствами банка следует понимать различные фонды, создаваемые банком для обеспечения его финансовой устойчивости, коммерческой и хозяйственной деятельности, а также полученную прибыль по результатам деятельности текущего и прошлых лет.

Структура собственных средств банка неоднородна по качественному составу и изменяется на протяжении года в зависимости от ряда факторов и в частности от качества активов, использования собственной прибыли, политики банка по обеспечению устойчивости его капитальной базы.

Приведенные данные (табл. 3.1) показывают, что собственные средства банка состоят из различных фондов, имеющих свое целевое назначение и различные источники формирования.

Приведенная структура собственных средств коммерческого банка показывает, что основную долю капитала банка составляют: уставный капитал, добавочный капитал и фонды банка – 75,9% на 1 января 1998 г. и 94,9% на 1 июля 1998 г. При этом фонды, образуемые из чистой прибыли банка, составляют соответственно 51,0 и 70,0% от всей суммы созданных банками фондов, а в их составе наибольший удельный вес занимают фонды специального назначения и накопления – 45,3 и 59,6%. Средства последних двух фондов используются коммерческими банкам преимущественно на удовлетворение материальных и социальных потребностей своих сотрудников, на оказание благотворительной помощи и производственное развитие банка. Таким образом, расходование части средств этих фондов обслуживает текущие нужды банка. На прирост резервного фонда было направлено прибыли значительно меньше, о чем свидетельствуют темпы изменения по отдельным фондам. В

Таблица 3.1

Структура собственных средств банка

(%)

Показатели	На 1 января 1998 г.	На 1 апреля 1998 г.	На 1 июля 1998 г.	Темпы изменения за период
1. Уставный капитал	22,8	23,4	23,6	100,0
2. Добавочный капитал:	2,1	2,0	1,3	
прирост стоимости имущества при переоценке	0,9	0,8	0,1	16,1
эмиссионный доход	1,2	1,2	1,2	100,0
стоимость безвозмездно переданного имущества	–	–	–	–
3. Фонды банка:	51,0	52,5	70,0	137,3
резервный капитал	5,7	5,8	7,7	130,5
фонды специального назначения	30,1	30,9	31,1	100,0
фонды накопления	15,2	15,8	28,5	174,98
Другие фонды	–	–	2,7	
Итого (стр. 1 + стр. 2 + стр. 3)	75,9	77,9	94,9	120,9
Прибыль	16,9	2,1	(6,2)	
Амортизация основных средств	1,3	1,6	1,7	100,8
Амортизация нематериальных активов	–	0,2	0,2	
Резервы:				
на потери по кредитам	3,4	14,3	6,9	197,4
на обесценение ценных бумаг	2,5	4,0	2,5	96,2
Итого	100,0	100,0	100,0	96,7

условиях нарастания кризисных явлений в экономике и ухудшения платежеспособности клиентов такое распределение прибыли не способствовало наращиванию собственных средств банка и обеспечению его устойчивости.

Важным элементом структуры собственных средств банка являются резервы на возможные потери по ссудам и под обесценение ценных бумаг и другие активы банка. Удельный вес названных резервов по анализируемому банку колеблется от 5,9% на 1 января 1998 г. до 9,4% на 1 июля 1998 г., достигнув наивысшего значения на 1 апреля 1998 г. – 18,3%. Столь резкое увеличение суммы резервов на покрытие операционных рисков вызвано изменением порядка и расширением активов, по которым требуется создание резервов, что, с одной стороны, привело к росту абсолютной величины собственных средств, а с другой – к качественному изменению их структуры, это можно отметить как положительное явление, так как качественное изменение структуры собственных средств является одним из основных факторов роста или снижения собственного капитала банка.

Уставный фонд (капитал) создает экономическую основу существования и является обязательным условием образования банка как юридического лица. Его величина регламентируется законодательными

актами центральных банков и, более того, является предметом соглашения Европейского экономического сообщества (ЕЭС), которое в 1989 г. регламентировало его минимальную величину в сумме 5 млн ЭКЮ.

Резервный капитал (фонд) создается из чистой прибыли (после налогообложения) в размере не ниже 15% оплаченной суммы уставного капитала и предназначен для поглощения непредвиденных убытков в деятельности банка и обеспечения стабильности его функционирования. Этот фонд создается всеми банками в обязательном порядке в соответствии с *Федеральными законами" "Об акционерных обществах"* и *"О банках и банковской деятельности"*.

Вторая группа фондов формируется как результат распределения чистой прибыли, оставшейся в распоряжении банка (фонды специального назначения), а также отражает процесс использования чистой прибыли на определенные цели (фонды накопления, образовавшиеся до 1 января 1998 г.).

Третья группа фондов, объединенная названием "**добавочный капитал**", состоит из:

- средств, полученных от продажи акций их первым держателям по цене выше номинальной стоимости, – "эмиссионный доход". Данные средства увеличивают первоначальный капитал банка и его стабильную часть;
- прироста стоимости имущества, образуемого при переоценке основных фондов. Наличие и величина этого фонда являются отражением уровня инфляции в стране и, следовательно, не выступают качественной характеристикой его деятельности. По своей экономической сущности и характеру использования средств данной фонд можно рассматривать как резерв на обесценение фиксированных активов (основных фондов);
- стоимости безвозмездно полученного имущества. Объем средств этого фонда показывает источник прироста материальных активов банка, а правила использования (на покрытие возможных убытков) позволяют отнести его к группе резервных фондов.

Четвертая группа фондов создается с целью покрытия рисков по отдельным банковским операциям и обеспечения таким образом устойчивости банков путем поглощения убытков за счет накопленных резервов. К ним относятся: резервы на возможные потери по ссудам, ценным бумагам и прочим активам банка. Величина этих резервов свидетельствует, с одной стороны, о качественной структуре активов банка, а с другой – о запасе прочности банка, особенно в части резервных фондов, созданных из чистой прибыли (например, резервы на возможные потери по ссудам первой группы).

Средства фондов второй, частично третьей и четвертой групп соответственно их целевому назначению очень подвижны, так как они используются для обеспечения текущих расходов или капитальных вложений банка, связанных с развитием собственной технической базы (например, выплата премий, пособий, приобретение оборудования, покрытие расходов, осуществляемых сверх установленных лимитов, отнесение их на операционные затраты, оказание благотворительной помощи и т.д.), т.е. использование средств этих фондов связано с уменьшением имущества банка.

Поэтому средства таких фондов либо аналогичных им не могут оставаться в банке и использоваться им на другие цели, т.е. выступать в виде капитала банка.

Таким образом, теория банковского дела различает понятия собственных средств и собственного капитала банка. Понятие "собственные средства банка" – наиболее общее, включает все пассивы, образованные в процессе деятельности банка: уставный, резервный и другие фонды банка, все резервы, созданные банком, а также нераспределенную прибыль прошлых лет и прибыль текущего года. Собственный капитал банка – это величина, определяемая расчетным путем. Она включает те статьи собственных средств (и даже привлеченных средств), которые по экономическому смыслу могут выполнять функции капитала банка. Основные элементы собственных средств, т.е. основополагающие фонды, созданные в соответствии с законодательством, и резервы, образованные за счет внутренних источников на цели поддержания деятельности банка, входят в капитал банка, если они отвечают следующим принципам:

- стабильности;
- субординации по отношению к правам кредиторов;
- отсутствия фиксированных начислений доходов.

Под собственным капиталом банка следует понимать специально создаваемые фонды и резервы, предназначенные для обеспечения его экономической стабильности, поглощения возможных убытков и находящиеся в использовании банка в течение всего периода его функционирования. Капитал банка включает уставный, резервный капитал, другие фонды, не имеющие срока использования, учредительскую прибыль (эмиссионный результат), нераспределенную прибыль текущего и прошлых лет, оставленную в распоряжении банка и подтвержденную аудиторами, резервы на покрытие различных рисков и выполняет ряд важнейших функций в деятельности банка.

Функции, выполняемые банковским капиталом, неоднозначно определяются как в отечественной, так и западной литературе. Выделяются три основные функции: *защитная, оперативная* и *регулирующая*. Так как значительная доля активов банков финансируется вкладчиками, главной функцией весьма ограниченного по сумме собственного капитала является ограждение интересов вкладчиков. Кроме того, капитал банка уменьшает риск акционеров банка. Защитная функция означает возможность выплаты компенсации вкладчикам в случае ликвидации банка, а также сохранение платежеспособности путем создания резерва на активы, позволяющего банку функционировать, несмотря на угрозу появления убытков. При этом, однако, предполагается, что большая часть убытков покрывается не за счет капитала, а текущих доходов банка. В отличие от большинства предприятий сохранение платежеспособности коммерческого банка обеспечивается лишь частью собственного капитала. Как правило, банк считается платежеспособным, пока остается нетронутым акционерный капитал, т.е. пока стоимость активов не меньше суммы обязательств (за вычетом необеспеченных), выпущенных банком, и его акционерного капитала.

Капитал играет роль своеобразной защитной "подушки" и позволяет банку продолжать операции в случае возникновения крупных непредвиденных потерь или расходов. Для финансирования подобных затрат существуют различные резервные фонды, включаемые в собственный капитал, а при массовых неплатежах клиентов по ссудам для покрытия убытков, возможно, требуется использовать часть акционерного капитала.

Оперативная функция банковского капитала имеет второстепенное значение по сравнению с защитной. Она включает ассигнование собственных средств на приобретение земли, зданий, оборудования, а также создание финансового резерва на случай непредвиденных убытков. Этот источник финансовых ресурсов незаменим на начальных этапах деятельности банка, когда учредители осуществляют ряд первоочередных расходов. На последующих этапах развития банка роль собственного капитала не менее важна, часть этих средств вкладывается в долгосрочные активы, в создание различных резервов. Хотя основным источником покрытия затрат на расширение операций служит накапливаемая прибыль, банки часто прибегают к новым выпускам акций или долгосрочных займов при проведении мероприятий структурного характера – открытии филиалов, слияниях.

Выполнение регулирующей функции капитала связано исключительно с особой заинтересованностью общества в успешном функционировании банков. С помощью показателя капитала банка государственные органы осуществляют оценку и контроль за деятельностью банков. Обычно правила, относящиеся к собственному капиталу банка, включают требования к его минимальному размеру, ограничения по активам и условия покупки активов другого банка. Экономические нормативы, установленные центральным банком, в основном исходят из размера собственного капитала банка. В рамках рассматриваемой классификации функций к регулирующей функции относят и использование капитала с целью ограничения ссудных и инвестиционных операций (в той мере, в какой ссуды и инвестиции банка ограничены имеющимся собственным капиталом).

Другие источники, признавая, что главной целью банковского капитала является снижение риска, делают акценты на следующих функциях:

- капитал служит буфером, способным поглотить убытки и сохранить платежеспособность;
- капитал обеспечивает доступ к рынкам финансовых ресурсов и защищает банки от проблем ликвидности;
- капитал сдерживает рост и ограничивает риск.

Все эти функции капитала способствуют снижению риска. Подобный подход обладает большей практичностью и приспособлен для целей управления коммерческим банком.

Роль капитала как буфера против убытков по ссудам наглядно проявляется, если его рассматривать в контексте движения денежных средств. Если клиенты банка перестают выполнять свои обязательства по ссудам, мгновенно уменьшается приток денежных средств по процентам и основным выплатам. Отток средств не изменяется. Банк остается платежеспособным, пока сумма притока превышает отток. И здесь капитал служит буфером, поскольку он уменьшает вынужденные оттоки.

Банк может отсрочить дивиденды по акциям, не будучи в состоянии платить. Выплаты процентов по банковской задолженности, напротив, являются обязательными. Банки с достаточным капиталом выпускают новые обязательства или акции, чтобы заменить потерянные притоки денежных средств новыми и выиграть время, пока не решатся проблемы с активами. Таким образом, чем больше банковский капитал, тем больше активов может оказаться неуплаченными, прежде чем банк станет неплатежеспособным, и тем меньше будет риск банка.

Адекватный банковский капитал уменьшает операционные проблемы, обеспечивая свободный доступ к финансовым рынкам. Капитал дает банку возможность делать займы у традиционных источников по обычным ставкам. Большой собственный капитал обеспечивает стабильную репутацию банка, уверенность в нем вкладчиков.

Капитал сдерживает рост и уменьшает риск ограничением новых активов, которые банк может приобрести через финансирование с помощью задолженности. Эта функция тесно связана с устанавливаемым государственными органами нормативом капитала к активам. Так, если банки решают увеличить размер ссуд или приобрести другие активы, они должны поддерживать рост с помощью дополнительного финансирования акционерного капитала. Это предупреждает спекулятивный рост активов, так как банки всегда должны оставаться в пределах своих возможностей успешного управления активами.

Названные функции банковского капитала показывают, что собственный капитал – основа коммерческой деятельности банка. Он обеспечивает его самостоятельность и гарантирует его финансовую устойчивость, являясь источником сглаживания негативных последствий различных рисков, которые несет банк.

3.3. ОЦЕНКА ДОСТАТОЧНОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА БАНКА

Проблема определения достаточности капитала банка на протяжении длительного времени является предметом научного исследования и споров между банками и регулирующими органами. Банки предпочитают обходиться минимумом капитала, чтобы поднять показатели прибыльности и роста активов; банковские контролеры требуют большого капитала для снижения риска банкротства. Одновременно высказывается мнение, что банкротства вызваны плохим управлением, что хорошо управляемые банки могут существовать и с низкими нормами капитала.

Термин "достаточность капитала" отражает общую оценку надежности банка, степень его подверженности риску. Трактовка капитала как "буфера" против убытков обусловливает обратную зависимость между величиной капитала и подверженностью банка риску. Отсюда вытекает основной принцип достаточности: размер собственного капитала должен соответствовать размеру активов с учетом степени их риска. Вместе с тем коммерческие банки всегда учитывают в своей работе, что чрезмерная "капитализация" банка, выпуск излишнего количества акций по

сравнению с оптимальной потребностью в собственных средствах, тоже не является благом. Она отрицательно влияет на результаты деятельности банка. Мобилизация денежных ресурсов путем выпуска акций – дорогой и часто нежелательный для банка способ финансирования по сравнению с привлечением сторонних средств. Поэтому руководители банков, с одной стороны, и органы надзора за банками – с другой, стремятся найти оптимальное соотношение между величиной капитала и другими параметрами деятельности коммерческого банка.

Заниженная доля капитала в ресурсах банка подвергается критике. Речь идет о несоразмерной ответственности банка и его вкладчиков (или государства – при системе страхования депозитов). Мера ответственности банка ограничивается его капиталом, а вкладчики и другие кредиторы рискуют гораздо большим объемом средств, доверенных банку. Также существует ряд факторов, обусловливающих требования по увеличению банковского капитала: а) рыночная стоимость банковских активов более изменчива, чем у промышленных предприятий, – меняется с изменением процентных ставок, с ухудшением кредитоспособности заемщиков; б) банк больше полагается на непостоянные источники краткосрочной задолженности, многие из которых можно изымать по требованию. Поэтому любое событие политической или экономической жизни может спровоцировать массовый отток ресурсов банка. Известно, что на рубеже веков отношение капитала к активам составляло в среднем по банкам 20%, а сегодня оно приближается лишь к 8%. То есть риск платежеспособности банковской системы со временем увеличился, потому что качество активов не улучшилось настолько, чтобы компенсировать меньшую долю капитала.

Тот факт, что адекватность капитала банков определяет доверие общества к конкретному коммерческому банку и банковской системе в целом, выдвигает ее в ряд показателей, находящихся под контролем государства в лице центрального банка. Поддержание достаточного уровня совокупного капитала является одним из условий стабильности банковской системы.

Точно определить объем капитала, которым должен располагать банк или банковская система в целом, трудно, но он должен быть достаточным для выполнения уже рассмотренных функций, доверия вкладчиков и органов контроля. Сумма необходимого капитала зависит от риска, который берет на себя банк. Если, например, предоставленные банком ссуды сопряжены с большим риском, требуется больше капитальных фондов. Определяя объем необходимого капитала, банк стоит перед альтернативой: увеличить свой капитал по мере возрастания риска или вкладывать средства в активы, не сопряженные с повышенным риском. Таким образом, является ли капитал банка адекватным или нет, зависит от качества его активов, качества управления, политики в области деятельности и суммы рисков, которые несет банк.

В течение длительного времени коммерческие банки и общество стремились выработать систему нормативов, которые можно было бы применять при проверке достаточности капитала банка или банковской системы в целом.

Один из наиболее долго использовавшихся показателей – это отношение капитала к сумме депозитов. Он широко использовался в США Службой контролера денежного обращения еще в начале XX в. Было установлено, что сумма депозитов в банке на 10% должна покрываться за счет капитала. Банк в состоянии оплатить собственными средствами десятую часть вкладов при начале их массового оттока. Этот показатель достаточно прост, и на его основе легко проводить сравнение банков, что сохраняет ему популярность у банковских финансовых служб по сегодняшний день.

В 40-х годах этому показателю на смену пришел другой показатель – отношение капитала к общим активам. Считалось, что именно состав и качество банковских активов являются главной причиной банкротств; целесообразность показателя вытекала из отражения в западном банковском балансе убытков в виде уменьшения общей величины активов. Этот коэффициент указывал на то, какие убытки может потерпеть банк без ущерба для вкладчиков, и приблизительно составлял 8%. Совершенствование показателя привело к внедрению коэффициента – отношение капитала к рискованным активам, который предлагает объективную оценку размера сокращения объема активов. Этот коэффициент определяет отношение совокупного капитала к тем активам, которые заключают в себе возможности убытков без попыток определения убытков от какого-либо рискового актива или категории рисковых активов. Также предлагались коэффициенты, построенные на основе избыточного капитала (общий капитал за минусом стоимости простых акций), так как он в первую очередь идет на покрытие убытков, и другие показатели.

Вопрос методологии оценки банковского капитала стал предметом обсуждения в международных финансовых организациях (Банк международных расчетов) во второй половине 80-х годов. Цель заключалась в выработке общих критериев достаточности капитала, приемлемых для банков независимо от их страновой принадлежности. В июле 1988 г. под эгидой Базельского комитета по банковскому регулированию и надзору было заключено "Соглашение о международной унификации расчета капитала и стандартам капитала", которое ввело в практику норматив достаточности, называемый обычно "коэффициент Кука". Оно вступило в силу с 1993 г. и в настоящее время используется в качестве базового ориентира центральными банками многих государств. Особенностью этого норматива является то, что он распространяется только на международные банки, т.е. имеющие филиалы, дочерние или совместные банки за границей.

Коэффициент Кука устанавливает минимальное соотношение между капиталом банка и его балансовыми и забалансовыми активами, взвешенными по степени риска в соответствии с нормами, которые могут различаться по отдельным странам, но при этом должна соблюдаться определенная логика. Коэффициент установлен на уровне 8% (при этом на стержневой или основной капитал должна приходиться как минимум половина из этих 8%). Собственный капитал включает два элемента: стержневой и дополнительный капитал. Для оценки их достаточно-

сти было выбрано взвешивание активов и забалансовых обязательств (а не использование общей суммы баланса). Такой подход обеспечивает включение забалансовых операций и стимулирует вложения в активы со слабым риском.

По сути, Базельское соглашение стандартизировало оценку кредитного и странового рисков. Риски, связанные с процентными ставками, и рыночный риск не поддавались регулированию в рамках этой методики до 1997 г.

В настоящее время Базельским комитетом разработаны рекомендации по расчету норматива достаточности капитала с учетом процентного и рыночного рисков.

В зависимости от оценки риска происходит взвешивание активов. Наибольшие трудности вызывает оценка операций, учитываемых за балансом. Это связано с их разнообразием в каждой стране и иногда незначительным объемом. Каждая страна располагает определенной свободой в интерпретации рисков и применении рекомендаций Базельского комитета, в то же время эти рекомендации настаивают на конверсии всех забалансовых обязательств в эквивалентный кредитный риск с использованием специального конверсионного коэффициента. Полученные результаты затем взвешиваются так же, как и в случае с балансовыми операциями. Это не позволяет многим банкам использовать практику вывода за баланс рискованных видов активов с помощью внедрения новых финансовых инструментов. Таким образом, проводится единообразная оценка совокупного риска по всем активам банка.

Базельская система получила все большее распространение. Так, в рамках ЕС действует единый коэффициент платежеспособности, аналогичный коэффициенту Кука, но распространяемый на всю систему кредитных институтов, а не только на крупные международные банки.

Разработка целостного подхода к оценке достаточности собственного капитала особенно важна для современной российской банковской системы. Коммерческие банки нашей страны работают при все усиливающейся неблагоприятной конъюнктуре. Многочисленные случаи банкротства и закрытия банков, отсутствие централизованной системы страхования депозитов требуют тщательного анализа, проведения статистических исследований для определения уровня достаточности капитала коммерческих банков.

В соответствии с Базельским соглашением капитал банка подразделяется на капитал 1-го уровня и капитал 2-го уровня.

Капитал 1-го (основного) уровня включает обыкновенные акции, нераспределенную прибыль, не предусматривающие накопления дивидендов, бессрочные привилегированные акции, а также неконтрольный пакет акций консолидированных дочерних компаний минус неосязаемый (нематериальный) основной капитал.

Банкам разрешено отражать в своих балансах неосязаемый основной капитал, который возникает при покупке банка или небанковской фирмы за наличность. Новые международные стандарты подразумевают, что при определении минимального требуемого объема основного капитала банка его неосязаемый капитал должен вычитаться из совокупного капитала.

Капитал 2-го уровня (дополнительный) включает резервы на общие потери по активным операциям, на покрытие убытков по ссудам, кумулятивные срочные привилегированные акции, субординированный долг.

Новые международные капитальные стандарты допускают, чтобы субординированные долговые обязательства с первоначальным средним сроком погашения 5 лет считали источником необходимого дополнительного капитала.

Однако ни одна из форм дополнительного капитала не может составлять более 50% основного капитала. После 1992 г. допустимые резервы на покрытие убытков от кредитов и аренды также считаются частью дополнительного капитала при условии, что они являются общими (не особыми) резервами и составляют не более 1,25% взвешенных по риску активов банков.

Компоненты капитала 2-го уровня регулируются самостоятельно сторонами, подписавшими Базельское соглашение; при этом капитал 2-го уровня не может составлять более 100% капитала 1-го уровня.

Входящие в капитал 2-го уровня резервы на случай невозврата ссуд ограничены на период с 1992 г. 1,25% от взвешенных по риску активов, а суммарная величина вторичных долгов и среднесрочных привилегированных акций, которые подлежат амортизации по наступлении срока погашения, не может превышать 50% капитала 1-го уровня. Другие компоненты капитала 2-го уровня ограничений не имеют, а все суммы, выходящие за пределы установленных нормативов, допустимы, но в качестве капитала не засчитываются.

Новые согласованные требования к капиталу, которые должны были вступить в действие до 31 декабря 1992 г., были таковы:

1. Отношение капитала 1-го уровня к взвешенным по риску активам и забалансовым операциям должно быть не ниже 4%.

2. Отношение совокупного капитала (т.е. суммы капитала 1-го и 2-го уровней) к совокупным взвешенным по риску активам и забалансовым операциям должно быть не ниже 8%.

Соглашение предусматривало также переходный период (1990–1992 гг.), в течение которого данные показатели должны были составлять соответственно 3,65 и 7,25%.

Предложенный Базельским комитетом подход к определению достаточности капитала обладает следующими основными достоинствами:

- характеризует "реальный" капитал банка;
- способствует пересмотру стратегии банков и отказу от чрезмерного наращивания кредитов при минимальном капитале, отдавая предпочтение не объему кредитного портфеля, а его качеству;
- способствует увеличению доли нерисковой деятельности банка;
- поощряет правительство уменьшать регламентацию деятельности банков, поскольку в ней проявляется больше элементов саморегулирования;
- дает возможность учитывать риски по забалансовым обязательствам;
- позволяет сравнивать банковские системы разных стран.

Вместе с тем следует отметить, что наряду с достоинствами предложенного метода расчета достаточности капитала банка он имеет ряд существенных недостатков. Основными из них являются:

• отсутствие достаточной четкости в определении составных элементов капитала по уровням, что позволяет смягчить требования к капиталу со стороны отдельных банков;

• недостаточно подробная дифференциация активов по степени риска;

• занижение требований к резервам по отдельным видам операций;

• ориентация на оценку досточности капиатала только по кредитному риску;

• отсутствие зависимости объема капитала от рыночных и процентных рисков, которые имеют очень важное значение в деятельности банка.

С целью уточнения расчета достаточности капитала банка с учетом процентного и рыночного рисков в июле 1997 г. были приняты поправки к Соглашению о требованиях к уровню капитала. В соответствии с этими поправками в сроки, установленные органами банковского надзора, банки должны будут измерять и проводить отчисления из капитала, корректируя его на рыночные риски в дополнение к кредитным рискам. Рыночный риск – это риск возникновения убытков по балансовым и забалансовым позициям, вызываемый изменением уровня рыночных цен.

Данное требование распространяется на следующие виды рисков:

• риски, связанные с инструментами, основанными на процентных ставках, и долевыми инструментами в портфеле торговых операций;

• валютный и товарный риски (купля-продажа ценных бумаг) по всем операциям банка.

Для покрытия рыночного риска может использоваться прежде всего капитал 1-го и 2-го уровней. По усмотрению национальных органов банки могут использовать капитал 3-го уровня, который состоит из краткосрочного субординированного долга (не менее 2 лет), при соблюдении следующих условий:

• банки могут использовать капитал 3-го уровня только для поддержания рыночного риска, вызванного изменением уровня рыночных цен. Это означает, что любые требования к капиталу, возникающие в связи с кредитным риском или риском контрагента по условиям Соглашения о достаточности капитала 1988 г., включая риск контрагента, который возникает при использовании производных инструментов в торговом и банковском портфеле, должны выполняться по условиям этого соглашения (т.е. покрываться капиталом 1-го и 2-го уровней);

• капитал 3-го уровня, необходимый для поддержания рыночного риска, должен составлять не более 250% капитала первого уровня.

В качестве капитала 3-го уровня может использоваться краткосрочный субординированный долг, который следует рассматривать как капитал при условии, что последний, если того потребуют обстоятельства, может стать частью постоянного капитала банка и использоваться для покрытия убытков в случае его неплатежеспособности. Поэтому он как минимум должен быть:

• необеспеченным, субординированным и полностью оплаченным;

• иметь первоначальный срок как минимум 2 года;

• не должен погашаться до первоначально установленного срока, за исключением тех случаев, когда это разрешается органами надзора;

• должна соблюдаться оговорка о "блокировке" капитала, в которой говорится, что ни процентные платежи, ни основная сумма долга не могут быть выплачены (даже на конец срока), если в результате таких выплат у банка будут нарушены минимальные требования к капиталу.

В отечественной практике порядок расчета норматива достаточности капитала для коммерческих банков установлен соответствующими документами Центрального банка РФ. Основными являются *Инструкция Центрального банка России от 1 октября 1997 г. № 1 "О порядке регулирования деятельности банков"* и *Положение ЦБ РФ от 1 июня 1998 г. № 31-П "О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций"* с последующими их изменениями и дополнениями. Перечисленными нормативными документами установлен минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых кредитных организаций, минимальный размер собственного капитала для действующих кредитных организаций, общий порядок расчета абсолютной и относительной величины капитала и его распределение на основной и дополнительный в соответствии с рекомендациями Базельского комитета.

Необходимо отметить, что Центральный банк РФ продолжает ужесточать требования к абсолютной и относительной величине капитала, приводя их в соответствие с международными стандартами.

Минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых кредитных организаций должен составлять на:

01.01.98 г. – сумму, эквивалентную 4,0 млн ЭКЮ;

01.07.98 г. – 5,0 млн ЭКЮ.

Минимальный размер собственного капитала банка, определяемый как сумма уставного капитала, фондов банка и нераспределенной прибыли, устанавливается с 1 января 1999 г. в сумме, эквивалентной 5,0 млн евро. Банкам, размер собственного капитала которых будет находиться в пределах сумм, эквивалентных от 1,0 до 5,0 млн евро, вводятся ограничения на выполнение отдельных операций. В частности, эти банки не смогут проводить операции за пределами Российской Федерации (кроме открытия и ведения корреспондентских счетов в банках-нерезидентах для осуществления расчетов по поручению физических и юридических лиц), операции по привлечению и размещению драгоценных металлов; открывать филиалы и создавать дочерние организации за рубежом; принимать участие в капитале кредитных организаций на сумму, превышающую 25% капитала этих кредитных организаций.

Расчет норматива достаточности капитала банка проводится в следующей последовательности. Первоначально определяется абсолютная величина капитала; затем рассчитываются сумма активов, взвешенных по степени риска, и резервы, созданные банком на покрытие возможных потерь по активным операциям.

При расчете абсолютной величины собственного капитала принимаются следующие элементы:

Сумма остатков по балансовым счетам:

1. Фонды банка – уставный капитал (сч. 102 + сч. 103 + сч. 104); добавочный капитал (сч. 106); фонды (сч. 107).

Остатки по балансовому счету 104 (уставный капитал неакционерных банков) принимаются в расчет в сумме фактически оплаченного уставного капитала, но не выше зарегистрированного.

2. Текущие доходы банка (сч. 701), уменьшенные на текущие расходы банка (сч. 702).

3. Доходы будущих периодов в виде положительных разниц по отдельным операциям банка (поученный авансом накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) обязательствам – сч.61305; переоценка средств в иностранной валюте – сч. 61306; переоценка ценных бумаг – счет 61307; переоценка драгоценных металлов – счет 61308) за вычетом отрицательных разниц по этим же операциям банка (счета 61405 + 61406 + 61407 + 61408).

4. Нераспределенная прибыль банка за вычетом убытков текущего и прошлых лет (счета 703 – 704 – 705).

5. Резервы на возможные потери по ссудам, созданные под кредиты 1-й группы риска (по данным аналитического учета банка).

6. Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги:

• в акции дочерних и зависимых акционерных обществ (сч. 60105);

• в акции банков, приобретенные для перепродажи и инвестирования (данные аналитического учета к сч. 50804);

• в прочие акции, акции банков-нерезидентов и прочие акции нерезидентов (данные аналитического учета по счетам 50904, 51004, 51104).

Капитал банка уменьшается на сумму:

• акций и долей, выкупленных акционерными и неакционерными банками (сч. 105);

• отвлеченных средств в расчеты с организациями банков по выделенным средствам (сч. 60319);

• начисленных, но не уплаченных банком в срок (просроченных) процентов (часть сч. 61401);

• кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) и инсайдерам сверх лимитов, установленных нормативами риска на одного заемщика, и максимального размера кредитов, займов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим инсайдерам;

• недосозданных резервов на возможные потери по ссудам и под обесценение вложений в ценные бумаги (разница между расчетной величиной резервов, требуемой нормативными документами ЦБ РФ, и фактически созданной суммой резервов), за исключением суммы недосозданного резерва, на величину кредитов, предоставленных участникам (акционерам) банка и инсайдерам;

• остатков по счету 10601 "Прирост стоимости имущества при переоценке", превышающих сумму переоценки имущества банка, осуществленную до 1 января 1997 г.;

• просроченной дебиторской задолженности длительностью свыше 30 дней с момента ее учета по соответствующим балансовым счетам

(данные аналитического учета к счетам по учету дебиторской задолженности);

• превышения вложений в материальные и нематериальные активы над источниками их финансирования. Для такой корректировки капитала банка необходимо провести предварительный расчет. Сумма дебетовых остатков счетов по учету материальных и нематериальных активов (604 + 605 + 607 – 606 + 609 (А-П) + 610) сопоставляется с суммой остатков по пассивным счетам (102 + 103 + 104 – 105 + 106 + 107 + (701 – – 702) + (703 – 704 – 705). Если сумма источников выше суммы вложений в материальные и нематериальные активы, то положительный результат в расчет не принимается. Если вложения в материальные и нематериальные активы превышают источники (отрицательный результат), то капитал банка уменьшается на всю сумму дебетовых остатков по вышеперечисленным счетам, уменьшенным на сумму износа;

• вложений банка в акции (доли участия) других банков и хозяйственных обществ, включая кредитные организации-нерезиденты, приобретенные для инвестирования, если пакет акций (участия) превышает 20% уставного капитала организации-эмитента, на дату расчета капитала банка (данные аналитического учета к счетам 50903, 51003, 51103, 60202, 60203, 60204);

• акций банков, приобретенных для перепродажи (сч. 50802) и инвестирования (сч. 50803);

• участия в дочерних и зависимых акционерных обществах (сч. 601А);

• средств банка, внесенных в уставные капиталы других банков (сч. 60201).

Полученная в результате такого расчета величина будет составлять абсолютную сумму собственного капитала банка.

При расчете суммы активов, взвешенных по степени риска, последние подразделяются на пять групп исходя из степени риска вложений и возможной потери части стоимости. Взвешивание активов производится путем умножения остатков средств на соответствующем балансовом счете (счетах) или их части на коэффициент риска (в %), деленный на 100%. Полученная сумма активов, взвешенных по степени риска, увеличивается на сумму кредитного риска по инструментам, отраженным на внебалансовых счетах бухгалтерского учета, сумму кредитного риска по срочным сделкам и сумму рыночного риска. Для определения кредитного риска по инструментам, отраженным на внебалансовых счетах, номинальная величина обязательств по каждому финансовому инструменту умножается на коэффициент риска. На полученную сумму увеличиваются рисковые активы.

Для расчета кредитного риска по срочным сделкам (кроме сделок, заключенных на торговых площадках стран, включенных в состав "группы развитых стран", по которым кредитный риск не рассчитывается) определяются *текущий кредитный* и *потенциальный риски*. *Текущий кредитный риск* представляет сумму стоимости замещения по сделкам, включенным в двусторонние компенсационные соглашения (неттинг и подобные соглашения) и стоимости замещения по сделкам, не включенным в компенсационные соглашения.

Потенциальный кредитный риск определяется как сумма риска по сделкам с юридически оформленными двусторонними компенсационными соглашениями и по сделкам, не включенным в указанные соглашения.

Общая величина риска по срочным сделкам (КРС) определяется как разница между суммой текущего и потенциального риска и суммой обеспечения, полученной банком от контрагента. Полученная величина умножается на коэффициент риска в зависимости от контрагента и составляет сумму кредитного риска по срочным сделкам, учитываемую при расчете достаточности капитала.

Сумма рыночного риска рассчитывается в соответствии с *Положением ЦБ РФ № 89-П от 24 сентября 1999 г.*

Таким образом, норматив достаточности капитала рассчитывается по следующей формуле:

$$H_1 = \frac{K}{A_р - P_ц - P_к - P_д + КРВ + КРС + РР} \cdot 100\%,$$

где К – рассчитанная сумма капитала банка;
$A_р$ – сумма активов, взвешенных с учетом риска;
$P_ц$ – общая сумма резерва под обесценение ценных бумаг;
$P_к$ – сумма резервов на возможные потери по ссудам, отнесенным к 2–4 группам риска, уменьшенная на сумму возмещения разницы между расчетными и созданными резервами под возможные потери по кредитам;
$P_д$ – сумма созданного резерва на возможные потери по прочим активам и по расчетам с дебиторами;
КРВ – величина кредитного риска по инструментам, отраженным на внебалансовых счетах;
КРС – величина кредитного риска по срочным сделкам;
РР – величина рыночного риска.

В целях приведения уровня достаточности капитала в соответствие с международными стандартами минимально допустимое значение норматива H_1 устанавливается в размерах для банков с капиталом:

от 5 млн евро и выше		менее 5 млн евро	
с 01.02.99 г.	– 8%	с 01.02.99 г.	– 9%
с 01.01.2000 г.	– 10%	с 01.01.2000 г.	– 11%

Российская методика определения капитала банка и расчета его достаточности имела существенные отличия от рекомендаций Базельского комитета. Во-первых, в состав капитала банка включалась вся прибыль прошлого и текущего года без учета ее целевого назначения, что приводило к завышению суммы капитала. Во-вторых, при расчете активов, взвешенных по степени риска, уменьшены коэффициенты риска по корпоративным ценным бумагам. Это положение сохраняется и в настоящее время. Перечисленные отличия в некоторой степени устранены *Положением "О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций"*, которое предусматривает деление капитала на два уровня: основной и дополнительный и уточняет расчет суммы прибыли и фондов, включаемых в состав капитала банка.

Основной капитала банка включает следующие элементы:

- уставный капитал кредитной организации;
- эмиссионный доход;
- стоимость безвозмездно полученного имущества;
- часть фондов кредитной организации (резервный, накопления), образованных в соответствии с требованиями законодательных и нормативных документов и в порядке, установленном учредительными документами кредитной организации, за счет прибыли прошлых лет, использование которых не приводит к уменьшению имущества банка;
- часть неиспользованной прибыли текущего года и фондов, образованных из прибыли текущего года, если эти данные подтверждены аудиторской фирмой;
- сумму резерва, созданного кредитной организацией под обесценение вложений в акции и доли дочерних и зависимых обществ, в акции банков (для инвестирования и перепродажи), а также в прочие акции и акции банков-нерезидентов.

Основной капитал банка уменьшается на сумму:

- нематериальных активов, скорректированных на сумму начисленного износа;
- собственных акций и долей, выкупленных кредитной организацией;
- непокрытых убытков прошлых лет;
- убытков текущего года.

Дополнительный капитал включает:

- прирост стоимости имущества за счет переоценки, произведенной до 1 января 1997 г.;
- резервы на возможные потери по ссудам, отнесенным к 1-й группе риска;
- фонды кредитной организации, сформированные из прибыли текущего года, без подтверждения аудиторской фирмой, и из прибыли прошлых лет до подтверждения аудиторской фирмой, использование которых не приводит к уменьшению имущества банка;
- нераспределенную прибыль отчетного года с учетом начисленных процентов по кредитам, отнесенным к 1-й группе риска, не подтвержденную аудиторской фирмой и не включенную в основной капитал;
- субординированный кредит (заем), под которым понимается кредит, полученный банком в рублях на срок не менее 5 лет при соблюдении следующих условий: кредит не может быть погашен ранее установленного срока (за исключением существенных нарушений договора со стороны заемщика либо по другим основаниям); погашается одной суммой в конце срока; проценты устанавливаются на уровне ставки рефинансирования; при ликвидации банка-заемщика требования кредитора по предоставленному субординированному кредиту удовлетворяются после выполнения требований других кредиторов, но ранее выплаты по акциям либо долям участников банка. Сумма субординированного кредита не должна превышать 50% основного капитала;

• часть уставного капитала, сформированного за счет капитализации прироста стоимости имущества при переоценке;
• привилегированные акции, кроме тех, по которым не установлен фиксированный дивиденд и, не относящиеся к кумулятивным;
• неиспользованная прибыль предшествующего года до аудиторского подтверждения (до 1 июля текущего года).

Полученная таким образом величина дополнительного капитала принимается в расчет совокупного капитала в пределах суммы основного капитала. Если основной капитал равен нулю либо имеет отрицательную величину, то дополнительный капитал в расчет не принимается.

Суммируя рассчитанные суммы основного и дополнительного капитала, получаем абсолютную величину совокупного капитала. Для окончательной оценки объема совокупного капитала его необходимо уменьшить в таком же порядке, как это было указано при расчете норматива достаточности капитала. Дополнительно к ранее названным элементам капитал банка уменьшается на сумму субординированного кредита, предоставленного кредитным организациям-резидентам в той части, которую последние учитывают в составе источников дополнительного капитала.

Таким образом, уточненная методика расчета капитала банка и его деление на основной и дополнительный приближают оценку капитала к принятым в международной практике стандартам.

3.4. ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

В общей сумме банковских ресурсов привлеченные ресурсы занимают преобладающее место. Их доля по различным банкам колеблется от 75% и выше. С развитием рыночных отношений структура привлеченных ресурсов претерпела существенные изменения, что обусловлено появлением новых, не традиционных для старой банковской системы способов аккумуляции временно свободных денежных средств физических и юридических лиц.

В мировой банковской практике все привлеченные ресурсы по способу их аккумуляции группируются следующим образом:
• депозиты;
• недепозитные привлеченные средства. Основную часть привлеченных ресурсов коммерческих банков составляют депозиты, т.е. денежные средства, внесенные в банк клиентами – частными и юридическими лицами, т.е. предприятиями, товариществами, акционерными обществами на определенные счета, и используемые ими в соответствии с режимом счета и банковским законодательством.

Недепозитные привлеченные средства – это средства, которые банк получает в виде займов или путем продажи собственных долговых обязательств на денежном рынке. Недепозитные источники банковских ресурсов отличаются от депозитов тем, что они имеют, во-первых, неперсональный характер, т.е. не ассоциируются с конкретным клиентом банка, а приобретаются на рынке на конкурентной основе, и, во-вторых, инициатива привлечения этих средств принадлежит самому банку.

Недепозитными привлеченными ресурсами пользуются преимущественно крупные банки. Приобретаются недепозитные средства на крупные суммы, и их считают операциями оптового характера.

Современная банковская практика характеризуется большим разнообразием вкладов депозитов и депозитных счетов. Это обусловлено стремлением банков в условиях сегментированного высококонкурентного рынка наиболее полно удовлетворить спрос различных групп клиентов на банковские услуги и привлечь их сбережения и свободные денежные капиталы на банковские счета. **По экономическому содержанию депозиты можно разделить на группы**:
• депозиты до востребования, включая остатки средств на расчетных и текущих счетах;
• срочные депозиты;
• сберегательные вклады;
• ценные бумаги.

Депозиты можно классифицировать также и по другим признакам: по срокам, по видам вкладчиков, условиям внесения и изъятия средств, уплачиваемым процентам; возможности получения льгот по активным операциям банка и др.

Депозиты до востребования представлены различными счетами, с которых их владельцы могут получать наличные деньги по первому требованию путем выписки денежных и расчетных документов. К депозитам до востребования в отечественной банковской практике относятся:
• средства, хранящиеся на расчетных и текущих счетах государственных, акционерных предприятий, различных малых коммерческих структур;
• средства фондов различного назначения в период их расходования;
• средства в расчетах;
• средства местных бюджетов и на счетах местных бюджетов;
• остатки средств на корреспондентских счетах других банков;
• депозиты до востребования.

Преимуществом депозитных счетов до востребования для их владельцев является их высокая ликвидность. Деньги на такие счета зачисляются и снимаются по мере осуществления хозяйственных и других операций, отражаемых в денежном выражении на этих счетах. Основной недостаток – отсутствие уплаты процентов по счету или очень невысокий процент. Таким образом, особенности депозитного счета до востребования можно охарактеризовать следующим образом:
• взнос и изъятие денег осуществляются в любое время без каких-либо ограничений;
• владелец счета уплачивает банку комиссию за пользование счетом в виде твердой месячной ставки или в процентах к дебетовому обороту по счету;
• банк за хранение денежных средств на счетах до востребования уплачивает невысокие процентные ставки либо вообще не платит (средства в расчетах);
• банк по депозитам до востребования отчисляет более высокие нормы в фонд обязательных резервов в Центральном банке РФ.

В мировой банковской практике наряду с обычными депозитными счетами до востребования широкое развитие получили такие виды депозитных счетов до востребования, как нау-счета и удостоверенные чеки (США).

Нау-счета – это депозитные счета до востребования, на которые можно выписывать расчетные документы в пользу третьих лиц. Эти счета сочетают принцип ликвидности с возможностью получения доходов в виде процентов. Эти счета открываются только частным лицам и бесприбыльным фирмам.

Счета удостоверенных чеков – это депозитные счета до востребования, на которых обособляются денежные средства для оплаты удостоверенных чеков. Последние представляют собой чеки, на которых банк делает особую отметку о наличии средств для их оплаты. В отечественной практике этот вид расчетных чеков имел название "расчетные чеки, акцептованные банком". В настоящее время аналогом этих счетов можно считать счета, на которых хранятся денежные средства для оплаты чеков из лимитированных чековых книжек.

На долю депозитов до востребования в общей сумме ресурсов отдельных коммерческих банков на конец 1996 г. приходилось около 64,3%, или 73,2% к общей сумме привлеченных ресурсов. В странах с развитой рыночной экономикой на долю депозитов до востребования приходится около 30% в сумме привлеченных ресурсов.

Срочные депозиты и сберегательные вклады представляют наиболее устойчивую часть депозитных ресурсов. Срочные депозиты – это денежные средства, внесенные в банк на фиксированный срок. Они подразделяются на:

- собственно срочные депозиты;
- депозиты с предварительным уведомлением об изъятии средств.

В отечественной банковской практике на долю собственно срочных депозитов на конец 1996 г. приходилось всего около 30% всех привлеченных ресурсов, в то время как в банках Западной Европы и США на долю собственно срочных депозитов приходится свыше 60% всех депозитных ресурсов.

Собственно срочные депозиты по срокам хранения средств подразделяются на депозиты со сроком:

- до 30 дней;
- от 31 до 90 дней;
- от 91 до 180 дней;
- от 181 до 360 дней;
- свыше 360 дней.

По срочным вкладам с предварительным уведомлением об изъятии средств банки требуют от вкладчика специального заявления на изъятие средств. Сроки подачи таких заявлений заранее оговариваются, и соответственно им устанавливается величина процента по депозиту. Сроки уведомления об изъятии средств могут варьироваться от 7 дней до нескольких месяцев в зависимости от срока депозитного вклада. Примером депозита с предварительным уведомлением может быть депозит с графиком расходования денежных средств.

Таким образом, срочный вклад (депозит) имеет четко определенный срок, по нему уплачивается, как правило, фиксированный процент и вводятся ограничения по досрочному изъятию вклада. При изъятии вклада ранее оговоренного срока банк взыскивает штраф в сумме заранее оговоренного процента от величины депозита и срока изъятия.

Наиболее характерные особенности срочных вкладов и депозитов:

- не могут использоваться для расчетов, и на них не выписываются расчетные документы;
- средства на счетах оборачиваются медленно;
- уплачивается фиксированный процент; максимальный уровень процентной ставки в отдельные периоды может регулироваться центральными банками;
- устанавливается требование о предварительном уведомлении вкладчиком банка об изъятии денег;
- определяется более низкая норма обязательных резервов.

Сберегательные счета (вклады) не имеют (фиксированного срока. Наиболее распространенными видами персональных депозитных счетов является сберегательный вклад с книжкой, для которого характерно:

- отсутствие фиксированного срока хранения денежных средств;
- не требуется предупреждения об изъятии средств;
- при внесении и снятии денег со счета предъявляется сберегательная книжка, в которой отражается движение средств.

В отечественной банковской практике сберегательные счета открываются только физическим лицам. В зарубежной практике такие счета открываются также некоммерческим организациям и деловым фирмам. Уплачиваемые по сберегательным счетам проценты обычно ниже, чем по срочным депозитам.

Существуют различные виды сберегательных вкладов, открываемых физическим лицам: срочные; срочные с дополнительными взносами; выигрышные; денежно-вещевые выигрышные; целевые, текущие, с предварительным уведомлением об изъятии средств и др. Для банков значение сберегательных вкладов состоит в том, что с их помощью мобилизуются неиспользованные доходы населения и превращаются в производительный капитал.

Срочные сберегательные вклады: устанавливается либо фиксированный срок, либо срок, в течение которого вклад не может быть изъят. По срочным вкладам банком уплачивается наиболее высокий процент по сравнению с другими видами сберегательных вкладов.

Сберегательный вклад с дополнительными взносами. На этот счет регулярно вносится заранее оговоренная сумма денег и накопленные сбережения выплачиваются на определенную дату (новогодние вклады, к моменту совершеннолетия и т.д.).

Текущие сберегательные вклады допускают свободное поступление и изъятие средств и используются в основном для зачисления заработной платы, пенсий, оплаты регулярных платежей. По этим вкладам начисляется минимальная процентная ставка. В западной практике эти счета могут быть "привязаны" к срочному вкладу для автоматического подкрепления остатка в случае недостатка средств для осуществления платежей по этому счету.

В практике американских банков в 1982 г. появились **депозитные счета денежного рынка – ДСДР**[1], которые были отнесены к категории сберегательных счетов при определении резервных требований.

Особенности этих счетов состоят в следующем:

- ставка процента по счету изменяется каждую неделю в зависимости от изменения ставок других инструментов денежного рынка;
- срок вклада не оговаривается, но банки могут требовать уведомления об изъятии средств не менее чем за 7 дней;
- вклады застрахованы Федеральной корпорацией по страхованию депозитов;
- владелец счета имеет право осуществлять не более шести переводов со счета в месяц для платежей третьим лицам;
- нет ограничений для снятия средств по почте или при личной явке владельца счета в банк.

В отечественной практике пока на долю сбережений населения приходится около 2% всех банковских ресурсов, что значительно ниже, чем в странах Западной Европы, США и Японии. Вместе с тем развитие депозитных операций с населением отечественными коммерческими банками показывает, что существует необходимость применения математических расчетов в проведении депозитной политики. Для оценки стабильности денежных вкладов населения в качестве ресурсов краткосрочного кредитования можно использовать такие показатели, как средний срок хранения вкладного рубля и уровень оседания средств, поступающих во вклады. Расчет среднего срока хранения денежных средств можно проводить по следующей формуле[2]:

$$С_д = \frac{О_{ср}}{В} \cdot Д,$$

где $С_д$ – средний срок хранения в днях;
$О_{ср}$ – средний остаток вкладов;
В – оборот по выдаче вкладов;
Д – количество дней в периоде.

Уровень оседания средств, поступивших во вклады, предлагается определять по формуле[2]

$$У_о = \frac{О_к - О_н}{П} \cdot 100\%,$$

где $У_о$ – уровень оседания средств во вкладах в процентах;
$О_к$ – остаток вкладов на конец года;
$О_н$ – остаток вкладов на начало года;
П – поступление во вклады.

---

[1] См.: Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. – М.: Изд-во "Все для вас", 1993. – С. 111.

[2] См.: Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков и зарубежный опыт. – М.: Финансы и статистика, 1993. – С. 43.

Разновидностью срочных депозитов и сберегательных вкладов являются **депозитные и сберегательные сертификаты**.

Депозитный или сберегательный сертификат – это письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его правопреемника на получение денежных средств по истечении установленного срока и процентов по нему.

Сертификаты могут быть именными, на предъявителя, могут быть переданы или подарены. Сертификаты не могут служить расчетным или платежным средством за проданные товары и оказанные услуги.

Депозитные сертификаты выпускаются на крупные суммы и приобретаются юридическими лицами. Право требования по депозитному сертификату может быть передано только юридическим лицам, зарегистрированным в Российской Федерации или в ином государстве, использующем рубль в качестве официальной денежной единицы.

Мировой банковской практике известны два вида депозитных сертификатов. Непередаваемые депозитные сертификаты хранятся у вкладчика и предъявляются им в банк по истечении срока. Передаваемые (обращающиеся) депозитные сертификаты могут быть переданы другому лицу путем купли-продажи их на вторичном рынке.

Коммерческие банки Российской Федерации могут выпускать срочные депозитные сертификаты с максимальным сроком обращения до 1 года. В западной практике передаваемые депозитные сертификаты выпускаются на срок от 14 дней до 18 месяцев.

Сберегательные сертификаты предназначены для реализации физическим лицам. Срок обращения срочных сберегательных сертификатов может превышать 1 год и составлять 3 года, если условия их выпуска согласованы с ЦБ РФ. Если срок получения депозита или вклада по сертификату просрочен, то такой сертификат становится документом до востребования. Банк обязан выплатить указанную в нем сумму по первому требованию владельца. Сберегательные сертификаты могут быть переданы только физическому лицу.

Срочные депозитные и сберегательные сертификаты могут быть предъявлены к оплате ранее установленного срока, если это предусмотрено договором покупки сертификата. В этом случае банк уплачивает проценты за фактический срок пользования средствами. Для коммерческого банка преимущества этих форм аккумуляции ресурсов состоят в том, что крупные суммы поступают в распоряжение банка на строго установленный срок и увеличивают, таким образом, наиболее стабильную часть кредитных ресурсов.

К числу новых форм мобилизации кредитных ресурсов следует отнести **банковские векселя**. Банки выпускают только простые векселя. Преимущество банковских векселей состоит в том, что они могут использоваться: для расчетов за товары и оказанные услуги; в качестве залога при получении ссуд; физическими и юридическими лицами; имеют достаточно высокую ликвидность, высокую процентную ставку; отсутствуют ограничения на передачу векселя юридическому или физическому лицу; имеют различную срочность.

Отдельные коммерческие банки выпускают валютные векселя, что расширяет их возможности для аккумуляции кредитных ресурсов в иностранной валюте.

В практике российских банков широкое распространение получили кредитные ресурсы, приобретаемые у других коммерческих банков или у Центрального банка РФ.

Межбанковские займы – это разновидность срочных кредитов, владельцами которых выступают коммерческие банки. Для кредитования правительственных программ, особенно связанных с поддержкой аграрного сектора, широко используются централизованные ресурсы Центрального банка РФ.

Особенностью использования этих ресурсов являются:

- отсутствие резервов;
- ограничение процентной ставки при предоставлении кредитов за счет централизованных ресурсов (3 пункта сверх учетной ставки Центрального банка РФ).

Таким образом, основным источником финансирования активных операций коммерческого банка являются привлеченные ресурсы, что требует от коммерческих банков проведения активной депозитной политики и расширения депозитных операций. При организации депозитных операций коммерческие банки должны соблюдать условия ликвидности баланса и учитывать следующие требования:

- депозитные ресурсы должны быть согласованы по срокам и суммам с финансируемыми активными операциями, что особенно важно в условиях нестабильной экономики и высоком уровне инфляции;
- депозитные операции должны способствовать максимизации банковской прибыли либо создавать условия для получения прибыли в будущем;
- в процессе организации депозитных операций особое внимание необходимо уделять привлечению средств на срочные депозиты и сберегательные вклады с фиксированными сроками;
- расширять виды депозитных операций, предоставлять дополнительные услуги или льготы с целью увеличения числа депозиторов.

В мировой банковской практике широкое развитие получают **недепозитные источники привлечения ресурсов**. К наиболее распространенным формам такого привлечения средств относятся:

- получение займов на межбанковском рынке;
- соглашение о продаже ценных бумаг с обратным выкупом (или операция "репо");
- учет векселей и получение ссуд у центральных банков;
- продажа банковских акцептов;
- выпуск коммерческих бумаг;
- получение займов на рынке евродолларов;
- выпуск капитальных нот и облигаций.

Основной целью этих операций является улучшение ликвидной позиции банка.

Получение займов на межбанковском рынке. В банковской практике США этот рынок получил название федеральных резервных фондов. Эти фонды представляют собой депозитные средства коммерческих банков, хранящиеся на резервном счете в центральном банке или в федеральных резервных банках. Коммерческие банки, имеющие на резервном счете избыточные средства по сравнению с обязательным минимумом, предоставляют их в ссуду на короткое время. Это позволяет им получить дополнительную прибыль, а банку-заемщику улучшить показатели ликвидности.

До 60-х годов покупка федеральных фондов использовалась главным образом для пополнения средств на резервном счете банка, так как процентные ставки по ним были ниже учетной ставки центрального банка. В последующие годы процентные ставки выросли и стали превышать учетную ставку.

Федеральная резервная система (ФРС). Большая часть операций с федеральными фондами заключается на очень короткий срок – один деловой день. Вместе с тем часть сделок заключается на более продолжительные сроки от 30 до 90 дней и называются срочными сделками. Поскольку при покупке федеральных фондов не требуется резервирования средств, то банки могут уплачивать более высокий процент, чем по депозитным сертификатам.

В Великобритании рынок межбанковских кредитов получил широкое развитие с 1971 г., когда резко повысились нормы обязательных резервов.

Соглашение о покупке ценных бумаг с обратным выкупом ("репо") представляет собой вид краткосрочного займа под обеспечение ценными бумагами (чаще всего казначейскими обязательствами), когда право распоряжения обеспечением переходит к кредитору. Непременным условием этой сделки является обязательство заемщика выкупить ценные бумаги на оговоренную дату и по заранее установленной цене. При этом ценные бумаги, выступающие в качестве обеспечения, оцениваются с залоговой маржой от 1 до 3% к рыночной цене.

Учет векселей и получение ссуд у центрального банка. Этот способ привлечения дополнительных ресурсов используется чаще всего коммерческими банками, испытывающими сезонные колебания ресурсов, или при возникновении у них чрезвычайных обстоятельств. Центральный банк при этом следит, чтобы его ссуды не превратились в постоянный источник средств. При получении таких займов коммерческие банки представляют обеспечение в виде различных ценных бумаг казначейства, обязательств федеральных и местных органов власти, краткосрочных коммерческих векселей.

Учет банковских акцептов. Банковский акцепт – это срочная тратта, или переводной вексель, выставленный экспортером или импортером на банк, согласившийся его акцептовать. Используются банковские акцепты для финансирования внешнеторговых сделок. Коммерческий банк может переучесть в ФРС акцепты и получить таким образом под них заем. Приемлемыми для переучета считаются акцепты сроком до 6 месяцев по экспортно-импортным операциям или товарным сделкам внутри страны.

Займы на рынке евродолларов – это способ привлечения ресурсов, доступный крупным коммерческим банкам, как имеющим, так и не имеющим заграничные филиалы. Евродоллары – это вклады, выраженные в долларах США, но принадлежащие банкам или другим владельцам, расположенным за пределами США, включая филиалы американских банков. Крупные банки США используют рынок евродолларовых вкладов для получения займов обычно в периоды затруднений на внутреннем рынке. Главный рынок евродолларов находится в Лондоне.

Коммерческие банки с целью увеличения собственного капитала и, следовательно, банковских ресурсов могут выпускать капитальные ноты и облигации. Ноты и облигации выпускают в основном крупные банки. Выпуск этих видов долговых обязательств банка увеличивает, с одной стороны, капитал банка, а с другой – его ресурсы.

Глава 4

СТРУКТУРА И КАЧЕСТВО АКТИВОВ БАНКА

4.1. СОСТАВ И СТРУКТУРА АКТИВОВ

Активные операции банка составляют существенную и определяющую часть его операций.

Под структурой активов понимается соотношение разных по качеству статей актива баланса банка к балансовому итогу. Качество активов банка определяется целесообразной структурой его активов, диверсификацией активных операций, объемом рисковых активов, объемом критических и неполноценных активов и признаками изменчивости активов.

Активы коммерческого банка можно разделить на четыре категории: кассовая наличность и приравненные к ней средства; инвестиции в ценные бумаги; ссуды; здания и оборудование.

Однако каждый банк испытывает проблему при установлении и соблюдении рациональной структуры активов. Кроме того, структура активов во многом определяется сложившимися национальными особенностями. Можно проследить эти особенности на примере структуры активов ряда банков (табл. 4.1).

Как видно из табл. 4.1, самая высокая доля кассы и другой наличности, средств на счетах в центральных банках: Испании (12,94%), Италии (7,86%) и России (6%). Самая низкая – в банках Японии, США, Бельгии.

В странах Европы (Франции и Германии), Великобритании удельный вес самых ликвидных активов занимает около 3%. Это объясняется, во-первых, разными резервными требованиями центральных банков отдельных стран и, во-вторых, расхождениями между банками разных стран в классификации активов.

Инвестиции в ценные бумаги составили: в банках Франции – 16,17%, Германии – 15,5%, Италии – 23,82%, Великобритании – 7,75%, Испании – 23,87%, США – 2,15%, Бельгии – 6,4%, Японии – 10,15%, России – 9%. Таким образом, самая высокая доля инвестиций в ценные бумаги у банков Испании, Италии. Самые низкие – у банков Бельгии, Великобритании и России.

При этом основную долю вложений в облигации казначейства используют банки: Испании (10,05%), Франции (9,44%), Италии (5,34%). Самая высокая доля операций с векселями отмечена у банков Испании 12,78%), России (9%), Италии (5,87%), Бельгии (4,70%). Самые высокие вложения в права участия и ценные бумаги филиалов отмечаются в банках Германии (4,03%).

Таблица 4.1

Структура активов отдельных банков*

Статья активов	Кредиет Лионнэ (Франция)	Дейче банк (Германия)	Коммерч. Итал. (Италия)	Мидленд-ский банк (Великобритания)	Банесто (Испания)	Бэнк оф Америка (США)	Женер. Банк (Бельгия)	Дайити Канге (Япония)	Возрождение (Россия)
Касса и почтовые чековые счета центрального банка	3,09	3,90	7,86	2,72	12,94	0	0,23	0	6,0
Межбанковские операции	35,12	28,82	30,63	23,74	10,71	12,37	25,63	25	14,0
Облигации казначейства	9,44	1,34	5,34	0	10,05	0	0	0	0
Векселя	3,86	1,12	5,87	0,51	12,78	0	4,70	0	9,0
Займы	30,94	49,83	31,68	4,40	14,57	7,53	37,32	58,25	33,0
Иные ценные бумаги	2,07	9,01	11,52	6,08	0	0	0	8,9	0
Документы на право участия и ценные бумаги филиалов	0,80	4,03	1,09	1,16	1,04	2,15	1,70	1,25	0
Транзит	4,22	0,17	4,26	1,62	2,07	2,15	0,72	–	
Основной капитал	0,42	0,97	0,74	1,50	0,28	9,68	2,09	6,6	5,0
Прочие активы	10,04	0,81	1,01	58,27	35,56	66,12	27,61	–	33,0
Всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

*Названия банков взяты из книги: Матук Жан «Финансовая система Франции и других стран». – М.: АО «Финстатинформ», 1994. – Т. 1. – С. 29–32.

Наибольший удельный вес активов, вложенных в ссудные операции, наблюдается в банках Японии (83,25%), Германии (78,65%),Франции (66,06%), Италии (62,31%), Бельгии (62,95%), России (47%).

Наименьший объем кредитных операций – в банках США (19,90%), Испании (25,28%), Великобритании (28,14%).

Высокий удельный вес кредитов юридическим лицам и населению в банках Японии (58,25%), Германии (49,83%), Бельгии (37,32%), России (33%). Наименьший – в Великобритании – 4,4%, США – 7,53%, Испании – 14,57%.

По активным межбанковским операциям лидируют банки Франции (35,12%), Италии (30,63%), Германии (28,82%), Бельгии (25,63%) и Японии (25%). Наименьший объем подобных операций в банках Испании (10,71%), США (12,37%), России (14%).

Доля зданий и оборудования самая высокая в США (5,68%), Японии (6,60%) и России (5,0%). В остальных странах она не достигает 1%.

Большие различия банков в удельных весах прочих активов объясняются различиями в классификации активов, в частности транзитных операций банков.

Тем не менее можно увидеть общую картину диверсификации активных операций банков и проблемы, стоящие перед определением их рациональной структуры в отдельной стране. Во многом это определяется особенностями законодательства и бухгалтерского учета.

Например, невысокая активность банков Испании, США и России на межбанковских рынках связана с различными тенденциями. Так, в Испании возникли ситуации дефицита денежной массы в банках в целом и из-за обязательных резервов (12,94%), оттягивающих деньги с межбанковского рынка. Ситуация отягощается еще и тем, что в данной статье в банках Испании дополнительно учитываются и денежные документы к оплате и в обращении, учитываемые банками других стран в прочих активах. В США ситуация во многом объясняется отражением доли обязательных резервов в прочих активах (66,12%). Это также оттягивает средства банка с межбанковских рынков. В России же подобная ситуация связана не столько с высокой долей обязательных резервов (6%), сколько с последствиями платежных кризисов августа 1995, 1998 гг. на межбанковском рынке.

Большой объем межбанковских операций у банков Италии объясняется особенностями учета этой статьи, включающей кассовую наличность по корреспондентским отношениям.

Высокая доля межбанковских операций банков Великобритании также вытекает из того, что в их состав входят и денежные средства по первому требованию и по краткосрочному уведомлению, и помещенные в банк на срок более 30 дней.

Большой объем межбанковских операций в Бельгии объясняется учетом в этом разделе транзитных операций банка.

Что касается вложений в облигации казначейства, то их высокая доля в банках Италии связана с отражением по этой статье не только казначейских облигаций, но и всех обязательств итальянского государства сроком менее чем на год во всех валютах.

В Великобритании же, наоборот, банки учитывают по этой статье только неучтенные векселя Британского казначейства, а учтенные векселя отражают по строке "Векселя"[1]. В банках США по статье "Облигации казначейства" отражаются федеральные фонды, проданные или приобретенные по соглашению с последующим выкупом.

Высокая доля иных ценных бумаг в банках Италии объясняется тем, что в их состав включены и депозитные сертификаты в отличие от банков других стран.

В статью документы на право участия в банках Италии включены инкассовые переводы. Аналогичный порядок в банках Великобритании. В банках Испании в этих суммах дополнительно отражаются транзитные операции. В Бельгии – акцептованные и иные ценности, суммы к выплате и получению. Этими различиями и объясняются колебания удельного веса указанной статьи в структуре активов банков разных стран.

Часть транзитных операций банков Великобритании, Испании, США, Бельгии отражается в прочих активах, чем и объясняется высокий удельный вес этой статьи.

Высокая доля прочих активов у банка Франции связана с сильным влиянием чеков в процессе инкассации. Низкая доля этих операций у банков Германии (0,81%) вытекает из высокой доли перечислений и почти отсутствующего чекового оборота.

Высокая доля инвестиций в ценные бумаги у банков Испании и Италии снижает их возможности по кредитованию клиентов банка.

Из изложенного можно сделать вывод, что структура активов во многом определяется особенностями банковского законодательства и учета, а также влиянием внешней среды.

Однако если воспользоваться более крупной группировкой состава активов по основным видам банковской деятельности (табл. 4.2), то можно сделать следующие выводы:

1. Основное место в активных операциях банка занимают кредитные. Их доля колеблется от 19,90 до 83,25%.
2. Второе место среди банковских активов занимают инвестиции в ценные бумаги (от 2,15 до 23,87%).
3. На третьем месте – кассовые активы (от 0,2 до 12,94%).
4. Доля прочих активов обусловлена особенностями учета и включает широкий спектр операций от вложений в основные фонды (здания и сооружения) до различных расчетных операций банка (от 2 до 78%).

Тем не менее, несмотря на общие тенденции в составе и структуре активов банков России и банков в других странах, каждый банк должен стремиться к созданию рациональной структуры активов, которая зависит прежде всего от качества активов.

Однако финансовый кризис обусловил значительные изменения в составе активов коммерческих банков России.

[1] См. табл. 4.1.

4–2934

Таблица 4.2

Активы коммерческих банков* (в % к итогу)

Статья актива	Кредит Лионнез (Франция)	Дейче Банк (Германия)	Коммерч. Итал. (Италия)	Мидленд-ский банк (Великобритания)	Банесто (Испания)	Бэнк оф Америка (США)	Женер. Банк (Бельгия)	Дайити Канге (Япония)	Возрождение (Россия)
Кассовые активы	3,09	3,90	7,86	2,72	12,94	–	0,23	–	6,0
Ссуды	66,06	78,65	62,31	28,14	25,28	19,90	62,95	83,25	47,0
Ценные бумаги	16,17	15,50	23,82	7,75	23,87	2,15	6,40	10,15	9,0
Прочие активы	13,87	1,95	6,01	61,39	37,91	77,95	30,42	6,6	38,0
Всего активов	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

*Названия банков взяты из книги: Матук Жан «Финансовые системы Франции и других стран».– М.: АО «Финстатинформ», 1994. – Т. 1 – С. 29–32.

Таблица 4.3

Структура совокупных активов кредитных организаций России

Активы	На 01.09.98 г.	На 01.12.98 г.
1. Резервы	7,94	8,06
2. Иностранные активы	14,39	21,29
3. Требования к органам государственного управления	30,65	27,79
4. Требования к нефинансовым государственным предприятиям	4,82	3,73
5. Требования к нефинансовым частным предприятиям и населению	41,17	38,20
6. Требования к прочим финансовым институтам	1,05	0,93

Из табл. 4.3 видно, что резко возросли иностранные активы (6,9 п.) и резервы (0,12 п.) в основном за счет уменьшения требований к нефинансовым государственным предприятиям (1,09 п.), нефинансовым частным предприятиям и населению (2,97 п.).

В то же время структура активов существенно меняется в зависимости от величины активов (табл. 4.4). Например, если посмотреть структуру баланса банка "Российский капитал" по состоянию на 01.02.99 г., то можно заметить низкую долю кредитного портфеля – 7,36%, существенные доли портфеля ценных бумаг – 33,06%, корреспондентских счетов – 29,57% и прочих активов – 20%.

По состоянию на 01.03.99 г. высоколиквидные активы уменьшились на 12%, кредитный портфель – на 7% за счет возрастания портфеля ценных бумаг (вложений в векселя сторонних элементов).

По балансу ЦБ "Европейский трастовый банк" на эти же даты мы увидим противоположные тенденции: а именно рост высоколиквидных активов и кредитного портфеля и уменьшение портфеля ценных бумаг. Структура активов КБ "Содружество" на начало 1999 г. доставила:

кредиты – 12,27%;
портфель ценных бумаг – 65,19%;
наличность – 9,79%.

Следовательно, структура активов определяется не только объемом активов и внешними обстоятельствами, но и политикой конкретного банка в направлении улучшения качества активов.

В этом плане существенным является подразделение активов на активы-брутто и активы-нетто (очищенные от риска и других статей).

Структура активов-брутто

I. Активы, не приносящие дохода:

денежные средства, корреспондентские счета в других банках, ФОР, основные средства, нематериальные активы, дебиторы, средства в расчетах, использование средств бюджетных и внебюджетных фондов,

Таблица 4.4

Отдельные показатели деятельности кредитных организаций, сгруппированных по величине активов*

(млн руб.)

Показатели	Группы кредитных организаций, ранжированных по величине активов (по убыванию), по состоянию на 01.12.98 г.						
	1–5	6–20	21–50	51–200	201–1 000	1 001–1 496	Итого
Количество филиалов на территории Российской Федерации, единиц[1]	1 978	256	361	889	959	99	4542
Объем кредитов, предоставленных предприятиям, организациям, банкам и физическим лицам, – всего	152290	122 825	61 552	46635	27662	1 497	412461
из них: просроченная задолженность	24337	7 163	5002	5454	2671	237	44 864
в том числе предоставленных:							
♦ предприятиям и организациям	76872	89115	49390	34161	21044	1037	271 619
из них просроченная задолженность	18 527	5141	3 372	4449	2 121	174	33 783
♦ физическим лицам[2]	5675	3967	2 129	3407	3 537	355	19 070
из них просроченная задолженность	487	200	95	198	253	45	1 277
♦ банкам	44 217	7 598	5 330	4 465	1 544	81	63 235
из них просроченная задолженность	2 593	1 325	887	684	262	18	5769
Объем вложений в государственные ценные бумаги	120882	12 245	12997	10287	4884	236	161 532
Объем вложений в векселя	8822	14 151	13022	11 479	11 308	727	59 510
Объем вложений в акции и паи предприятий и организаций-резидентов (кроме банков)	2 156	3203	776	2167	1 297	79	9679
Сумма средств предприятий и организаций на счетах	47340	41 840	20968	28800	20635	867	160 450
Сумма бюджетных средств на счетах	7 343	7657	3 595	3133	2170	101	23999
Объем вкладов физических лиц[3]	140 591	14061	5484	12060	9472	310	181 979
Стоимость обращающихся на рынке долговых обязательств	10129	9302	4739	6223	5443	179	36014
Всего активов[4]	520 861	251 863	140873	131 936	88543	4989	1 139 065

Примечания:

[1] Указываются филиалы, внесенные в Книгу государственной регистрации кредитных организаций.

[2] Включая физических лиц-предпринимателей.

[3] Включая физических лиц-нерезидентов, без начисленных процентов по вкладам.

[4] Рассчитано с учетом сальдирования отдельных счетов.

Таблица составлена на основе балансов кредитных организаций.

* Бюллетень банковской статистики. – 1999. – №1.

финансирование капвложений, капитальные затраты, текущие расходы, расходы будущих периодов, переоценка валютных средств и ценных бумаг, отвлеченные средства из прибыли, убытки отчетного года и прошлых лет.

II. Активы, приносящие доход:

долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные ссуды клиентам, банкам и населению, просроченная задолженность по ссудам и процентам, факторинг, лизинг, участие, ценные бумаги, выданные гарантии.

III. Всего активов-брутто.

В структуре баланса-нетто активы уменьшаются на величину регулирующих, накопительных и транзитных счетов.

Структура активов-нетто:

I. Активы, не приносящие дохода:

денежные средства, корреспондентские счета в других банках, ФОР, основные средства и нематериальные активы по остаточной стоимости, дебиторы в размере превышения кредиторов.

II. Активы, приносящие доход:

долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные ссуды за вычетом резервов на покрытие потерь по ссудам, выданным клиентам, банкам и физическим лицам в рублях и валюте. Факторинг и лизинг за вычетом ранее созданного резерва под обесценение стоимости этих операций. Ценные бумаги за вычетом резервов под обесценение ценных бумаг, векселей, замороженных обязательств.

Отношение активов-нетто к активам-брутто дает представление о рациональной структуре активов, которая зависит прежде всего от качества активов.

Отдельные показатели деятельности кредитных организаций России, сгруппированные по величине активов, показывают влияние объемных характеристик на рациональность структуры активов (табл. 4.4).

4.2. КАЧЕСТВО АКТИВОВ БАНКА

Качество активов определяется их ликвидностью, объемом рисковых активов, удельным весом критических и неполноценных активов, объемом активов, приносящих доход.

Для обеспечения ежедневной способности банка отвечать по своим обязательствам структура активов коммерческого банка должна соответствовать качественным требованиям ликвидности. С этой целью все активы банка разбиваются на группы по степени ликвидности в зависимости от срока погашения. Активы банка делятся на высоколиквидные активы (т.е. активы, которые обеспечивают мгновенную ликвидность): ликвидные активы, активы долгосрочной ликвидности, общей ликвидности и ликвидности по операциям с металлами.

К активам мгновенной ликвидности (высоколиквидным) относятся:

наличность, драгоценные металлы, средства на корреспондентских счетах кредитных организаций в банке России, средства банков, внесенные для расчетов чеками, средства кредитных организаций по кассовому обслуживанию филиалов; средства участников расчетов в рас-

четных небанковских кредитных организациях, средства участников РЦ ОРЦБ, средства участников РЦ ОРЦБ для обеспечения расчетов и по итогам операций на ОРЦБ; депозиты, размещенные в Банке России, депозиты до востребования, размещенные в кредитных организациях и в банках- нерезидентах , средства для расчетов с использованием пластиковых карт в кредитных организациях и банках-нерезидентах, средства, предоставленные до востребования клиентам банка – юридическим лицам; вложения в государственные долговые обязательства и облигации внутреннего и внешнего валютных займов, не являющиеся обеспечением по полученным банками кредитам; вложения в облигации Банка России, не обремененные обязательствами; средства на корреспондентских счетах в банках- нерезидентах стран из числа "группы развитых стран" за вычетом средств на корреспондентских счетах, в части сумм на которые наложен арест, а также средств, списанных со счетов клиентов, но не проведенных по корреспондентскому счету кредитной организации из-за недостаточности средств.

В состав ликвидных активов, кроме перечисленных высоколиквидных активов, входят природные драгоценные камни, средства на корреспондентских счетах в кредитных организациях – корреспондентах и банках-нерезидентах в СКВ (за вычетом средств на корреспондентских счетах в банках-нерезидентах из числа "группы развитых стран" в СКВ), средства на корреспондентских счетах в банках-нерезидентах в иностранных валютах с ограниченной конвертацией и драгоценных металлах, средства участников РЦ ОРЦБ, депонируемые в расчетном центре для гарантийного обеспечения расчетов по операциям на секторах ОРЦБ; все кредиты, предоставленные кредитной организацией в рублях и иностранной валюте (исключая пролонгированные хотя бы один раз и вновь выданные кредиты в погашение ранее выданных ссуд), депозиты и иные размещенные средства, средства, предоставленные кредитной организацией, учтенные векселя и другая задолженность банку сроком погашения в течение ближайших 30 дней.

К активам долгосрочной ликвидности относятся все кредиты, выданные банком, включая просроченные (за исключением ссуд, гарантированных правительством, ссуд под залог государственных ценных бумаг и бумаг местных органов власти, драгоценных металлов в слитках); размещенные депозиты и средства, в том числе в драгоценных металлах, с оставшимся сроком погашения свыше года, а также 50% гарантий и поручительств, выданных банком сроком свыше года.

Норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами рассчитывается как отношение высоколиквидных активов в драгоценных металлах в физической форме к обязательствам в драгоценных металлах до востребования и со сроком востребования в ближайшие 30 дней. Минимальное значение норматива устанавливается в 10%.

Эти нормативы применяются в процессе управления активами. Но самое главное для построения рациональной структуры активов банка – выдержать соотношение между ликвидными и суммарными активами.

Рассмотрим структуру активов банка с учетом требований ликвидности (табл. 4.5).

Таблица 4.5

Структура активов (в % к итогу)

Статья актива баланса	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение
Касса	0,9	0,9	–
Корреспондентский счет в ЦБ РФ	6,4	2,1	–4,3
Счета в банках-корреспондентах	18,3	34,2	+15,9
Дебиторы	1,3	1,2	–0,1
Межбанковские кредиты	26,9	22,1	–4,8
Расчеты по иностранным операциям	19,4	9,7	–9,7
Ссуды заемщикам	4,7	4,2	–0,5
Ценные бумаги, паи и акции, приобретенные банком	0,1	1,6	+1,5
Здания, сооружения и другие основные средства	3,8	4,9	+1,1
Прочие активы	18,3	19,1	+0,8
Всего активов	100,0	100,0	

Из табл. 4.5 видно, что структура активов банка с позиций ликвидности улучшилась. Возросла доля высоколиквидных активов на 3,4 пункта. Отношение ликвидных активов, включая высоколиквидные, составило 71,8%.

Активов с долгосрочной ликвидностью в банке нет. Активы среднесрочной ликвидности снизились. Вложения банка в неликвидные и малоликвидные активы (здания, сооружения) возросли.

Рассмотрим динамику нормативов ликвидности по КБ "Содружество".

Устанавливая рациональную структуру активов, банк должен выполнять требования к ликвидности, а следовательно, иметь достаточный размер высоколиквидных, ликвидных и долгосрочно ликвидных средств по отношению к обязательствам с учетом их сроков, сумм и типов и выполнять нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности (табл. 4.6).

Норматив мгновенной ликвидности рассчитывается как отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме его обязательств по счетам до востребования. Минимально допустимое значение норматива мгновенной ликвидности – 20%.

Норматив текущей ликвидности представляет собой отношение суммы ликвидных активов кредитной организации к сумме ее обязательств по счетам до востребования и на срок до 30 дней. Минимально допустимое значение норматива текущей ликвидности – 70%.

Норматив долгосрочной ликвидности определяется как отношение всей долгосрочной задолженности банку, включая выданные гарантии и поручительства, сроком погашения свыше года к собственным сред-

ствам (капиталу) банка, а также обязательствам банка по депозитным счетам, полученным кредитам и другим долговым обязательствам сроком погашения свыше года. Минимально допустимое значение норматива долгосрочной ликвидности – 120%.

Таблица 4.6

Статья актива	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение
Высоколиквидные активы	45,1	48,5	+3,4
Ликвидные активы (за вычетом высоколиквидных)	28,2	23,3	–4,9
Активы долгосрочной ликвидности	–	–	–
Активы среднесрочной ликвидности	4,6	4,2	–0,4
Неликвидные активы (малоликвидные)	22,1	24,0	+1,9
Всего активов	100,0	100,0	0

Норматив общей ликвидности определяется как процентное соотношение ликвидных активов и суммарных активов банка (за минусом собственной доли уставного капитала, выкупленного банком, просроченных процентов по операциям с драгоценными металлами и кредитам предоставленным, обязательных резервов, перечисленных в Банк России, средств банков, внесенных для расчетов чеками, доходов федерального бюджета, перечисляемых на транзитный счет в Банк России, финансирования отдельных государственных программ за счет средств федерального бюджета на возвратной основе и капитальных вложений за счет средств Минфина РФ, возмещения разницы между расчетными и созданными резервами, уплаченного авансом купонного дохода по долговым обязательствам, переоценки ценных бумаг, средств в иностранной валюте и драгоценных металлов, расходов банка, убытков, используемой прибыли, неоплаченных процентов по векселям). Минимально допустимое значение норматива – 20%.

Норматив мгновенной ликвидности – H_2

Дата	Значение на дату	По отношению к предыдущей дате	По отношению к 1 января 1998 г.
На 1 января 1998 г.	31,90%		
На 31 марта 1998 г.	0,77%	–31,13%	–31,13%
На 30 июня 1998 г.	0,85%	+0,08%	–31,05%
На 30 сентября 1998 г.	60,14%	+59,29%	+28,24%
На 1 января 1999 г.	33,50%	26,64%	+1,6%

Критериальный уровень показателя – ниже 20%. По итогам анализа можно сказать, что норматив не выполнялся по состоянию на 01.01.1998 г., 30.09.1998 г. и 01.01.1999 г. В IV квартале наблюдался рост показателя по отношению к началу года. При этом необходимо отметить в I и во II кварталах резкое падение показателя вследствие резкого снижения размера обязательств до востребования и еще большего падения суммы высоколиквидных активов. По состоянию на 01.01.1998 г., 30.09.1998 г. и 01.01.1999 г. размер и норматив высоколиквидных активов значительно увеличились. По состоянию на 1 января 1999 г. норматив выполняется и превышает минимальное значение на 13,5%.

Норматив текущей ликвидности – H_3

Дата	Значение на дату	По отношению к предыдущей дате	По отношению к 1 января 1998 г.
На 1 января 1998 г.	59,28%		
На 31 марта 1998 г.	29,07%	–30,21%	–30,21%
На 30 июня 1998 г.	12,42%	–16,65%	–46,86%
На 30 сентября 1998 г.	58,88%	+46,46%	–0,4%
На 1 января 1999 г.	66,80%	+7,92%	+7,52%

Минимально допустимое значение – 50%. Норматив текущей ликвидности не удовлетворял поставленным критериям в I и II кварталах из-за резкого снижения уровня ликвидных активов по отношению к обязательствам. В III и IV кварталах вырос объем ликвидных активов и норматив начал расти. По состоянию на 1 января 1999 г. норматив превышает минимально допустимое значение на 16,8%.

Норматив общей ликвидности – H_5

Дата	Значение на дату	По отношению к предыдущей дате	По отношению к 1 января 1998 г.
На 1 января 1998 г.	37,61%		
На 31 марта 1998 г.	10,01%	–27,6%	–27,6%
На 30 июня 1998 г.	6,01%	–4%	–31,6%
На 30 сентября 1998 г.	15,71%	+9,7%	–21,9%
На 1 января 1999 г.	21,90%	+6,19%	–15,71%

Минимально допустимое значение норматива установлено в размере 20%. Большую часть года норматив общей ликвидности не выполнялся и снижался по отношению к началу 1998 г. На начало 1999 г. норматив превышает минимальное значение на 1,9%.

Таблица 4.7

Наименование актива	Удельный вес в % к активам	Коэффициент риска, %	Сумма, млн руб.	Активы, взвешенные с учетом риска, млн руб.
I группа				
Средства на корреспондентском счете, открытом в Центральном банке РФ	–	0	–	–
Средства на резервном счете в Центральном банке РФ	1,43	0	1 600	–
Средства коммерческих банков для операций по расчетным чекам	–	0	–	–
Вложения в государственные долговые обязательства	0,45	0	500	–
Вложения в облигации внутреннего валютного займа	–	0	–	–
Средства, размещенные в Банке России на депозитном счете	–	0	–	–
Касса и приравненные к ней средства	2,87	2	3220	64,40
II группа				
Ссуды, гарантированные Правительством РФ	–	10	–	–
Ссуды под залог государственных ценных бумаг РФ	–	10	–	–
Ссуды под залог драгметаллов в слитках	–	10	–	–
Средства в расчетных центрах ОРЦВ	–	10	–	–
III группа				
Вложения в долговые обязательства субъектов РФ и местных органов власти	–	20	–	–
Средства на корреспондентских счетах у банков-нерезидентов стран – членов ОЭСР в СКВ	–	20	–	–
Средства, перечисленные на счета у банков-нерезидентов стран – членов ОЭСР	–	20	–	–
Ссуды под залог ценных бумаг субъектов РФ и местных органов власти	–	20	–	–

Продолжение

Наименование актива	Удельный вес в % к активам	Коэффициент риска, %	Сумма, млн руб.	Активы, взвешенные с учетом риска, млн руб.
IV группа				
Средства на счетах у банков-резидентов РФ в иностранной валюте	–	70	–	–
Средства на корреспондентских счетах в рублях у банков-резидентов «Ностро»	–	70	–	–
Средства на счетах у банков-нерезидентов стран – нечленов ОЭСР, исключая по данному счету страны ближнего зарубежья	–	70	–	–
Собственные здания и сооружения за минусом переданных в залог	1,47	70	1650	1155
Ценные бумаги для перепродажи	0,21	70	230	161
V группа				
Все прочие активы кредитной организации (активные остатки по балансовым счетам)	93,57	100	104945	104945
Гарантии-поручительства, выданные кредитной организации (внебалансовые счета)	–	50	1000	500
Итого	100	95	112145	106325,4

Однако, обеспечивая рациональную структуру активов, надо позаботиться, чтобы возможности ликвидности не мешали выполнению требований рискованности и доходности активов.

Взвешивание активов по степени риска производится путем умножения остатка средств на соответствующем балансовом счете (счетах) или их части на коэффициент риска (в %), деленный на 100.

Практически все банковские активы подвержены определенному риску. Степень риска своих активов банк должен определять и поддерживать на уровне, соответствующем действующему законодательству и политике банка в этом отношении. На основе результатов изучения структуры активов банка можно анализировать различные виды рисков. Так, процентный риск может быть определен на основе структурирования активов в зависимости от доходности. Однако основной риск в банковском деле заключается в возможности потери банком средств по конкретным операциям. Именно при определении этого вида риска

используются результаты изучения структуры активов. Имея удельные веса каждой группы активов в их общей сумме и присвоив каждой группе коэффициент риска, можно определить степень риска в целом по банку. Построим последовательность групп банковских активов в порядке возрастания степени риска и присвоим каждой группе порядковый номер, этот номер и будет определять коэффициент риска.

Сгруппируем активы банков в зависимости от степени риска и определим их удельные веса в общей сумме.

Для оценки состояния качества активов кредитных организаций они подразделяются на 5 групп исходя из степени риска вложений и возможной потери части стоимости. *Инструкцией ЦБ РФ № 1 от 1 октября 1997 г.* устанавливаются следующие коэффициенты риска по группам активов (табл. 4.7).

Из табл. 4.7 видно, что банк имеет сводный риск активов в размере 106325,4 млн руб., или 95% размера активов. Следовательно, банк ведет рискованную политику и нуждается в срочном переструктурировании активов. У банка неудачное распределение активов по группам риска (табл. 4.8).

Из этого вытекает, что банк не диверсифицирует риски по всем активам, занимается в основном однотипными операциями по кредитованию.

Таблица 4.8

Группы риска	В процентах к итогу активов
I	4,75
II	–
III	–
IV	1,68
V	93,57
Всего	100,0

Однако рассмотрение активов по степени риска требует анализа не только объема и удельного веса активов, взвешенных по степени риска, не только нахождения удельных весов каждой группы риска, но и анализа объемов критических и неполноценных активов, а также их изменчивости. При этом особое внимание уделяется кредитной деятельности банка, так как она продолжает занимать существенное место в работе банка, относясь к операциям самой высокой, пятой группы риска.

Для осуществления данного анализа необходимо дополнительно учитывать следующие показатели:

1. Общий объем кредитов, рассчитанный как сумма остатков по ссудным счетам предприятий, физических лиц и банков.

2. Объемы и удельные веса в общей сумме кредитного портфеля банка долгосрочных, среднесрочных, краткосрочных ссуд и ссуд до востребования, а также объемы и удельные веса ссуд по различным секторам экономики или отдельным заемщикам. Этот анализ можно детализировать, например, путем сопоставления краткосрочных кредитов по отдельным экономическим контрагентам и общей суммы краткосрочных ссуд.

3. Средние процентные ставки по группам ссуд.

4. Объем просроченной задолженности и ее отношение к общей сумме выданных ссуд.

5. Объем крупных кредитов, выданных банками.

6. Объем ссуд, взвешенных по степени риска в соответствии с требованиями ЦБ РФ, и 50% обязательств заемщика по отношению к капиталу банка.

7. То же по инсайдерам и группам взаимосвязанных заемщиков.

8. Объемы и удельные веса групп кредитов с различной степенью риска и обеспечением, рассчитанные в соответствии с требованиями ЦБ РФ.

9. Показатели движения остатков на счетах факторинговых и лизинговых операций.

Это даст возможность охарактеризовать динамику развития факторинговых и лизинговых операций.

Важным является расчет коэффициента защищенности от риска, характеризующий предельную долю просроченной задолженности в активах, приносящих доход, которую банк может покрыть за счет чистой прибыли и резервов.

$$К_З = \frac{\text{Прибыль - нетто + Резервы на покрытие потерь по ссудам + Резервы под обесценение ценных бумаг + ФОР + Резервный фонд банка}}{\text{Активы, приносящие доход - брутто (без вычета соответствующих резервов)}}.$$

Критериальные уровни не устанавливаются. Показатель рассматривается в динамике.

Следующим показателем, характеризующим качество активов, являются показатель уровня активов с повышенным риском. Он показывает степень рискованности политики коммерческого банка.

$$У_{пр} = \frac{\text{Активы повышенного риска}}{\text{Всего активов - нетто}}.$$

К активам повышенного риска относятся: ссуды 3-й или 4-й группы риска при их классифицировании, ценные бумаги, факторинг, лизинг, участие, просроченная задолженность, превышение дебиторской задолженности над кредиторской.

Уровень сомнительной задолженности показывает объем сомнительных долгов по активным операциям банка.

$$У_{сз} = \frac{\text{Просроченная задолженность}}{\text{Кредитный портфель банка + Учтенные векселя + Дебиторы}}.$$

Далее полезно рассчитать следующие коэффициенты.

1. Коэффициент эффективности использования активов. Он рассчитывается как отношение средних остатков по активным счетам, приносящим доход, к средним остаткам по всем активным счетам. Этот коэффициент показывает, какая часть активов приносит доход.

2. Коэффициент использования депозитной базы для кредитов. Рассчитывается как отношение средней задолженности по кредитам к средним остаткам по депозитным счетам.

Все эти показатели дают возможность проанализировать кредитную политику банка, рациональность структуры активов, степень риска активных операций и их воздействие на ликвидность, доходность и рентабельность банка.

Кроме кредитных вложений в активе коммерческого банка присутствуют прочие статьи, представляющие собой активы, приносящие доход. К ним относятся вложения в ценные бумаги (государственные и негосударственные), вложения в операции с иностранной валютой. Соответственно необходимо определить объемы этих активов и структурировать их по тем же критериям, что и кредитные вложения. Полезно также рассчитывать соотношение кредитных вложений с прочими вложениями, приносящими доход, и сравнить с данными других банков.

Обобщающим показателем в анализе рациональной структуры активов является отношение активов, приносящих доход, к общей сумме активов.

Соотношение нетто и брутто-активов свидетельствует о рискованности активов. Очищенные от риска активы не должны составлять менее 0,65 и более 1.

$$C_{нб} = \frac{\text{Активы - нетто}}{\text{Активы - брутто}}.$$

Сумма активов, приносящих процентный доход, составила 117,6 млрд руб., что выше соответствующей даты прошлого года на 96,3 млрд руб. (табл. 4.9). Удельный вес "работающих" активов вырос с 65,8 до 80,4%. Основная сумма активов, приносящих процентный доход (79,38%), размещена в однодневных и краткосрочных вложениях в ценные бумаги через зарубежные банки-корреспонденты, в том числе в The Bank of New York.

В отчетном году рассматриваемый банк продолжал проводить политику по снижению кредитного риска по своим активам. Активно использовался метод диверсификации вложений. Появились инвестиции в краткосрочные ценные бумаги. Рост кредитных вложений произошел в основном за счет роста кредитов, предоставленных в иностранных валютах. Их удельный вес вырос с 2,99 до 6,41%. На это повлияло увеличение общего спроса на кредиты в долларах США. Виды обеспечения также определяли валюту выдаваемых кредитов, что позволяло устранить курсовой риск кредитных операций. Банк стремился предоставить кредиты прежде всего своим клиентам. Учитывая состав клиентуры, банк имел возможность предоставлять ссуды под надежные гарантии первоклассных иностранных компаний и банков и таким образом перекрывать кредитный риск.

Таблица 4.9

Структура активов, приносящих процентный доход

	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %
Коммерческие кредиты юридическим лицам краткосрочные:	7934977	6,75
• в рублях	368461	0,31
• в инвалюте	7537300	6,41
долгосрочные (руб.)	0	0,00
просроченные (руб.)	29216	0,03
Краткосрочные кредиты физическим лицам	15407	0,01
• в рублях	15407	0,01
• в инвалюте	0	0,00
Краткосрочные кредиты и депозиты в банках	11212453	9,53
• в рублях	280000	0,23
• в инвалюте	10932453	9,30
Краткосрочные вложения	98442455	83,71
• в рублях (ГКО)	4413078	3,75
• в инвалюте:		
• государственные сертификаты золотого займа	684186	0,58
• иностранные ценные бумаги	93345191	79,38
Всего	117605292	100,00
• в рублях	5106162	4,34
• в инвалюте	112499130	95,66

Эффективность кредитных вложений рассматриваемого банка очень высока, но эти показатели должны сопровождаться данными о доходности, рентабельности активов банка, так как доходные активы не всегда работают эффективно (табл. 4.10).

Таблица 4.10

Актив	Средние остатки	Доход	%
Депозиты в банках	431 145	553 169	128,30
Краткосрочные вложения в российские	662 906	553 062	83,43
ценные бумаги	142 539	12730	8,93
иностранные ценные бумаги	65 715 818	2 515 151	3,37
Кредиты			
в рублях	633 832	901 617	142,25
в инвалюте	1 928 339	101 089	5,24
Итого доходных активов	69 514 579	4 336 818	6,24
в рублях	1 727 883	–	–
удельный вес в активах	2,49	–	–
в инвалюте	67 786 696	–	–
удельный вес в активах	97,51	–	–

Значительным показателем является уровень доходных активов. Для его расчета недостаточно учесть только активы, приносящие доход, но и следует скорректировать активы, приносящие доход на сумму кредитов, с измененными условиями кредитного договора или погашения, сомнительные активы с высокой возможностью потерь (ГКО, ОФЗ с накопленным купонным доходом, кредиты, отнесенные к 3-й или 4-й группе риска), нестандартные, не типичные для банка активные операции, долю крупных кредитов.

$$\text{Уровень доходных активов} = \frac{\text{Активы, приносящие доход - нетто}}{\text{Всего активов - нетто}}.$$

Показатель рассматривается в динамике, или же его верхняя и нижняя границы устанавливаются самим банком при определении банковской политики.

Уровень дебиторской задолженности к активам, приносящим доход, также характеризует доходность активов.

$$У_{д.з.} = \frac{\text{Дебиторы}}{\text{Активы, не приносящие доход - брутто}}.$$

Если этот показатель превышает 40%, то из этого следуют снижение ликвидности и несвоевременный возврат средств.

Однако, несмотря на высокие доходность, рентабельность и прибыльность и удельный вес работающих активов, у банка есть угроза несоблюдения показателя ликвидности из-за низкой доли неработающих активов. К последним относятся:

1. Денежные средства:
   а) касса;
   б) прочие денежные средства.
2. Корреспондентские счета.
3. Резервы в ЦБ РФ.
4. Беспроцентные ссуды, а также просроченные, по которым не платятся проценты.
5. Капитальные вложения:
   а) основные средства;
   б) капитальные затраты.
6. Прочие дебиторы.
7. Прочие активы.

Учитывая все перечисленные факторы, а именно требования ликвидности, доходности и рискованности активов, в международной практике применяется рейтинговая система оценки качества активов, включающая как одно из основных требований размер критических и некачественных активов.

При расчете объема критических и неполноценных активов учитываются:

взвешенный классификационный показатель;

классификационный показатель и тренды (изменения).

Взвешенный классификационный показатель используется в мировой практике для расчета ожидаемых убытков по выданным ссудам и создания резерва на возможные потери по кредитным операциям. Он рассчитывается как произведение ежегодного коэффициента списания ссуд на убытки по группам кредита и процента риска по соответствующей группе кредитов.

Величина взвешенного классификационного показателя рассчитывается умножением суммы соответствующей группы активов на коэффициент риска. Классификационные показатели (коэффициенты риска) определяют объем необходимых резервов по группе критических и некачественных активов. Если рассчитанные на их основе резервы равны или превышают совокупный капитал банка, то данный банк относится к группе ненадежных. Однако отношение взвешенных классификаций к общему капиталу остается основным показателем, определяющим качество активов. Рейтинг содержит 5 типов **оценок:**

Рейтинг 1 (сильный)

Обычно так оцениваются активы, когда общевзвешенные классификации не превышают 5% совокупного капитала. Небольшое превышение 5% не противоречит рейтингу 1, если экономическое положение хорошее и руководство продемонстрировало свою способность эффективно справляться с проблемными активами. Но если рассматриваемый случай выходит за рамки вышеизложенного или если существуют дополнительные проблемы с концентрацией инвестиций или кредита, проблемы, связанные с большой долей "неработающих" активов, других "особо упомянутых", или с крупным инвестированием в фиксированные (постоянные) активы, то используется другой, низший рейтинг, даже если взвешенные классификации не превышают 5% от общего капитала.

Рейтинг 2 (удовлетворительный)

При применении положительной или отрицательной оценки нужно руководствоваться теми же мотивами и инструкциями, что и ранее, но с учетом того, что взвешенные классификации не должны превышать 15% от общего капитала.

Рейтинг 3 (посредственный)

Руководствоваться теми же мотивами, что указаны выше с учетом того, что взвешенные классификации не должны превышать 30% от общего капитала.

Рейтинг 4 (критический)

С учетом того, что взвешенные классификации не должны превышать 50% от общего капитала.

Рейтинг 5 (неудовлетворительный)

Так оцениваются активы, когда взвешенные классификации превышают 50% от общего капитала.

Наряду с перечисленными оценками выделяются критические финансовые факторы качества активов.

1) Объем классификаций:
- взвешенный классификационный показатель;
- общий классификационный показатель;
- тренд отношений и количества долларов.

2) Специально упомянутые ссуды – уровень и тренд.

3) Уровень, тренд и структура ссуд, по которым не производится начисление процентов, и ссуд с пересмотренными условиями.

4) Эффективность работы ссудной администрации:
- ссудная и инвестиционная политика;
- объем и тренд кредитов, а также просроченных ссуд;
- адекватность системы обзора и анализа ссуд.

5) Объем концентрации кредитов, превышающий 25% капитала.

6) Объем и характер сделок с инсайдерами.

7) Уменьшение оценки портфеля ценных бумаг.

В российской практике для оценки качества активов банками используются, как видно из ранее изложенного, все перечисленные направления, однако они не относятся к установленным законодательно и осуществляются банками самостоятельно, кроме упомянутых выше нормативов.

Глава 5

ДОХОДЫ И ПРИБЫЛЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

5.1. ДОХОДЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Источниками доходов коммерческого банка являются различные виды бизнеса. К элементам банковского бизнеса можно отнести: ссудный бизнес, дисконт-бизнес, охранный бизнес, гарантийную деятельность банка, бизнес с ценными бумагами, бизнес, основанный на приеме вкладов и осуществлении операций по поручению вкладчиков, на корреспондентских отношениях с другими банками, на оказании нетрадиционных банковских услуг.

Ссудный бизнес включает два составных элемента – предоставление ссуд клиентам (юридическим и физическим лицам) и передача во временное пользование свободных ресурсов другим коммерческим банкам за процентное вознаграждение. Вторая часть ссудного бизнеса может иметь форму межбанковского кредита или срочного депозита в другом банке. Условием развития ссудного бизнеса в виде продажи свободных ресурсов являются наличие линий оперативной связи между кредитными учреждениями, появление надежных посредников, специализирующихся на перераспределении ресурсов на банковском рынке, а также грамотное управление корсчетом. Доход от ссудного бизнеса выступает в форме процента.

Дисконт-бизнес основан на операциях по покупке банком неоплаченных векселей, чеков и требований с определенной скидкой – дисконтом. Разновидностью дисконт-бизнеса являются факторинговые операции банка. Последние могут быть двух видов: с правом регресса (с оборотом) и без права регресса (без оборота). В первом случае банк имеет право взыскать не погашенное плательщиком обязательство с получателя средств (поставщика). Во втором случае такого права у банка нет и он поэтому рискует больше, требуя и более солидное вознаграждение. Вознаграждение банка за факторинговую операцию уменьшает доход поставщика от проданной продукции, представляет скидку с ее стоимости. Технология факторинговой операции заключается в том, что банк оплачивает с корсчета приобретаемое неоплаченное требование и относит сумму оплаты на счет "Расчеты банка по факторинговым и форфейтинговым операциям".

При поступлении денег от плательщика на корсчет банка в полной сумме требования эта сумма распределяется по трем направлениям: погашение дебиторской задолженности (сальдо счета расчетов по факторинговым операциям), уплата налога на добавленную стоимость и формирование дохода банка (сумма дисконта за минусом НДС).

Охранный бизнес основан на трастовых (доверительных) и агентских услугах, которым соответствуют и банковские операции. Этот бизнес дает банку доход в форме комиссии за управление имуществом клиента (недвижимостью, ценными бумагами, средствами на счете) или за выполнение отдельных конкретных операций по поручению, связанных с этим имуществом. Например, на основе трастового договора банк берет на себя обязательство по размещению денежных средств клиента, обязуясь обеспечить последнему определенный уровень дохода. При агентских услугах клиент четко оговаривает содержание операции по размещению его средств. При трастовых операциях риск больше в связи с тем, что доход клиента, обусловленный договором, может быть меньше дохода банка. Соответственно и комиссия за трастовые услуги выше, чем по агентским операциям. Эта особенность определяет и структуру комиссионного вознаграждения за трастовые услуги. Оно включает обычно фиксированное вознаграждение за управление имуществом и вознаграждение по результатам работы, если доход от трастовой операции выше, чем договорный доход клиента и фиксированное вознаграждение банка.

Бизнес с ценными бумагами складывается из таких составных элементов, как выпуск самим банком ценных бумаг и реализация их на рынке, размещение ценных бумаг по поручению, вложения в ценные бумаги других элементов с целью получения постоянного дохода или для перепродажи, оказание услуг по приватизации. Доход банка от рассматриваемого вида коммерции складывается из курсовой разницы при продаже ценных бумаг, дивидендов, процентного дохода по долговым обязательствам, дохода от перепродажи ценных бумаг (спекулятивный доход), полученного комиссионного вознаграждения за услуги по приватизации, за размещение ценных бумаг и пр. В связи с регулярной переоценкой пакета ценных бумаг доход банка формируется также за счет положительных разниц этой переоценки.

Гарантийная деятельность банка дает доход в прямой денежной форме или связана с опосредованной выгодой. За выдачу в разных формах гарантий и поручительств своим клиентам для осуществления ими расчетов и получения кредита банк может получать комиссионное вознаграждение в денежной форме. Возможна и бесплатная гарантийная деятельность, когда клиент выгоден для банка с точки зрения поддержания имиджа, получения выгодных услуг и т.д.

Бизнес, связанный с привлечением вкладов и осуществлением операций по поручению вкладчиков, дает возможность получать доход в следующих формах:

- комиссионное вознаграждение за:
  а) открытие счета;
  б) ведение счета;
- фиксированная комиссия за период (в денежных единицах);
- комиссия с оборота (% от оборота);
  в) предоставление выписок об операциях по счету;
  г) закрытие счета;

д) осуществление операций по выдаче наличных денег или расчетного характера.

Доходы банка, от рассматриваемого направления бизнеса, могут складываться из всех или части перечисленных вознаграждений.

Источником дохода могут являться **корреспондентские отношения**, когда банк получает процент от кредитового сальдо на корсчете в другом банке или банковском объединении. Доход зависит от уровня процентной ставки, порядка начисления процента, размера и длительности кредитового сальдо.

Доход от нетрадиционных услуг банка складывается из дохода от лизинговых, информационных, консультационных услуг, услуг по обучению клиентов и др. Доход от лизинговых операций включает лизинговые платежи, процентные платежи и комиссию за услуги.

Доходы неординарного (непредвиденного) характера, связанные с разовыми сделками по реализации имущества банка. Доход образуется в случае превышения рыночной цены над балансовой оценкой. В противном случае операции связаны с расходом, который образует прямой убыток банка.

Таким образом, все виды доходов коммерческого банка по форме можно разделить на три группы: 1) процентный доход; 2) доход в форме комиссионного вознаграждения; 3) прочие виды (доходы от операций на рынке спекулятивного характера, разница между балансовой и рыночной ценой проданного имущества, переоценка ценных бумаг и других активов, полученные штрафы, пени, неустойки, дисконтный доход).

Процентный доход может сочетаться с комиссией. Например, при кредитных операциях банк может получать одновременно процентные платежи и комиссию. Комиссии за разные услуги могут объединяться. Например, комиссионные за организацию займа или размещение облигаций могут включать плату за консультирование. Последняя будет получена банком только в том случае, если сделка состоится.

Доходы от услуг во всех перечисленных формах должны возмещать **издержки банка**, **покрывать риски и создавать прибыль**. Другой общей чертой всех форм дохода является их ценностной характер. **Цена на банковском рынке**, как и на любом другом, формируется под влиянием спроса и предложения. В то же время каждая из форм дохода имеет свою специфику.

Судный процент является своеобразной ценой, ссужаемой во временное пользование стоимости. Классификация видов ссудного процента основывается на формах кредита (коммерческий процент, банковский, потребительский и т.д.), видах кредитных учреждений (учетный процент центрального банка, банковский, ломбардный), сроках ссуд (по ссудам краткосрочным или ставкам денежного рынка, по долгосрочным ссудам или ставкам по облигационным займам), видах ссуд (процент по ссудам в оборотные средства, по овердрафту, по учету векселей, по целевым ссудам и т.д.), видах операций (процент по ссудам, по межбанковским кредитам, депозитный), по способу начисления (простые и сложные проценты, обыкновенные и точные и т.д.).

Независимо от вида договорный ссудный процент формируется на основе цены кредитных ресурсов и маржи, необходимой для данного коммерческого банка. При этом цена кредитных ресурсов должна учитываться не рыночная (цена привлечения ресурсов), а реальная. Отклонение реальной цены ресурсов от рыночной происходит под влиянием нормы обязательных резервов, порядка отнесения процентного расхода банка на себестоимость и действующей системы налогообложения. Достаточная для банка процентная маржа должна покрывать общебанковские издержки и создавать прибыль. Кроме того, процент по договору должен учитывать темпы инфляции и банковские риски.

Комиссия – название вознаграждения за банковские операции (услуги), которое происходит от латинского слова "comissio" (поручение). В основе определения ее размера лежат себестоимость услуги и необходимая прибыль. Но в зависимости от спроса и предложения на рынке данного вида банковских услуг комиссия (тариф) может быть выше и ниже себестоимости. Регулярный контроль за фактической себестоимостью услуг и отклонением этой себестоимости от рыночной цены позволяет разработать мероприятия по снижению себестоимости услуг, направлению их развития и т.д.

В основе классификации доходов может лежать принятая система учета. В соответствии с действующим планом счетов к 701-му балансовому счету первого порядка открывается семь счетов второго порядка. В основе выделения этих счетов лежит природа дохода, определяемая характером операции или видом инструмента денежного рынка. В соответствии с такой системой учета доходов можно выделить следующие их виды: 1) проценты, полученные за предоставленные кредиты; 2) доходы, полученные от операций с ценными бумагами; 3) доходы, полученные от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями; 4) дивиденды полученные; 5) доходы по организациям банков; 6) штрафы, пени, неустойки полученные; 7) другие доходы. К каждому балансовому счету второго порядка открываются счета аналитического учета, которые позволяют выделить доходы по видам контрагентов (плательщиков), по форме, по степени стабильности.

В зависимости от периода, к которому относится получение доходов, они делятся на доходы текущего периода и доходы будущих периодов.

Источники дохода делятся на стабильные и нестабильные. К относительно стабильным источникам дохода относят процентный доход и беспроцентный доход от банковских услуг, нестабильным – доходы от операций с ценными бумагами на вторичном рынке, от непредвиденных (неординарных) операций. В наших условиях многие банки могут включать в группу нестабильных источников доходы от валютных операций. Желательным направлением развития банка является рост доходов за счет стабильных источников, отсутствия значительного влияния нестабильных источников дохода на рост чистой прибыли.

5.2. РАСХОДЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Расходы коммерческого банка можно классифицировать по характеру, форме, способу учета, периоду, к которому они относятся, по влиянию на налогооблагаемую базу, способу ограничения.

По характеру расходы банка делятся на шесть групп: операционные, расходы по обеспечению хозяйственной деятельности банка, по оплате труда персонала банка, по уплате налогов, отчисления в специальные резервы и пр.

К операционным расходам относится, во-первых, уплата процентов за привлеченные банком ресурсы на основе депозитных и кредитных операций, выпуска ценных бумаг. Во-вторых, комиссия, уплаченная банком по операциям с ценными бумагами, с иностранной валютой, по кассовым и расчетным операциям, за инкассацию. В-третьих, прочие операционные расходы (дисконтный расход по векселям, отрицательный результат по переоценке ценных бумаг и счетов в иностранной валюте, расход (убыток) от перепродажи ценных бумаг, по операциям с драгметаллами и т.д.). Таким образом, операционные расходы – это затраты, прямо связанные с банковскими операциями.

Расходы по обеспечению хозяйственной деятельности банка включают амортизацию основных средств и нематериальных активов, расходы по аренде, ремонту оборудования, канцелярские, по содержанию автотранспорта, приобретению спецодежды, эксплуатационные расходы по содержанию зданий и т.д. Расходы по оплате труда персонала банка складываются из зарплаты, премий, начислений на зарплату.

Расходы по уплате налогов связаны с налогами на имущество, земельным, с владельца автотранспортных средств, на пользователя автодорог и другими налогами, относящимися на себестоимость банковских операций (т.е. налоги, отражаемые на расходных счетах банка).

Особой группой расходов являются затраты по формированию резервов на покрытие возможных потерь по ссудам, под обесценение ценных бумаг и на покрытие возможных убытков по прочим активным операциям, по дебиторской задолженности.

Прочие расходы банка разнообразны по своему составу. Это расходы на рекламу, командировочные и представительские, на подготовку кадров, по компенсации затрат сотрудникам банка в связи с использованием их личного транспорта для служебных целей, маркетинговые расходы, расходы по аудиторским проверкам, судебные, по публикации отчетности и т.д.

По форме различаются процентные, комиссионные и прочие непроцентные расходы.

Процентные расходы включают проценты, уплаченные банком за полученные кредиты, остатки средств на счетах до востребования и срочных депозитов, которые открыты для физических и юридических лиц, включая банки, процентные платежи по выпущенным векселям, облигациям, депозитным и сберегательным сертификатам.

Банки несут затраты в связи с уплатой комиссий за операции с ценными бумагами и иностранной валютой, за услуги кассовые, расчетные, по инкассации, за полученные гарантии и т.д.

Прочие непроцентные расходы имеют форму дисконтного расхода, расходов спекулятивного характера на рынке, переоценки активов, штрафов, пеней и неустоек, расходов на содержание аппарата управления (оплата труда, подготовка кадров и др.), хозяйственных расходов.

Для учета расходов банка к балансовому счету 702 открывается девять балансовых счетов второго порядка. В основу их выделения положены несколько признаков, включая форму расхода, вид пассивной операции, характер расхода. На основе балансовых счетов второго порядка выделяются следующие группы расходов:

- проценты, уплаченные за привлеченные кредиты;
- проценты, уплаченные юридическим лицам по привлеченным средствам;
- проценты, уплаченные физическим лицам по депозитам;
- расходы по операциям с ценными бумагами;
- расходы по операциям с иностранной валютой и другими валютными ценностями;
- расходы на содержание аппарата управления;
- расходы по организациям банков;
- штрафы, пени, неустойки уплаченные;
- другие расходы.

В рамках каждой группы расходов выделяются более детальные их виды, которые учитываются на аналитических счетах (например, расходы по видам кредиторов, штрафы по видам нарушений, процентные расходы по характеру деятельности и статусу владельцев счетов и т.д.).

По периоду, к которому относятся расходы, выделяются расходы текущего периода и расходы будущих периодов. Последние могут быть связаны с начисленными, но не выплаченными процентами по кредитным и депозитным операциям, по операциям с ценными бумагами, отрицательными разницами переоценки активов.

По способу ограничения расходы банка делятся на нормируемые и ненормируемые. К нормируемым относятся расходы на рекламу, командировочные, на подготовку кадров, представительские, по компенсации расходов, связанных с использованием личного транспорта работников банка. Эти затраты учитываются полностью на расходных счетах банка, но затраты сверх норм увеличивают налогооблагаемую базу банка.

По влиянию на налогооблагаемую базу затраты банка делятся на три группы:

1) расходы, относимые на себестоимость банковских услуг (т.е. учитываемые на расходных счетах) и уменьшающие налогооблагаемую базу банка при расчете налога на прибыль;

2) расходы, учитываемые на расходных счетах, но не уменьшающие налогооблагаемую базу банка;

3) расходы, прямо относимые на убытки банка и не учитываемые при расчете налогооблагаемой базы банка.

5.3. ПРОЦЕНТНАЯ МАРЖА

Процентная маржа – разница между процентным доходом и расходом коммерческого банка, между процентами полученными и уплаченными. Она является основным источником прибыли банка и призвана покрывать налоги, убытки от спекулятивных операций и так называемое "бремя" – превышение беспроцентного дохода над беспроцентным расходом, а также банковские риски.

Размер маржи может характеризоваться абсолютной величиной в рублях и рядом финансовых коэффициентов.

Абсолютная величина маржи может рассчитываться как разница между общей величиной процентного дохода и расхода банка, а также между процентным доходом по отдельным видам активных операций и процентным расходом, связанным с ресурсами, которые использованы для этих операций. Например, между процентными платежами по ссудам и процентным расходом по кредитным ресурсам.

Динамика абсолютной величины процентной маржи определяется несколькими факторами:

- объемом кредитных вложений и других активных операций, приносящих процентный доход;
- процентной ставкой по активным операциям банка;
- процентной ставкой по пассивным операциям банка;
- разницей между процентными ставками по активным и пассивным операциям (спрэд);
- долей беспроцентных ссуд в кредитном портфеле банка;
- долей рисковых активных операций, приносящих процентный доход;
- соотношение между собственным капиталом и привлеченными ресурсами;
- структурой привлеченных ресурсов;
- способом начисления и взыскания процента;
- системой формирования и учета доходов и расходов;
- темпами инфляции.

Имеются различия между отечественными и зарубежными стандартами учета процентных доходов и расходов банка, которые влияют на размер процентной маржи.

Различаются два метода учета операций, связанных с отнесением сумм начисленных процентов по привлеченным и размещенным денежным средствам на счета расходов и доходов банка: кассовый метод и метод "начислений" ("наращивания").

При кассовом методе начисленные банком-кредитором проценты относятся на доходные счета только при реальном поступлении средств, т.е. на дату зачисления на корсчет средств, списанных со счета плательщика, или поступления средств в кассу. Отнесение банком-заемщиком начисленных по привлеченным ресурсам процентов на его расходные счета производится на дату их уплаты. Под уплатой понимается списание средств с корреспондентского счета банка и зачисление их на счет

клиента или выдача ему наличных из кассы. Проценты начисленные, но не полученные или не уплаченные банком учитываются на счетах доходов или расходов будущих периодов.

Метод "начислений" заключается в том, что все начисленные в текущем месяце проценты относятся на доходы или расходы банка независимо от того, списаны ли они со счета клиента или зачислены на него.

Практика формирования процентного дохода и расхода зарубежных коммерческих банков основывается на методе "начислений".

В российской банковской практике до 1998 года применялся только кассовый метод учета начисленных процентов. В настоящее время предусмотрено применение обоих методов после указаний ЦБ РФ. Метод начислений не разрешено применять к порядку отражения в учете начисленных процентов: 1) по ссудам, отнесенным ко 2-й, 3-й и 4-й группам риска; 2) по просроченному основному долгу по ссуде; 3) по размещенным средствам, если на последний рабочий день месяца по данному договору были просрочены процентные платежи.

При кассовом методе всегда есть переходящие суммы процентов. Например, российский коммерческий банк производит начисление процентов в свою пользу или в пользу клиента 28-го числа каждого месяца. При кассовом методе учета в доходы и расходы банка за май войдут проценты, начисленные за период с 28 апреля по 28 мая. В результате майская прибыль будет сформирована частично за счет процентного дохода и расхода, относящегося к апрелю (с 28 по 30 апреля).

При методе "начислений" в майскую отчетность войдут процентные доходы и расходы, относящиеся только к маю. Они будут складываться из процентных доходов за 1–27 мая, зачисленных на счет банка и доходов за 28–31 мая, на которые банк имеет право, но еще не поступившие на счет банка. Аналогично будет определяться структура расходов за май. Доходы и расходы, относящиеся к данному отчетному периоду, но не полученные или не выплаченные до конца отчетного периода, называются наращенными. Размер наращенных процентов определяется следующим образом:

$$\frac{\text{Процентная ставка годовая} \times \text{Период наращивания}}{360} \times \text{Остаток ссудной задолженности или депозита}.$$

В нашем примере период наращивания – с 28-го числа и до конца месяца.

Изложенное содержание кассового метода и метода "начислений" учета начисленных процентов показывает, что они оказывают прямое влияние на размер процентной маржи.

Наращенные проценты не могут рассматриваться как реальный доход или расход банка. Это только право на доход или обязательство по уплате средств в пользу другого лица. Поэтому рост процентной маржи за счет наращенных процентов не может рассматриваться как положительное явление. Требуется тщательный критический анализ форм

организации кредитных отношений, приводящих к значительному размеру наращенных процентов. В зарубежной практике при просроченной более 90 дней задолженности по процентным платежам наращивание процентов прекращается. В нашей практике на размер наращенных процентов влияет просроченная задолженность, пролонгация долга банку (основного и процентных платежей), взыскание процентов в конце срока пользования ссудой.

Коэффициенты процентной маржи могут показывать ее фактический и достаточный уровень у данного банка. Коэффициент фактической процентной маржи характеризует относительную фактическую величину процентного источника прибыли банка. Он рассчитывается следующим образом:

I вариант

$$K_{\text{факт.процентной маржи}} = \frac{\text{Проценты, полученные в периоде (факт)} - \text{Проценты, уплаченные за период (факт)}}{\text{Средний остаток в периоде активов, приносящих доход}}.$$

Активы, приносящие доход, – все виды кредитов юридическим и физическим лицам, банкам, вложение средств в ценные бумаги, в факторинговые и лизинговые операции, в другие предприятия.

II вариант

$$K_{\text{факт.процентной маржи}} = \frac{\text{Проценты, полученные в периоде (факт)} - \text{Проценты, уплаченные за период (факт)}}{\text{Средний остаток в периоде активов}}.$$

Активы – итог актива баланса банка, очищенный от регулирующих статей (см. Инструкцию № 1 ЦБ РФ).

III вариант

$$K_{\substack{\text{факт. процентной маржи} \\ \text{по ссудным операциям}}} = \frac{\text{Проценты, полученные по ссудам} - \text{Проценты, уплаченные за кредитные ресурсы}}{\text{Средний остаток ссудной задолженности в периоде}}.$$

Аналогично рассчитывается коэффициент процентной маржи по кредитным операциям на межбанковском рынке (валютном и рублевом), рынке ценных бумаг. Приведенный вариант III расчета предполагает выбор принципа распределения ресурсов между активными операциями

банка. У крупных и средних банков это могут быть: 1) принцип общего "котла" ресурсов и 2) принцип, основанный на реструктуризации баланса с учетом ликвидности активов и востребуемости пассивов.

Коэффициент достаточной процентной маржи ($М_д$) показывает ее минимально необходимый для банка уровень. Расчет этого коэффициента вытекает из основного назначения маржи – покрытие издержек банка.

$$М_д = \frac{(\text{Расходы банка} - \text{Проценты уплаченные}) - \text{Прочие доходы} \times 100}{\text{Средний остаток активов, приносящих доход}}.$$

Прочие доходы – это комиссионный доход от услуг банка некредитного характера, т.е. плата за расчетно-кассовое обслуживание, инкассацию, информационные и консультационные услуги банка, за прочие услуги, возмещение клиентам почтовых, телеграфных и других расходов банка, процент и комиссия, дополученные за прошлые периоды, штрафы, пени, неустойки.

Достаточная маржа может рассчитываться на основе фактических данных за истекшие периоды и прогнозных величин на планируемый период.

До последнего времени достаточная маржа у крупных и средних банков незначительно превышала нулевую отметку. Это означало, что многие кредитные учреждения могли безубыточно функционировать при очень низком процентном доходе, не особенно беспокоиться о возвратном движении ссуд, качестве кредитного портфеля. Такая ситуация объяснялась плохой материально-технической базой, низкими расходами на охрану банка, обучение персонала, высокими валютными доходами инфляционного характера, низким качеством обслуживания клиентов. Развитие рыночных отношений, борьба за клиента, криминогенная ситуация, введение валютного коридора изменили размер требуемой процентной маржи.

Сравнение достаточной маржи, рассчитанной на основе отчетных данных, и фактически полученной маржи за этот период в целом по банковским операциям или отдельным их видам позволяет оценить управление доходом и выявить тенденции, характеризующие финансовую устойчивость банка. Тенденция падения фактической маржи, сокращения разницы между ней и маржей достаточной является тревожным сигналом ("критическим" фактором).

Расчет прогнозной достаточной маржи необходим прежде всего для формирования договорной процентной ставки на предстоящий период. Минимально необходимый банку процент по активным операциям складывается из реальной стоимости ресурсов, маржи достаточной и поправки на ожидаемые темпы инфляции.

Сравнение коэффициента фактической маржи по отдельным активным операциям (ссудным, на рынке межбанковских кредитов (МБК) и ценных бумаг) позволяет оценить рентабельность направлений работы коммерческого банка.

5.4. ОЦЕНКА УРОВНЯ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

В качестве основных способов оценки доходов и расходов коммерческого банка выделяются структурный анализ, анализ динамики доходов и расходов, включая отдельные их виды, расчет финансовых коэффициентов, характеризующих относительный уровень доходов и расходов. Совокупность приемов позволяет дать количественную и качественную оценку доходов и расходов банка.

Целью структурного анализа доходов банка является выявление основных их видов для оценки стабильности источников дохода и сохранения их в будущем. Анализ проводится на основе фактических данных за прошлые годы. В зарубежной практике берется период длительностью как минимум три года.

Для оценки стабильности доходы делятся на две группы. К первой группе относятся операционные доходы – процентный доход и беспроцентный доход в виде комиссий за банковские услуги, которые по природе являются стабильными. Доходы от операций на рынке, т.е. доходы спекулятивного характера, а также доходы от переоценки активов и неординарные, носящие разовый характер, являются нестабильными. Нежелательно, чтобы эта вторая группа поступлений средств определяла размер и темпы роста общего дохода банка.

Структурный анализ расходов банка производится для выявления основных видов расходов, темпов и факторов их роста.

На основе общих выводов структурного анализа производится более углубленное исследование основных видов доходов и расходов банка.

Например, при анализе процентного дохода изучается его структура в разрезе источников (внутренние кредиты, межбанковские кредиты, ценные бумаги, лизинговые и прочие операции), влияние на его размер объема выданных ссуд и процентных ставок, относительный уровень процентного дохода по отдельным видам операций, динамика процентной маржи. Тенденция падения процентной маржи является одним из показателей того, что банк вступил на путь банкротства.

Анализ непроцентного дохода включает такие элементы, как изучение его структуры в разрезе отдельных видов некредитных услуг, вероятности сохранения и укрепления позиций банка на рынке этих услуг, соотношение себестоимости и цены услуг, причин изменения величины элементов непроцентного дохода.

Особое внимание при детальном анализе расходов уделяется соотношению процентного и непроцентного расхода, доле расходов, связанных с затратами по обеспечению функционирования банка, включая административно-хозяйственные расходы, расходы, связанные с покрытием рисков, причинами изменения величины отдельных видов расходов.

Приемами структурного анализа доходов и расходов является оценка динамики их относительных величин. В качестве этих величин могут быть взяты отношения в процентах к итогу актива баланса общей величины доходов и расходов, процентного дохода, процентного расхода, процентной маржи, беспроцентного дохода и расхода.

Для оценки уровня доходов и расходов банка могут использоваться следующие финансовые коэффициенты (табл. 5.1):

Таблица 5.1

№ п/п	Числитель	Знаменатель	Нормативный уровень, рекомендованный специалистами Мирового банка
1	Процентный доход за период	Средний остаток активов, приносящих доход (кредиты, вложение средств в ценные бумаги, паи в другие предприятия, факторинг, лизинг)	I класс – 4,6%, II – 3,4%; III – 4,0%; IV – 3,7%; V– 3,4%; VI – 3,2%
2	Непроцентный доход за период	Средний остаток активов	Определяется каждым банком
3	Непроцентный расход за период	То же	То же
4	Непроцентные доходы минус беспроцентные расходы	Процентная маржа	I класс – 48%; II – 52%; III – 57% IV – 61%; V – 64%; VI – 67%
5	Процентная маржа плюс беспроцентный доход	Средний остаток активов	Нет данных
6	Дивиденды, выплаченные за период	Доход за исключением нестабильных источников	I класс – 32%; II – 42%; III – 48%; IV– 55%; V – 60%; VI – 65%
7	Расходы на оплату труда	Средний остаток активов	2%
8	Операционные расходы	То же	3,5%

Кроме использования перечисленных коэффициентов уровень доходности оценивается на основе коэффициентов чистого спрэда и посреднической маржи.

$$\text{Коэф. чистого спрэда} = \frac{\text{Проценты, полученные по ссудам}}{\text{Средний остаток предоставленных ссуд в периоде}} \times 100 - \frac{\text{Проценты, уплаченные по депозитам}}{\text{Средний остаток депозитных ресурсов в периоде}} \times 100.$$

Нормативный уровень коэффициента 1,25%.

$$\text{Коэф. посреднической маржи} = \frac{\text{Проценты, полученные банком} + \text{Комиссии полученные (сопряженные)}}{\text{Средний остаток активов, приносящих доход}} \times 100 - \frac{\text{Проценты, уплаченные банком}}{\text{Средний остаток обязательств банка}} \times 100.$$

Нормативный уровень коэффициента 6,5%.

Таблица 5.2

Схема закрытия доходных и расходных счетов, формирования прибыли коммерческого банка

Дата операций	Счет 701		Счет 702		Счет 703	
	Д-т	К-т	Д-т	К-т	Д-т	К-т
31/I	280	Сальдо на конец квартала 280	Сальдо на конец квартала 155	155	155	Сальдо на начало квартала 0 280
I квартал	x	x	x	x	x	125
30/VII	420	Сальдо 420	Сальдо 302	302	302	Сальдо на начало квартала 125 420
I полугодие	x	x	x	x	x	243
30/IX	520	Сальдо на конец квартала 520	Сальдо на конец квартала 633	633	633	Сальдо на начало квартала 243 520
9 месяцев	x	x	x	x	x	x
31/XII	780	Сальдо на конец квартала 780	Сальдо на конец квартала 570	570	570	Сальдо на начал квартала 130 780
Год	x	x	x	x	x	x

Первый коэффициент показывает, что при анализе процентного дохода в мировой практике банки ориентируются на спрэд (маржу) в размере 3–4%. Четвертый коэффициент ориентирует банки на то, чтобы около 30% прибыли формировались за счет непроцентного дохода. При этом чем больше часть прибыли, формируемая за счет непроцентного дохода, тем ниже рейтинг (класс) банка. Это объясняется тем, что такая тенденция свидетельствует об узкой нише банка на рынке традиционных кредитных услуг.

5.5. ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИБЫЛИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Формирование прибыли коммерческого банка определяется спецификой этого коммерческого предприятия, кругом операций, а также действующей системой учета. Современная российская система предполагает накопление в течение квартала доходов и расходов на счетах, перечисленных в разделе 5.1 и 5.2. В конце квартала эти счета закрываются, а их сальдо переносится на счет 70301 "Прибыль отчетного года" или счет 70401 "Убытки отчетного года". Схематично это представлено в табл. 5.2.

Балансовая прибыль, накапливаемая в течение года, не отражает конечный финансовый результат. В течение года по дебету счета 70501 "Использование прибыли отчетного года" отражаются расходы на счет балансовой прибыли текущего года (налоги, авансовые отчисления в фонды банка, расходы на благотворительные цели и т.д.). После сдачи годового отчета сальдо счетов 70301 или 70401 переносится на счет 70302 ("Прибыль предшествующих лет") или счет 70402 ("Убытки предшествующих лет"), а сальдо счета 70501 переносится на счет 7002 "Использование прибыли предшествующих лет", на котором отражается дополнительное использование прибыли по решению собрания акционеров (пайщиков). После утверждения годового отчета счет 70502 закрывается путем отнесения сальдо на счет 70302. Нераспределенная часть прибыли учитывается на счете "Прибыль предшествующих лет".

По зарубежным стандартам учета и отчетности конечным финансовым результатом деятельности банка является чистая прибыль. Она представляет собой остаток дохода после покрытия всех общебанковских расходов, уплаты налогов, отчислений в фонды. Отличия чистой прибыли от балансовой связаны также с иной методикой отражения в доходе и расходе банка процентных платежей (см. понятие наращенных процентов в 5.3 данной главы).

В форме отчета о прибыли по мировым стандартам доходы и расходы, формирующие прибыль, группируются не только по содержанию, но и по принципу стабильности. Выделяются блок процентной маржи, блок беспроцентных доходов и расходов, блоки нестабильных источников прибыли. Такая форма отчетности о прибыли позволяет видеть динамику конечного финансового результата, выявить основной фактор прироста или падения прибыли, оценить источники увеличения чистой прибыли с качественной стороны. Положительные выводы можно сделать в случае прироста чистой прибыли за счет стабильных источников. В противном случае рейтинг банка не увеличивается, несмотря на количественный рост конечного финансового результата.

В соответствии с мировыми стандартами разработана форма отчета о прибылях и убытках в Инструкции ЦБ РФ № 17.

Таблица 5.3

Отчет о прибылях и убытках

Номер строки	Прибыли и убытки	Сумма
	Проценты полученные и аналогичные доходы от	
1	Размещения средств в банках в виде кредитов, депозитов, займов и на счетах в других банках	
2	Ссуд, предоставленных другим клиентам	
3	Аренды клиентами основных средств с правом последующего выкупа	
4	Ценных бумаг с фиксированным доходом	
5	Других источников	
6	Итого проценты полученные и аналогичные доходы	
	Проценты уплаченные и аналогичные расходы по	
7	Привлеченным средствам банков, включая займы и депозиты	
8	Привлеченным средствам других клиентов, включая займы и депозиты	
9	Выпущенным долговым ценным бумагам	
10	Прочим операциям	
11	Итого проценты уплаченные и аналогичные расходы	
12	Чистые процентные и аналогичные доходы	
13	Комиссионные доходы	
14	Комиссионные расходы	
15	Чистый комиссионный доход	
	Прочие операционные доходы:	
16	Доходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включая курсовые разницы	
17	Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов и ценных бумаг, положительные результаты переоценки драгоценных металлов и ценных бумаг	
18	Доходы, полученные в форме дивидендов	
19	Другие текущие доходы	
20	Итого прочие операционные доходы (стр. 16 + стр. 17 + стр. 18 + стр. 19)	
21	Текущие доходы (стр. 12 + стр. 15 + стр.20)	

5–2934

Продолжение

Номер строки	Прибыли и убытки	Сумма
22	Расходы по оплате труда	
23	Эксплуатационные расходы	
24	Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включая курсовые разницы	
25	Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов и ценных бумаг, отрицательные результаты переоценки драгоценных металлов и ценных бумаг	
26	Другие текущие расходы	
27	Всего прочих операционных расходов	
28	Чистые текущие доходы до формирования резервов и без учета непредвиденных доходов	
29	Изменение величины резервов под возможные потери по ссудам	
30	Изменение величины резервов под обесценение ценных бумаг	
31	Изменение величины прочих резервов	
32	Чистые текущие доходы без учета непредвиденных доходов	
33	Непредвиденные доходы за вычетом непредвиденных расходов	
34	Чистый доход до выплаты налога на прибыль	
35	Налог на прибыль	
36	Отсроченный налог на прибыль	
37	Чистая прибыль (убыток) за отчетный период	

5.6. ОЦЕНКА УРОВНЯ ПРИБЫЛИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

В качестве основных приемов оценки уровня прибыли коммерческого банка можно выделить:

- структурный анализ источников прибыли;
- анализ системы финансовых коэффициентов;
- факторный анализ.

Целью структурного анализа является выявление основного источника прибыли и оценка его с точки зрения стабильности, сохранения в будущем и перспектив роста.

В качестве примера можно привести следующую модель анализа (табл. 5.4).

Из данных табл. 5.4 видно, что прибыль банков А и Б формировалась в основном за счет стабильных источников дохода. Исключением являлся только 1995 г. у банка А. За три года прибыль банка А выросла со 145 млн руб. до 345 млн руб., или в 2,4 раза, в то время как у банка Б – только на 37% (с 415 млн руб. до 570 млн руб.). Однако нельзя считать, что банк А добился лучших результатов, так как рост прибыли в 1997 г. обеспечивался в основном за счет спекулятивных источников дохода. Банк А имел довольно большое "бремя", съедавшее до 6–11% процентной маржи. Относительная величина этого отрицательного разрыва между беспроцентным доходом и расходом у банка Б была меньше (1-4% процентной маржи), а в 1997 г. "бремя" было ликвидировано.

Таблица 5.4

(млн руб.)

Показатели	Банк А			Банк Б		
	1995	1996	1997	1995	1996	1997
1. Стабильные источники прибыли						
Процентный доход	420	510	630	1000	1200	1300
Процентный расход	250	340	500	440	510	650
Процентная маржа	170	170	130	560	690	650
Беспроцентный доход	40	45	50	120	150	195
Беспроцентный расход	50	60	65	140	160	190
Превышение беспроцентного дохода над беспроцентным расходом (+) «бремя» (–)	–10	–15	–15	–20	–10	+5
Итого стабильные источники прибыли		155	115	540	670	655
II. Нестабильные источники прибыли						
Доходы (+), убытки (–) от спекулятивных операций на рынке	160	+40	+250	+5	–16	+25
Доходы (+), убытки (–) от непредвиденных (неординарных) операций	+25	+40	+20	–	–	–
Итого нестабильные источники прибыли	+25	+80	+270	+5	–16	+25
III. Прочие расходы						
• отчисления в резерв на покрытие возможных потерь по ссудам	20	30	30	20	10	10
• налоги .	20	15	10	50	70	100
Чистая прибыль	145	190	345	475	574	570

Одним из основных приемов оценки уровня прибыльности коммерческого банка является анализ системы финансовых коэффициентов. Этот анализ заключается в следующем:

- сравнение фактической расчетной величины финансового коэффициента с его нормативным (критериальным) уровнем;
- сопоставление коэффициентов данного банка с коэффициентами конкурирующих банков, относящихся к данной группе;
- оценка динамики коэффициентов;
- факторный анализ динамики коэффициента.

Система коэффициентов прибыльности включает следующие показатели:

- соотношение прибыли и активов;
- соотношение прибыли до налогообложения и активов;
- соотношение прибыли и собственного капитала;
- прибыль на одного работника.

Методика расчета этих показателей зависит от принятой в стране системы учета и отчетности. В связи с этим рассмотрим варианты расчета перечисленных показателей, а также их экономическое содержание.

Прибыль к активам является основным коэффициентом, позволяющим дать первую количественную оценку рентабельности банка. При действующей в России системе учета и отчетности методы расчета данного коэффициента могут быть следующие:

$$К = \frac{\text{Балансовая прибыль за период}}{\text{Средний остаток итога актива баланса в периоде}}; \quad (5.1)$$

$$К = \frac{\text{Балансовая прибыль за период} - \text{Нестабильный доход}}{\text{Средний остаток итога актива баланса в периоде}}. \quad (5.2)$$

Различие между первым и вторым коэффициентом заключается в том, что прибыль очищается от нестабильных источников. Это имеет принципиальное значение, когда в дальнейшем оценивается динамика коэффициента. Рейтинг банка не может быть высоким, если рост коэффициентов прибыльности обеспечивается за счет нестабильных источников.

При зарубежных стандартах учета, как уже отмечалось, определяется чистая прибыль. В этом случае расчет аналогичных коэффициентов заключается в следующем:

$$К = \frac{\text{Чистая прибыль за период}}{\text{Средний остаток итога актива баланса в периоде}}; \quad (5.3)$$

$$К = \frac{\text{Чистая прибыль за период} - \text{Нестабильный доход}}{\text{Средний остаток итога актива баланса в периоде}}. \quad (5.4)$$

В связи с различиями между балансовой и чистой прибылью коэффициенты 5.1 и 5.3, а также 5.2 и 5.4 несопоставимы. Однако мы можем сравнивать коэффициенты 5.3 и 5.4, как и коэффициенты 5.1 и 5.2, чтобы сделать реальные выводы на основе динамики значений коэффициентов.

При расчете коэффициентов на основе чистой прибыли можно использовать их нормативные значения, рекомендованные специалистами Мирового банка в результате обобщения банковского опыта. В частности, нормативный уровень коэффициента 5.3 должен колебаться от 1,15 до 0,35%, 5.4 – от 1,0 до 0,6%.

Прибыль до налогообложения к активам – соотношение, сопоставляемое с коэффициентом прибыль/активы для оценки менеджмента прибыли.

Расчет коэффициента при:

а) действующей в России системе учета:

$$К = \frac{\text{Балансовая прибыль за период} + \text{Налоги, уплаченные за период и относимые на себестоимость банковских операций}^{1}}{\text{Средний остаток по итогу актива баланса за период}}; \quad (5.5)$$

б) системе учета по мировым стандартам:

$$К = \frac{\text{Чистая прибыль за период} + \text{Все налоги, уплаченные за период}}{\text{Средний остаток по итогу баланса за период}}. \quad (5.6)$$

Чем больше расхождение коэффициентов прибыль/активы и прибыль до налогообложения/активы (т.е. 5.1 и 5.5, 5.2 и 5.6 коэффициентов), тем хуже при прочих равных условиях управление прибылью.

Прибыль к собственному капиталу. Собственный капитал – наиболее стабильная часть ресурсов коммерческого банка. Поэтому стабильность или рост прибыли на рубль собственного капитала в прошлые периоды гарантирует в определенной мере сохранение уровня рентабельности банка в будущем. Наконец, данный коэффициент интересует учредителей, акционеров или пайщиков, так как показывает эффективность их инвестиций.

Методика расчета коэффициентов прибыльности собственного капитала при:

а) действующей в России системе учета:

$$К = \frac{\text{Балансовая прибыль за период}}{\text{Средний размер собственного капитала в периоде}}; \quad (5.7)$$

$$К = \frac{\text{Балансовая прибыль за период}}{\text{Средний размер уставного фонда в периоде}}; \quad (5.8)$$

$$К = \frac{\text{Балансовая прибыль за период} - \text{Нестабильные виды доходов в периоде}}{\text{Средний размер уставного фонда}}; \quad (5.9)$$

$$К = \frac{\text{Балансовая прибыль} + \text{Налоги, относимые на себестоимость}}{\text{Средний размер уставного фонда}}; \quad (5.10)$$

[1] Налоги, отражаемые как затраты по дебету счета 970.

б) системе учета по мировым стандартам:

$$К = \frac{\text{Чистая прибыль за период}}{\text{Средний размер собственного капитала в периоде}}; \quad (5.11)$$

$$К = \frac{\text{Чистая прибыль за период}}{\text{Средний размер акционерного капитала в периоде}}; \quad (5.12)$$

$$К = \frac{\text{Чистая прибыль за период} - \text{Нестабильные виды доходов в периоде}}{\text{Средний размер акционерного капитала в периоде}}; \quad (5.13)$$

$$К = \frac{\text{Чистая прибыль за период + Все уплаченные налоги (прибыль до налогообложения)}}{\text{Средний размер акционерного капитала}}. \quad (5.14)$$

Нормативный уровень для коэффициента 5.11 от 10 до 20%[1], для 5.14 – 15%[2].

Прибыль на одного работника – соотношение, позволяющее оценить, насколько согласовано управление прибылью и персоналом.

Метод расчета коэффициента при:

$$К = \frac{\text{Балансовая прибыль}}{\text{Среднее число работников банка в периоде}}; \quad (5.15)$$

а) действующей системе учета:

$$К = \frac{\text{Чистая прибыль за период}}{\text{Среднее число работников банка в периоде}}. \quad (5.16)$$

б) система учета по мировым стандартам:

Основополагающим в системе коэффициентов прибыльности является показатель прибыль/активы. Фактическое значение этого показателя не является единственным критерием для оценки эффективности (рентабельности) функционирования банка. Это объясняется, во-первых, тем, что высокая прибыль сопряжена, как правило, с большим

[1] См.: Валравен К.Д. Управление рисками коммерческого банка. ИЭР Мирового банка. – Вашингтон, 1992. – С. 75.

[2] Банки на развивающихся рынках: В 2-х т.: Пер. с англ. Т 2. Интерпретирование финансовой отчетности/К. Дж. Барлтроп, Д. МакНотон. – М.: Финансы и статистика, 1994. – С.9.

риском. Поэтому очень важно одновременно принимать во внимание степень защиты банка от риска. Во-вторых, принципиальное значение имеют те экономические явления, которые кроются за факторами, определяющими динамику названного коэффициента прибыльности.

Для разъяснения первого положения рассмотрим оценку прибыльности коммерческого банка в американской системе КЭМЕЛ.

Основой оценки уровня прибыльности банка по системе КЭМЕЛ являются количественные и качественные параметры.

Для количественной оценки прибыльности банков из многочисленных показателей уровня их доходов и прибыли избран коэффициент эффективности использования активов:

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средний размер активов}}. \quad (5.17)$$

Нормативный уровень этого коэффициента устанавливается по группам банков, в основе выделения которых лежит объём активов. Все банки делятся на пять групп:

I – активы менее 100 млн долл.
II – от 100 до 300 млн долл.
III – от 300 до 1000 млн долл.
IV – от 1 до 5 млрд долл.
V – свыше 5 млрд долл.

По каждой из названных групп устанавливается средняя величина коэффициента эффективности использования активов на основе фактического уровня за 3 года. Для выявления наиболее и наименее прибыльных банков данной группы используется следующий подход. Он основывается на убывающем ряде фактических средних значений названного коэффициента за 3 года по банкам данной группы.

Норматив прибыльности высшего рейтинга (5.1) соответствует средней величине самых высоких коэффициентов начала ряда, количество которых составляет 15% общего количества коэффициентов данной группы банков. Среднее значение следующих коэффициентов в количестве 50% является нормативным уровнем для удовлетворительного уровня (2); 20% – посредственного уровня (3) и 15% – предельного уровня (4). При убытках дается рейтинг 5 – неудовлетворительный.

Иначе говоря, уровни, которые разделяют полученный перечень средних значений коэффициента эффективности использования активов на 15% наивысшего уровня, 50% удовлетворительного уровня, 20% – посредственного уровня и 15% предельного (низшего) уровня, используются для установления исходных пропорций.

Использование исходных фактических значений коэффициента за три года уменьшает воздействие на стандарты прибыльности банка краткосрочного эффекта спада или роста доходов, связанных с динамикой хозяйства. Критерии прибыльности становятся более стабильными и менее подверженными циклическим колебаниям.

Таблица 5.5

Ориентиры прибыльности банка, используемые в системе банковского надзора США

(%)

Рейтинг	Размер активов				
	менее 100 млн долл.	100–300 млн долл.	300–1000 млн долл.	1–5 млрд долл.	5 и более млрд долл.
1. Высший	1,15	1,05	0,95	0.85	0,75
2. Удовлетворительный	0,95	0,85	0,75	0,65	0,55
3. Посредственный	0,75	0,65	0,55	0,45	0,35
4. Предельный	0,75	0,65	0,55	0,45	0,35
5. Неудовлетворительный	Чистые убытки				

Представитель банковского надзора сравнивает значение коэффициента эффективности использования активов с нормативным уровнем, чтобы дать предварительную оценку рейтинга банка по его уровню прибыльности. Для окончательной оценки учитывается качество и структура доходов, степень защиты банка от риска. В частности, в зависимости от того, как данная величина прибыли банка связана с недостаточным резервом для покрытия убытков по ссудам, подвержена воздействию доходов от ценных бумаг, отсрочек по уплате налогов, неординарных доходов, количественная оценка прибыльности банка может повышаться или понижаться. В соответствии с этим существует следующая шкала для определения рейтинга банка по уровню прибыльности (табл. 5.6).

Таким образом, метод оценки уровня прибыльности по системе КЭМЕЛ позволяет сделать следующие принципиальные выводы:

- банк не может получить высокого рейтинга только на основании высокого количественного значения коэффициента прибыльности, если он не защищен от риска адекватностью собственного капитала и достаточностью резерва для покрытия потерь по ссудам;
- при оценке уровня прибыльности наряду с количественными параметрами принимается во внимание стабильность источников дохода;
- важным приемом оценки уровня прибыльности является анализ динамики соответствующего коэффициента.

Факторный анализ прибыли банка может производиться разными способами.

Во-первых, основные факторы рентабельности банка вытекают из содержания числителя и знаменателя коэффициента прибыльности (прибыль к активам). Методом подстановки выявляется основной фактор, определивший динамику коэффициента, – изменение абсолютной ве-

Таблица 5.6

Рейтинг	Критерий
1 – наивысший (сильный)	Коэффициент эффективности использования активов соответствует стандарту лучших 15% банков, банк имеет достаточные резервы для покрытия убытков по ссудам, прибыль не зависела от отсрочек по уплате налогов, доходов от операций с ценными бумагами и неординарных доходов.
2 – удовлетворительный	Коэффициент выше средней величины по данной группе банков, но ниже стандарта 1, доходы статичны и достаточны для создания резерва, предназначенного покрывать убытки по ссудам, снижение коэффициента носило только кратковременный характер.
3 – посредственный	Коэффициент ниже средней величины по группе банков, но выше норматива для худших 15% банков, сложился отрицательный тренд коэффициента, высокий уровень ставок по дивидендам, недостаточный резерв для покрытия убытков по ссудам.
4 – предельный (критический)	Прибыль есть, но коэффициент прибыльности ниже норматива для худших 15% банков; непредсказуемые колебания доходов; отрицательный тренд коэффициента; недостаток резерва для покрытия убытков по ссудам; нехватка прибыли для прироста собственного капитала.
5 – неудовлетворительный	Чистые убытки или имеется прибыль, но ее наличие связано с покрытием убытков за счет налоговых льгот, поступлений от ценных бумаг и неординарных доходов.

личины прибыли и активов. В зависимости от этого далее определяются основные повышающие или понижающие факторы размера прибыли или активов.

В качестве основных факторов абсолютного размера прибыли банка можно выделить:

- соотношение темпов роста (снижения) доходов и расходов банка;
- средняя доходность отдельных активных операций банка;
- доля активов, приносящих доход, в активах банка (доля работающих активов);
- движение процентных ставок по активным и пассивным операциям банка;
- структура активов, приносящих доход;
- структура кредитного портфеля;
- доля рисковых активных операций банка в активах;
- прибыльность отдельных видов активных операций.

Во-вторых, приемом факторного анализа уровня прибыли банка является разложение коэффициентов прибыльности на сомножители.

В качестве примера возьмем два коэффициента:

$$1)\ \frac{\text{Прибыль}^1}{\text{Активы банка}} = \frac{\text{Валовые доходы банка}}{\text{Активы}} \cdot \frac{\text{Прибыль}^1}{\text{Валовые доходы банка}}.$$

Таблица 5.7

(%)

Кварталы отчетного года	Прибыль / Активы	Доходы / Активы	Прибыль / Доходы
I	0,43	2,4	18,0
II	1,24	2,0	61,8
III	0,58	1,8	32,3
IV	0,27	1,5	17,8

Сравнение динамики трех коэффициентов в течение года показывает, что падение общего коэффициента прибыльности объяснялось в основном сокращением доходности активных операций банка. Это могло быть связано с изменением процентных ставок и уровня комиссионного вознаграждения, а также изменением доли активов, приносящих доход (доли работающих активов). Последнее характеризуется коэффициентом эффективности:

$$К_{эф} = \frac{А_д}{А},$$

где $К_{эф}$ – коэффициент эффективности;
$А_д$ – средний остаток в периоде активов, приносящих доход;
А – средний остаток в периоде по итогу актива баланса.

$$2)\ \frac{\text{Чистая прибыль (после налогообложения)}^2}{\text{Собственный капитал}} = \frac{\text{Чистая}^3\ \text{прибыль}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}.$$

В свою очередь, коэффициент чистой прибыли к активам также раскладывается на два сомножителя, как это было показано в первом примере. В результате уравнение приобретает следующий вид:

[1] Балансовая, или чистая.
[2] ROE – Return on Equity (чистый доход).
[3] ROA – Return on Assets (чистый доход на активы).

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Валовой доход}} \times \frac{\text{Валовой доход}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}} =$$

$$= \text{Доходная маржа} \times \frac{\text{Доходность}}{\text{активов}} \times \frac{\text{Коэффициент левериджа}}{(\text{мультипликатор капитала})}.$$

Соотношение чистой прибыли и собственного капитала, представленное в виде трех сомножителей, известно в мировой практике как формула Дюкона. Она показывает основные направления роста доходности инвесторов коммерческого банка и обеспечения стабильной рентабельности банка. Факторы роста доходности активов были указаны в первом примере. Рост доходной маржи зависит от уровня процентных ставок и комиссий, соотношения темпов роста доходов и расходов банка, стоимости ресурсов и т.д.

Улучшение коэффициента левериджа зависит от роста привлеченных ресурсов банка. При этом наиболее выгодно расширение депозитной базы банка, что обеспечивает относительную дешевизну ресурсов и меньшую зависимость банка от колебания процентных ставок на денежном рынке.

Глава 6

ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

6.1. ПОНЯТИЕ И ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Ликвидность – одна из обобщенных качественных характеристик деятельности банка, обусловливающая его надежность. Ликвидность банка – способность своевременно и без потерь выполнять свои обязательства перед вкладчиками и кредиторами.

Обязательства банка складываются из реальных и потенциальных. Реальные обязательства отражены в балансе банка в виде депозитов до востребования, срочных депозитов, привлеченных межбанковских ресурсов, средств кредиторов. Потенциальные обязательства в первую очередь выражены забалансовыми пассивными операциями банков (например гарантии и поручительства, выданные банком), а также активными забалансовыми операциями (неиспользованные кредитные линии, выставленные аккредитивы и др.). К этой группе обязательств банка следует отнести и своевременное удовлетворение потребности клиента в получении новых ссуд без открытия кредитных линий. Выполнение указанной просьбы клиента означает, что банк способен оперативно обеспечить себя необходимыми ресурсами,

Источниками средств для выполнения обязательств являются денежная наличность банка, выраженная в остатках денег в кассе и на корреспондентских счетах (в ЦБ РФ и других коммерческих банках); активы, которые можно быстро превратить в наличность; межбанковские кредиты, которые при необходимости можно получить с межбанковского рынка или от ЦБ РФ.

Использование указанных источников не должно сопровождаться потерями для банка, т.е. оборачиваться убытками. К примеру, продажа ценных бумаг или других активов как источник появления ликвидных средств должна осуществляться в обычном режиме на заранее оговоренных условиях по цене и срокам.

Но присутствие двух указанных признаков ликвидности банка (своевременность выполнения обязательств и без потерь) обусловливается множеством факторов внутреннего и внешнего порядка, определяющих качество деятельности банка.

К числу факторов внутреннего порядка относятся: крепкая капитальная база банка, качество его активов, качество депозитов, умеренная зависимость от внешних источников, сопряженность активов и пассивов по срокам, грамотный менеджмент, первоклассный имидж банка.

Крепкая капитальная база банка означает наличие значительной абсолютной величины собственного капитала как главного защитного источника поглощения риска активов и гарантирования средств вкладчиков и кредиторов. Основу собственного капитала составляют уставный фонд и другие фонды банка, предназначенные для разных целей, в том числе и для обеспечения финансовой устойчивости банка. Чем больше собственный капитал банка, тем выше его ликвидность.

Другим фактором, влияющим на ликвидность банка, является **качество его активов**.

Качество активов определяется на основе четырех критериев: ликвидности, рискованности, доходности и диверсифицированности. **Ликвидность активов – это способность активов трансформироваться в денежную наличность посредством их реализации или погашения обязательств должником** (заемщиком). Степень ликвидности активов зависит от их назначения. Активы, банка, находящиеся в денежной форме, предназначены для выполнения платежной функции. Ссуды могут удовлетворять краткосрочные и долгосрочные потребности клиентов. Аналогично вложения в ценные бумаги и другие инвестиции.

В этой связи **по степени ликвидности** активы банка подразделяются на несколько групп:

Первую группу составляют первоклассные ликвидные активы, к которым относятся:

а) непосредственно денежные средства банка, находящиеся в его кассе или на корреспондентских счетах;

б) государственные ценные бумаги, находящиеся в портфеле банка, к реализации которых он может прибегнуть в случае недостаточности денежной наличности для погашения обязательств перед кредиторами.

Поддержание объема первой группы активов на определенном уровне есть неотъемлемое условие обеспечения ликвидности банка.

Вторую группу активов по степени ликвидности составляют краткосрочные ссуды юридическим и физическим лицам, межбанковские кредиты, факторинговые операции, коммерческие ценные бумаги акционерных обществ. Они имеют более продолжительный период превращения в денежную наличность.

Третья группа активов охватывает долгосрочные вложения и инвестиции банка, в том числе долгосрочные ссуды, лизинговые операции, инвестиционные ценные бумаги.

И наконец, следует выделить **четвертую группу** активов банка, к которой относятся неликвидные активы в виде просроченных ссуд, некоторые виды ценных бумаг, здания и сооружения.

Рискованность как критерий качества активов означает потенциальную возможность потерь при их превращении в денежную форму. Степень риска активов зависит от многих факторов, специфичных для определенного их вида. Например, риск ссуды обусловлен финансовым состоянием заемщика, содержанием объекта кредитования, объемом ссуды, порядком выдачи и погашения и т.д. Риск вложения в ценную бумагу зависит от финансовой устойчивости эмитента, механизма выпуска и продажи ценной бумаги, способности котироваться на бирже и т.д.

По степени рискованности активы банка также подразделяются на несколько групп.

Классификация активов по степени риска и уровень риска каждой группы активов неоднозначны в разных странах и для различных целей. Для оценки достаточности капитала в международной практике используют рекомендации Базельского соглашения, в соответствии с которым выделяются четыре группы активов. Современная российская практика для этой цели предусматривает подразделение на пять групп. Для оценки качества кредитного портфеля Банк России рекомендует выделение четырех групп кредитов с определением различных уровней риска.

Независимо от конкретной практики разных стран классификации активов по данному критерию существует единое принципиальное положение, позволяющее установить зависимость ликвидности банка от рискованности активов. Чем выше совокупный риск активов банка, тем ниже ликвидность банка.

Доходность активов как критерий их качества отражает работоспособность, эффективность активов, т.е. способность зарабатывать доход и таким образом создавать источник для развития банка и укрепления его капитальной базы.

По степени доходности активы подразделяются на две группы: приносящие и не приносящие доход. Чем выше доля активов, приносящих доход, тем при прочих равных условиях больше дохода (прибыли) имеет банк, а следовательно, и больше возможности укрепить свою капитальную базу. А это означает, что банк может сильнее противостоять рискам, которые он на себя взял.

Вместе с тем в регулировании структуры активов по степени доходности следует соблюдать разумность, поскольку безудержное стремление к прибыли может обернуться утратой активов и потерей ликвидности.

Критерием качества активов может служить и их диверсифицированность, показывающая степень распределения ресурсов банка по разным сферам размещения. Показателями диверсифицированности активов являются: структура активов банка по основным направлениям вложения ресурсов; структура кредитных вложений по объектам и субъектам; структура портфеля ценных бумаг, структура валют, с которыми осуществляет банк валютные операции; структурный состав банков, с которыми данный банк установил корреспондентские, депозитные и кредитные отношения.

Чем больше диверсицированы активы, тем выше ликвидность банка.

Важным фактором, определяющим степень ликвидности банка, является качество его депозитной базы. Депозитную базу образуют средства юридических и физических лиц, аккумулированных банком в виде средств на расчетных и текущих счетах, в срочных депозитных и сберегательных вкладах. Критерием качества депозитов (до востребования, срочных и сберегательных) является их стабильность. Чем больше стабильная часть депозитов, тем выше ликвидность банка, поскольку в этой части аккумулированные ресурсы не покидают банк. Увеличение стабильной части депозитов снижает потребность банка в ликвидных активах, так как предполагает возобновляемость обязательств банка.

Анализ состояния различных видов депозитов, проведенный зарубежными исследователями, показал, что наибольшей стабильностью обладают депозиты до востребования. Этот вид депозитов не зависит от уровня процентной ставки. Его принадлежность к тому или иному банку в большей мере обусловлена такими факторами, как качество и быстрота обслуживания; надежность банка; разнообразие услуг, предлагаемых вкладчикам; близость расположения банка от клиента. Поэтому открывая расчетный или текущий счет в банке, удовлетворяющем указанным требованиям, клиент устанавливает долговременные связи с банком, систематически расходуя и пополняя средства на счете.

Меньшей стабильностью, по данным обследования зарубежных исследователей, обладают остатки срочных и сберегательных депозитов. На их закрепленность за конкретным банком оказывает серьезное влияние уровень процентной ставки. Поэтому они подвержены миграции в случае определенных колебаний уровня депозитного процента, устанавливаемого разными банками.

Ликвидность банка обусловливается также его зависимостью от внешних источников, которыми являются межбанковские кредиты.

Межбанковский кредит в определенных пределах не представляет угрозы для ликвидности, наоборот, он позволяет устранить краткосрочный недостаток ликвидных средств. Если же межбанковский кредит занимает основное место в привлеченных ресурсах, неблагоприятная конъюнктура на межбанковском рынке может привести к краху банка. Банк, отличающийся большой зависимостью от внешних источников, не имеет собственной базы для бизнеса, он не имеет перспектив для развития и подвержен значительному риску неустойчивости своей ресурсной базы.

Серьезное влияние на ликвидность банка оказывает сопряженность активов и пассивов по суммам и срокам. Выполнение банком обязательств перед клиентом предполагает согласование сроков, на которые инвестируются денежные средства, с теми, на которые предоставили их вкладчики. Игнорирование этого правила в деятельности банка, работающего преимущественно на привлеченных ресурсах, неизбежно приведет к невозможности своевременного и полного выполнения банком обязательств перед кредиторами. Безусловно, что не все депозиты снимаются одновременно, определенная их часть возобновляется, однако для основной доли активов и пассивов соблюдение данного правила непременно.

К внутренним факторам, от которых зависит степень ликвидности банка, относится также менеджмент, т.е. система управления деятельностью банка в целом и ликвидностью в частности. Качество управления банком выражается в наличии и содержании банковской политики; рациональной организационной структуре банка, позволяющей на высоком уровне решать стратегические и текущие задачи; в выработке соответствующего механизма управления активами и пассивами банка; в четком определении содержания различных процедур, в том числе касающихся принятия наиболее ответственных решений.

Высокий уровень менеджмента предполагает наличие квалифицированных специалистов, создание необходимой информационной базы, а главное, понимания руководством банка важности создания научной системы управления деятельностью банка.

К числу факторов, обусловливающих обеспечение необходимой ликвидности банка, относится также его имидж. Положительный имидж банка позволяет ему иметь преимущества перед другими банками в привлечении ресурсов и таким образом быстрее устранить недостаток в ликвидных средствах. Банку с хорошей репутацией легче обеспечивать стабильность своей депозитной базы. Он имеет больше возможностей устанавливать контакт с финансово устойчивыми клиентами, а значит обладать более высоким качеством активов.

Первоклассный имидж банка позволяют ему развивать связи с иностранными партнерами, что также способствует укреплению его финансового состояния и ликвидности.

Формирование положительного имиджа банка, если оно опирается на реально достигнутые результаты, есть сложный процесс, охватывающий правильный выбор стратегии развития; повышение качества обслуживания клиентов; углубление маркетинговых исследований; организацию достоверной, систематической и широкой рекламы, установление связей с общественностью; обеспечение открытости информации о своей деятельности, в том числе посредством публикации отчетов и т.д.

Авторитет банка обусловливается и рейтинговыми оценками, осуществляемыми независимыми и рейтинговыми агентствами и публикуемыми в печати.

Положительный имидж в значительной мере определяется личностными качествами главных менеджеров, их компетентностью и моральным обликом. Банк, желающий в критических ситуациях легко и быстро восстановить свою ликвидность, должен активно и целенаправленно заниматься формированием своего положительного имиджа.

Рассмотренные выше факторы, обусловливающие ликвидность банка, приобретают большую или меньшую значимость в зависимости от индивидуальных особенностей банка, финансового состояния учредителя, специфики создания банка, круга клиентов, специализации, длительности функционирования банка, качества команды менеджеров и т.д.

В одних случаях проблему ликвидности банка может создавать структура и качество ресурсной базы; в других – качество активов; в третьих – менеджмент, а в ряде случаев – и комплекс факторов.

Поэтому, признавая многофакторность проблемы ликвидности банка, важно также учитывать его индивидуальность, выделять его главные "болевые" точки, имеющие для данного банка наиболее существенное значение.

Как отмечалось выше, состояние ликвидности банков зависит также от ряда внешних факторов, лежащих вне деятельности банков. К ним относятся: общая политическая и экономическая обстановка в стране, развитие рынка ценных бумаг и межбанковского рынка, организация системы рефинансирования, эффективность надзорных функций Банка России.

Общая политическая и экономическая обстановка в стране создает предпосылки развития банковских операций и успешности функционирования банковской системы, обеспечивает стабильность экономической основы деятельности банков, укрепляют доверие отечественных и зарубежных инвесторов к банкам. Без указанных условий банки не способны создавать устойчивую депозитную базу, добиваться рентабельности операций, развивать свой инструментарий, повышать качество своих активов, совершенствовать систему управления.

Развитие рынка ценных бумаг позволяет обеспечить наиболее оптимальный вариант создания ликвидных средств без потери в прибыльности, поскольку самый быстрый путь превращения активов банка в денежные средства в большинстве зарубежных стран связан с функционированием фондового рынка.

Развитие межбанковского рынка способствует быстрому перераспределению между банками временно свободных денежных ресурсов. С межбанковского рынка для поддержания своей ликвидности банк может привлечь средства на различный срок, в том числе и на один день. Оперативность получения средств с межбанковского рынка зависит от общей финансовой конъюнктуры, организации межбанковского рынка, авторитета банка.

С этим фактором тесно связан и другой – система рефинансирования Банком России коммерческие банков. Посредством ее источником пополнения ликвидных активов коммерческого банка становится кредит Банка России. Эффективность надзорных функций Банка России определяет степень взаимодействия органа государственного надзора с коммерческими банками в части управления ликвидностью. ЦБ РФ имеет возможность устанавливать определенные нормативы ликвидности, ориентируя банки на их соблюдение. Чем выше установленные показатели отражают реальное состояние ликвидности банка, тем больше возможности у самого банка и надзорного органа своевременно выявить проблемы с ликвидностью и устранить их.

Таким образом, ликвидность банка есть качественная характеристика деятельности банка, обусловленная множеством факторов, находящихся в постоянном изменении и взаимосвязи.

Поэтому ликвидность банка представляет собой динамическое состояние, которое складывается постепенно и характеризуется влиянием разнообразных факторов и тенденций. Наряду с терминами "ликвидность" банка, в литературе и на практике используется термин "платежеспобность" банка. Подход к раскрытию содержания второго понятия в разных странах неоднозначен.

В материалах Всемирного банка платежеспособность связывается с положительной величиной собственного **капитала** банка, капитал со знаком "минус" означает неплатежеспособность банка. В такой трактовке платежеспособность основывается на капитале банка, как гарантийном фонде покрытия взятых на себя обязательств.

В других странах платежеспособность банка определяют достаточностью капитала по отношению к риску активов.

В экономической литературе России платежеспособность рассматривается как более общая и как более узкая категория по отношению к ликвидности банка. В случае восприятия ее в качестве более общей категории она рассматривается в комплексе внутренних и внешних факторов, влияющих на это состояние, а ликвидность – в ракурсе внутренних факторов.

Но наиболее распространенная точка зрения определяет ликвидность банка как динамическое состояние, отражающее способность своевременно выполнять обязательства перед кредиторами и вкладчиками за счет управления своими активами и пассивами. В отличие от ликвидности банка платежеспособность рассматривается в аспекте выполнения им на конкретную дату всех обязательств, в том числе финансовых, например, перед бюджетом по налогам, перед работниками по заработной плате и т.д. При такой трактовке критерием ликвидности банка является сопряженность всех его активов и пассивов по срокам и суммам, в случае же возникновения несоответствия – способность обеспечить себя ликвидными активами. Критерием платежеспособности выступает достаточность на определенную дату средств на корреспондентском счете для выполнения платежей, в том числе из прибыли банка.

Указанное соотношение между ликвидностью и платежеспособностью на практике приводит к тому, что при таком определении ликвидности и платежеспособности банк может не выполнить в отдельные периоды своих платежных обязательств, но оставаться ликвидным; утрата же ликвидности предполагает систематическую неплатежеспособность.

Неплатежеспособность, вытекающая из утраты ликвидности банка, означает, во-первых, неспособность банка изыскать внутренние источники для погашения взятых на себя обязательств; во-вторых, невозможность привлечь для этой цели внешние источники.

6.2. РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Формирование механизма оценки ликвидности коммерческих банков России постсоветского периода началось сразу после возникновения двухуровневой структуры банковских учреждений.

Разграничение функций между ЦБ РФ и банками, занимающимися кредитно-расчетным обслуживанием юридических и физических лиц, определило необходимость государственного регулирования ликвидности вновь созданных банков для обеспечения доверия к банковской системе. Уже в 1989 г. Государственный банк СССР установил для коммерческих и кооперативных банков ряд нормативных показателей, обязательных к выполнению.

К числу этих показателей относились: ограничение обязательств банка ($К_1$), ограничение вкладов граждан ($К_2$), коэффициент текущей ликвидности баланса банка ($К_4$), коэффициент среднесрочной ликвидности баланса банка ($К_5$), максимальный размер риска на одного заемщика ($К_3$).

Ограничение обязательств банка ($К_1$) предполагало установление зависимости между суммой всех обязательств банка и величиной его собственных средств. Установление указанной зависимости означало, что банк не может безгранично увеличивать свои обязательства, так как он должен ориентироваться постоянно на объем собственных средств, являющихся своеобразным гарантом выполнения этих обязательств.

Показатель $К_1$ (ограничение обязательств банка) рассчитывался в виде соотношения общей суммы обязательств банка к объему его собственных средств.

В обязательства банка включались: остатки средств на расчетных и текущих счетах предприятий, организаций, учреждений, в тем числе общественных организаций; вклады и депозиты юридических лиц; вклады населения; средства в расчетах; займы у других банков; 50% гарантий и поручительств.

Собственные средства банка исчислялись как сумма средств уставного, резервного и других фондов банка, а также нераспределенной прибыли за вычетом отвлечения средств из прибыли, стоимости зданий и сооружений, дебиторской задолженности, долевого участия в других предприятиях.

Нормативный уровень $К_1$ дифференцировался по разным типам банков. Для коммерческих банков его величина не могла быть менее 1/20, для кооперативных банков – не менее 1/12.

Показатель $К_2$ также вводил определенные ограничения обязательств банка, но по отношению к вкладам граждан. Этот показатель исчислялся как отношение вкладов граждан к объему собственных средств банка. Нормативное значение данного показателя для всех типов банков было установленно в пределах 1 (единицы), т.е. любой банк мог привлекать вклады от населения лишь в пределах величины собственных средств банка.

Два последующих показателя ($К_4$ и $К_5$) предназначались для регулирования текущей и среднесрочной ликвидности на основе сопоставления обязательств и активов, классифицированных по срокам.

Показатель $К_4$ рассчитывался как отношение ликвидных активов к обязательствам банка со сроками в пределах 30 дней. В ликвидные активы включались денежные средства в кассе банка и в пути, остатки средств на счетах по расчетам с кредитными учреждениями, вложения банка в облигации государственных займов, ссуды сроком до 30 дней.

Текущие обязательства складывались из депозитов до востребования, вкладов граждан и срочных депозитов со сроками погашения до 30 дней, гарантий и поручительств, выданных банком со сроком исполнения в течение 30 дней.

Нормативное значение этого показателя не могло быть ниже 0,3. В соответствии с указанным нормативом каждый банк для обеспечения текущих платежей должен был иметь ликвидные активы в размере не менее 30% суммы краткосрочных обязательств.

Показатель $К_5$ рассчитывался как отношение активов сроком свыше одного года к обязательствам с таким же сроком. Госбанк СССР требовал от банков полного соответствия между указанными частями активов и пассивов, т.е. банки не могли иметь значение показателя $К_5$ больше 1.

В этот же период регулирование ликвидности коммерческих банков осуществлялось посредством ограничения максимального риска на одного заемщика.

Показатель $К_3$ представлял собой отношение совокупной задолженности по ссудам одного заемщика (с учетом 50% забалансовых обязательств, выданных относительно этого заемщика) к собственным средствам банка. Предельная величина этого коэффициента не должна была превышать 0,5.

Сумма всех выданных банком "крупных" кредитов (т.е. кредитов, величина которых превышала 15% собственных средств банка) не должна была превышать более чем в 8 раз объем собственных средств банка. Сумма самых крупных пяти кредитов с учетом забалансовых операций не могла превышать более чем в 3 раза объем собственных средств банка.

С принятием в 1990 г. *Закона РСФСР "О Центральном банке РСФСР (Банке России)"* Банк России пересмотрел существовавшую до этого времени систему экономических нормативов. В соответствии с Законом Банк России расширил круг экономических нормативов, ввел деление их на основные (обязательные для выполнения) и оценочные (ориентировочные), установил дифференцированные уровни предельных значений этих показателей в зависимости от типа, порядка и года создания банка.

Начиная с апреля 1991 г., в связи с введением в действие *Инструкции ЦБ РСФСР № 1*, все коммерческие банки стали рассчитывать 10 показателей, которые можно подразделить на 4 группы: первая группа характеризовала достаточность капитала банка; вторая группа – ограничение обязательств банка; третья – показатели ликвидности баланса банка; четвертая группа – максимальный размер риска на одного заемщика.

Первая группа показателей, позволяющих оценить достаточность капитала, включала установление: а) минимального уровня уставного капитала банка; б) нормативного соотношения величины собственного капитала и активов, исчисленных с учетом их риска.

Уставный капитал – это тот капитал, который был сформирован при его создании за счет выпуска акций или паевых взносов. Минимальная сумма уставного капитала первоначально была определена по коммерческим банкам, действовавшим в виде обществ с ограниченной ответственностью либо акционерных обществ закрытого типа, – в сумме 5,0 млн руб.; по коммерческим банкам, действовавшим в виде акционерных банков открытого типа, – в сумме 25,0 млн руб.; по – банкам, созданным малыми предприятиями и кооперативами, – в сумме 0,5 млн руб. Впоследствии минимальный уровень уставного капитала был увеличен до 100 млн руб., а с 1 марта 1994 г. – до 2 млрд руб.

Собственный капитал – это более широкое понятие. В собственный капитал включается не только уставный капитал, но и все его специальные фонды, резервы и прибыль.

Для оценки достаточности собственного капитала были введены показатели $Н_1$, $Н_2$, $Н_{2.1}$.

Показатель $Н_1$ действует до настоящего времени, он характеризует соотношение собственного капитала и активов, рассчитанных с учетом риска его отдельных групп. Такой метод оценки достаточности капитала широко применяется в международной практике. Российская практика имела и имеет некоторые особенности в методике определения указанного коэффициента и его нормативного значения. Рассмотрим методику его расчета, предусмотренную ЦБ РФ в Инструкции № 1 от 30 апреля 1991 г. Показатель $Н_1$ определяется по следующей формуле:

$$Н_1 = \frac{К}{А_р},$$

где К – собственный капитал;
Ар – активы банка, взвешенные с учетом риска.

Методика расчета собственного капитала с момента выхода Инструкции № 1 претерпела многократные изменения. В подсчет собственного капитала, кроме уставного фонда, специальных фондов и прибыли, вначале включались, а затем стали исключаться доходы будущих периодов; сумма собственного капитала стала уменьшаться на приобретенные банком ценные бумаги акционерных обществ, величина собственного капитала стала учитывать переоценку валютных ценностей.

С учетом многократных изменений накануне выхода нового варианта Инструкции № 1 (1 апреля 1996 г.), расчет собственного капитала делался по следующей методике: оплаченный уставный капитал – собственные акции, выкупленные у акционеров + централизованный резервный фонд + специальные фонды ± переоценка валютных ценностей + средства фондов экономического стимулирования + прибыль прошлых лет + прибыль текущего года – использование прибыли текущего года + доходы текущего периода – расходы текущего периода – – иммобилизация (дебиторы, приобретенные банком ценные бумаги акционерных обществ, участие в совместной хозяйственной деятельности).

Активы банка по степени риска подразделялись на 6 групп.

Таблица 6.1

Группа активов	Коэффициент риска, %
1-я группа	
Касса и приравненные к ней средства	0,5
Средства на корреспондентском счете	0,0
Средства на резервном счете в ЦБ РФ	0,0
2-я группа	
Ценные бумаги Правительства России	10
Ссуды, гарантированные Правительством России	15
Ценные бумаги местных органов власти РФ	20
Финансирование государственных капитальных вложений	25
Здания, сооружения и другие основные фонды	25

Продолжение

Группа активов	Коэффициент риска, %
3-я группа	
Кредит другим банкам	25
Краткосрочные ссуды (кредиты, выданные банком на срок до 1 года, за минусом ссуд, гарантированных Правительством РФ)	30
Факторинговые операции	50
4-я группа	
Долгосрочные ссуды (кредиты, выданные банком на срок более 1 года, за минусом ссуд, гарантированных Правительством РФ)	50
Лизинговые операции	60
5-я группа	
Ценные бумаги акционерных обществ и предприятий, приобретенные банком	70
Другие права участия, приобретенные банком	80
6-я группа	
Просроченная задолженность по ссудам	100

Совокупная сумма риска, исчисленная как произведение объема активов соответствующей группы на процент риска этой группы, определяла знаменатель показателя $Н_1$, а именно $А_р$.

Для оценки достаточности капитала банка Центральный банк РФ установил, что значение коэффициента $Н_1$ не должно быть меньше 0,04. Если у банка увеличивается риск активов, для соблюдения нормативного значения $Н_1$ он должен увеличить абсолютную величину собственного капитала, т.е. увеличить уставный фонд или остающуюся в распоряжении банка прибыль, или уменьшить иммобилизацию.

Разновидностью показателя $Н_1$ являлись показатели $Н_2$ и $Н_{2.1}$.

Показатели $Н_2$ и $Н_{2.1}$ – это соотношение собственного капитала банка и активов с повышенным риском. Формула их расчета следующая:

$$Н_2 = \frac{К}{А_{пр}},$$

где $А_{пр}$ – активы с повышенным риском (3-6 групп), взвешенные с учетом риска.

Минимально допустимое значение норматива $Н_2$ было установлено на 1991 г. в размере 0,1.

$$Н_{2.1} = \frac{К}{А_{пр}},$$

где $А_{пр}$ – активы с повышенным риском (4-6 групп), взвешенные с учетом риска.

Минимально допустимое значение норматива $Н_{2.1}$ было установлено в размере 0,15. Начиная с 1995 г. показатели $Н_1$ и $Н_{2.1}$ отменены.

Вторая группа показателей, вводившая ограничение обязательств банка, характеризовалась одним показателем $Н_3$ (ранее данный показатель был известен банкам как $К_1$). Он отражал соотношение между капиталом банка и его обязательствами.

$$Н_3 = \frac{К}{О},$$

где К – собственный капитал банка;
О – обязательства банка.

Расчет собственного капитала приведен выше. К обязательствам банка относились остатки средств на расчетных и текущих счетах, срочные депозиты, вклады населения, остатки на счетах "Лоро", полученные межбанковские кредиты, кредиторская задолженность, 50% гарантийных обязательств, выданных банком.

Минимально допустимое значение норматива $Н_3$ было установлено:

• по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков независимо от способа формирования капитала	1 : 25	(0,04)
• по прочим коммерческим банкам, действующим в виде обществ с ограниченной ответственностью либо акционерных обществ закрытого типа	1 : 20	(0,05)
• по прочим коммерческим банкам, действующим в виде акционерных обществ открытого типа	1 : 15	(0,07)

Регулирование ликвидности баланса коммерческих банков в соответствии с указаниями Банка России, изданными в 1991 г., осуществлялось до 1995 г. на основе показателей $Н_4$, $Н_5$, $Н_6$, $Н_7$, $Н_8$, составляющих третью группу.

Показатель $Н_4$ характеризовал соотношение суммы выданных кредитов и остатков средств на расчетных и текущих счетах, вкладов и срочных депозитов.

$$Н_4 = \frac{К_р}{С},$$

где $К_р$ – остаток ссудной задолженности заемщиков банка;
С – остаток средств на расчетных и текущих счетах, вкладов и срочных депозитов.

Максимально допустимое значение норматива $Н_4$ было установлено:

- по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, в размере – 1,5
- по прочим коммерческим банкам в размере – 0,7

Показатель $Н_5$ отражал соотношение суммы ликвидных активов банка и остатков средств на расчетных и текущих счетах, вкладов и срочных депозитов. Этот показатель определялся по формуле

$$Н_5 = \frac{ЛА}{С},$$

где ЛА – ликвидные активы банка;
С – остатки средств на расчетных и текущих счетах, вкладов и срочных депозитов.

В ликвидные активы банка включались: касса и приравненные к ней средства, средства на корреспондентском счете в ЦБ РФ, средства на резервном счете в ЦБ РФ, кредиты, выданные банкам на срок до 30 дней, ценные бумаги Правительства РФ.

Минимально допустимое значение норматива $Н_5$ было установлено:

- по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, в размере – 0,2
- по прочим коммерческим банкам в размере – 0,5

Показатели $Н_4$ и $Н_5$ относились к оценочным, т.е. использовались самими банками для управления активами и пассивами в целях поддержания ликвидности баланса. Начиная с 1995 г. эти показатели отменены.

Показатель $Н_6$ характеризовал соотношение суммы ликвидных активов и общей суммы всех активов банка. Он определялся по следующей формуле:

$$Н_6 = \frac{ЛА}{А},$$

где ЛА – ликвидные активы банка;
А – общая сумма активов банка.

Минимально допустимое значение норматива $Н_6$ было установлено:

- по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков в размере – 0,2
- по прочим коммерческим банкам, в размере – 0,5

Этот показатель использовался в качестве оценочного.

Коэффициент $Н_7$ получил название показателя текущей, или краткосрочной, ликвидности. Данный коэффициент характеризовал соотношение суммы ликвидных активов и суммы обязательств банка со сроками в течение 30 дней.

Показатель $Н_7$ определялся по формуле

$$Н_7 = \frac{ЛА}{ОВ},$$

где ЛА – ликвидные активы банка;
ОВ – обязательства банка по обязательствам сроком до 30 дней.

В эти обязательства включались: остатки средств на расчетных и текущих счетах, вклады и депозиты с истекающим сроком до 30 дней; кредиты, полученные от других банков со сроком погашения в течение 30 дней; гарантии и поручительства, выданные банком со сроком исполнения в течение 30 дней.

Максимально допустимое значение норматива $Н_7$ было установлено:

- по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, в размере – 0,2
- по прочим коммерческим банкам в размере – 0,3

Коэффициент $Н_8$ определялся как показатель долгосрочной ликвидности. Он отражал соотношение активов банка сроком погашения свыше одного года и обязательств банка по депозитным счетам и кредитам на срок свыше года. Он исчислялся по формуле

$$Н_8 = \frac{К_р}{К+ОД},$$

где Кр – кредиты, выданные банком, сроком погашения свыше одного года
К – капитал банка;
ОД – обязательства банка по депозитным счетам и кредитам, полученным банком, сроком погашения свыше года.

Максимально допустимое значение норматива $Н_8$ было установлено:

- по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, в размере – 1,5
- по прочим коммерческим банкам в размере – 1,0

Четвертая группа экономических нормативов, регулировавших ликвидность банка, была связана с оценкой максимального размера риска на одного заемщика. Риск банка возрастает в зависимости от объема выданного кредита. Поэтому посредством показателя $Н_9$ Банк России стимулировал коммерческие банки диверсифицировать размещение ссуд по многим клиентам, т.е. ограничивал концентрацию предоставляемых средств одному клиенту.

Расчет показателя $Н_9$ происходил в несколько этапов.

На первом этапе каждый банк должен был рассчитать величину "крупного" кредита применительно к величине собственного капитала. Эта величина индивидуальна для каждого банка, она равнялась 20% от капитала банка.

На втором этапе из общей ссудной задолженности клиентов данного банка выбирались кредиты, превышающие величину "крупного" кредита.

На третьем этапе определялся риск каждой крупной ссуды с учетом ее обеспечения. Для этого по каждой ссуде рассматривались способы обеспечения и рассчитывалась сумма риска.

При этом учитывалось следующее:

• если ссуда обеспечена залогом государственных ценных бумаг, то сумма риска определялась как разница между величиной кредита и 90% стоимости обеспечения;

• если ссуда обеспечена залогом товарно-материальных ценностей, то сумма риска определялась как разница между величиной кредита и 75% стоимости обеспечения:

• если ссуда обеспечена гарантией третьих лиц с известной платежеспособностью, то сумма риска определялась как разница между величиной кредита и 70% гарантийного обязательства:

• если ссуда обеспечена страховым полисом, то сумма риска была равна разнице между величиной кредита и величиной страховой суммы, исчисленной в размере удельного веса страховой суммы к общей сумме выданного кредита, уменьшенного на 20 пунктов.

На четвертом этапе выбирался клиент, имеющий наибольший риск по возврату ссуды с учетом ее обеспечения. По этому клиенту определялся показатель $Н_9$ по формуле

$$Н_9 = \frac{Р}{К},$$

где Р – максимальный размер кредитного риска одного заемщика;
К – собственный капитал банка.

Максимально допустимое значение норматива $Н_9$ было установлено:

• по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, в размере – 1,0

• по прочим коммерческим банкам, созданным в течение 1990–1991 гг., в размере – 0,75

• по прочим коммерческим банкам, созданным в течение 1988–1989 гг., в размере – 0,5

При этом размер риска банка на одного заемщика не мог превышать 10% суммы активов банка.

На пятом этапе производилось определение совокупной суммы всех "крупных" кредитов. Суммарный остаток задолженности по всем "крупным" кредитам, выданным банком, не мог превышать размер капитала банка:

• более чем в 15 раз – по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков;

• более чем в 10 раз – по прочим коммерческим банкам, действующим в виде обществ с ограниченной ответственностью либо акционерных обществ закрытого типа;

• более чем в 8 раз – по прочим коммерческим банкам, действующим в виде акционерных обществ открытого типа.

При этом рекомендовалось, чтобы сумма кредитов, относящихся для данного банка к категории "крупных", не могла превышать суммы собственных средств заемщика.

В течение 1995 г. в качестве экономических нормативов, регулирующих ликвидность коммерческих банков, применялись показатели $Н_1$, $Н_3$, $Н_6$, $Н_7$, $Н_8$ и $Н_9$.

Принятие в апреле 1995 г. *новой редакции Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"* внесло определенные изменения в выше описанную систему оценки ликвидности банков. Во-первых, новый закон существенно изменил набор экономических нормативов, устанавливаемых централизованно.

Во-вторых, введены единые критериальные уровни экономических нормативов применительно к разным типам банков.

В-третьих, устранено деление экономических нормативов на обязательные и оценочные.

В-четвертых, методика расчета отдельных показателей (например, $Н_1$) и их предельные значения приближены к международным стандартам.

Новая система экономических нормативов введена в действие с 1 апреля 1996 г. после издания новой Инструкции № 1 Центрального банка РФ, определяющей конкретный механизм ее применения. В дальнейшем, содержание данной Инструкции вносились уточнения и изменения в главные из них связаны с переходом коммерческих банков с 1 января 1998 г. на новый План счетов.

Рассмотрим основные положения действующей системы экономических нормативов деятельности кредитных организаций.

К числу экономических нормативов отнесены:

• минимальный размер уставного капитал;

• норматив достаточности капитала;

• нормативы ликвидности;

• максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;

• максимальный размер крупных кредитных рисков;

• максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика);

• максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных кредитной организацией своим участникам (акционерам, пайщикам) и инсайдерам;

• максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения;

• максимальный размер вексельных обязательств банка;

• нормативы использования собственных средств кредитных организаций для приобретения долей (акций) других юридических лиц.

Уставный капитал банка составляет ядро собственного капитала, поэтому требования к увеличению минимального размера уставного капитала для вновь создаваемых банков является предпосылкой усиления их капитальной базы, а значит, повышения ликвидности банков. Для вновь создаваемых кредитных организаций минимальный размер уставного капитала устанавливался на 1 января 1998 г. в сумме, эквивалентной 4,0 млн ЭКЮ, на 1 июля 1998 г. – 5 млн ЭКЮ.

Соответственно повышается требование к минимальному размеру собственных средств банка (сумма уставного капитала, фондов и нераспределенной прибыли), который устанавливался в сумме, эквивалентной 5 млн ЭКЮ (начиная с 1 января 1999 г.).

Норматив достаточности капитала ($Н_1$), как и в действовавшей ранее системе, отражает соотношение собственного капитала к активам, взвешенным с учетом риска.

Однако при расчете этого показателя изменяются: а) методика расчета собственного капитала; б) классификация активов по степени риска; в) уровни коэффициентов риска.

Собственный капитал рассчитывается следующим образом: основной + дополнительный капитал – величина недосозданного резерва под возможные потери по ссудам под 2–4 группы риска – сумма недосозданного резерва под обесценение вложений в ценные бумаги – кредиты, гарантии, поручительства, предоставленные банком акционерам, участникам и инсайдерам сверх соответствующих лимитов – превышение затрат на приобретение материальных активов над собственными источниками – просроченная дебиторская задолженность длительностью свыше 30 дней – вложения банка в акции дочерних и зависимых хозяйственных обществах, а также вложения в капитал кредитных организаций-резидентов – субординированные кредиты, предоставленные кредитными организациями-резидентами.

Для определения суммы совокупного риска активов ($А_р$) вводится 5 групп активов, различающихся по степени риска.

Основной состав этих групп приведен в табл. 6.2.

Формула расчета показателя, характеризующего достаточность капитала ($Н_1$), следующая:

$$Н_1 = \frac{К}{Ар - Рц - Рк - Рд + КРВ + КРС} \cdot 100,$$

где К – собственный капитал;

$А_р$ – сумма активов, взвешенных с учетом риска;

$Р_ц$ – общая величина созданного резерва под обесценение ценных бумаг;

$Р_к$ – величина созданного резерва на возможные потери по ссудам;

$Р_д$ – величина созданного резерва на возможные потери по прочим активам и по расчетам с дебиторами;

КРВ – величина кредитного риска ко внебалансовым операциям банка (кроме срочных сделок);

КРС – величина кредитного риска по срочным сделкам.

Таблица 6.2

Группы	Коэффициент риска, %
1-я группа	
Средства на корреспондентском и депозитном счетах в ЦБ РФ	0
Обязательные резервы, перечисленные в ЦБ РФ	0
Средства банков, депонированных для расчетов чеками	0
Вложения в облигации ЦБ РФ, не обремененные обязательствами	0
Вложения в государственные долговые обязательства стран из числа "группы развитых стран", не обремененные обязательством	0
Счета расчетных центров ОРЦБ в учреждениях ЦБ РФ	0
Касса и приравненные к ней средства, драгоценные металлы в хранилищах и в пути	2
2-я группа	
Ссуды, гарантированные Правительством РФ	10
Ссуды под залог драгоценных металлов в слитках	10
Средства в расчетных центрах ОРЦБ	10
Вложения в государственные долговые обязательства и облигации внутреннего и внешнего валютного займа РФ, не обремененные обязательствами	10
3-я группа	
Вложения в долговые обязательства субъектов РФ и местных органов самоуправления, не обремененные обязательствами	20
Средства на корреспондентских счетах в банках-нерезидентах стран из числа "группы развитых стран" в СКВ	20
Кредиты, предоставленные банкам-нерезидентам из числа "группы развитых стран"	20
Ссуды под залог ценных бумаг субъектов РФ и местных органов самоуправления в части, равной рыночной стоимости указанных бумаг	20
Ссуды под залог государственных ценных бумаг РФ в части, равной рыночной стоимости указанных бумаг	20
4-я группа	
Средства на счетах в банках-резидентах РФ	70
Средства на счетах в банках-нерезидентах стран не из числа "группы развитых стран", исключая страны ближнего зарубежья	70
Ценные бумаги для перепродажи	70
5-я группа	
Все прочие активы	

Указанная классификация активов по степени риска близка к рекомендациям Базельского комитета по банковскому регулированию и надзору, принятым в июле 1998 г.

Минимально допустимое значение $Н_1$ устанавливалось в размере (%):

с баланса на 01.02.99 г. – 8% для банков с капиталом от 5 млн ЭКЮ и выше и 9% для банков с капиталом от 1 до 5 млн ЭКЮ;

с баланса на 01.01.2000 г. – соответственно 10 и 11%.

Нормативы ликвидности коммерческого банка включают:

- норматив мгновенной ликвидности ($Н_2$);
- норматив текущей ликвидности ($Н_3$) ;
- норматив долгосрочный ликвидности ($Н_4$);
- норматив общей ликвидности ($Н_5$);
- норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами ($Н_{14}$).

Первые три из них характеризуют сопряженность активов и пассивов по суммам и срокам.

Норматив мгновенной ликвидности ($Н_2$) представляет собой отношение суммы высоколиквидных активов к сумме обязательств банка по счетам до востребования:

$$Н_2 = \frac{ЛА_м}{Ов_м} \cdot 100\%,$$

где $ЛА_м$ – высоколиквидные активы, в которые включаются остатки кассы и приравненные к ним средства; остатки средств кредитных организаций на корреспондентском счете в Центральном банке РФ; депозиты, размещенные в Центральном банке РФ; средства банков, внесенные для расчетов чеками; средства кредитных организаций для кассового обслуживания филиалов; счета участников РЦОРЦБ; депозиты, размещенные в банках-нерезидентах до востребования и для расчетов с использованием банковских карт; прочие размещенные средства в части до востребования, а также вложения в государственные долговые обязательства и обязательства внутреннего и внешнего валютных займов, не являющиеся обеспечением по полученным кредитам.

$Ов_м$ – обязательства до востребования, определяемые как остатки средств на корреспондентских счетах кредитных организаций – корреспондентов, в том числе в СКВ + остатки средств на счетах участников РЦОРЦБ + средства клиентов по брокерским операциям с ценными бумагами + депозиты и иные привлеченные средства банков до востребования и для расчетов с использованием банковских карт + просроченная задолженность по полученным межбанковским кредитам и просроченным по ним процентам + часть средств в расчетах (аккредитивы к оплате, расчетные чеки и др.) + остатки средств на расчетных, текущих счетах клиентов + депозиты физических лиц до востребования + прочие привлеченные средства до востребования + выпущенные кредитной организацией векселя и банковские акцепты до востребования + другие обязательства (обязательства по аккредитивам, перед бюджетом по налогам и внебюджетным фондам, перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами, с оплатой в пределах 30 дней).

Минимально допустимое значение $Н_2$ устанавливается в пределах 20%.

Норматив текущей ликвидности ($Н_3$) рассчитывается по формуле

$$Н_3 = \frac{ЛА_т}{ОВ_т} \cdot 100\%,$$

где $ЛА_т$ – ликвидные активы банка текущие;

$ОВ_т$ – обязательства банка до востребования и сроком в пределах 30 дней.

В ликвидные активы банка текущие ($ЛА_т$) включаются высоколиквидные активы, а также кредиты и депозиты, размещенные в банках на срок до 30 дней; кредиты, предоставленные банкам и клиентам на срок до 30 дней, учтенные банком векселя со сроком погашения до востребования и до 30 дней, задолженность банку сроком погашения в течение ближайших 30 дней. Текущие обязательства (ОВт) включают: обязательства до востребования и обязательства, срок которых истекает в течение ближайших 30 дней. К ним относятся: депозиты со сроком от одного дня до одного месяца; выпущенные банком векселя со сроком предъявления в течение 30 дней; полученные кредиты от других банков (включая Центральный банк РФ), со сроком погашения в течение 30 дней; гарантии данного банка со сроком погашения в течение ближайших 30 дней; обязательства, подлежащие оплате более чем через 30 дней.

Минимально допустимое значение $Н_3$ устанавливается с баланса на 1 февраля 1999 г. в размере 70%.

Норматив долгосрочной ликвидности ($Н_4$) рассчитывается по формуле

$$Н_4 = \frac{К_{рд}}{К+ОД} \cdot 100\%,$$

где Крд – кредиты, выданные банком, размещенные депозиты с оставшимся до погашения сроком свыше года, а также 50% гарантий поручительств, выданных банком сроком погашения свыше 1 года;

К – собственный капитал банка;

ОД – долгосрочные обязательства банка (сроком погашения свыше 1 года).

В долгосрочные обязательства включаются: обязательства банка по депозитам и кредитам, полученным банком, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка сроком погашения свыше 1 года.

Максимально допустимое значение $Н_4$ устанавливается в размере 120%.

Норматив общей ликвидности ($Н_5$), отражающий процентное соотношение ликвидных активов и общей суммы активов, рассчитывается по формуле

$$Н_5 = \frac{ЛА_т}{А-Р_о} \cdot 100\%,$$

где $ЛА_т$ – ликвидные активы текущие;

А – скорректированная сумма всех активов по балансу определяется как общая сумма активов по балансу, за исключением собственных долей уставного капитала, выкупленных банком (сч. 105); суммы просроченных процентов по операциям с драгоценными металлами (счета 20319 и 20320); средств, отражающих расчеты с филиалами и между подразделениями одной кредитной организации (счета 30302, 30304 и 30306); суммы просроченных процентов по предоставленным межбанковским кредитам (сч. 325); расчеты с бюджетом по финансированию капитальных вложений (счета 40104, 40109, 40111); суммы просроченных процентов по предоставленным кредитам, (сч. 459); части расходов будущих периодов (счета 01404, 61405, 61406, 61407, 61408); суммы расходов банка (сч. 702); суммы убытков банка (сч. 704); суммы использования прибыли (сч. 705); часть суммы неоплаченных процентов по векселям;

$Р_о$ – обязательные резервы кредитной организации.

Норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами ($Н_{14}$) рассчитывается по формуле:

$$Н_{14} = \frac{ЛА_{дм}}{ОВ_{дм}},$$

где $ЛА_{дм}$ – высоколиквидные активы в драгоценных металлах в физической форме;
$ОВ_{дм}$ – обязательства в драгоценных металлах до востребования и со сроком востребования в ближайшие 30 дней.

Минимально допустимое значение $Н_{14}$ установлено в размере 10%.

Как отмечалось выше, ликвидность банка в значительной мере обусловливается качеством активов, которое в свою очередь зависит от их диверсифицированности. Для регулирования кредитного риска, связанного с предоставлением крупных сумм клиентам банка, введены нормативы $Н_6$, $Н_7$, $Н_9$, $Н_{9.1}$, $Н_{10}$, $Н_{10.1}$.

Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков регулируется показателем $Н_6$, формула расчета которого

$$Н_6 = \frac{К_{рз}}{К} \cdot 100\%,$$

где $К_{рз}$ – совокупная сумма требований банка к заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков по кредитам, включая просроченные; учтенным векселям, займам, и суммы, не взысканные банком по своим гарантиям. Указанные требования включаются в расчет с учетом степени риска (в соответствии с расчетом Ар);
К – собственный капитал банка.

В величину $К_{рз}$ дополнительно включаются:

- величина кредитного риска по инструментам, отраженным на внебалансовых счетах (например, гарантии и поручительства, выданные банком; не использованные клиентами кредитные линии; выставленные или подтвержденные банком непокрытые безотзывные аккредитивы и др.);
- величина кредитного риска по срочным сделкам, заключенным с указанными лицами.

Под взаимосвязанными заемщиками понимаются юридические или физические лица-заемщики, связанные между собой экономически и юридически, т.е. имеющие общую собственность, взаимные гарантии и обязательства или контролирующие имущество друг друга, а также совмещение одним физическим лицом руководящих должностей. Под контролем понимается прямое или косвенное (через дочерние предприятия) владение более чем 50% голосов у стороны (лица) или способность контролировать больше половины голосов по специальной договоренности с другими его акционерами или согласно его уставу.

Максимально допустимое значение $Н_6$ устанавливается в размере 25%.

Максимальный размер крупных кредитных рисков ($Н_7$) характеризует соотношение совокупной величины крупных кредитов и собственного капитала банка. Крупным кредитом считается общая сумма требований к одному заемщику ($К_{рз}$), превышающая 5% собственного капитала банка. Формула расчета этого показателя:

$$Н_7 = \frac{К_{скр}}{К} \cdot 100\%,$$

где $К_{скр}$ – совокупная величина кредитных рисков;
К – собственный капитал банка.

Максимально допустимое значение $Н_7$ устанавливается в размере 800%.

Максимальный размер кредитного риска на одного акционера (участника) ($Н_9$) определятся по формуле

$$Н_9 = \frac{К_{ра}}{К} \cdot 100\%,$$

где $К_{ра}$ – значение показателя $К_{рз}$ в отношении тех акционеров (участников), вклад которых в уставный капитал банка превышает 5% от его величины, зарегистрированной Центральным банком РФ.
К – собственный капитал банка.

Максимально допустимое значение $Н_9$ устанавливается в размере 20%.

Совокупная величина крупных кредитных рисков на акционеров (участников) банка ($Н_{9.1}$) определяется как суммарное значение кредитных рисков ($К_{рз}$) по всем акционерам (участникам), вклад которых в уставный капитал превышает 5% от зарегистрированной величины.

Максимально допустимое значение норматива $Н_{9.1}$ устанавливается в размере 50%.

Максимальный размер кредитов, займов, предоставленных организацией своим инсайдерам, а также выданных в их пользу, регулируется нормативом $Н_{10}$, который рассчитывается следующим образом:

$$Н_{10} = \frac{К_{ри}}{К} \cdot 100\%,$$

где $К_{ри}$ – совокупная сумма требований банка (включая забалансовые), взвешенных с учетом риска, в отношении инсайдера банка и связанных с ним лиц;
К – совокупный капитал кредитной организации.

В соответствии с международной практикой к инсайдерам относятся физические лица, акционеры, имеющие более 5% акций, директора (президент, председатель, их заместители), члены совета, члены кредитного комитета, руководители дочерних и материнских структур и другие лица, которые могут повлиять на решение о выдаче кредита, а также родственники инсайдеров и бывшие инсайдеры.

6--2934

Максимально допустимое значение $Н_{10}$ на одного инсайдера и связанных с ним лиц установлено в размере 2%. Совокупная величина кредитов и займов, выданных инсайдерам ($Н_{10.1}$), не может превышать 3% собственного капитала банка.

Регулирование депозитных рисков, оказывающих влияние на ликвидность банка, осуществляется в российской практике посредством введения нормативов $Н_8$, $Н_{11}$, $Н_{11.1}$ и $Н_{13}$.

Максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика) ($Н_8$) в соответствии с Инструкцией № 1 Центрального банка РФ отражает соотношение величины вкладов, депозитов или полученных банком кредитов, гарантий и поручительств, остатков по счетам одного или связанных между собой кредиторов (вкладчиков) и собственного капитала банка:

$$Н_8 = \frac{О_{вкл}}{К} \cdot 100\%,$$

где $О_{вкл}$ – совокупная сумма обязательств банка перед одним или группой связанных кредиторов (вкладчиков);
К – собственный капитал.

При расчете обязательств банка ($О_{вкл}$) необходимо иметь в виду следующее:

- величину вклада, депозита (кроме депозита до востребования), сумму полученного кредита следует определять с учетом следующих коэффициентов риска, установленных в процентах в зависимости от срока, оставшегося до возврата: до 6 месяцев – 100%; от 6 месяцев до 1 года – 80%; свыше 1 года – 50%;
- остатки средств на корреспондентских, расчетных (текущих) счетах, а также депозитных счетах до востребования рассчитываются по формуле средней хронологической.

Максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения ($Н_{11}$) характеризует соотношение общей суммы вкладов (депозитов) граждан и величины собственного капитала банка. Этот показатель не должен превышать 100%.

Норматив $Н_{11.1}$ регулирует максимальный размер обязательств банка перед банками-нерезидентами и финансовыми организациями-нерезидентами. Формула расчета этого показателя:

$$Н_{11} = \frac{О_н}{К} \cdot 100\%,$$

где $О_н$ – совокупная сумма обязательств банка в рублях, в том числе по субординированным кредитам (займам) в части, не включаемой в расчет собственного капитала банка, иностранной валюте и драгоценных металлах перед банками-нерезидентами и финансовыми организациями-нерезидентами;
К – собственный капитал банка.

Максимально допустимое значение $Н_{11.1}$ установлено в размере 400%.

Норматив риска собственных вексельных обязательств ($Н_{13}$) рассчитывается по формуле

$$Н_{13} = \frac{ВО}{К} \cdot 100\%,$$

где ВО – выпущенные банком векселя и банковские акцепты, а также 50% забалансовых обязательств банка из индоссамента векселей, авалей и вексельного посредничества.

Максимально допустимое значение $Н_{13}$ установлено в размере 100%.

6.3. ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Ликвидность коммерческого банка как качественное состояние, на которое оказывает влияние множество факторов, сложно в измерении. Об этом свидетельствует зарубежный опыт оценки ликвидности коммерческих банков.

Как правило, существуют два метода измерения ликвидности:

а) на основе финансовых коэффициентов, исчисляемых по балансам и отражающих ликвидность баланса;

б) на основе определения потенциальной потребности в ликвидных средствах с учетом анализа оборотов по активам и пассивам баланса банка в соответствующих периодах.

Коэффициентный метод предполагает установление определенных количественных соотношений между статьями баланса. Причем в одних странах эти соотношения предписываются властями, в других – вводятся и поддерживаются самими банками.

Так, в США нет узаконенной сверху системы измерения ликвидности. Ее определение и поддержание является задачей руководства банка.

Выбор показателей для оценки ликвидности может изменяться в зависимости от:

- рынка, на котором функционирует банк;
- типа или вида банка;
- содержания и набора банковских операций. Вместе с тем накопленный банками опыт обусловил наиболее частое применение следующих показателей.

Первая группа показателей характеризует соотношение ликвидных активов и депозитов. При этом используются два показателя:

1. $\frac{\text{Первичные резервы (касса + корреспондентский счет в Центральном банке)}}{\text{Депозиты}}$;

2. $\frac{\text{Первичные + Вторичные (государственные ценные бумаги) резервы}}{\text{Депозиты}}$.

Посредством указанных показателей устанавливается непосредственная связь между ликвидными активами и обязательствами в виде депозитов, подлежащих выполнению. Уровень первого показателя для обеспечения ликвидности банка принято иметь не менее 5-10%; уровень второго – не менее 15-25%.

Второй показатель используется и в Японии, но как обязательный для выполнения всеми банками. Его уровень не должен быть менее 30%.

В США для оценки ликвидности используется еще несколько показателей. Одним из них является соотношение суммы выданных кредитов и депозитов. Его оценка осуществляется в динамике. При этом установлена зависимость: чем больше данный показатель превышает 1, тем ликвидность банка ниже.

Одновременно рассчитывается и оценивается доля кредитов в общей сумме активов как отражение диверсифицированности активов. Этот показатель принято считать оптимальным при уровне в пределах 65-70%.

Для оценки ликвидности используется также показатель, отражающий способность актива быстро обмениваться на наличность. Он исчисляется как отношение ликвидных активов к общей сумме активов.

При этом в ликвидные активы включают лишь остатки средств в кассе, денежные средства в пути, на валютных счетах, остатки но счетам "Ностро" в Центральном банке и в других банках. Чем выше данный показатель, тем ликвидность выше, но ниже доходность. Поэтому целью менеджмента в области управления ликвидностью является выявление оптимальной границы между ликвидностью банка и его доходностью.

Особое внимание уделяется анализу структуры привлеченных ресурсов, стабильности депозитной базы. В этой связи рассматривается группа показателей, характеризующих качество ресурсной базы банка.

С точки зрения стабильности депозиты подразделяются на основные (устойчивые) и "летучие". Основные депозиты – депозиты, которые закрепились за данным банком, не покидают банк. Чем больше устойчивых депозитов, тем выше ликвидность банка, поскольку они уменьшают потребность в ликвидных активах.

Основные депозиты могут быть как среди вкладов до востребования, так и среди срочных и сберегательных счетов и вкладов. Причем практика показала, что устойчивая часть депозитов выше среди вкладов до востребования.

Причина такого положения заключена в том факте, что по срочным и сберегательным вкладам устанавливается более высокий процент в сравнении со вкладами до востребования, причем плата по срочным и сберегательным депозитам различна в разных банках. Поэтому именно эти депозиты больше всего подвержены движению, что и определило их название "летучие".

Показатель, характеризующий степень постоянства, стабильности депозитов, рассчитывается в виде отношения суммы основных депозитов к общей сумме депозитов. Банк считается ликвидным, если доля основных депозитов в общей сумме депозитов составляет не менее 75%.

Другим показателем, отражающим стабильность депозитной базы, является отношение срочных и сберегательных депозитов к общей сумме депозитов. Срочные и сберегательные депозиты, как отмечалось выше, относятся к ресурсам банка, более чувствительным к изменению процентной ставки. Поэтому повышение доли таких депозитов увеличивает объем "летучих" депозитов, а значит снижает ликвидность банка.

Качество ресурсной базы банка оценивается также показателем, свидетельствующим о доступности коммерческого банка к внешним источникам (межбанковскому кредиту). Формула его расчета:

$$\frac{\text{Ссуды, полученные у других банков, включая Центральный банк}}{\text{Сумма привлеченных средств}}.$$

Оценка этого показателя не однозначна. Возможность банка при необходимости быстро привлечь ресурсы с межбанковского рынка и от Центрального банка по умеренной плате и тем самым устранить временный недостаток ликвидных средств рассматривается как признак высокой ликвидности банка. Вместе с тем большая доля внешних позаимствований свидетельствует о слабости и низкой ликвидности банка. Поэтому дополнительно анализируется: а) частота заимствований;

б) условия заимствования (с залогом или без залога);

в) причины привлечения средств;

г) проценты по займам.

Во многих странах показатели ликвидности коммерческих банков рассчитываются на основе соотношения активных и пассивных статей баланса, сгруппированных по срокам.

Во Франции таким сроком является 3 месяца. Соответственно коэффициент ликвидности рассчитывается как отношение активов, размещенных сроком до трех месяцев к депозитам до востребования, срочным депозитам и другим ресурсам, привлеченным на такой же срок. Расчет этого коэффициента коммерческие банки должны представлять контрольным органам ежеквартально. Предельное значение данного показателя не должно быть ниже 60%.

В Англии коммерческие банки ежемесячно отчитываются перед Банком Англии о соблюдении коэффициента ликвидности, отражающего соотношение наличных средств, остатков на счетах "Ностро", депозитов до востребования и размещенных сроком на один день, ценных бумаг и годных к переучету векселей – в числителе и всей суммой привлеченных ресурсов – в знаменателе. Минимально допустимый размер этого соотношения составляет 12,5%.

Кроме того, в Англии коммерческие банки рассчитывают и другие коэффициенты ликвидности, не требующие отчета перед Центральным банком:

а) соотношение суммы активов, размещенных на срок до одного месяца, и суммы обязательств с погашением в течение того же срока:

б) соотношение активов, размещенных на срок до 6 месяцев и соответствующей части обязательств банка.

В Германии коммерческие банки также ежемесячно отчитываются перед Немецким федеральным банком о состоянии ликвидности баланса. Законом в Германии определена обязанность коммерческих банков соблюдать следующие соотношения:

а) краткосрочных и среднесрочных вложений (до четырех лет) к равнозначным по срокам привлечения ресурсам и сберегательным вкладам;

б) долгосрочных вложений (на срок четыре и более лет) к привлеченным ресурсам на этот же срок.

Требуемый уровень этих коэффициентов в пределах 100% предполагает, однако, возможность частичного покрытия более долгосрочных вложений менее краткосрочными ресурсами.

Учитывая динамизм состояния ликвидности банка, зарубежные эксперты отмечают, что оно *не может быть полностью измерено с помощью финансовых коэффициентов, исчисленных на основе балансовых соотношений. Поэтому постепенно зародилась практика оценки ликвидности на основе потока наличности по существующим активам и пассивам банка.*

Трудность такой оценки заключается в том, что по некоторым финансовым инструментам не предусматриваются сроки наступления платежа (например, депозиты до востребования). Другая трудность состоит в правильной оценке перспектив погашения отдельных ссуд.

Поэтому использование данного метода предполагает:

а) высокое качество и своевременность получения информации о сроках платежа по активам и пассивам;

б) высокое качество анализа банком прошлых и ожидаемых тенденций состояния ссуд и депозитов.

Широкое развитие получила практика оценки ликвидности банков на основе потока денежной наличности в Японии, США и многих европейских странах.

В качестве примера ниже (табл. 6.3) приводится методика оценки ликвидности коммерческих банков в Японии.

Поскольку под риском ликвидности понимается риск несбалансированности по срокам и суммам объема ликвидных активов и обязательств банка, рекомендуется по группам активов и пассивов составить табл. 6.3.

Результат приведенного сопоставления может свидетельствовать о недостатке или избытке ликвидных средств, что предполагает определение мер по устранению риска несбалансированности (получение новой ссуды на межбанковском рынке, продажа ценных бумаг, продление срока обязательств и т.д.).

Для оценки ликвидности банка за месяц исчисляется коэффициент ликвидности:

$$К_{лик} = \frac{\text{Общая потребность в средствах для обеспечения обязательств за период}}{\text{Общая сумма активов, связанных с колеблющейся процентной ставкой}} \cdot 100.$$

Пример расчета приводится ниже (табл. 6.4).

Таблица 6.3

Показатели	В текущем месяце			Через 1 месяц	Через 2 месяца	Через 3 месяца	Через 6 месяцев	Через 1 год
	1-я декада	2-я декада	3-я декада					
1. Сумма обязательств со сроком погашения:								
а) всего								
б) изменение по сравнению с предшествующим периодом								
2. Сумма ликвидных активов, имеющихся у банка:								
а) всего								
б) изменение по сравнению с предшествующим периодом								
3. Результат (±)								

Таблица 6.4

Показатели	Фактически на 1 февраля 1996 г.	Предполагаемое изменение за месяц (февраль)	Предполагаемый уровень на 1 марта 1996 г.
1. Активы, связанные с колеблющейся процентной ставкой			
всего	12334	–179	12 155
в том числе:			
активное сальдо по валютным счетам	562	–62	500
ссуды клиентам	5236	+83	5319
ссуды банкам	2637	–112	2525
ценные бумаги	2332	–26	2306
другие активы	1567	–62	1505
2. Обязательства			
всего	12 334	–4032	8302
в том числе:			
средства до востребования	2816	+137	2953
кредиты, предоставленные ЦБ	1125	–1125	–
казначейский налог	105	–105	–
срочные вклады, включая депозитные сертификаты	6365	–3132	3233
депозиты по доверию	1923	+193	2116

$$К_{лик} = \frac{4032-179}{12\,155} \cdot 100 = \frac{3853}{12\,155} \cdot 100 = 31{,}7\%.$$

Указанный показатель свидетельствует, что у данного банка к последующей дате треть обязательств не будет обеспечена ликвидными активами. Насколько сможет этот банк выйти из создавшегося положения, зависит от уровня его менеджмента и авторитета на межбанковском рынке. Кроме того, для оценки рассматриваемого показателя важна тенденция его уровня, позволяющая в сравнении с предшествующими периодами выяснить масштаб проблемы с недостатком ликвидных средств и реальность ее разрешения.

Большое значение во многих зарубежных странах придается **ограничению крупных кредитных рисков для обеспечения ликвидности банков**.

Так, в США в середине 70-х годов были узаконены два показателя: отношение выданных кредитов не должно превышать капитал банка в 11 раз, или отношение выданных кредитов к капиталу должно составлять не более 0,1.

Во Франции размер кредита одному заемщику или всем заемщикам одной группы не должен превышать 75% суммы собственных средств банка.

В Германии сумма выданных кредитов и участия не должна превышать собственные средства банка более чем в 18 раз. Каждый из пяти крупных кредитов, составляющих более 15% суммы собственных средств банка, не должен превышать последние более чем в 3 раза, а все вместе эти пять кредитов не должны превышать собственные средства банка более чем в 8 раз. Самый крупный кредит не должен превышать 75% собственных средств банка.

Глава 7

БАНКОВСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

7.1. ЗНАЧЕНИЕ И ВИДЫ БАНКОВСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основное назначение банковской отчетности – быть источником достоверной, полной и оперативной экономической информации о деятельности банка. Банковская отчетность должна быть понятна существующим и потенциальным инвесторам и кредиторам, давать им представление о суммах, времени и рисках, связанных с ожидаемыми доходами, предоставлять информацию о составе и видах привлекаемых ресурсов, их размещении, наличии резервов на возможные потери по ссудам и т.п.

Управление современными банками базируется на использовании количественной информации, выраженной в денежных единицах. При этом бухгалтерская отчетность может включать и качественную информацию (не денежную), если она помогает анализу бухгалтерских отчетов. Отчетность, специально подготовленная в помощь менеджерам, относится к управленческой учетной информации. Она используется в процессе планирования, исполнения и контроля за деятельностью банка.

Вместе с тем необходимо иметь в виду, что бухгалтерская информация использует условные классификации, предположительные оценки и в этом смысле является приблизительной. Например, отражение в балансе на обычных ссудных счетах многократно пролонгированных ссуд с большой долей условности отражает соотношение между срочными и просроченными ссудами. Аналогичное отражение на пассивных счетах резервных фондов банка не свидетельствует об их наличии в ликвидной форме.

Таким образом, несмотря на "ауру точности", которая, как может показаться, окружает бухгалтерскую отчетность, показатели и значение их могут быть лишь приблизительными. В этой связи большая ответственность за правильное использование отчетности ложится на ее пользователя, который обязан уметь адекватно истолковать ее и применить при выработке решений. Он должен понимать ее и определять, какую отчетность и как, в какой сфере деятельности использовать.

Методологическим центром по организации бухгалтерского учета в банках является Центральный банк РФ. В соответствии со статьей 56 *Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"* Центральный банк Российской Федерации устанавливает обязательные для банков правила ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности.

7.2. БАЛАНС БАНКА И ПРИНЦИПЫ ЕГО ПОСТРОЕНИЯ

Баланс коммерческого банка (КБ) – это бухгалтерский баланс, который отражает состояние собственных и привлеченных средств банка и их размещение в кредитные и другие активные операции.

Балансы банков строятся по унифицированной схеме, в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета в банках, который утверждается ЦБ РФ. Банковские балансы относятся к средствам коммерческой информации и отвечают требованиям оперативности, конкретности, солидности (достоверности). Оперативность банковского баланса проявляется в его ежедневном составлении, которое в значительной степени гарантирует правильность и достоверность бухгалтерского учета в банках и связано с ежедневной передачей клиентам вторых экземпляров (выписок) их лицевых счетов, в которых исключается наличие ошибочных записей. Действовавший до 1998 г. План счетов, который был положен в основу построения банковских балансов, использовал принцип группировки счетов по экономическим однородным признакам.

Правило понижающейся ликвидности статей по активу и уменьшения степени востребования средств по пассиву строго не соблюдается и прослеживается лишь в тенденции.

Счета номенклатуры баланса банков подразделяются на балансовые и внебалансовые. Балансовые счета подразделяются на пассивные и активные. Пассивные счета предназначены для учета собственных и привлеченных ресурсов, активные – для их размещения.

Внебалансовые счета используются для учета ценностей и документов, не влияющих на актив и пассив баланса, поступающих в банки на хранение, инкассо или комиссию, а также для учета бланков строгой отчетности, бланков акций, других документов и ценностей.

Все балансовые счета подразделяются на счета первого порядка – укрупненные, синтетические счета и счета второго порядка – детализирующие, аналитические счета. Счета первого порядка обозначаются тремя цифрами от 102 до 705. Номер счета второго порядка состоит из пяти знаков и строится путем прибавления двух цифр справа к номеру счета первого порядка. Например, 102 – Уставный капитал акционерных банков, сформированный за счет обыкновенных акций, 10201 – Уставный капитал акционерных банков, сформированный за счет обыкновенных акций, принадлежащих Российской Федерации.

Балансовые счета группируются в семи разделах по принципу экономически однородного содержания и ликвидности. Номенклатура внебалансовых счетов – пятизначная. Внебалансовые счета сгруппированы также в семи разделах.

С 1 января 1998 г. введен новый План счетов, разработанный на основании *Гражданского кодекса Российской Федерации, Федеральных законов Российской Федерации "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", "О банках и банковской деятельности"*, с использованием международных стандартов бухгалтерского учета в банках, требований международных организаций в области финансовой статистики.

Введение нового Плана счетов вместе с совершенствованием принципов организации учета в банках практически означает реформу банковского бухгалтерского учета.

Новый План счетов строится на следующих международно признанных принципах бухгалтерского учета:

непрерывность деятельности кредитной организации; постоянство методов учета; незыблемость входящего баланса; приоритет содержания над формой; осторожность при совершении банковских операций; раздельное отражение остатков по активно-пассивным счетам; открытость учета.

Бухгалтерский баланс в полной мере должен отражать операции, проводимые банком, служить базой для принятия управленческих решений, отражать реально получаемую прибыль.

При формировании нового Плана счетов учтены изменения, имевшие место в последние годы в основах экономической системы, принципах организации экономических отношений, расширение функций и увеличение числа проводимых банками операций. Изменены общая структура Плана счетов, которая теперь базируется на выделении в разделы однотипных по содержанию банковских операций (межбанковские операции, счета клиентуры, привлеченные и размещенные средства, операции с ценными бумагами).

В основу построения Плана счетов положены следующие базовые принципы:

1. **Разделение счетов на активные и пассивные, отказ от использования активно-пассивных счетов**. Для отражения операций, по которым сальдо может быть либо дебетовое, либо кредитовое, предусматривается наличие парных счетов – активного и пассивного. В начале операционного дня операции начинают отражаться по счету, имеющему сальдо (остаток) по результатам предыдущего дня. Если в конце дня на счете образуется противоположное сальдо, то оно переносится на соответствующий парный счет. Не допускается наличие в балансе на конец дня дебетового сальдо по пассивному счету или кредитового по активному счету.

Если в соответствии с договором с клиентом (банком-корреспондентом) предусматривается возможность использования "овердрафта", т.е. проведения платежей при отсутствии средств на счете, то данная операция отражается как кредитная. Образовавшееся в этом случае по итогам дня дебетовое сальдо переносится на ссудные счета клиентов, т.е. отражается как предоставленный кредит.

При образовании кредитового сальдо в результате совершения банком в течение дня операций, отражаемых по активному счету, оно также в конце дня должно быть перенесено на парный пассивный счет.

2. **Единообразное отражение операций, совершаемых в различных видах валют, отказ от "валютного раздела" баланса**. Отражение банковских операций в счетах бухгалтерского баланса производится в зависимости от содержания операции, а не от вида валюты. Все совершаемые кредитными организациями банковские операции в иностранной валюте должны отражаться в ежедневном едином бухгалтерском балансе банка только в рублях. Для учета операций, совершаемых в раз-

личных видах валют, на балансовых счетах открываются отдельные лицевые счета в соответствующей иностранной валюте. В номер лицевого счета аналитического учета включается трехзначный цифровой код валюты. Таким образом, в сводном балансе на одном счете должны учитываться и отражаться операции во всех используемых валютах, и одновременно кредитные организации имеют возможность составлять аналогичные по структуре балансы по учету и отражению операций, совершаемых в различных валютах. При этом совершение операций по счетам в иностранной валюте производится с соблюдением валютного законодательства, правил валютного контроля и в соответствии с нормативными документами Центрального банка Российской Федерации по этим вопросам.

3. **Единая временная структура активных и пассивных операций**. В целях адекватного отражения ликвидности баланса кредитных организаций в активе и пассиве используется единая структура счетов второго порядка по срокам (где это требуется):

до востребования: сроком на 1 день;
сроком на 7 дней: сроком до 30 дней;
сроком от 31 до 90 дней;
сроком от 91 до 180 дней;
сроком от 181 дня до 1 года;
сроком от 1 года до 3 лет;
сроком свыше 3 лет.

Отражение в данном случае в балансе кредитной организации операций осуществляется по фактическому сроку до окончания данной операции, что подразумевает перевод с течением времени сумм операции с одного счета второго порядка на другой. Для учета полного срока операции в лицевом счете указываются дата начала операции и срок в днях до ее окончания.

4. **Разрешение банкам принимать решение об открытии дополнительных счетов, необходимых для более точного отражения совершаемых операций**. Кредитные организации имеют право открывать в соответствующих разделах отдельные счета второго порядка для учета операций, необходимых банку или клиенту, но с условием, что в балансе, представляемом Банку России, его учреждениям, эти счета должны быть включены по экономическому содержанию в действующие счета того же раздела Плана счетов, утвержденного Центральным банком Российской Федерации.

Для учета отдельных операций, где это необходимо, предусматриваются специальные транзитные счета.

Кредитные организации могут открывать клиентам на определенный срок накопительные счета для зачисления средств. Расходование средств с этих счетов не допускается. Средства с накопительных счетов по истечении срока перечисляются на оформленные в установленном порядке расчетные, текущие счета. Накопительные счета не должны использоваться для задержки расчетов и нарушения действующей очередности платежей.

5. **Разделение счетов по типам клиентов**. В Плане счетов предусматривается использование единой классификации клиентов при отражении различных операций, основанной на выделении резидентства, формы собственности и вида деятельности:

резиденты, в том числе:
• кредитные организации,
• предприятия и организации, находящиеся в федеральной собственности, в том числе:
финансовые,
коммерческие,
некоммерческие,
• предприятия и организации, находящиеся в государственной собственности (кроме федеральной), в том числе:
финансовые,
коммерческие,
некоммерческие.
• прочие предприятия и организации, в том числе:
финансовые,
коммерческие,
некоммерческие,
• предприятия без образования юридических лиц:
физические лица;
нерезиденты, в том числе:
• кредитные организации,
• прочие юридические лица,
• физические лица.

6. **Расчеты с филиалами**. В Плане счетов сохранены счета для учета расчетов кредитных организаций со своими филиалами. При этом предусматриваются отдельные счета для учета расчетов с филиалами, расположенными на территории Российской Федерации и за границей. Порядок расчетов между кредитными организациями и их филиалами определяют сами кредитные организации с отражением принципов и положений, определенных Банком России. При проведении и отражении в балансе внутрибанковских расчетов кредитные организации исходят из того, что они несут ответственность за риск и правильную организацию внутрибанковских расчетов.

Кредитная организация также самостоятельно определяет порядок учета и документооборота по одногородным дополнительным офисам, не наделенным правами филиалов. Они должны функционировать на основании положений о них, утвержденных соответствующим органом кредитной организации.

7. **Финансирование капитальных вложений**. Аналогично с Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий не предусматривается ведение обособленного "учета финансирования капитальных вложений" клиентов и в кредитных организациях.

Если по просьбе клиента на договорных условиях кредитная организация возьмется обособленно учитывать операции по использованию клиентом средств на капитальные вложения, то для этого на том же балансовом счете, где учитываются операции по расчетным, текущим счетам,

можно открывать в установленном порядке отдельные счета, с которых оплачиваются расчетные документы в пределах наличия на них средств. При этом контрольные функции кредитные организации осуществляют в пределах, определенных договорами. Средства на эти счета должны перечисляться с расчетных, текущих счетов. Если на капитальные вложения выделяются бюджетные средства, то эти операции совершаются в порядке, изложенном по ведению операций по счетам бюджета.

8. **Нумерация лицевых счетов клиентов**. Схема обозначения и нумерации счетов, с учетом введения нового Плана счетов, представляется в следующем виде (см. ниже).

В обозначении счета должно быть: его наименование текстом; цифровой номер лицевого счета; по ссудным счетам – цель, на которую выдан кредит, – текстом, номер кредитного договора, размер процентной ставки, цифровое обозначение группы кредитного риска, по которой начисляется резерв на возможные потери по ссудам, другие данные по решению кредитной организации.

Ниже приведен перечень балансовых и внебалансовых счетов кредитных организаций с некоторым сокращением.

ПЛАН СЧЕТОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ[1]

А. Балансовые счета

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
Раздел 1.	**Капитал и фонды**	
102	Уставный капитал акционерных банков, сформированный за счет обыкновенных акций, принадлежащих:	
10201	Российской Федерации	П

[1] **Обозначения**:

А – активный счет;
П – пассивный счет;
СБ – счет открывается только в Сберегательном банке Российской Федерации и его учреждениях;
РФ – Российская Федерация;
ОРЦБ – организованный рынок ценных бумаг;
РЦ ОРЦБ – расчетный центр ОРЦБ.

Под словом "банки" подразумеваются Центральный банк Российской Федерации и кредитные организации.

Счета для нерезидентов Российской Федерации специально оговорены этим словом. Без указания слова "нерезидент" счета используются для учета операций резидентов Российской Федерации.

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
10202	субъектам Российской Федерации и местным органам власти	П
10203	государственным предприятиям и организациям	П
10204	негосударственным организациям	П
10205	физическим лицам	П
10206	нерезидентам	П
103	Уставный капитал акционерных банков, сформированный за счет привилегированных акций, принадлежащих:	
10301	Российской Федерации	П
10302	субъектам Российской Федерации и местным органам власти	П
10303	государственным предприятиям и организациям	П
10304	негосударственным организациям	П
10305	физическим лицам	П
10306	нерезидентам	П
104	Собственные акции, выкупленные у акционеров	
10401	собственные акции, выкупленные у акционеров	А
105	Уставный капитал паевых банков, паи, принадлежащие:	
10501	Российской Федерации	П
10502	субъектам Российской Федерации и местным органам власти	П
10503	государственным предприятиям и организациям	П
10504	негосударственным организациям	П
10505	физическим лицам	П
10506	нерезидентам	П
106	Добавочный капитал	
10601	Прирост стоимости имущества при переоценке	П
10602	Эмиссионный доход	П
10603	Стоимость безвозмездно полученного имущества	П
10604	Разница между уставным капиталом кредитной организации и ее собственными средствами	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
107	Фонды банков	
10701	Резервный фонд	П
10702	Фонды специального назначения	П
10703	Фонды специального назначения, использованные на производственное и социальное развитие	П
10704	Другие фонды	П
Раздел 2.	**Денежные средства и драгоценные металлы**	
	Денежные средства	
202	Наличная валюта и платежные документы	
20202	Касса кредитных организаций	А
20203	Платежные документы в иностранной валюте	А
20206	Касса обменных пунктов	А
20207	Денежные средства в операционных кассах, находящихся вне помещений банка	А
20208	Денежные средства в банкоматах	А
20209	Денежные средства в пути	А
20210	Платежные документы в иностранной валюте, в пути	А
	Драгоценные металлы и камни	
203	Драгоценные металлы	
20302	Золото	А
20303	Другие драгоценные металлы	А
20305	Драгоценные металлы в пути	А
20308	Драгоценные металлы в монете	А
204	Драгоценные камни	
20401	Драгоценные камни	А
20402	Драгоценные камни, переданные для реализации	А
20403	Драгоценные камни в пути	А
Раздел 3.	**Межбанковские операции**	
	Межбанковские расчеты	
301	Корреспондентские счета	
30102	Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России	А
30104	Корреспондентские счета расчетных внебанковских кредитных организаций	А
30106	Корреспондентские счета расчетных центров ОРЦБ в Банке России	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
30109	Корреспондентские счета кредитных организаций-корреспондентов	П
30110	Корреспондентские счета в кредитных организациях-корреспондентах	А
30111	Корреспондентские счета банков-нерезидентов в рублях	П
30112	Корреспондентские счета банков-нерезидентов в свободно конвертируемой валюте	П
30114	Корреспондентские счета банков нерезидентов в свободно конвертируемой валюте	А
302	Счета банков по другим операциям	
30202	Обязательные резервы кредитных организаций по счетам в валюте РФ, перечисленные в Банк России	А
30204	Обязательные резервы кредитных организаций по счетам в иностранной валюте, перечисленные в Банк России	А
30206	Средства банков, внесенные для расчетов чеками	А
30208	Накопительные счета кредитных организаций при выпуске акций	А
30220	Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям	П
30221	Незавершенные расчеты банка	А
30222	Незавершенные расчеты банка	П
30223	Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям при расчетах через подразделения России	П
303	Расчеты с филиалами	
30301	Расчеты с филиалами, расположенными в РФ	П
30302	Расчеты с филиалами, расположенными в РФ	А
30303	Расчеты с филиалами, расположенными за границей	П
30304	Расчеты с филиалами, расположенными за границей	А
30305	Расчеты между подразделениями одной кредитной организации по полученным ресурсам	П
30306	Расчеты между подразделениями одной кредитной организации по переданным ресурсам	А
304	Расчеты на организованном рынке ценных бумаг	
30401	Счета участников РЦ ОРЦБ	П
30402	Счета участников РЦ ОРЦБ	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
30403	Средства участников РЦ ОРЦБ для обеспечения расчетов по операциям на ОРЦБ	П
30404	Средства участников РЦ ОРЦБ для обеспечения расчетов по операциям на ОРЦБ	А
30405	Средства участников РЦ ОРЦБ, депонируемые в расчетном центре для гарантийного обеспечения расчетов по операциям на секторах ОРЦБ	П
30406	Средства участников РЦ ОРЦВ, депонируемые в расчетном центре для гарантийного обеспечения расчетов по операциям на секторах ОРЦБ	А
30407	Расчеты по зачету обязательств и требований расчетных центров ОРЦБ по итогам операций их участников на ОРЦБ	
306	Расчеты по ценным бумагам	
30601	Средства клиентов по брокерским операциям с ценными бумагами	П
30602	Средства клиентов по брокерским операциям с ценными бумагами	А
30603	Расчеты с эмитентами по обслуживанию выпусков ценных бумаг	П
30604	Расчеты с Министерством финансов РФ по ценным бумагам	П
30605	Расчеты с Министерством финансов РФ по ценным бумагам	А
30606	Средства клиентов-нерезидентов по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	П
	Межбанковские кредиты и депозиты	
312	Кредиты, полученные кредитными организациями от Банка России	
31201	на 1 день	П
31202	на срок от 2 до 7 дней	П
31203	на срок от 8 до 30 дней	П
31204	на срок от 31 до 90 дней	П
31205	на срок от 91 до 180 дней	П
31206	на срок от 181 дня до 1 года	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
313	Кредиты, полученные кредитными организациями от кредитных организаций	
31301	Кредит, полученный при недостатке средств на корреспондентском счете (овердрафт)	П
31302	на 1 день	П
31303	на срок от 2 до 7 дней	П
31304	на срок от 8 до 30 дней	П
31305	на срок от 31 до 90 дней	П
31306	на срок от 91 до 180 дней	П
31307	на срок от 181 дня до 1 года	П
31308	на срок от 1 года до 3 лет	П
31309	на срок свыше 3 лет	П
314	Кредиты, полученные от банков-нерезидентов	
31401	Кредит, полученный в порядке расчетов по корреспондентскому счету (овердрафт)	П
31402–31409	по установленной временной структуре	П
315	Депозиты и иные привлеченные средства банков	
31501	до востребования	П
31502 – 31509	по установленной временной структуре	
31510	для расчетов с использованием банковских карт	П
316	Депозиты и иные привлеченные средства банков-нерезидентов	
30601	до востребования	П
31602–31609	по установленной временной структуре	
31610	для расчетов с использованием банковских карт	П
317	Просроченная задолженность по полученным межбанковским кредитам	
31701	по кредитам, полученным от Банка России	П
31702	по кредитам, полученным от кредитных организаций	П
31703	по кредитам, полученным от банков-нерезидентов	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
318	Просроченные проценты по полученным межбанковским кредитам	
31801	по кредитам, полученным от Банка России	П
31802	по кредитам, полученным от кредитных организаций	П
31803	по кредитам, полученным от банков-нерезидентов	П
319	Депозиты, размещенные в Банке России	
31901	Депозиты, размещенные в Банке России	А
320	Кредиты, предоставленные банкам	
32001	Кредит, предоставленный при недостатке средств на корреспондентском счете (овердрафт)	А
32002–32009	по установленной временной структуре	А
32010	резервы под возможные потери	П
321	Кредиты, предоставленные банкам-нерезидентам	
32101	Кредит, предоставленный при недостатке средств на корреспондентском счете (овердрафт)	А
32102–32109	по установленной временной структуре	А
32110	резервы под возможные потери	П
322	Депозиты и иные размещенные средства в кредитных организациях	
32201	до востребования	А
32202–32209	по установленной временной структуре	
32310	для расчетов с использованием банковских карт	А
32211	резервы под возможные потери	П
323	Депозиты и иные размещенные средства в банках-нерезидентах	
32301	до востребования	А
32302–32309	по установленной временной структуре	
32310	для расчетов с использованием банковских карт	А
32311	резервы под возможные потери	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
324	Просроченная задолженность по предоставленным межбанковским кредитам	
32401	по кредитам, предоставленным банкам	А
32402	по кредитам, предоставленным банкам-нерезидентам	А
32403	Резервы под возможные потери	П
325	Просроченные проценты по предоставленным межбанковским кредитам	
32501	по кредитам, предоставленным банкам	А
32502	по кредитам, предоставленным банкам-нерезидентам	А
Раздел 4.	**Операции с клиентами**	
	Средства на счетах	
401	Средства федерального бюджета	
40101	Налоги, распределяемые органами федерального казначейства	П
40102	Доходы федерального бюджета	П
40104	Доходы федерального бюджета, перечисляемые на транзитный счет в учреждения банка РФ	П
40105	Средства федерального бюджета	П
40106	Средства федерального бюджета, выделенные государственным предприятиям, организациям и учреждениям	П
40110	Средства Минфина России для финансирования капитальных вложений	П
40111	Финансирование капитальных вложений за счет средств Минфина России	А
402	Средства бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов	
40201	Средства бюджетов субъектов РФ	П
40202	Средства бюджетов субъектов РФ, выделенные государственным предприятиям, организациям и учреждениям	П
40203	Средства бюджетов субъектов РФ, выделенные негосударственным предприятиям, организациям и учреждениям	П
40204	Средства местных бюджетов	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка		Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
	40205	Средства местных бюджетов, выделенные государственным предприятиям, организациям и учреждениям	П
	40206	Средства местных бюджетов, выделенные негосударственным предприятиям, организациям и учреждениям	П
403		Прочие средства бюджетов	
404		Средства государственных внебюджетных фондов	
	40401	Пенсионный фонд РФ	П
	40402	Фонд социального страхования РФ	П
	40403	Федеральный фонд обязательного медицинского страхования РФ	П
	40404	Территориальные фонды обязательного медицинского страхования	П
	40405	Государственный фонд занятости населения РФ	П
	40406	Фонды социальной поддержки населения	П
	40407	Федеральный дорожный фонд	П
	40408	Территориальные дорожные фонды	П
	40409	Экологические фонды	П
	40410	Внебюджетные фонды субъектов РФ и местных органов власти	П
405		Счета предприятий, находящихся в федеральной собственности	
406		Счета предприятий, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности	
407		Счета негосударственных предприятий	
	40701	Финансовые организации	П
	40702	Коммерческие предприятия и организации	П
	40703	Некоммерческие организации	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка		Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
408		Прочие счета	
	40801	Организации банков	П
	40802	Физические лица-предприниматели	П
	40803	Физические лица-предприниматели-нерезиденты	П
	40804	Юридические и физические лица-нерезиденты – счета типа «Т»	П
	40805	Юридические лица-нерезиденты – счета типа «И»	П
	40806	Юридические лица-нерезиденты – счета типа «С»	П
409		Средства в расчетах	
	40901	Аккредитивы к оплате	П
	40902	Аккредитивы к оплате по расчетам с нерезидентами	П
	40903	Расчетные чеки	П
	40905	Текущие счета уполномоченных и невыплаченные переводы	П
	40906	Инкассированная денежная выручка	П
	40907	Расчеты клиентов по зачетам	П
	40908	Расчеты клиентов по зачетам	А
	40909	Невыплаченные переводы из-за границы	П
	40910	Невыплаченные переводы из-за границы нерезидентам	П
	40911	Транзитные счета	П
		Депозиты	
410		Депозиты Минфина России	
	41001	до востребования	П
	41002	на срок до 30 дней	П
	41003	на срок от 31 до 90 дней	П
	41004	на срок от 91 до 180 дней	П
	41005	на срок от 181 дня до 1 года	П
	41006	на срок от 1 года до 3 лет	П
	41007	на срок свыше 3 лет	П
	41008	для расчетов с использованием банковских карт	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
411	Депозиты финансовых органов субъектов РФ и местных органов власти	
41101–41108	по установленной временной структуре	П
412	Депозиты государственных внебюджетных фондов РФ	
41201–41208	по установленной временной структуре	П
413	Депозиты внебюджетных фондов субъектов РФ и местных органов власти	
41301–41308	по установленной временной структуре	П
414	Депозиты финансовых организаций, находящихся в федеральной собственности,	
41401–41408	по установленной временной структуре	П
415	Депозиты коммерческих предприятий и организаций, находящихся в федеральной собственности,	
41501–41508	по установленной временной структуре	П
416	Депозиты некоммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности,	
41601–41608	по установленной временной структуре	П
417	Депозиты финансовых организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
41701–41708	по установленной временной структуре	П
418	Депозиты коммерческих предприятий и организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
41801–41808	по установленной временной структуре	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
419	Депозиты некоммерческих организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
41901–41908	по установленной временной структуре	П
420	Депозиты негосударственных финансовых организаций	
42001–42008	по установленной временной структуре	П
421	Депозиты негосударственных коммерческих предприятий и организаций	
42101–42108	по установленной временной структуре	П
422	Депозиты негосударственных некоммерческих организаций	
42201–42208	по установленной временной структуре	П
423	Депозиты физических лиц	
42301–42308	по установленной временной структуре	П
425	Депозиты юридических лиц-нерезидентов	
42501–42508	по установленной временной структуре	П
426	Депозиты физических лиц-нерезидентов	
42601–42608	по установленной временной структуре	П
	Прочие привлеченные средства	
427	Привлеченные средства Минфина России	
42701–42707	по установленной временной структуре	П
428	Привлеченные средства финансовых органов субъектов РФ и местных органов власти	
42801–42807	по установленной временной структуре	П
429	Привлеченные средства государственных внебюджетных фондов РФ	
42901–42907	по установленной временной структуре	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
430	Привлеченные средства внебюджетных фондов субъектов РФ и местных органов власти	
43001 – 43007	по установленной временной структуре	П
431	Привлеченные средства финансовых организаций, находящихся в федеральной собственности,	
43101 – 43107	по установленной временной структуре	П
432	Привлеченные средства коммерческих предприятий и организаций, находящихся в федеральной собственности,	
43201 – 43207	по установленной временной структуре	П
433	Привлеченные средства некоммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности,	
43301 – 43307	по установленной временной структуре	П
434	Привлеченные средства финансовых организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
43401 – 43407	по установленной временной структуре	П
435	Привлеченные средства коммерческих предприятий и организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
43501 – 43507	по установленной временной структуре	П
436	Привлеченные средства некоммерческих организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
43601 – 43607	по установленной временной структуре	П
437	Привлеченные средства негосударственных финансовых организаций	
43701 – 43707	по установленной временной структуре	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
438	Привлеченные средства негосударственных коммерческих предприятий и организаций	
43801 – 43807	по установленной временной структуре	П
439	Привлеченные средства негосударственных некоммерческих организаций	
43901 – 43907	по установленной временной структуре	П
440	Привлеченные средства юридических лиц-нерезидентов	
44001– 44007	по установленной временной структуре	П
	Кредиты предоставленные	
441	Кредиты, предоставленные Минфину России	
44101	на 1 день	А
44102	на срок от 2 до 7 дней	А
44103	на срок от 8 до 30 дней	А
44104	на срок от 31 до 90 дней	А
44105	на срок от 91 до 180 дней	А
44106	на срок от 181 дня до 1 года	А
44107	на срок от 1 года до 3 лет	А
44108	на срок свыше 3 лет	А
442	Кредиты, предоставленные финансовым органам субъектов РФ и местных органов власти	
44201	Кредит, предоставленный при недостатке средств на расчетном (текущем) счете (овердрафт)	А
44202	на 1 день	А
44203	на срок от 2 до 7 дней	А
44204	на срок от 8 до 30 дней	А
44205	на срок от 31 до 90 дней	А
44206	на срок от 91 до 180 дней	А
44207	на срок от 181 дня до 1 года	А
44208	на срок от 1 года до 3 лет	А
44209	на срок свыше 3 лет	А
44210	Резервы на возможные потери	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
443	Кредиты, предоставленные государственным внебюджетным фондам РФ	
44301 – 44310	по установленной временной структуре	А
444	Кредиты, предоставленные внебюджетным фондам субъектов РФ и местным органам власти	
44401 – 44410	по установленной временной структуре	А
445	Кредиты, предоставленные финансовым организациям, находящимся в федеральной собственности	
44501	Кредит, предоставленный при недостатке средств на расчетном (текущем) счете (овердрафт)	А
44503	на срок до 30 дней	А
44504	на срок от 31 до 90 дней	А
44505	на срок от 91 до 180 дней	А
44506	на срок от 181 дня до 1 года	А
44507	на срок от 1 года до 3 лет	А
44508	на срок свыше 3 лет	А
44509	Резервы под возможные потери	П
446	Кредиты, предоставленные коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в федеральной собственности,	
44601 – 44609	по установленной временной структуре	А
447	Кредиты, предоставленные некоммерческим организациям, находящимся в федеральной собственности,	
44701 – 44709	по установленной временной структуре	А
448	Кредиты, предоставленные финансовым организациям, находящимся (кроме федеральной) собственности,	
44801 – 44809	по установленной временной структуре	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
449	Кредиты, предоставленные коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
44901 – 44909	по установленной временной структуре	А
450	Кредиты, предоставленные некоммерческим организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
45001 – 45009	по установленной временной структуре	А
451	Кредиты, предоставленные негосударственным финансовым организациям	
45101 – 45109	по установленной временной структуре	А
452	Кредиты, предоставленные негосударственным коммерческим предприятиям и организациям	
45201 – 45209	по установленной временной структуре	А
453	Кредиты, предоставленные негосударственным некоммерческим организациям	
45301 – 45309	по установленной временной структуре	А
454	Кредиты, предоставленные физическим лицам предпринимателям	
45401 – 45409	по установленной временной структуре	А
455	Потребительские кредиты, предоставленные физическим лицам	
45502	на срок до 30 дней	
45503	на срок от 31 до 90 дней	
45504	на срок от 91 до 180 дней	
45505	на срок от 11 дня до 1 года	
45506	на срок от 1 года до 3 лет	
45507	на срок свыше 3 лет	
45508	Резервы под возможные потери	

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
456	Кредиты, предоставленные юридическим лицам-нерезидентам	
45601 – 45607	по установленной временной структуре	
457	Кредиты, предоставленные физическим лицам-нерезидентам	
45701 – 45707	по установленной временной структуре	
458	Просроченная задолженность по кредитам, предоставленным Минфину России	
45801	Минфин России	А
45802	Финансовым органам субъектов РФ и местных органов власти	А
45803	Государственным внебюджетным фондам	А
45804	Внебюджетным фондам субъектов РФ и местных органов власти	А
45805	Финансовым организациям, находящимся в федеральной собственности	А
45806	Коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в федеральной собственности	
45807	Некоммерческим организациям, находящимся в федеральной собственности	
45808	Финансовым организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности	
45809	Коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности	
45810	Некоммерческим организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности	
45811	Негосударственным финансовым организациям	
45812	Негосударственным коммерческим предприятиями организациям	
45813	Негосударственным некоммерческим организациям	
45814	Физическим лицам-предпринимателям	
45815	Гражданам	

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
45816	Юридическим лицам-нерезидентам	А
45817	Физическим лицам-нерезидентам	А
45818	Резервы под возможные потери по просроченным кредитам	П
459	Просроченные проценты по кредитам, предоставленным	
45901	Минфину России	А
45902	Финансовым органам субъектов РФ и местных органов власти	А
45903	Государственным внебюджетным фондам	А
45904	Внебюджетным фондам субъектов РФ и местных органов власти	А
45905	Финансовым организациям, находящимся в федеральной собственности	А
45906	Коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в федеральной собственности	
45907	Некоммерческим организациям, находящимся в федеральной собственности	
45908	Финансовым организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности	
45909	Коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности	
45910	Некоммерческим организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности	
45911	Негосударственным финансовым организациями	
45912	Негосударственным коммерческим предприятиям и организациям	
45913	Негосударственным некоммерческим организациям	
45914	Физическим лицам-предпринимателям	
45915	Гражданам	А
45916	Юридическим лицам-нерезидентам	А
45917	Физическим лицам-нерезидентам	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
	Прочие размещенные средства	
460	Средства, предоставленные Минфину России	
46001	до востребования	А
46002	на срок до 30 дней	А
46003	на срок от 31 до 90 дней	А
46004	на срок от 91 до 180 дней	А
46005	на срок от 181 дня до 1 года	А
46006	на срок от 1 года до 3 лет	А
46007	на срок свыше 3 лет	А
46008	Резервы под возможные потери	П
461	Средства, предоставленные финансовым органам субъектов РФ и местных органов власти	
46101 – 46108	по установленной временной структуре	А
462	Средства, предоставленные государственным внебюджетным фондам РФ	
46201 – 46208	по установленной временной структуре	А
463	Средства, предоставленные внебюджетным фондам субъектов РФ и местных органов власти	
46301 – 46308	по установленной временной структуре	А
464	Средства, предоставленные финансовым организациям, находящимся в федеральной собственности	
46401 – 46408	по установленной временной структуре	А
465	Средства, предоставленные коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в федеральной собственности,	
46501 – 46508	по установленной временной структуре	А
466	Средства, предоставленные некоммерческим организациям, находящимся в федеральной собственности,	
46601 – 46608	по установленной временной структуре	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
467	Средства, предоставленные финансовым организациям, находящимся в собственности (кроме федеральной)	
46701 – 46708	по установленной временной структуре	А
468	Средства, предоставленные коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
46801 – 46808	по установленной временной структуре	А
469	Средства, предоставленные некоммерческим организациям, находящимся в государственной (кроме федеральной) собственности,	
46901 – 46908	по установленной временной структуре	А
470	Средства, предоставленные негосударственным финансовым организациям	
47001 – 47008	по установленной временной структуре	А
471	Средства, предоставленные негосударственным коммерческим предприятиям и организациям	
47101 – 47108	по установленной временной структуре	А
472	Средства, предоставленные негосударственным некоммерческим организациям	
47201 – 47208	по установленной временной структуре	А
473	Средства, предоставленные юридическим лицам-нерезидентам	
47301 – 47308	по установленной временной структуре	А
	Прочие активы и пассивы	
474	Расчеты по отдельным операциям	
47401	Расчеты с клиентами по факторинговым, форфейтинговым операциям	П
47402	Расчеты с клиентами по факторинговым, форфейтинговым операциям	А

7—2934

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
47403	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	П
47404	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	А
47405	Расчеты с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты	П
47406	Расчеты с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты	А
47407	Расчеты по конверсионным сделкам	П
47408	Расчеты по конверсионным сделкам	А
47409	Обязательства по аккредитивам по иностранным операциям	П
47410	Требования по аккредитивам по иностранным операциям	А
47411	Начисленные проценты по вкладам	П
47412	Операции по продаже и оплате спецлотерей	П
47413	Операции по продаже и оплате спецлотерей	А
47414	Платежи по приобретению и реализации памятных монет	П
47415	Требования по платежам за приобретаемые и реализуемые памятные монеты	А
47416	Суммы, поступившие на корреспондентские счета до выяснения	П
47417	Суммы, списанные с корреспондентских счетов до выяснения	А
47418	Средства, списанные со счетов клиентов, но не проведенные по корреспондентскому счету кредитной организации из-за недостаточности средств	П
47419	Расчеты с предприятиями и организациями по наличным деньгам (СБ)	П
47420	Расчеты с предприятиями и организациями по наличным деньгам (СВ)	А
47422	Обязательства банка по прочим операциям	П
47423	Требования банка по прочим операциям	А
47425	Резервы под возможные потери по прочим активам	П
47426	Обязательства банка по уплате процентов	П
47427	Требования банка по получению процентов	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
Раздел 5.	**Операции с ценными бумагами**	
	Вложения в долговые обязательства	
501	Долговые обязательства Российской Федерации	
50101	приобретенные по операциям РЕПО	А
50102	приобретенные для перепродажи	А
50103	приобретенные для инвестирования	А
502	Долговые обязательства субъектов РФ и местных органов власти	
50201	приобретенные по операциям РЕПО	А
50202	приобретенные для перепродажи	А
50203	приобретенные для инвестирования	А
50204	Резервы под возможное обесценение	П
503	Долговые обязательства банков	
50301	приобретенные по операциям РЕПО	А
50302	приобретенные для перепродажи	А
50303	приобретенные для инвестирования	А
50304	Резервы под возможное обесценение	П
504	Прочие долговые обязательства	
50401	приобретенные по операциям РЕПО	А
50402	приобретенные для перепродажи	А
50403	приобретенные для инвестирования	А
50404	Резервы под возможное обесценение	П
505	Долговые обязательства иностранных государств	
50501	приобретенные по операциям РЕПО	А
50502	приобретенные для перепродажи	А
50503	приобретенные для инвестирования	А
50504	Резервы под возможное обесценение	П
506	Долговые обязательства банков-нерезидентов	
50601	приобретенные по операциям РЕПО	А
50602	приобретенные для перепродажи	А
50603	приобретенные для инвестирования	А
50604	Резервы под возможное обесценение	П
507	Прочие долговые обязательства нерезидентов	
50701	приобретенные по операциям РЕПО	А
50702	приобретенные для перепродажи	А
50703	приобретенные для инвестирования	А
50704	Резервы под возможное обесценение	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
	Вложения в акции	
508	Акции банков	
50801	приобретенные по операциям РЕПО	А
802	приобретенные для перепродажи	А
50803	приобретенные для инвестирования	А
50804	Резервы под возможное обесценение	П
509	Прочие акции	
50901	приобретенные по операциям РЕПО	А
50902	приобретенные для перепродажи	А
50903	приобретенные для инвестирования	А
50904	Резервы под возможное обесценение	П
510	Акции банков-нерезидентов	
51001	приобретенные по операциям РЕПО	А
51002	приобретенные для перепродажи	А
51003	приобретенные для инвестирования	А
51004	Резервы под возможное обесценение	П
511	Прочие акции нерезидентов	
51101	приобретенные по операциям РЕПО	А
51102	приобретенные для перепродажи	А
51103	приобретенные для инвестирования	А
51104	Резервы под возможное обесценение	П
	Учтенные векселя	
512	Векселя органов федеральной власти и авалированные ими	
51201	до востребования	А
51202	со сроком погашения до 30 дней	А
51203	со сроком погашения от 31 до 90 дней	А
51204	со сроком погашения от 91 до 180 дней	А
51205	со сроком погашения от 181 дня до 1 года	А
51206	со сроком погашения от 1 года до 3 лет	А
51207	со сроком погашения свыше 3 лет	А
51208	не оплаченные в срок и опротестованные	А
51209	не оплаченные в срок и неопротестованные	А
51210	Резервы под возможные потери	П
513	Векселя органов власти субъектов РФ, местных органов власти и авалированные ими	
51301 – 51310	по установленной временной структуре	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
514	Векселя банков	
51401 – 51410	по установленной временной структуре	А
515	Прочие векселя	
51501 – 515101	по установленной временной структуре	А
516	Векселя органов государственной власти иностранных государств и авалированные ими	
51601 – 51610	по установленной временной структуре	А
517	Векселя органов местной власти иностранных государств и авалированные ими	
51701 – 51710	по установленной временной структуре	А
518	Векселя банков-нерезидентов	
51801 – 51810	по установленной временной структуре	А
519	Прочие векселя нерезидентов	
51901 – 51910	по установленной временной структуре	А
	Выпущенные банками ценные бумаги	
520	Выпущенные облигации	
52001	со сроком погашения до 30 дней	П
52002	со сроком погашения от 31 до 90 дней	П
52003	со сроком погашения от 91 до 180 дней	П
52004	со сроком погашения от 181 дня до 1 года	П
52005	со сроком погашения свыше 1 года до 3 лет	П
52006	со сроком погашения свыше 3 лет	П
521	Выпущенные депозитные сертификаты	
52101 – 52106	по установленной временной структуре	
522	Выпущенные сберегательные сертификаты	
52201 – 52206	по установленной временной структуре	
523	Выпущенные векселя и банковские акцепты	
52301	до востребования	П
52302 – 52307	по установленной временной структуре	

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
Раздел 6.	**Средства и имущество**	
	Участие	
601	Участие в дочерних и контролируемых акционерных обществах	
60101	Акции дочерних и контролируемых банков	А
60102	Акции дочерних и контролируемых предприятий	А
60103	Акции дочерних и контролируемых банков-нерезидентов	А
60104	Акции дочерних и контролируемых предприятий-нерезидентов	А
60106	Резервы под возможное обесценение	П
602	Прочее участие	
60201	Средства, внесенные банками в уставные капиталы неакционерных банков	А
60202	Средства, внесенные банками в уставные капиталы предприятий и организаций	А
60203	Средства, внесенные банками в уставные капиталы паевых банков-нерезидентов	А
60204	Средства, внесенные банками в уставные капиталы нерезидентов	А
60205	Средства, внесенные банками в другие страны для деятельности своих филиалов	А
60206	Резервы пол участие	П
	Расчеты с дебиторами и кредиторами	
603	Расчеты с дебиторами и кредиторами	
60301	Расчеты с бюджетом по налогам	П
60302	Расчеты с бюджетом по налогам	А
60303	Расчеты с внебюджетными фондами по начислениям на заработную плату	П
60304	Расчеты с внебюджетными фондами по начислениям на заработную плату	А
60305	Расчеты с работниками банка по оплате труда	П
60306	Расчеты с работниками банка по оплате труда	А
60307	Расчеты с работниками банка по подотчетным суммам	П
60308	Расчеты с работниками банка по подотчетным суммам	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
60309	Налог на добавленную стоимость по приобретенным материальным ценностям и оказанным услугам	П
60310	Налог на добавленную стоимость по приобретенным материальным ценностям и оказанным услугам	А
60311	Расчеты с поставщиками, подрядчиками и покупателями	П
60312	Расчеты с поставщиками, подрядчиками и покупателями	А
60313	Расчеты банков с фирмами-нерезидентами по хозяйственным операциям	П
60314	Расчеты банков с фирмами-нерезидентами по хозяйственным операциям	А
60315	Суммы, не взысканные банком по своим гарантиям	А
60324	Резервы под возможные потери по расчетам с дебиторами	А
	Имущество банков	
604	Основные средства банков	
60401	Категория 1 – Здания и сооружения	А
60402	Категория 2 – Легковой автотранспорт, легкий грузовой автотранспорт (грузоподъемностью до 2 т); конторское оборудование и мебель; компьютерная техника, информационные системы и системы обработки данных	А
60403	Категория 3 – Оборудование, транспортные средства и другие основные средства, не включенные в 1-ю и 2-ю категории	А
60404	Земля	А
60405	Долгосрочно арендуемые основные средства	А
605	Основные средства, переданные в пользование организациям банков	
606	Амортизация основных средств	
607	Капитальные вложения	
60701	Собственные капитальные вложения	А
60702	Капитальные вложения, осуществленные сверх имеющихся источников	А

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
608	Лизинговые операции	
60801	Машины, оборудование, транспортные и другие средства для сдачи в аренду (лизинг)	А
60802	Амортизация машин, оборудования, транспортных средств для сдачи в аренду (лизинг)	П
609	Нематериальные активы	
60901	Нематериальные активы	А
60902	Нематериальные активы в организациях банков	А
60903	Амортизация нематериальных активов	П
610	Хозяйственные материалы	
61001	Канцелярские принадлежности	А
61002	Запасные части, включая шины, для автотранспорта, а также средств вычислительной техники	А
61003	Оборудование, требующее монтажа	А
61004	Материалы для социально-бытовых нужд	А
61005	Материалы для упаковки денег	А
61006	Другие материалы	А
61007	Хозяйственные материалы в организациях банков	А
611	Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	
61101	Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	А
61102	Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы в организациях банков	А
61103	Амортизация малоценных и быстроизнашивающихся предметов	П
612	Реализация (выбытие) имущества банков	
61201	Реализация (выбытие) имущества банков	П
61202	Реализация (выбытие) имущества банков	А
	Доходы и расходы будущих периодов	
613	Доходы будущих периодов	
61301	Доходы будущих периодов по кредитным операциям	П
61302	Доходы будущих периодов по ценным бумагам	П
61303	Доходы будущих периодов по другим операциям	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка	Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
61304	Полученный авансом накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	П
61305	Переоценка собственных средств в иностранной валюте – положительные разницы	П
61306	Переоценка средств в иностранной валюте – положительные разницы	П
61307	Переоценка ценных бумаг – положительные разницы	П
61309	Требования по получению процентов	А
614	Расходы будущих периодов	
61401	Расходы будущих периодов по кредитным операциям	А
61402	Расходы будущих периодов по ценным бумагам	А
61403	Расходы будущих периодов по другим операциям	А
61404	Возмещение разницы между расчетными и созданными резервами под возможные потери по кредитам	А
61405	Уплаченный авансом накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	А
61406	Переоценка собственных средств в иностранной валюте – отрицательные разницы	А
61407	Переоценка средств в иностранной валюте – отрицательные разницы	А
61408	Переоценка ценных бумаг на ОРЦБ – отрицательные разницы	А
61409	Обязательства банка по уплате процентов	
Раздел 7.	**Результаты деятельности**	
701	Доходы	
70101	Проценты, полученные за предоставленные кредиты	П
70102	Доходы, полученные от операций с ценными бумагами	П
70103	Доходы, полученные от операций с иностранной валютой	П
70104	Дивиденды полученные	П

Продолжение

Номер счета 1-го (2-го) порядка		Наименование разделов и счетов баланса	Признак счета А, П
	70105	Доходы по организациям банков	П
	70106	Штрафы, пени, неустойки полученные	П
	70107	Другие доходы	П
702		Расходы	
	70201	Проценты, уплаченные за привлеченные кредиты	А
	70202	Проценты, уплаченные юридическим лицам по привлеченным средствам	А
	70203	Проценты, уплаченные физическим лицам по депозитам	А
	70204	Расходы по операциям с ценными бумагами	А
	70205	Расходы по операциям с иностранной валютой	А
	70206	Расходы на содержание аппарата управления	П
	70207	Расходы по организациям банков	А
	70208	Штрафы, пени, неустойки уплаченные	А
	70209	Другие расходы	А
703		Прибыль	
	70301	Прибыль отчетного года	П
	70302	Прибыль предшествующих лет	П
704		Убытки	
	70401	Убытки отчетного года	А
	70402	Убытки предшествующих лет	А
705		Использование прибыли	
	70501	Использование прибыли отчетного года	А
	70502	Использование прибыли предшествующих лет	А

7.3. ТЕКУЩАЯ БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Текущая бухгалтерская отчетность подразделяется на отчетность по итогам месяца и отчетность по итогам квартала. Порядок составления, содержание, сроки представления текущей бухгалтерской отчетности коммерческими банками определяются учреждениями ЦБ РФ.

Текущая отчетность по итогам месяца включает:

- Баланс (ф. №1);
- Сводный баланс (включая балансы филиалов);
- Расшифровку остатков ссудной задолженности и неплатежей по ссудам банка;

- Расшифровку отдельных счетов баланса по срокам привлечения и направления средств;
- Расшифровку отдельных балансовых счетов для экономических нормативов деятельности коммерческого банка;
- Список крупных кредиторов;
- Расшифровку по балансовому счету "Уставный фонд банка";
- Расчет экономических нормативов;
- Расчет фонда обязательных резервов;
- Расшифровку балансового счета № 30102;
- Расшифровку балансовых счетов по корреспондентским счетам № 30109, 30110.

Ежемесячная бухгалтерская отчетность представляется коммерческими банками в ГУ ЦБ РФ, налоговые органы.

Коммерческие банки, выполняющие операции в иностранной валюте, дополнительно представляют в ЦБ РФ отчет о движении иностранных активов и пассивов в свободно конвертируемых валютах, а также в других видах валют по операциям с нерезидентами. В состав данной отчетности входит справка о текущих поступлениях и платежах по операциям с нерезидентами в разрезе стран дальнего и ближнего зарубежья.

Отчет о движении валютных активов и пассивов предназначен для сбора информации о движении иностранных активов и пассивов коммерческих банков в операциях между резидентами и нерезидентами России за отчетный период. Информация, содержащаяся в отчете, используется для целей составления платежного баланса Российской Федерации, носит конфиденциальный характер и не подлежит опубликованию в открытой печати.

Банки, выполняющие валютные операции кроме данного вида отчетности, обязаны представлять в учреждения ЦБ РФ специальную отчетность о ведении открытой валютной позиции и отчет о движении наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте.

Отчетность коммерческих банков по итогам квартала дополнительно включает оборотные ведомости по балансу в рублях и по балансу в иностранной валюте, оборотные ведомости филиалов и по консолидированному балансу, отчет о прибылях и убытках, расчет фонда страхования депозитов в коммерческих банках и фонда страхования коммерческих банков от банкротства.

Отчет о прибылях и убытках содержит спецификацию (перечень) доходов и расходов, отнесенных на соответствующие счета. В отчете приводятся сгруппированные по отдельным видам процентные и непроцентные доходы и расходы банка. В отдельный раздел выделены расходы на содержание аппарата управления и суммы, списанные в убыток. Данные отчета используются для анализа и выявления факторов изменения доходов и расходов банка.

7.4. ГОДОВАЯ БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

В состав годовой бухгалтерской отчетности коммерческих банков включаются:

- Годовой баланс (ф. № 101),
- Отчет о прибылях и убытках (ф. № 102);
- Приложение к балансу об использовании прибыли и фондов (ф. № 126);
- Расчет резерва на возможные потери по ссудам (ф. № 115);
- Отчет о состоянии внутреннего контроля в банке.
- Объяснительная записка по бухгалтерскому годовому отчету.

Для составления годового бухгалтерского отчета банки в конце отчетного года проводят необходимую подготовительную работу. Прежде всего банки проводят инвентаризацию всех учитываемых на балансовых и внебалансовых счетах денежных средств и ценностей, основных средств, хозяйственных и других материалов, расчетов. В ходе подготовительной работы анализируется дебиторско-кредиторская задолженность, принимаются активные меры по ее погашению. Нереальные суммы подлежат списанию с баланса и отнесению на убытки. Анализируется кредитный портфель и принимаются меры по выявлению нереальной ссудной задолженности, а также начисленных процентов по таким ссудам и их списанию в установленном порядке. Аналогичная аналитическая работа проводится по всем другим видам активов (вложениям в ценные бумаги, совместной хозяйственной деятельности и др.) с целью отражения в годовом балансе реальных и достоверных активов и пассивов.

По результатам инвентаризации принимаются меры по урегулированию выявленных расхождений (излишки и недостачи должны быть отражены по балансу в отчетном году), оформляются документы на взыскание сумм с виновных лиц, списываются в установленном порядке нереальные активы, включая безнадежные ссуды, проценты, другие долги, а также стоимость пришедших в негодность основных средств, хозяйственного инвентаря и материалов.

Перед составлением годового бухгалтерского отчета завершаются все операции, выполняемые заключительными оборотами. В первый рабочий день нового года по всем лицевым счетам клиентам вручаются или отсылаются по почте выписки из лицевых счетов с остатками на 1 января нового года. В этих целях составляются проверочные ведомости.

Ответственность за своевременное и качественное составление годового отчета возлагается на руководителей и главных бухгалтеров банков. Главный бухгалтер банка обязан до подписания годового отчета лично сверить отчетные данные всех форм с данными баланса на 1 января нового года с учетом заключительных оборотов с актами ревизий, инвентаризации денежных средств, имущества и материалов. Отчет о прибылях и убытках должен отражать реальные доходы и расходы, отнесенные на финансовые результаты, исходя из Правил ведения бухгалтерского учета.

Особенности определения налогооблагаемой базы для уплаты налога на прибыль относятся к компетенции налогового учета и не могут влиять на конечный финансовый результат. В объяснительной записке по годовому отчету оценивается состояние учета в банке, расшифровываются остатки отдельных счетов.

Годовой отчет коммерческого банка подлежит аудиторской проверке, целью ее является подтверждение достоверности полноты и реальности счета, соответствие постановки бухгалтерского учета действующему законодательству и нормативным документам. Годовой отчет коммерческие банки представляют Банку России с положительным аудиторским подтверждением его достоверности.

7.5. ПРОБЛЕМЫ ПЕРЕХОДА НА МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТА В БАНКАХ

Проблемы перехода на международные принципы бухгалтерского учета занимают важное место в становлении отечественной банковской системы.

Предпосылки, сложившиеся в настоящее время в коммерческих банках, для решения этого вопроса имеются, однако сдерживающее влияние на их развитие оказывают следующие мощные факторы.

- **Первый**. Неравномерное насыщение коммерческих банков квалифицированными бухгалтерскими кадрами. Острый дефицит в таких специалистах особенно испытывают недавно созданные банки.

Очевидно, без активного участия самих банков, а также различных банковских ассоциаций проблему подготовки квалифицированных бухгалтерских кадров решить весьма трудно.

- **Второй**. Принципиальное изменение представлений о бухгалтерской профессии, которое сейчас зарождается в банковской практике в связи с приобщением к международным стандартам учета.

Если раньше бухгалтерский учет приравнивался к счетоводству, то теперь мы видим, что за рубежом банковский бизнес отошел от подобных представлений.

Счетоводство – ведение записей по счетам – лишь часть бухгалтерского учета. Кроме счетоводства бухгалтерский учет включает анализ учетной информации и участие в принятии управленческих решений, т.е. в банковском менеджменте. При рейтинговой оценке банковского персонала участие в анализе и управлении банком должно рассматриваться в качестве обязательного для бухгалтерских кадров.

- **Третий**. Недостаточность нормативной базы для бухгалтерского оформления целого ряда банковских операций, имеющиеся российские стандарты затрудняют анализ банковской деятельности, не позволяют использовать показатели и коэффициенты оценки надежности, устойчивости банков, используемые в зарубежной банковской практике.

• **Четвертый**. Недостаточный уровень технической оснащенности средств передачи данных, телекоммуникаций и защиты банковской информации от проникновения фальшивых документов, общий низкий уровень банковской безопасности, включая компьютерную безопасность. Отсюда неспособность некоторых банков обеспечить банковскую тайну, в то время как развитие банковского бизнеса требует возведения банковской тайны в ранг государственной политики (согласно западной статистике 60% всех преступлений в банковской сфере совершается персоналом банка).

• **Пятый**. Недостаточный профессионализм в области бухгалтерского учета некоторых аудиторских фирм, отсутствие их ответственности за качество проверок также отрицательно сказывается на общем уровне бухгалтерской работы.

Банковская инфраструктура должна включать квалифицированный аудит, который бы занимался не только подтверждением отчетности, но и оценивал качество руководства, менеджмента банка на основе анализа рисков, ликвидности, доходности и т.п. Сюда же должна входить квалифицированная юридическая служба, агентство по регистрации залогов, чтобы избежать двойного или многократного их использования.

Как видно, переход на международные принципы учета в банках начал осуществляться в непростых условиях их деятельности. С конца 1993 г. коммерческие банки в экспериментальном порядке приступили к составлению новой финансовой отчетности и переходу к новым стандартам учета.

Одновременно должны решаться задачи повышения качества учета, достоверности и реальности банковской отчетности. Ниже представлены некоторые основные принципы бухгалтерского учета, раскрывающие международные стандарты.

Непрерывность деятельности. В соответствии с этим стандартом правила ведения бухгалтерского учета не изменяются, если банк планирует продолжать свою деятельность в обозримом будущем и его ликвидация не намечается.

В случае предполагаемой ликвидации филиалов или продажи объекта активов в отчетности следует отражать скрытый убыток, который может иметь место, если продажная стоимость данных активов окажется меньше остаточной.

Распределение по финансовому году. Реализация этого принципа требует от банков учета доходов и расходов по мере их осуществления, т.е. по мере предоставления кредита независимо от времени фактического поступления средств. Одновременно наращенные процентные расходы независимо от срока выплаты процентов по депозитам должны отражаться в отчетности текущего года.

Осторожность. Этот принцип требует оценивать активы и пассивы банков реально с достаточной степенью осторожности с тем, чтобы не переносить уже существующие риски на последующие годы. Это особенно актуально для российских банков, так как ориентирует их на

прогнозирование кредитных рисков и стимулирует образование адекватных рискам по размерам и срокам резервных фондов. Данный принцип с 1994 г. принят ЦБ РФ и рекомендован коммерческим банкам для практической реализации. Для учета резервов кредитного риска на балансе банков открываются счета с таким же названием, образуются резервы за счет операционных расходов до определения налогооблагаемой базы. В международном учете бухгалтерские записи по всем видам резервов делаются в момент возникновения соответствующих рисков независимо от наличия или достаточности прибыли.

По международным стандартам прибыль не может зависеть от налоговой политики, и налоговые правила не должны влиять на порядок бухгалтерского учета операций банка.

Реализация других международных принципов учета, таких, как приоритет содержания над формой, постоянство методов учета, открытость, консолидация, существенность, потребует от бухгалтерского персонала большой и серьезной работы и высокого профессионализма.

Переход на международные принципы учета должен сопровождаться составлением новой финансовой отчетности. В ее состав входят баланс, составляемый по укрупненным статьям активов и пассивов, отчет о прибылях и убытках, внебалансовый отчет, пояснительные записки, в которых должна быть представлена аналитическая работа банка по классификации кредитного портфеля и определению резервов, по управлению ликвидностью, ресурсами, рисками и доходностью (основные отчетные формы предлагаются на с. 208-209).

В балансовом отчете кредиты (срочные и просроченные) должны быть представлены одной общей суммой за минусом образованного резерва. Устанавливается порядок начисления процентов по просроченным ссудам в течение ограниченного срока (30 дней). Это стимулирует банки списывать с баланса длительные просроченные ссуды, нереальные доходы и тем самым позволит оздоровить балансовую отчетность, сделать ее более достоверной.

В этой связи совершенно очевидна необходимость ускорения процесса перехода коммерческих банков на мировые стандарты учета, позволяющие иметь достоверную финансовую отчетность, а значит, повысить качество банковского менеджмента.

Реализация Государственной программы "О переходе Российской Федерации на принятую в международной практике систему учета и статистики в соответствии с требованиями развития рыночной экономики" определяет ускоренный переход на использование коммерческими банками основных принципов (стандартов) бухгалтерского учета, принятых в международной практике. Такой переход в конечном итоге должен способствовать интеграции банковской системы России в мировую банковскую систему, что позволит банкам иметь реальную достоверную отчетность и повысить тем самым качество банковского менеджмента. Новый План счетов, введенный с 1998 г., разработан с

Балансовый отчет коммерческого банка

№ п/п	Показатели	Отчетная дата
	Актив	
1.	Денежные средства, счета и депозиты в ЦБ РФ	
2.	Депозиты в банках и других кредитных учреждениях	
3.	Долговые ценные бумаги (по рыночной стоимости)	
4.	Ценные бумаги для перепродажи	
5.	Ссуды	
6.	Лизинг клиентам	
7.	Минус резерв на возможные потери по ссудам	
8.	Чистые ссуды и лизинг клиентам	
9.	Основные средства и нематериальные активы (за минусом износа)	
10.	Инвестиционные ценные бумаги	
11.	Наращенные доходы и авансовые расходы	
12.	Прочие активы из них драгоценные металлы	
13.	В с е г о активы	
	Заемные средства	
14.	Депозит ЦБ РФ	
15.	Депозиты банков и других кредитных учреждений	
16.	Депозиты клиентов	
17.	Наращенные расходы и досрочные доходы	
18.	Выпущенные долговые ценные бумаги	
19.	Прочие заемные средства	
20.	Резерв на покрытие рисков	
21.	В с е г о заемные средства	
	Собственные средства	
22.	Уставный капитал (простые акции)	
23.	Привилегированные акции	
24.	Эмиссионные разницы	
25.	Прибыль, оставленная в распоряжении банка	
26.	Переоценка основных средств	
27.	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	
28.	В с е г о собственные средства	
29.	Всего заемные и собственные средства	
30.	Обязательства и непредвиденные пассивы	

Председатель Правления банка _____
(подпись)

Главный бухгалтер _____
(подпись)

Отчет о прибылях и убытках коммерческого банка (кроме данных по акциям и паям)

№ п/п	Показатели	Прибыли	Убытки
	Доход по процентам от:		
1.	депозитов в банках и других кредитных учреждений		
2.	ссуд		
3.	лизинга клиентам		
4.	долговых ценных бумаг		
5.	других источников		
6.	А. Доход по процентам – всего		
	Расходы по процентам на:		
7.	депозиты банков и других кредитных учреждений		
8.	депозиты клиентов		
9.	выпущенные ценные бумаги		
10.	В. Расходы по процентам – всего		
11.	С. Чистый доход по процентам (С = А + В)		
	Беспроцентный текущий доход от:		
12.	торговли иностранной валютой		
13.	другого торгового дохода		
14.	трастовых операций и агентского дохода		
15.	чистого дохода (потери) от вложений в ценные бумаги		
16.	другого текущего дохода		
17.	Д. Беспроцентный текущий доход – всего		
18.	Е. Текущий доход (Е = С + Д)		
	Другие беспроцентные текущие расходы:		
19.	заработная плата		
20.	материальное поощрение		
21.	эксплуатационные расходы		
22.	расходы на приобретение МБП		
23.	другие текущие расходы		
24.	Беспроцентные расходы – всего		
25.	Текущий результат до вычета резерва на возможные потери по ссудам		
26.	Н. Резерв на возможные потери по ссудам		
27.	Прибыль до налогообложения		
28.	Налог на доход		
29.	Чистая прибыль (убыток) от непредвиденного дохода		
30.	Непредвиденный доход за вычетом непредвиденных потерь		
31.	Чистая прибыль (убыток)		
32.	Чистая прибыль на акцию, пай или условный пай 100 000 руб.		
33.	Объявленный дивиденд на акцию, пай или условный пай		

Председатель Правления банка _____
(подпись)

Главный бухгалтер _____
(подпись)

учетом требований международных организаций в области финансовой статистики. Он строится на использовании основных признанных в мировой практике принципах:

- непрерывность деятельности кредитной организации;
- постоянство методов учета;
- незыблемость входящего баланса;
- приоритет содержания над формой;
- осторожность при совершении банковских операций;
- раздельное отражение остатков по активно-пассивным счетам; открытость учета.

Составленные по новому Плану счетов балансы банков позволят значительно повысить качество всей финансовой отчетности, достоверность и практическую значимость ее анализа для управления деятельностью кредитных организаций.

Раздел III

УСЛУГИ И ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Глава 8

ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ

8.1. СТРУКТУРА И ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПАССИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ

Под пассивными понимаются такие операции банков, в результате которых происходит увеличение денежных средств, находящихся на пассивных счетах или активно-пассивных счетах в части превышения пассивов над активами (в балансе российских банков активно-пассивных счетов нет).

Пассивные операции играют важную роль для коммерческих банков. Именно с их помощью банки приобретают кредитные ресурсы на денежных рынках.

Существуют четыре формы пассивных операций коммерческих банков:

а) взносы в уставный фонд (продажа паев и акций первым владельцам);

б) отчисления от прибыли банка на формирование или увеличение фондов;

в) депозитные операции (средства, получаемые от клиентов);

г) внедепозитные операции.

Пассивные операций позволяют привлекать в банки денежные средства, уже находящиеся в обороте. Новые же ресурсы создаются банковской системой в результате активных кредитных операций. С помощью первых двух форм пассивных операций (а, б) формируется первая крупная группа кредитных ресурсов – собственные ресурсы. Следующие две формы (в, г) пассивных операций образуют вторую крупную группу ресурсов – заемные, или привлеченные, кредитные ресурсы.

Собственные ресурсы банка представляют собой банковский капитал и приравненные к нему статьи. Роль и величина собственного капитала коммерческих банков имеет особую специфику, отличающуюся от предприятий и организаций, занимающихся другими видами деятельности тем, что за счет собственного капитала банки покрывают менее 10% общей потребности в средствах. Обычно государство устанавливает для банков минимальную границу соотношения между собственными и привлеченными ресурсами. В России такое соотношение не установлено, поэтому в разных банках колебания в соотношении весьма значительны.

Значение собственных ресурсов банка прежде всего в том, чтобы поддерживать его устойчивость. На начальном этапе создания банка именно собственные средства покрывают первоочередные расходы (земля, здания, оборудование, зарплата), без которых банк не может начать свою деятельность. За счет собственных ресурсов банки создают необходимые им резервы. Наконец, собственные ресурсы являются главным источником вложений в долгосрочные активы.

Структура собственных средств разных банков неоднородна. Они включают:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- резервный фонд, фонды специального назначения и др., а также нераспределенную прибыль.

Привлеченные средства банков покрывают около 90% всей потребности в денежных ресурсах для осуществления активных операций, прежде всего кредитных. Роль их исключительно высока. Мобилизуя временно свободные средства юридических и физических лиц на рынке кредитных ресурсов, коммерческие банки с их помощью удовлетворяют потребность народного хозяйства в дополнительных оборотных средствах, способствуют превращению денег в капитал, обеспечивают потребности населения в потребительском кредите.

Как собственные, так и привлеченные ресурсы коммерческого банка находят отражение на корреспондентском счете, открываемом ему в ЦБ РФ. Это активный счет по балансу коммерческого банка (30102), поэтому ресурсы отражаются по дебету этого счета, а вложения средств – по кредиту этого счета.

Таким образом, величина дебетового сальдо отражает размер свободного резерва банка (величину его ресурсов, которые еще не вложены в активные операции). Чем больше размер свободного резерва, тем устойчивей данный банк, но и тем меньше прибыли он получает. Наоборот, чем меньше величина свободного резерва, тем менее устойчив банк, но и тем больше прибыли он извлекает. Поэтому каждый коммерческий банк стремится к тому, чтобы оптимизировать остаток средств на корреспондентском счете.

8.2. ДЕПОЗИТНЫЕ И ВНЕДЕПОЗИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

К пассивным кредитным операциям прежде всего относятся депозитные операции.

Депозитными называются **операции** банков по привлечению денежных средств юридических и физических лиц во вклады, либо на определенные сроки, либо до востребования. На долю депозитных операций обычно приходится основная часть их пассивов.

В качестве субъектов депозитных операций могут выступать:

- государственные предприятия и организации;
- государственные учреждения;
- кооперативы;
- акционерные общества;
- смешанные предприятия с участием иностранного капитала;
- партийные и общественные организации и фонды;
- финансовые и страховые компании;
- инвестиционные и трастовые компании и фонды;
- отдельные физические лица и объединения этих лиц;
- банки и другие кредитные учреждения.

Объектами депозитных операций являются депозиты – суммы денежных средств, которые субъекты депозитных операций вносят в банк, на определенное время оседаемые на счетах в банке в силу действующего порядка осуществления банковских операций.

По срокам депозиты принято подразделять на две группы:

- депозиты до востребования;
- срочные депозиты (с их разновидностями – депозитными и сберегательными сертификатами).

Депозиты до востребования – это средства на текущих, расчетных, бюджетных и прочих счетах, связанных с совершением расчетов или целевым использованием, а также вклады до востребования.

Вследствие частоты операций по данным счетам операционные расходы по ним обычно выше, чем по срочным депозитам, но поскольку по этим счетам банки обычно выплачивают невысокие проценты либо совсем не выплачивают процентов (тогда клиентам могут предоставляться различного рода льготы), эти ресурсы для банка относительно дешевы. В то же время это – наименее стабильная часть ресурсов, банкам необходимо иметь по ним более высокий оперативный резерв для поддержания ликвидности. Поэтому оптимальным считается удельный вес этих средств в ресурсах банка до 30-36%. В России доля этих средств гораздо выше.

При открытии счета банки требуют от клиента предоставления определенной информации в целях защиты от различного рода мошенничества. В последние годы банки все больше руководствуются правилом "Знай своего клиента". Особенно разборчиво к подбору клиентов относятся крупные, всемирно известные банки, которые предоставляют своим клиентам максимальные возможности обслуживания. Стандартного подхода к проверке клиентов в мире не существует, процедура проверки во многом зависит от страны, где работает банк, а отчасти и от самого банка.

Обычно к заявлению на открытие счета прикладывается анкета, которая включает вопросы о названии компании и ее адресах за последние три или более лет, о видах бизнеса, возможны вопросы о партнерах компании и их адресах, о происхождении начального капитала компании и источниках средств ее владельцев, о финансовом состоянии компании, предполагаемом обороте или будущем среднем остатке на счете.

Полученные из анкеты сведения проверяются банком. Во многих странах информацию о клиентах, имеющих банковскую историю, можно почерпнуть из общедоступных баз данных.

Чаще всего для открытия корпоративного счета в иностранном банке от клиента требуется предоставление рекомендации от клиента данного банка, либо от известного банку адвоката, либо от другого банка.

Ряд банков требует от клиента получения в реестре страны регистрации и предоставления *сертификата о благонадежности (certificate of good standing)*. Некоторые банки устанавливают достаточно крупный минимальный остаток средств на счете.

Гражданским кодексом РФ установлено, что банк обязан заключить договор банковского счета с клиентом, обратившимся с предложением открыть счет на объявленных банком для счетов данного вида условиях.

Банк не вправе отказать в открытии счета за исключением случаев, когда такой отказ вызван отсутствием возможности принять на банковское обслуживание либо допускается законом или иными правовыми актами. Клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных и иных счетов в любой валюте.

В договоре банковского счета указываются стоимость банковских услуг и сроки их выполнения, сроки обработки платежных документов, имущественная ответственность за нарушение договорных обязательств, в том числе по срокам осуществления платежей, а также порядок его расторжения и другие существенные условия договора.

Для заключения договора клиент обязан российскому банку представить следующие документы:

а) заверенные нотариально или регистрационным органом копии:

- решения учредителей (учредителя) о создании предприятия и назначении (избрании) его руководителя;
- учредительного договора и устава (в случаях, когда их наличие предусмотрено законом для предприятий данной организационно-правовой формы);
- свидетельства о регистрации;
- лицензии (если ее наличие для деятельности предприятия является обязательным);
- карточки с образцами подписей лиц, имеющих право первой и второй подписи, и оттиска печати (государственные и муниципальные унитарные предприятия могут заверить ее в вышестоящей организации);

б) подлинники:

- свидетельства о регистрации в налоговом органе, справок из пенсионного фонда и фонда медицинского страхования.

Кроме того, могут представляться копии приказа о назначении на должность главного бухгалтера (если он не назначен решением собрания учредителей) и других лиц, имеющих право первой и второй подписи, а в некоторых банках требуют также информационную справку об открытых счетах в других банках.

Филиалы и представительства российских предприятий представляют нотариально заверенные копии всех учредительных документов головного предприятия, копию Положения о филиале (представительстве), копию доверенности руководителя филиала (представительства), копию протокола собрания учредителей (или приказа) о назначении лиц, пользующихся правом первой и второй подписи.

Нерезиденты Российской Федерации для открытия счета в российском банке должны представить документы, определяющие их юридический статус в соответствии с законодательством страны местонахождения и копию разрешения национального иностранного банка. Все документы должны быть переведены на русский язык, легализованы в соответствующем посольстве (консульстве) и нотариально заверены.

Для открытия счета в российском банке физическое лицо предъявляет паспорт; зарубежные банки требуют представления документа, удостоверяющего личность с фотографией, а некоторые – рекомендацию двух лиц, одна из которых от работодателя.

Расчетные операции см. главу 14.

Договор банковского счета расторгается по заявлению клиента в любое время, а по требованию банка – в двух случаях (только по суду).

Во-первых, когда сумма средств на счете окажется ниже минимального размера, предусмотренного банковскими правилами или договорами, и не будет восстановлена в течение месяца со дня предупреждения банка об этом.

Во-вторых, при отсутствии операций по этому счету в течение года, если иное не предусмотрено договором.

Расторжение договора является основанием для закрытия счета клиента. Остаток средств на счете выдается клиенту (перечисляется на другой счет) не позднее семи дней после получения письменного заявления клиента.

К депозитам до востребования относят также кредитовые остатки на корреспондентских счетах и депозиты до востребования других банков в данном банке.

Срочные банковские депозиты – это денежные средства, внесенные в банк на фиксированный в договоре срок (см. § 3 гл. 4). По ним владельцам выплачивается обычно более высокий процент, чем по депозитам до востребования и, как правило, имеются ограничения по досрочному изъятию, а в ряде случаев и по пополнению вклада.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ юридические лица не вправе перечислять находящиеся на депозитах средства другим лицам (эти средства с депозитного счета могут быть направлены только на расчетный счет), договор банковского вклада, в котором вкладчик–гражданин, признается публичным договором, а условие договора об отказе гражданина от права на получение вклада по первому требованию ничтожно.

Операционные расходы банков по срочным депозитам, как и нормы резервирования, обычно ниже, чем по депозитам до востребования, но платежи по процентам значительно выше, поэтому для банков они не всегда выгодны. Но банки заинтересованы в привлечении срочных депозитов, поскольку они могут быть использованы для долгосрочных вложений.

Срочные банковские депозиты подразделяются на *условные* (депозит хранится до наступления какого-либо события), с предварительным уведомлением об изъятии средств (когда клиент в заранее оговоренные сроки должен подать заявление на изъятие) и *собственно срочные депозиты.*

Собственно срочные депозиты по срокам хранения подразделяются на депозиты со сроком:

- до 30 дней
- от 31 до 90 дней
- от 91 до 180 дней
- от 181 дня до 1 года
- от 1 года до 3 лет
- свыше 3 лет.

Банковские сертификаты. Срочные депозиты могут оформляться векселем банка (см. гл.14), а также депозитными и сберегательными сертификатами.

В России право выдачи сберегательных сертификатов предоставляется банками при соблюдении следующих условий:

- осуществление банковской деятельности не менее двух лет;
- публикации годовой отчетности, подтвержденной аудиторской фирмой;
- соблюдение банковского законодательства и нормативных актов Банка России;
- выполнение обязательных экономических нормативов;
- наличие резервного фонда (счет 10701) в размере не менее 15% от фактически оплаченного уставного капитала;
- выполнение обязательных резервных требований.

Сертификаты российских банков должны быть срочными, выпускаться в валюте Российской Федерации, как в разовом порядке, так и сериями, быть именными или на предъявителя, владельцами их могут быть как резиденты, так и нерезиденты. Сертификат не может служить расчетным или платежным средством за проданные товары или оказанные услуги.

Бланки сертификатов могут печататься только на полиграфических предприятиях, имеющих лицензию Минфина России. На бланке должны содержаться следующие обязательные реквизиты (отсутствие какого-либо из них делает сертификат недействительным):

- наименование "сберегательный (или депозитный) сертификат";
- номер и серия сертификата;
- дата внесения вклада или депозита;
- размер вклада или депозита, оформленного сертификатом (прописью и цифрами);
- безусловное обязательство банка вернуть внесенную сумму и выплатить причитающиеся проценты;
- дата востребования суммы по сертификату;
- ставка процента за пользование депозитом или вкладом;
- сумма причитающихся процентов (прописью и цифрами);
- ставка процента при досрочном предъявлении сертификата к оплате;
- наименование, местонахождение и корреспондентский счет банка, открытый в Банке России;
- для именного сертификата: наименование и местонахождение вкладчика – юридическою лица; Ф.И.О. и паспортные данные вкладчика – физического лица;
- подписи двух лиц, уполномоченных банком на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью банка.

Банк вправе размещать сберегательные (депозитные) сертификаты только после регистрации условий выпуска и обращения сертификатов в территориальном учреждении Банка России.

Сберегательные вклады выгодны банкам тем, что они, как правило, носят долгосрочный характер и, следовательно, могут служить источником долгосрочных вложений. Их недостатки для банков состоят в следующем: 1. Необходимость выплаты повышенных процентов по вкладам и снижение таким образом маржи (разницы между процентом по активным и пассивным кредитным операциям). 2. Подверженность

этих вкладов различным факторам (политическим, экономическим, психологическим), что повышает угрозу быстрого оттока средств с этих счетов и потерю ликвидности банка. 3. Неспособность банка возобновлять эти ресурсы на постоянной основе.

В странах с развитыми рыночными отношениями в последнее время четкие границы между отдельными видами депозитов размываются, появляются счета, сочетающие качества счетов до востребования и срочных депозитов. Так, в США одной из таких новых форм счетов стали НАУ-счета – депозитные счета, по которым выплачивается рыночная ставка процента и в то же время на них можно выписывать расчетные тратты, аналогичные чекам, т.е. использовать эти счета для платежей.

Коммерческие банки в условиях конкурентной борьбы на рынке кредитных ресурсов должны постоянно заботиться как о количественном, так и качественном улучшении своих депозитов. Они используют для этого разные методы (процентную ставку, различные услуги и льготы вкладчикам). Порядок ведения депозитных операций регламентируется внутренними документами банка. При этом все банки соблюдают несколько основополагающих принципов организации депозитных операций. Они заключаются в следующем:

- депозитные операции должны содействовать получению прибыли или создавать условия для получения прибыли в будущем;
- депозитные операции должны быть разнообразны и вестись с различными субъектами;
- особое внимание в процессе организации депозитных операций следует уделять срочным вкладам;
- должна обеспечиваться взаимосвязь и согласованность между депозитными операциями и кредитными операциями по срокам и суммам депозитов и кредитных вложений;
- организуя депозитные и кредитные операции, банк должен стремиться к минимизации своих свободных ресурсов;
- банку следует принимать меры к развитию банковских услуг, способствующих привлечению депозитов.

По пассивным операциям, в частности по депозитам, банки обязаны создавать *обязательные резервы.*

По средствам на расчетных, текущих и депозитных счетах (кроме депозитов, полученных от других банков), счетах бюджетов различных уровней и внебюджетных фондов установлены нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (в балансе коммерческого банка счета 30202, 30204).

Резервные требования устанавливаются в целях ограничения кредитных возможностей банков и поддержания на уровне денежной массы в обращении.

Первоначально отчисления в централизованный фонд осуществлялись зарубежными банками на добровольной основе в качестве страхового резерва. Начиная с 30-х годов XX в. резервные требования стали устанавливаться в официальном порядке и использоваться как ликвидные резервы для обеспечения обязательств коммерческих банков по депозитам их клиентов, а также в качестве инструмента, используемого центральным банком для регулирования денежной массы в стране.

В настоящее время все кредитные учреждения обязаны иметь минимальные резервы либо в форме наличных денег в кассе банков, либо в виде депозитов в центральном банке, либо в иных высоколиквидных формах, определяемых центральным банком. Норматив резервных требований представляет собой установленное законом или центральным банком процентное отношение суммы обязательных резервов к остаткам средств на пассивных счетах (либо их приращению) или же на активных счетах (в зависимости от кредитных вложений). Норматив может устанавливаться как ко всей сумме обязательств или ссуд банка, так и к определенной их части, может дифференцироваться в зависимости от сроков привлечения ресурсов, типов банков, доли долгосрочных ссуд в кредитом портфеле и по другим признакам.

В большинстве стран обязательные и добровольные (рабочие) резервы коммерческих банков хранятся в центральном банке на одном и том же беспроцентном счете – основном корреспондентском или резервном. В ряде стран коммерческим банкам разрешается временно использовать часть этих резервов для проведения кредитных и других активных операций.

Стабильные остатки средств на резервных (корреспондентских) счетах используются центральными банками для рефинансирования кредитных организаций и других активных операций.

Многие западные экономисты рекомендуют центральным банкам выплачивать проценты по обязательным резервам коммерческих банков, чтобы стимулировать последних своевременно и в должной мере выполнять установленные резервные требования. Хотя это увеличивает операционные расходы центральных банков, в некоторых странах (Швеция, Испания, Италия, Финляндия) на часть резервов начисляются проценты.

В Российской Федерации нормативы обязательных резервов устанавливаются начиная с 1989 г., со времени образования первых коммерческих банков.

В соответствии с *Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"* размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации, а также порядок их депонирования в Банке России устанавливается Советом директоров Банка России. Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обязательств кредитной организации.

Обязанность выполнения резервных требований возникает с момента получения лицензии ЦБ РФ на право совершения соответствующих банковских операций и является необходимым условием их осуществления. Обязательные резервы депонируются на соответствующих резервных счетах в ЦБ РФ, проценты на них не начисляются.

Размер обязательных резервов, подлежащих депонированию, регулируется банками ежемесячно (по состоянию на 1-е число месяца, следующего за отчетным) путем сверки сумм фактически внесенных и подлежащих внесению исходя из остатков на счетах привлеченных средств (рассчитанных по формуле средней хронологической за отчетный месяц) и действующих нормативов резервных требований.

Расчет размера средств, подлежащих резервированию на 1-е число каждого месяца, и другие необходимые документы банк представляет территориальному учреждению (РКЦ) Банка России вместе с балансом. При недовзносе средств банк производит доперечисление платежным поручением со своего корреспондентского счета, а при перевзносе РКЦ возвращает на корреспондентский счет банка излишне внесенную сумму на основании соответствующего распоряжения.

Определение цены ресурса для банка с учетом резервирования см. § 1 гл. 20.

К **недепозитным источникам** привлечения ресурсов относятся: получение займов на межбанковском рынке; соглашение о продаже ценных бумаг с обратным выкупом, учет векселей и получение ссуд у центрального банка; продажа банковских акцептов; выпуск коммерческих бумаг; получение займов на рынке евродолларов; выпуск капитальных нот и облигаций.

В условиях становления банковской системы России большая часть недепозитных источников привлечения ресурсов не получила своего развития.

Российские банки из этих источников в основном используют межбанковские кредиты и кредиты ЦБ РФ. На рынке межбанковских кредитов продаются и покупаются средства, находящиеся на корреспондентских счетах в ЦБ РФ (дебетовые остатки на этих счетах).

В России организаторами рынка межбанковских кредитов выступили в 1991 г. Московская международная и Московская центральная фондовые биржи, которые первые организовали кредитные аукционы. Рынок межбанковских кредитов делится на три сегмента:

- трехмесячные кредиты;
- одно-двухмесячные кредиты;
- "короткие деньги" (самые краткосрочные ссуды вплоть до 1-2 дней).

Централизованные и межбанковские кредиты удобны тем, что они поступают в распоряжение банка-заемщика практически немедленно и не требуют резервного обеспечения, поскольку не являются вкладами.

Значение рынка межбанковских кредитов состоит в том, что перераспределяя избыточные для некоторых банков ресурсы, этот рынок повышает эффективность использования кредитных ресурсов банковской системой в целом. Кроме того, наличие развитого рынка межбанковских кредитов позволяет меньшие средства держать в оперативных резервах банков для поддержания их ликвидности.

Большими перспективами для российских банков обладает такой недепозитный источник ресурсов, как выпуск облигаций. Банки вправе выпускать облигации в размере не более 25% уставного капитала и после полной оплаты всех ранее выпущенных акций. Облигации могут быть как именные, так и на предъявителя. Погашается заем за счет чистой прибыли банка либо, при ее недостатке, за счет резервного фонда. Для воздействия на курс облигаций банк может покупать или продавать их на бирже.

В 90-е годы XX в. получило распространение проведение операций репо с государственными ценными бумагами.

Глава 9

СИСТЕМА ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КЛИЕНТОВ БАНКА

9.1. ПОНЯТИЕ И КРИТЕРИИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КЛИЕНТА

Кредитоспособность клиента коммерческого банка – способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам).

Кредитоспособность заемщика в отличие от его платежеспособности не фиксирует неплатежи за истекший период или на какую-либо дату, а прогнозирует способность к погашению долга на ближайшую перспективу. Степень неплатежеспособности в прошлом является одним из формальных показателей, на которые опираются при оценке кредитоспособности клиента. Если заемщик имеет просроченную задолженность, а баланс ликвиден и достаточен размер собственного капитала, то разовая задержка платежей банку в прошлом не является основанием для заключения о некредитоспособности клиента. Кредитоспособные клиенты не допускают длительных неплатежей банку, поставщикам, бюджету.

Уровень кредитоспособности клиента свидетельствует о степени индивидуального (частного) риска банка, связанного с выдачей конкретной ссуды конкретному заемщику.

Мировая и отечественная банковская практика позволила выделить критерии кредитоспособности клиента: характер клиента, способность заимствовать средства, способность заработать средства в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности), капитал, обеспечение кредита, условия, в которых совершается кредитная сделка, контроль (законодательная основа деятельности заемщика, соответствие характера ссуды стандартам банка и органов надзора).

Под характером клиента понимается его репутация как юридического лица и репутация менеджеров, степень ответственности клиента за погашение долга, четкость его представления о цели кредита, соответствие ее кредитной политике банка. Репутация клиента как юридического лица складывается из длительности его функционирования в данной сфере, соответствия экономических показателей среднеотраслевым, из его кредитной истории, репутации в деловом мире его партнеров (поставщиков, покупателей, кредиторов). Репутация менеджеров оценивается на основе их профессионализма (образование, опыт работы), моральных качеств, личного финансового и семейного положения, результатов взаимоотношения руководимых ими структур с банком. Даже при четком понимании клиентом цели испрашиваемой ссуды

выдача ее является рисковой, если она противоречит утвержденной кредитной политике (например, нарушает утвержденные лимиты отдельных сегментов кредитного портфеля).

Способность заимствовать средства означает наличие у клиента права на подачу заявки на кредит, подписи кредитного договора или ведения переговоров, т.е. наличие определенных полномочий у представителя предприятия или фирм, достижение совершеннолетия или другие признаки дееспособности заемщика – физического лица. Подписание договора неуполномоченным или недееспособным лицом означает большую вероятность потерь для банка.

Одним из основных критериев кредитоспособности клиента является его способность заработать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности. Известна и другая позиция, изложенная в экономической литературе, когда кредитоспособность связывается со степенью вложения капитала в недвижимость. Последнее и является формой защиты от риска обесценения средств в условиях инфляции, это не может являться основным признаком кредитоспособности заемщика. Дело в том, что для высвобождения денежных средств из недвижимости требуется время. Вложение средств в недвижимость связано с риском обесценения активов. Поэтому целесообразно ориентироваться на ликвидность баланса, эффективность (прибыльность) деятельности заемщика, его денежные потоки.

Капитал клиента является не менее важным критерием кредитоспособности клиента. При этом важны следующие два аспекта его оценки: 1) его достаточность, которая анализируется на основе сложившихся требований к минимальному уровню уставного фонда (акционерного капитала) и коэффициентов финансового левера; 2) степень вложения собственного капитала в кредитуемую операцию, что свидетельствует о распределении риска между банком и заемщиком. Чем больше вложения собственного капитала, тем больше и заинтересованность заемщика в тщательном отслеживании факторов кредитного риска.

Под обеспечением кредита понимается стоимость активов заемщика и конкретный вторичный источник погашения долга (залог, гарантия, поручительство, страхование), предусмотренный в кредитном договоре. Если соотношение стоимости активов и долговых обязательств имеет значение для погашения ссуды банка в случае объявления заемщика банкротом, то качество конкретного вторичного источника гарантирует выполнение им своих обязательств в срок при финансовых затруднениях. Качество залога, надежность гаранта, поручителя и страхователя особенно важны при недостаточном денежном потоке у клиента банка, проблемах с ликвидностью его баланса или достаточностью капитала.

К условиям, в которых совершается кредитная операция, относятся текущая или прогнозная экономическая ситуация в стране, регионе и отрасли, политические факторы. Эти условия определяют степень внешнего риска банка и учитываются при решении вопроса о стандартах банка для оценки денежного потока, ликвидности баланса, достаточности капитала, уровня менеджмента заемщика.

Последний критерий – контроль за законодательными основами деятельности заемщика и соответствием его стандартам банка нацеливает банкира на получение ответов на следующие вопросы: имеется ли законодательная и нормативная основа для функционирования заемщика и осуществления кредитуемого мероприятия, как повлияет на результаты деятельности заемщика ожидаемое изменение законодательства (например, налогового), насколько сведения о заемщике и ссуде, содержащиеся в кредитной заявке, отвечают стандартам банка, зафиксированным в документе о кредитной политике, а также стандартам органов банковского надзора, контролирующих качество ссуд.

Изложенные критерии оценки кредитоспособности клиента банка определяют содержание способов ее оценки. К числу этих способов относятся:

- оценка делового риска;
- оценка менеджмента;
- оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых коэффициентов;
- анализ денежного потока;
- сбор информации о клиенте;
- наблюдение за работой клиента путем выхода на место.

Несмотря на единство критериев и способов оценки, существует специфика в анализе кредитоспособности юридических и физических лиц, крупных, средних и мелких клиентов. Эта специфика заключается в комбинации применяемых способов оценки, а также в их содержании.

9.2. КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ КРУПНЫХ И СРЕДНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Оценка кредитоспособности крупных и средних предприятий основывается на фактических данных баланса, отчета о прибыли, кредитной заявке, информации об истории клиента и его менеджерах. В качестве способов оценки кредитоспособности используются система финансовых коэффициентов, анализ денежного потока, делового риска и менеджмента.

9.2.1. Финансовые коэффициенты оценки кредитоспособности клиентов коммерческого банка

В мировой и российской банковской практике используются различные финансовые коэффициенты для оценки кредитоспособности заемщика. Их выбор определяется особенностями клиентуры банка, возможными причинами финансовых затруднений, кредитной политикой банка. Все используемые коэффициенты можно разбить на пять групп:

I – коэффициенты ликвидности;
II – коэффициенты эффективности, или оборачиваемости;
III – коэффициенты финансового левериджа;
IV – коэффициенты прибыльности;
V – коэффициенты обслуживания долга. Показатели кредитоспособности, входящие в каждую из названных групп, могут отличаться большим разнообразием. В качестве примера можно привести следующую систему (табл. 9.1).

Таблица 9.1

Показатели	Нормативные уровни*
1. Коэффициенты ликвидности:	
коэффициенты текущей ликвидности	2,0–1,25
коэффициенты быстрой (оперативной) ликвидности	
2. Коэффициенты эффективности (оборачиваемости):	
оборачиваемости запасов	
оборачиваемости дебиторской задолженности	
оборачиваемости основных средств	
оборачиваемости активов	
3. Коэффициент финансового лавеража	
соотношение всех долговых обязательств (краткосрочных и долгосрочных) и активов	
соотношение всех долговых обязательств и собственного капитала	0,25–0,6
соотношение всех долговых обязательств и акционерного капитала	0,66–2,0
соотношение всех долговых обязательств и материального акционерного капитала (акционерный капитал – нематериальные активы)	
соотношение долгосрочной задолженности и фиксированных (основных) активов	0,5–1,5
соотношение собственного капитала и активов	
соотношение оборотного собственного капитала и текущих активов	
4. Коэффициенты прибыльности:	
коэффициент нормы прибыли	
коэффициенты рентабельности	
коэффициенты нормы прибыли на акцию	
5. Коэффициенты обслуживания долга:	
коэффициент покрытия процента	7,0–2,0
коэффициент покрытия фиксированных платежей	

*Рекомендованы в разные периоды специалистами Мирового банка.

8–2934

Коэффициент текущей ликвидности ($К_{тл}$) показывает, способен ли заемщик в принципе рассчитаться по своим долговым обязательствам.

$$К_{тл} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие пассивы}}.$$

Коэффициент текущей ликвидности предполагает сопоставление текущих активов, т.е. средств, которыми располагает клиент в различной форме (денежные средства, дебиторская задолженность нетто[1] ближайших сроков погашения, стоимости запасов товарно-материальных ценностей и прочих активов), с текущими пассивами, т.е. обязательствами ближайших сроков погашения (ссуды, долг поставщикам, по векселям, бюджету, рабочим и служащим). Если долговые обязательства превышают средства клиента, последний является некредитоспособным. Из этого вытекают и приведенные нормативные уровни коэффициента. Значение коэффициента, как правило, не должно быть менее 1. Исключение допускается только для клиентов банка с очень быстрой оборачиваемостью капитала.

Коэффициент быстрой (оперативной) ликвидности ($К_{бл}$) имеет несколько иную смысловую нагрузку. Он рассчитывается следующим образом:

$$К_{бл} = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Текущие пассивы}}.$$

Ликвидные активы представляют собой ту часть текущих пассивов, которая относительно быстро превращается в наличность, готовую для погашения долга. К ликвидным активам в мировой банковской практике относятся денежные средства и дебиторская задолженность, в российской – также часть быстро реализуемых запасов.

Назначение коэффициента быстрой ликвидности – прогнозировать способность заемщика быстро высвободить из своего оборота средства в денежной форме для погашения долга банка в срок.

Коэффициенты эффективности (оборачиваемости) дополняют первую группу коэффициентов – показателей ликвидности и позволяют сделать более обоснованное заключение. Например, если показатели ликвидности растут за счет увеличения дебиторской задолженности и стоимости запасов при одновременном их замедлении, нельзя повышать класс кредитоспособности заемщика. В группу коэффициентов эффективности входят:

- оборачиваемость запасов:

[1] Дебиторская задолженность за минусом резерва на покрытие безнадежных долгов.

а) $\frac{\text{Средние остатки запасов в периоде}}{\text{Однодневная выручка от реализации}^1} = \text{Длительность оборота в днях};$

б) $\frac{\text{Выручка от реализации за период}^1}{\text{Средние остатки запасов в периоде}} = \text{Количество оборотов в периоде};$

- оборачиваемость дебиторской задолженности в днях:

$$\frac{\text{Средние остатки задолженности в периоде}}{\text{Однодневная выручка от реализации}^2};$$

- оборачиваемость основного капитала (фиксированных активов):

$$\frac{\text{Выручка от реализации}^2}{\text{Средняя остаточная стоимость основных фондов в периоде}};$$

- оборачиваемость активов:

$$\frac{\text{Выручка от реализации}^2}{\text{Средний размер активов в периоде}};$$

Коэффициенты эффективности анализируются в динамике, а также сравниваются с коэффициентами конкурирующих фирм и со среднеотраслевыми показателями.

Показатели финансового левериджа характеризуют степень обеспеченности заемщика собственным капиталом.

Как видно из табл. 9.1, варианты расчета коэффициентов могут быть различные, но экономический смысл их один: оценить размер собственного капитала и степень зависимости клиента от привлеченных ресурсов. В отличие от коэффициентов ликвидности при расчете коэффициентов финансового левериджа учитываются все долговые обязательства клиента банка независимо от их сроков. Чем выше доля привлеченных средств (краткосрочных и долгосрочных) и меньше доля собственного капитала, тем ниже класс кредитоспособности клиента. Однако окончательный вывод делается только с учетом динамики коэффициентов прибыльности.

Коэффициенты прибыльности характеризуют эффективность использования всего капитала, включая его привлеченную часть. Разновидностями этих коэффициентов являются:

[1] В мировой банковской практике при расчете коэффициентов эффективности вместо выручки от реализации учитываются чистые продажи, т.е. выручка в части материальных и трудовых затрат.

[2] Или чистые продажи.

• коэффициенты нормы прибыльности:

а) $\frac{\text{Валовая прибыль до уплаты процентов и налогов}}{\text{Выручка от реализации}^1}$;

б) $\frac{\text{Чистая операционная прибыль (прибыль после уплаты процентов, но до уплаты налогов)}}{\text{Выручка от реализации}^1}$;

в) $\frac{\text{Чистая прибыль после уплаты процентов и налогов}}{\text{Выручка от реализации}^1}$;

• коэффициенты рентабельности:

а) $\frac{\text{Прибыль до уплаты процентов и налогов}}{\text{Активы или собственный капитал}}$;

б) $\frac{\text{Прибыль после уплаты процентов, но до уплаты налогов}}{\text{Активы или собственный капитал}}$;

в) $\frac{\text{Чистая прибыль (прибыль после уплаты процентов и налогов)}}{\text{Активы или собственный капитал}}$.

Сопоставление трех видов коэффициентов рентабельности показывает степень влияния процентов и налогов на рентабельность фирмы.

• коэффициенты нормы прибыли на акцию:

а) $\frac{\text{Доход}}{\text{на акцию}} = \frac{\text{Дивиденды по простым акциям}}{\text{Среднее количество простых акций}}$;

б) $\frac{\text{Дивидендный}}{\text{доход (\%)}} = \frac{\text{Годовой дивиденд на одну акцию} \cdot 100}{\text{Средняя рыночная цена одной акции}}$.

Если доля прибыли в выручке от реализации растет, увеличивается прибыльность активов или капитала, то можно не понижать рейтинг клиента даже при ухудшении коэффициента финансового левериджа.

Коэффициенты обслуживания долга (рыночные коэффициенты) показывают, какая часть прибыли поглощается процентными и фиксированными платежами. Общая сумма их расчета заключается в следующем:

[1] Или чистые продажи.

$$\frac{\text{Коэффициент покрытия процента}}{\text{Процентные платежи за период}} = \frac{\text{Прибыль за период}}{\text{Процентные платежи за период}};$$

$$\frac{\text{Коэффициент покрытия процентных платежей}}{\text{Проценты + Лизинговые платежи + + Дивиденды по привилегированным акциям + +Прочие фиксированные платежи}} = \frac{\text{Прибыль за период}}{\text{Проценты + Лизинговые платежи + + Дивиденды по привилегированным акциям + +Прочие фиксированные платежи}}.$$

Конкретная методика определения числителя указанных коэффициентов зависит от того, относятся ли процентные или фиксированные платежи на себестоимость или уплачиваются из прибыли.

Например, если проценты и лизинговые платежи относятся на себестоимость, а дивиденды и прочие фиксированные платежи уплачиваются из прибыли, а результатом финансовой деятельности при нашей системе учета является балансовая прибыль, то числитель коэффициента покрытия фиксированных платежей будет исчисляться следующим образом: Балансовая прибыль + Процентные платежи + Лизинговые платежи.

Коэффициенты обслуживания долга показывают, какая часть прибыли используется для возмещения процентных или всех фиксированных платежей. Особое значение эти коэффициенты имеют при высоких темпах инфляции, когда величина процентов уплаченных может приближаться к основному долгу клиента или даже его превышать. Чем большая часть прибыли направляется на покрытие процентов уплаченных и других фиксированных платежей, тем меньше ее остается для погашения долговых обязательств и покрытия рисков, т.е. тем хуже кредитоспособность клиента.

Перечисленные финансовые коэффициенты могут рассчитываться на основе фактических отчетных данных или прогнозных величин на планируемый период. При стабильной экономике или относительно стабильном положении клиента оценка кредитоспособности заемщика в будущем может опираться на фактические характеристики в прошлые периоды. В зарубежной практике такие фактические показатели берутся как минимум за три года. В этом случае основой расчета коэффициентов кредитоспособности являются средние за год (квартал, полугодие, месяц) остатки запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, средств в кассе и на счетах в банке, размер акционерного капитала (уставного фонда), собственного капитала и т.д.

В условиях нестабильной экономики (например, спад производства), высоких темпов инфляции фактические показатели за прошлые периоды не могут являться единственной базой оценки способности клиента погасить свои обязательства, включая ссуды банка, в будущем. В этом случае должны использоваться либо прогнозные данные для расчета названных коэффициентов, либо рассматриваемый способ оценки кредитоспособности предприятия (организации) дополнится другими. К последнему можно отнести анализ делового риска в момент выдачи ссуды и оценку менеджмента.

При выдаче ссуд на относительно длительные сроки (год и более) также необходимо получение от клиента, кроме отчета за прошлые периоды, прогнозного баланса, прогноза дохода, расходов и прибыли на предстоящий период, соответствующий периоду выдачи ссуды. Прогноз обычно основывается на планировании темпов роста (снижения) выручки от реализации и детально обосновывается клиентом.

Описанные финансовые коэффициенты кредитоспособности рассчитываются на основе средних остатков по балансам на отчетные даты. Показатели на 1-е число далеко не всегда отражают реальное положение дел и относительно легко искажаются в отчетности. Поэтому в мировой банковской практике используется еще система коэффициентов, рассчитываемых на основе счета результатов. Этот счет содержит отчетные показатели оборотов за период. Исходным оборотным показателем является выручка от реализации. Путем исключения из нее отдельных элементов (материальных и трудовых затрат, процентов, налогов, амортизации и т.д.) получают промежуточные показатели и в конечном итоге получают чистую прибыль за период. Счет результатов можно представить в виде следующей схемы (табл. 9.2):

Таблица 9.2

№ п/п	Показатели	Методы определения
1	Выручка от реализации	
2	Валовой коммерческий доход, или коммерческая маржа (ВД)	Выручка от реализации – – Стоимость приобретенных товарно-материальных ценностей и готовых изделий
3	Добавленная стоимость (ДС)	ВД – Эксплуатационные расходы (административные, на субподрядчиков)
4	Валовой эксплуатационный доход (ВЭД)	ДС – Расходы на зарплату – Налоги на зарплату – Оплата отпусков
5	Валовой эксплуатационный результат (ВЭР)	ВЭД – Уплата процентов за кредит + + Доход от вложения средств в другие предприятия – – Отчисления в фонд риска
6	Прибыль, которая может быть использована для самофинансирования (СФ)	ВЭР – Прибыль, распределяемая между работниками предприятия – Налоги на прибыль
7	Чистая прибыль (П)	СФ + или – Случайные доходы (расходы) – Амортизация недвижимости

На основе счета данных результатов могут рассчитываться коэффициенты, отражающие кредитоспособность клиента коммерческого банка. В качестве примера можно привести практику французских коммерческих банков:

$$K_1 = \frac{\text{Валовой эксплуатационный доход (ВЭД)}}{\text{Добавленная стоимость (ДС)}}.$$

Как видно из схемы счета результатов (табл. 9.1), ВЭД меньше ДС в основном на размер трудовых затрат. Добавленная стоимость – это вновь созданная стоимость. Поэтому коэффициент K_1 показывает, какая часть вновь созданной стоимости "проедается" на оплату труда. Если коэффициент K_1 равен, например, 0,7, то это означает "проедание" 30% вновь созданной стоимости.

$$K_2 = \frac{\text{Финансовые расходы (ФР)}}{\text{Добавленная стоимость (ДС)}}.$$

Коэффициент K_2 оценивает размер "проедания" добавленной стоимости по другому каналу – на финансовые платежи, т.е. проценты, налоги, штрафы, пени.

$$K_3 = \frac{\text{Капитальные затраты в периоде}}{\text{Добавленная стоимость (ДС)}}.$$

На основании коэффициента K_3 можно видеть, какую часть вновь созданной стоимости направляет предприятие на техническое перевооружение, насколько оно заботится о своем развитии.

$$K_4 = \frac{\text{Долгосрочные долговые обязательства}}{\text{Прибыль, остающаяся для самофинансирования}}.$$

Коэффициент K_4 позволяет определить реальный срок погашения долгосрочных долговых обязательств клиента.

$$K_5 = \frac{\text{Чистое сальдо наличности}}{\text{Выручка от реализации}}.$$

Чистое сальдо наличности является разницей между наличностью актива и пассива баланса. Наличность актива – остаток денег в кассе и на счетах в банке. Наличность пассива – краткосрочные ссуды на текущую производственную деятельность. Поэтому чистое сальдо наличности показывает размер собственных средств клиента, осевших в кассе и на счете.

Для нашей практики несомненный интерес представляют коэффициенты K_1, K_2 и K_5.

9.2.2. Анализ денежного потока как способ оценки кредитоспособности заемщика

Анализ денежного потока – способ оценки кредитоспособности клиента коммерческого банка, в основе которого лежит использование фактических показателей, характеризующих оборот средств у клиента в отчетном периоде. Этим метод анализа денежного потока принципиально отличается от метода оценки кредитоспособности клиента на основе системы финансовых коэффициентов, расчет которых строится на сальдовых отчетных показателях.

Анализ денежного потока заключается в сопоставлении оттока и притока средств у заемщика за период, соответствующий обычно сроку испрашиваемой ссуды. При выдаче ссуды на год анализ денежного потока делается в годовом разрезе, на срок до 90 дней – в квартальном и т.д.

Элементами притока средств за период являются:

- прибыль, полученная в данном периоде;
- амортизация, начисленная за период;
- высвобождение средств из:
  а) запасов;
  б) дебиторской задолженности;
  в) основных фондов;
  г) прочих активов;
- увеличение кредиторской задолженности;
- рост прочих пассивов;
- увеличение акционерного капитала;
- выдача новых ссуд.

В качестве элементов оттока средств можно выделить:

- уплату:
  а) налогов;
  б) процентов;
  в) дивидендов;
  г) штрафов и пеней;
- дополнительные вложения средств в:
  а) запасы;
  б) дебиторскую задолженность;
  в) прочие активы;
  г) основные фонды;
- сокращение кредитерской задолженности;
- уменьшение прочих пассивов;
- отток акционерного капитала;
- погашение ссуд.

Разница между притоком и оттоком средств определяет величину общего денежного потока. Как видно из приведенного перечня элементов притока и оттока средств, изменение размера запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, прочих активов и пассивов, основных фондов по-разному влияет на общий денежный поток. Для определения этого влияния сравниваются остатки по статьям запасов, дебиторов, кредиторов и т.д. на начало и конец периода. Рост остатка запасов, дебиторов

и прочих активов в течение периода означает отток средств и показывается при расчете со знаком "–", а уменьшение – приток средств и фиксируется со знаком "+". Рост кредиторов и прочих пассивов рассматривается как приток средств ("+"), снижение – как отток ("–").

Имеются особенности в определении притока и оттока средств в связи с изменением основных фондов. Учитываются не только рост или снижение стоимости их остатка за период, но и результаты реализации части основных фондов в течение периода. Превышение цены реализации над балансовой оценкой рассматривается как приток средств, а обратная ситуация как отток средств. Приток (отток) средств в связи с изменением стоимости основных фондов = Стоимость основных фондов на конец периода – Стоимость основных фондов на начало периода + Результаты реализации основных фондов в течение периода.

Модель анализа денежного потока построена на группировке элементов притока и оттока средств по сферам управления предприятием. Этим сферам в модели анализа денежного потока (АДП) могут соответствовать следующие блоки:

- управление прибылью предприятия;
- управление запасами и расчетами;
- управление финансовыми обязательствами;
- управление налогами и инвестициями;
- управление соотношением собственного капитала и кредитов.

В этом случае модель АДП может иметь следующую форму (табл. 9.3)[1].

Таблица 9.3

Анализ денежного потока

№ п/п	Показатели	1-й период	2-й период	3-й период
	I. Средства, полученные от прибыльных операций			
1	Прибыль от производственной деятельности (операционная прибыль)	11 435	38 871	111 627
2	Амортизация	120	130	150
3	Резерв на покрытие предстоящих расходов и платежей (резервы будущих расходов)	38 051	12 075	
4	Валовой операционный денежный поток (стр.1 + стр.2 + стр.3)	49 606	51 076	111 777

[1] Описанный метод анализа денежного потока называется косвенным. Общее содержание прямого метода заключается в следующем. Общий денежный поток (Чистые денежные средства) = Увеличение (уменьшение) денежных средств в результате производственно-хозяйственной деятельности + Увеличение (уменьшение) денежных средств в результате инвестиционной деятельности + Увеличение (уменьшение денежных средств в результате финансовой деятельности. Расчет первого слагаемого: Выручка от реализации – Платежи поставщикам и персоналу + Проценты полученные – Проценты уплаченные – Налоги. Расчет второго слагаемого общего денежного потока: Поступления от продажи основных активов – Капвложения. Расчет третьего слагаемого: Кредиты полученные – Погашение долговых обязательств + Эмиссия облигаций + Эмиссия акций – Выплата дивидендов.

Продолжение

№ п/п	Показатели	1-й период	2-й период	3-й период
	II. Поступления (расходы) по текущим операциям			
5	Увеличение (–) или уменьшение (+) дебиторской задолженности по сравнению с предшествующим периодом	–128 502	–76 255	–32 886
6	Увеличение (–) или уменьшение (+) запасов и затрат по сравнению с предшествующим периодом	–43 603	–72 949	–154 071
7	Увеличение (+) или уменьшение (–) кредиторской задолженности по сравнению с предшествующим периодом	+55 772	+78 685	+185 086
8	Чистый операционный поток (стр.4 + стр.5 + стр.6 + стр.7)	–66 727	–19 443	+109 906
	III. Финансовые обязательства			
9	Затраты из спецфондов в счет прибыли данного периода	–6144	–6144	–6144
10	Расходы по уплате процентов (–)	–2347	–5331	–12 387
11	Дивиденды	–	–	–
12	Денежные средства после уплаты долга и дивидендов (стр.8 – стр.9 – стр. 10 – стр.11)	–75 218	–30 918	+91 375
	IV. Другие вложения средств			
13	Налоги	–19 993	–23 736	–183 272
14	Вложения в основные фонды	+992	–10 879	+1441
15	Увеличение (–) или уменьшение (+) по прочим краткосрочным и долгосрочным активам	–1214	–40 444	+11 876
16	Увеличение (+) или уменьшение (–) по прочим текущим и долгосрочным пассивам	–	+30 389	–28 902
17	Увеличение (–) или уменьшение (+) нематериальных активов	–	–	–
18	Прочие доходы (+) или расходы (–)	+28 721	–11 835	+85 845
19	Общая потребность в финансировании (стр.12 – стр.13 ± стр.14 ± стр.15 ± стр.16± ± стр.17 ± стр.18)	–66 782	–87 423	–18 637
	V. Требование по финансированию			
20	Краткосрочные кредиты: уменьшение (–) или прирост (+) по сравнению с предшествующим периодом	+49 813	+50 187	–20 000
21	Среднесрочные и долгосрочные кредиты: уменьшение (–) или прирост (+)			
22	Увеличение (+) или уменьшение (–) уставного фонда	+507	+5315	–
	Общий денежный поток	–16 462	–31 921	–38 637

Для анализа денежного потока берутся данные как минимум за три истекшие года. Если клиент имел устойчивое превышение притока над оттоком средств, то это свидетельствует о его финансовой устойчивости – кредитоспособности. Колебание величины общего денежного потока, а также кратковременное превышение оттока над притоком средств говорит о более низком рейтинге клиента по уровню кредитоспособности. Наконец, систематическое превышение оттока над притоком средств характеризует клиента как некредитоспособного. Сложившаяся средняя положительная величина общего денежного потока (превышение притока над оттоком средств) может использоваться как предел выдачи новых ссуд. Указанное превышение показывает, в каком размере клиент может погашать за период долговые обязательства. На основе соотношения величины общего денежного потока и размера долговых обязательств клиента определяется его класс кредитоспособности: нормативные уровни этого соотношения: I класс – 0,75; II – 0,30; III – 0,25; IV – 0,2; V – 0,2; VI – 0,15.

Анализ денежного потока позволяет сделать вывод о слабых местах управления предприятием. Например, отток средств может быть связан с управлением запасами, расчетами (дебиторы и кредиторы), финансовыми платежами (налоги, проценты, дивиденды). Выявление слабых мест менеджмента используется для разработки условий кредитования, отраженных в кредитном договоре. Например, если основным фактором оттока средств является излишнее отвлечение средств в расчеты, то "положительным" условием кредитования клиента может быть поддержание оборачиваемости дебиторской задолженности в течение всего срока пользования ссудой на определенном уровне. При таком факторе оттока как недостаточная величина акционерного капитала в качестве условия кредитования можно использовать соблюдение определенного нормативного уровня коэффициента финансового левериджа.

Для решения вопроса о целесообразности и размере выдачи ссуды на относительно длительный срок анализ денежного потока делается не только на основе фактических данных за истекшие периоды, но и на основе прогнозных данных на планируемый период. Фактические данные используются для оценки прогнозных данных. В основе прогноза величины отдельных элементов притока и оттока средств лежит их среднее значение в прошлые периоды и планируемые темпы прироста выручки от реализации.

9.2.3. Анализ делового риска как способ оценки кредитоспособности клиента

Деловой риск – это риск, связанный с тем, что кругооборот фондов заемщика может не завершиться в срок и с предполагаемым эффектом. Факторами делового риска являются различные причины, приводящие к прерывности или задержке кругооборота фондов на отдельных стадиях. Факторы делового риска можно сгруппировать по стадиям кругооборота.

I стадия – создание запасов:
- количество поставщиков и их надежность;
- мощность и качество складских помещений;
- соответствие способа транспортировки характеру груза;
- доступность цен на сырье и его транспортировку для заемщика;
- количество посредников между покупателем и производителем сырья и других материальных ценностей;
- отдаленность поставщика;
- экономические факторы;
- мода на закупаемое сырье и другие ценности;
- факторы валютного риска;
- опасность ввода ограничений на вывоз и ввоз импортного сырья.

II стадия – стадия производства:
- наличие и квалификация рабочей силы;
- возраст и мощность оборудования;
- загруженность оборудования;
- состояние производственных помещений.

III стадия – стадия сбыта:
- количество покупателей и их платежеспособность;
- диверсифицированность дебиторов;
- степень защиты от неплатежей покупателей;
- принадлежность заемщика к базовой отрасли по характеру кредитуемой готовой продукции;
- степень конкуренции в отрасли;
- влияние на цену кредитуемой готовой продукции общественных традиций и предпочтений, политической ситуации;
- наличие проблем перепроизводства на рынке данной продукции;
- демографические факторы;
- факторы валютного риска;
- возможность ввода ограничений на вывоз из страны и ввоз в другую страну продукции.

Кроме того, факторы риска на стадии сбыта могут комбинироваться из факторов первой и второй стадии. Поэтому деловой риск на стадии сбыта считается более высоким, чем на стадии создания запасов или производства.

В условиях экономической нестабильности анализ делового риска в момент выдачи ссуды существенно дополняет оценку кредитоспособности клиента на основе финансовых коэффициентов, которые рассчитываются на основе средних фактических данных истекших отчетных периодов.

Перечисленные факторы делового риска обязательно принимаются во внимание при разработке банком стандартных форм кредитных заявок, технико-экономических обоснований возможности выдачи ссуды.

Оценка делового риска коммерческим банком может формализоваться и проводиться по системе скоринга, когда каждый фактор делового риска оценивается в баллах (табл. 9.3).

Таблица 9.3

Критерии делового риска	Баллы
I. Количество поставщиков	
более трех	10
два	5
один	1
II. Надежность поставщиков	
все поставщики имеют отличную репутацию	5
большая часть поставщиков надежны как деловые партнеры	3
основная часть поставщиков ненадежны	0
III. Транспортировка груза	
в пределах города, имеется страховой полис, вид транспортировки соответствует товару	10
поставщик отдален от покупателя, имеется страховой полис, транспортировка соответствует товару	8
поставщик отдален от покупателя, транспортировка может привести к утрате части товара и снижению его качества, имеется страховой полис	6
поставщик в пределах города, транспортировка не соответствует грузу, страховой полис отсутствует и т. д.	4
IV. Складирование товара	
заемщик имеет собственные складские помещения удовлетворительного качества или складские помещения не требуются	5
складские помещения арендуются	3
складские помещения требуются, но отсутствуют на момент оценки делового риска	0
и т.д.	

Аналогичная модель оценки делового риска применяется и на основе других критериев. Баллы проставляются по каждому критерию и суммируются. Чем больше сумма баллов, тем меньше риск и больше вероятность завершения сделки с прогнозируемым эффектом, что позволит заемщику в срок погасить свои долговые обязательства.

9.2.4. Определение класса кредитоспособности клиента

Класс кредитоспособности клиента определяется на базе основных и дополнительных показателей. Основные показатели, выбранные банком, должны быть неизменны относительно длительное время. В документе о кредитной политике банка или других фиксируют эти показатели и их нормативные уровни. Последние бывают ориентированы на мировые стандарты, но являются индивидуальными для данного банка и данного периода. В качестве примера можно привести систему показателей, применявшихся одним из Нью-Йоркских коммерческих банков в середине 90-х годов (табл. 9.4):

Таблица 9.4

Показатели кредитоспособности	Нормативные уровни
Коэффициент текущей ликвидности	2:1
Коэффициент быстрой ликвидности	1:1
Коэффициент финансового левериджа	
$\left(\frac{\text{Долговые обязательства}}{\text{Собственный капитал + Субординированный долг}}\right)$	1:1
Коэффициент финансовой маржи	
$\left(\frac{\text{Кредиты}}{\text{Активы – Долговые обязательства}}\right)$	не более 1

Набор дополнительных показателей может пересматриваться в зависимости от сложившейся ситуации. В качестве их можно использовать оценку делового риска, менеджмента, длительность просроченной задолженности банку, показатели, рассчитанные на основе счета результатов, результаты анализа баланса и т. д.

Класс кредитоспособности клиента определяется на базе основных показателей и корректируется с учетом дополнительных.

Класс кредитоспособности по уровню основных показателей может определяться по балльной шкале. Например: I класс – 100-150 баллов; II класс – 151-250 баллов; III класс – 251-300 баллов. Для расчета баллов используется класс показателя, который определяется путем сопоставления фактического значения с нормативом, а также значимость (рейтинг) показателя.

Рейтинг, или значимость, показателя определяется индивидуально для каждой группы заемщиков в зависимости от политики данного коммерческого банка, особенностей клиента, ликвидности их баланса, положения на рынке. Например, высокая доля краткосрочных ресурсов, наличие просроченной задолженности по ссудам и неплатежей поставщикам повышают роль коэффициента быстрой ликвидности, который оценивает способность предприятия к оперативному высвобождению денежных средств. Втягивание ресурсов банка в кредитование постоянных запасов, заниженность размера собственного капитала повышает рейтинг показателя финансового левериджа. Нарушение экономических границ кредита, "закредитованность" клиентов выдвигают на первое место при оценке кредитоспособности уровень коэффициента текущей ликвидности.

Общая оценка кредитоспособности дается в баллах. Баллы представляют собой сумму произведений рейтинга каждого показателя на класс кредитоспособности. I класс присваивается при 100-150 баллах, II класс – при 151-250 баллах и III класс – при 251-300 баллах. Пример определения суммы баллов приводится в табл. 9.5.

Таблица 9.5

№ п/п	Основные показатели	Рейтинг показателя, %	Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3		Вариант 4		Вариант 5		Вариант 6		
			класс	баллы, гр.1 х гр.2	класс	баллы, гр.1 х гр.4	класс	баллы, гр.1 х гр.6	класс	баллы, гр.1 х гр.8	класс	баллы, гр.1 х гр.10	рейтинг, %	класс	баллы, гр.12 х гр.13
А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	$К_л$	40	1	40	2	80	3	120	3	120	1	40	20	3	60
2	$К_п$	30	1	30	2	60	3	90	3	90	2	60	10	3	30
3	$П_{ос}$	30	1	30	2	60	3	90	2	60	3	90	70	2	140
Итого		х	1	100	2	200	3	300	3	270	2	190	х	2	230

Корректировка класса кредитоспособности заключается в том, что плохие дополнительные показатели могут понизить класс, а также повысить. В качестве примера можно привести следующие данные (табл. 9.6):

Таблица 9.6

Клиент	Рейтинг в баллах	Дополнительные показатели		Класс кредитования
		оценка менеджмента (максимальное количество баллов 30)	чистое сальдо наличности к выручке от реализации, %	
№1	100(1)	26	2	I
№2	120(1)	28	1	I
№3	130(1)	15	–	II

Одинаковый уровень показателей и рейтинг в баллах могут быть обеспечены за счет разных факторов, одни из которых связаны с позитивными процессами, а другие с негативными. Поэтому для определения класса большое значение имеет факторный анализ коэффициентов кредитоспособности, анализ баланса, изучение положения дел в отрасли или регионе.

9.3. ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ МЕЛКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Кредитоспособность мелких предприятий может оцениваться таким же образом, как и способность к погашению долга у крупных и средних заемщиков – на основе финансовых коэффициентов кредитоспособности, анализа денежного потока и оценки делового риска.

Однако использование банком финансовых коэффициентов и метода анализа денежного потока затруднено из-за состояния учета и отчетности у этих клиентов банка. У зарубежных и российских предприятий малого бизнеса, как правило, нет лицензированного бухгалтера. Кроме того, расходы на аудиторскую проверку для этих клиентов банка недоступны. Поэтому отсутствует аудиторское подтверждение отчета заемщика. В связи с этими причинами оценка кредитоспособности клиента основывается не на его финансовой отчетности, а на личном знании работником банка бизнеса данного клиента. Последнее предполагает постоянные контакты с клиентом: личное интервью с клиентом, регулярное посещение его предприятия.

В ходе личного интервью с руководителем мелкого предприятия выясняются цель ссуды, источник и срок возврата долга. Клиент должен доказать, что кредитуемые запасы к определенному сроку снизятся, а кредитуемые затраты будут списаны на себестоимость реализованной продукции. Для частого посещения предприятия банк кредитует только близлежащие фирмы.

Следует отметить еще одну особенность мелких предприятий – руководителями и работниками их нередко являются члены одной семьи или родственники. Поэтому возможно смешение личного капитала владельца с капиталом предприятия. Из этого вытекает следующая особенность в организации кредитных отношений банка с предприятиями малого бизнеса за рубежом (США): погашение ссуды гарантируется владельцем, а именно его имуществом. Но в связи с этим при оценке кредитоспособности мелкого клиента учитывается финансовое положение владельца. Последнее определяется на основе личного финансового отчета.

Форма личного финансового отчета содержит сведения об активах и пассивах физического лица. При этом выделяются заложенные активы и обеспеченные пассивы. К активам относятся наличные денежные средства, акции и облигации, дебиторская задолженность родственников, друзей и других лиц, недвижимое имущество, выкупная стоимость страхования жизни и др. Пассивы складываются из долгов банкам, родственникам и другим лицам, задолженности по счетам и налогам, стоимости заложенного имущества, платежей по контрактам, кредитов, использованных для страховых платежей и др. Для более детального анализа дается расшифровка отдельных видов активов и пассивов физического лица.

Таким образом, система оценки банком кредитоспособности мелких заемщиков складывается из следующих элементов:

1. Оценка делового риска.
2. Наблюдение за работой клиента.
3. Личные собеседования банкира с владельцем предприятия.
4. Оценка личного финансового положения владельца.

9.4. ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА

Оценка кредитоспособности физического лица основывается на соотношении испрашиваемой ссуды и его личного дохода, общей оценке финансового положения и имущества, составе семьи, личностных характеристиках, изучении кредитной истории клиента.

Например, во Франции[1] кредитоспособность физического лица оценивается по системе скоринга. Программа определения целесообразности и условий выдачи потребительского кредита содержит три раздела: информация по кредиту и по клиенту, финансовое положение клиента.

В первый раздел вводятся данные о служащем банка, выдающем кредит, номер досье клиента, название агентства, вид и сумма кредита, периодичность его погашения, процентная ставка без страховых платежей, дата предоставления ссуды, день месяца, выбранный клиентом для ее погашения, ответ на вопрос о необходимости страхования, абсолютный размер ежемесячного погашения ссуды со страховым платежом и без него, общий размер процентов и страховых платежей, которые будут уплачены банку.

[1] Банк "Парижский кредит".

Во второй раздел программы вводятся данные о профессии клиента, его принадлежности к определенной социальной группе, работодателе, чистом годовом заработке, расходах за год, стаже работы.

Третий раздел – финансовое положение клиента – содержит сведения об остатках на текущих и сберегательных счетах, соотношении доходов и расходов.

На основе ввода перечисленной информации служащий банка получает заключение, можно ли выдавать кредит. При отрицательном ответе агентство банка может направить клиента в свою дирекцию для дополнительного рассмотрения вопроса о возможности предоставления ссуды.

В США основой оценки кредитоспособности физического лица является изучение его кредитной истории, связанной с покупкой товаров в кредит в магазинах. Банк использует сведения, содержащиеся в заявлении на выдачу ссуды: имя, адрес местожительства и номер социального обеспечения. На основе этих трех параметров можно собрать сведения от банков, организаций, выпускающих кредитные карточки, владельцев домов о всех случаях неплатежа. Банк интересуется количеством и размером имевших место неплатежей, длительностью, способом погашения просроченной задолженности. На этой основе составляется кредитная история.

Кроме кредитной истории в систему оценки американскими банками кредитоспособности физического лица входят следующие показатели: соотношение долга и дохода, стабильность дохода и продолжительность работы на одном месте, длительность проживания по одному адресу, размер капитала.

Глава 10

КРЕДИТОВАНИЕ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

10.1. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ

Система кредитования базируется на трех "китах": 1) субъектах кредита; 2) обеспечении кредита и 3) объектах кредитования. Можно сколько угодно маневрировать организационными основами, технологией кредитных операций, однако во всякой системе эти три базовых элемента сохраняют свое основополагающее значение, практически определяют "лицо" кредитной операции, ее эффективность.

Базовые элементы системы кредитования неотделимы друг от друга. Успех в деятельности банка по кредитованию приходит только в том случае, если каждый из них дополняет друг друга, усиливает надежность кредитной сделки. С другой стороны, попытка разорвать их единство неизбежно нарушает всю систему, подрывает ее, может привести к нарушению возвратности банковских ссуд.

Известно, к примеру, что прежняя система, основанная на принципах централизованного управления экономикой, предпочтение отдавала объекту кредитования. Считалось, что если есть объект кредитования, то это дает право на получение предприятием или организацией банковской ссуды. Такой объект всегда находился: предприятия, не заинтересованные в экономии собственных и заемных ресурсов, накапливали сверхнормативные запасы товарно-материальных ценностей, осуществляли излишние производственные затраты, в целом нуждались в привлечении дополнительных средств. Чаще всего это были качественные товарно-материальные ценности, объективные потребности хозяйственных организаций в дополнительных ассигнованиях; для банка, делающего акценты на наличие объекта кредитования, всего этого было достаточно, но явно не хватало для подкрепления подлинной надежности кредитной операции. Особенно заметно такая ситуация проявляла себя во взаимоотношениях банка с сельскохозяйственными организациями, осуществлявшими вложение средств в затраты растениеводства и животноводства и представлявшие в банк сведения о все возрастающих объемах объекта кредитования. Именно здесь автоматизм выдачи кредита под объект кредитования без учета субъекта кредитования, его кредитоспособности приводил к задержке возврата кредита и в конечном итоге к амнистии долгов, списанию ссудной задолженности отдельных колхозов и совхозов за счет средств государственного бюджета.

Совокупность трех фундаментальных элементов (субъекта, объекта и обеспечения кредита) действует только как система. Может показать-

ся, однако, что одного из них будет вполне достаточно для решения вопроса о возможности кредитования. Приведем для этого несколько примеров.

Пример 1. Очень солидная фирма, пользующаяся положительной репутацией на международном рынке, имеющая устойчивый рынок сбыта своих товаров, начала испытывать текущие финансовые затруднения и обратилась в банк с просьбой выдать ей кредит на удовлетворение кратковременных потребностей в платежах. Сумма и срок кредита не смущают банк, ибо каждое кредитное учреждение посчитает за честь иметь такого клиента.

Пример 2. Некая фирма обратилась к банку с просьбой о выдаче ей ссуды на длительный срок и предоставила при этом самое первоклассное обеспечение (это может быть заклад в виде дорогостоящих украшений, антиквариата, наконец, просто слитка золота), во много раз превышающее по стоимости размер кредита. Ранее эта фирма не обращалась в банк за ссудой, не пользовалась его услугами, неизвестна ему.

Как поступит банк в каждом из этих двух примеров? В первом случае не вызывает никаких сомнений солидность клиента, во втором – его обеспечение. Достаточно ли для банка одного компонента системы, может ли тот или иной компонент иметь абсолютное, а другие – только теоретическое значение? Равноправны и равновелики ли каждый из представленных нами основы кредитной сделки?

На фоне поставленных вопросов неизбежно появляется еще один элемент системы кредитования – доверие. Он возникает из самого понятия кредит, что с лат. "credo" означает "верю". В кредите, как известно, две стороны – кредитор и заемщик. Между ними на началах возвратности совершает движение ссужаемая стоимость. Это движение неизбежно порождает отношение доверия между ссудополучателем, который верит, что банк вовремя предоставит кредит в необходимом размере, и ссудодателем, который верит, что заемщик правильно использует кредит, в срок и с уплатой ссудного процента возвратит ему ранее предоставленную ссуду. Кто-то по этому поводу пошутил, утверждая, что в кредитной сделке всегда два глупца – один ожидает, что банк обязательно поддержит его и предоставит необходимую сумму кредита, второй – верит, что этот кредит возвратится к нему вообще, да еще с выплатой процента. Кредит как экономическое отношение – это всегда риск, и без доверия здесь не обойтись. Доверие хотя и несет в себе определенный психологический оттенок, однако, бесспорно, основано на знании либо субъекта, либо объекта, либо обеспечения кредита. В конечном счете, можно сказать, что доверие, с одной стороны, возникает как необходимый элемент кредитного отношения, с другой – как осознанная позиция двух сторон, имеющая вполне определенное экономическое основание.

10.2. СУБЪЕКТЫ КРЕДИТОВАНИЯ И ВИДЫ КРЕДИТОВ

Кто является субъектом кредитования? Прежде чем ответить на этот вопрос, необходимо определиться, о каком кредитовании идет речь. Здесь необходимо учесть форму кредита. В зависимости от того, кто является заемщиком, к формам кредита обычно относят:

1) государственная форма кредита, когда государство берет кредит на конкретный срок и на определенных условиях;

2) хозяйственная (коммерческая) форма кредита, когда в кредитные отношения вступают поставщик, разрешающий отсрочку платежей, и покупатель, выписывающий вексель как обязательство заплатить за полученный товар через определенный период; в современном хозяйстве предприятия предоставляют друг другу не только товарный, но и, главным образом, денежный кредит:

3) гражданская (личная) форма кредита, когда непосредственными участниками кредитной сделки являются физические лица;

4) международная форма кредита, когда одним из участников кредитных отношений выступает зарубежный субъект.

Помимо данных форм кредита, вносящих в организацию кредитных отношений свои заметные особенности, в их классификации выделяется банковский кредит – как основная форма современного кредита. Именно о нем мы и будем вести речь.

Итак, кто же может быть субъектом (получателем) банковского кредита? Субъектом кредитования с позиции классического банковского дела являются юридические либо физические лица, дееспособные и имеющие материальные или иные гарантии совершать экономические, в том числе кредитные сделки.

Заемщиком при этом может выступить любой субъект собственности, внушающий банку доверие, обладающий определенными материальными и правовыми гарантиями, желающий платить процент за кредит и возвращать его кредитному учреждению.

Субъект получения ссуды может быть самого разного уровня, начиная от отдельного частного лица, предприятия, фирмы вплоть до государства. До перехода нашего хозяйства к рыночной экономике предприятия и организации при этом делились главным образом в отраслевом разрезе: промышленные, сельскохозяйственные, строительные предприятия, торговые, заготовительные, снабженческо-сбытовые организации. Постепенно, однако, от данного критерия отказались, и в настоящее время в основном публикуется статистика по следующим субъектам кредитования:

- предприятия и организации;
- физические лица;
- другие банки.

На 1 января 1999 г. кредиты, предоставленные хозяйственным организациям и населению, составляли 76,4% ко всем кредитным операциям российских коммерческих банков, кредиты другим банкам – соответственно 13,2% (без учета размера просроченных ссуд).

Разделение кредитов по субъектам их получения порождает еще одно понятие классификации в системе кредитования – вид кредитов. Вид кредитов отображает совокупность свойств, которые характерны для той или иной конкретной кредитной сделки в экономическом и организационном отношении. Экономические свойства кредитной сделки – это свойства самого кредита, они едины (возвратность, платность). Организационные свойства в каждом отдельном случае могут различаться – порядок выдачи и погашения ссуд может быть иным. В соответствии с упомянутой отраслевой направленностью особо могут выделяться промышленные, торговые, межбанковские кредиты. В США в системе классификации ссуд особо выделяются сельскохозяйственные кредиты.

В каждом отдельном случае виды кредитов могут иметь свою инструкцию, регламентирующую порядок их выдачи и погашения. В централизованной союзной банковской системе известными были инструкции отдельно о порядке кредитования по товарообороту, сельскохозяйственных предприятий, инструкция № 1, регламентировавшая кредитование промышленных предприятий с сезонным характером производства, заготовительных организаций и др. Особым технологическим порядком отличаются и межбанковские ссуды.

Виды кредитов различаются не только по субъектам их получения, но и по другим критериям. К ним относятся:

- связь кредита с движением капитала;
- сфера применения кредита;
- срок кредита;
- платность кредита;
- обеспеченность кредита.

По связи кредита с движением капиталов его можно разделить на два типа: ссуду денег и ссуду капитала. Ссуда денег связана, как правило, с потребительскими или иными целями, когда кредит не приносит приращения общественного продукта, а затрачивается и погашается за счет уже созданных накоплений. Ссуда капитала, напротив, предполагает не проедание продукта, а его увеличение; заемщик в этом случае так обязан использовать кредит, чтобы с его помощью получить новую стоимость, не только возвратить кредит, но и заплатить ссудный процент как часть прибыли, дополнительно полученной в результате использования банковских средств. Ссуда капитала является наиболее типичным видом банковского кредита.

По сфере применения кредиты подразделяются на **кредиты в сферу производства и в сферу обращения**. Для современной практики более характерными являются вложения средств не в сферу производства, как это обычно принято с позиции здоровой экономики, а в сферу обращения, где оборачиваемость и прибыльность операций оказывается выше, чем в производственной сфере. Особенность современной практики состоит и в том, что сами товаропроизводители зачастую лишены возможности обращаться в банк за ссудой, ибо плата за ее использование для них оказывается непосильной ношей.

Ссудный процент, выплачиваемый за пользование кредитом, оказывается слишком большим, не поддается ни включению в себестоимость, ни выплате из прибыли в силу не столь значительной рентабельности операций в производственной сфере. Способными уплачивать высокий

ссудный процент оказываются главным образом торгово-посреднические фирмы. Отсюда и перекос кредитных вложений не в сторону развития производства продукции (что наиболее важно с позиции стабилизации рынка и снижения темпов инфляции), а в сторону сферы торговли.

В зависимости от срока банковские кредиты делятся на краткосрочные, долгосрочные и среднесрочные.

Традиционно современное кредитное дело отличается преимущественно краткосрочным характером. С позиции многих стран рыночной экономики *краткосрочные ссуды* – это ссуды, срок пользования которыми не превышает одного года. В основном это ссуды, обслуживающие кругооборот оборотного капитала, текущие потребности клиентов.

К *долгосрочным ссудам* относятся кредиты, сроки которых превышают 6 лет (в некоторых странах, например, США, долгосрочными являются ссуды сроком более 8 лет). Данные ссуды обслуживают потребности в средствах, необходимых для формирования основного капитала, финансовых активов, а также некоторых разновидностей оборотных средств.

Среднесрочными кредитами являются кредиты, срок пользования которыми находится в пределах от 1 до 6 лет. Сфера их применения совпадает с обслуживанием потребностей посредством долгосрочного кредита.

С позиции мировой практики критерий длительности сроков кредитования клиентов не имеет единого для всех эталона. В советской практике, например, краткосрочными ссудами объявлялись некоторые кредиты, предоставляемые на срок от 1 до 3 лет.

Реальности денежного оборота современной России (сильная инфляция, быстрое обесценение банковского капитала) существенно видоизменяют устоявшиеся в мировой банковской практике стандарты краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного кредита. Краткосрочными являются ссуды, предоставленные на срок до 12 месяцев, среднесрочными – на срок от 1 года до 2 лет, долгосрочными – на срок свыше 3 лет.

В отличие, к примеру, от американской практики, где краткосрочные ссуды зачастую оформляются без строго фиксированного срока (до востребования), российские банки, как правило, в обязательном порядке устанавливают срок пользования и погашения кредита.

В современной российской банковской статистике из-за неопределенности и незначительной доли понятие "среднесрочные кредиты" исчезает вовсе, остаются данные только по краткосрочным и долгосрочным ссудам. На их долю на начало 1998 г. приходилось соответственно 97,4 и 2,6% во всем объеме кредитов, предоставленных банками Москвы.

В разряде критериев классификации банковских ссуд не последнее место занимает **платность кредита**. Исходя из данного критерия, можно выделить банковские ссуды с рыночной процентной ставкой, повышенной и льготной. *Рыночная цена кредита* – это та его цена, которая складывается на рынке в данный момент, исходя из спроса и предложения, по различным видам банковских ссуд. В условиях сильной инфляции это довольно подвижная цена, имеющая тенденцию к повышению. *Ссуды с повышенной процентной ставкой*, как правило, возникают в связи с большим риском кредитования клиента, нарушением им условий кредитования, прогнозом увеличения стоимости кредитных ресурсов и др.

Ссуды, предоставляемые на условиях *льготного процента*, являются элементом дифференцированного подхода к кредитованию, возникают во взаимоотношениях с акционерами, при рефинансировании централизованных кредитов эмиссионного банка (при условии пониженной по сравнению с их рыночной ценой), кредитовании сотрудников банка (в особых случаях банки предоставляют им и беспроцентные ссуды).

Обеспечение кредита. Важным элементом кредитования и критерием классификации банковских ссуд выступает **их обеспеченность**. В этой связи ссуды могут иметь прямое обеспечение, косвенное обеспечение и не иметь его. В международной практике кредиты зачастую подразделяются на обеспеченные, необеспеченные и имеющие частичное обеспечение.

В мировой банковской практике к обеспечению ссуд всегда относились неоднозначно. В централизованной банковской системе наиболее надежными считались ссуды, имеющие обеспечение в виде товарно-материальных ценностей. В западной практике такой категоричности не было. Напротив, опыт западных стран показывал, что наличие материального обеспечения еще не дает уверенности в своевременном возврате банковских ссуд. Одно дело – материальные запасы, медленно оборачивающиеся, не имеющие твердого сбыта, другое дело – легко реализуемые активы, имущество заемщика в целом. Не случайно неуверенность в материальных запасах как обеспечении кредита позволила ряду западных экономистов сделать вывод о том, что кредиты с подобным качеством обеспечения – самые ненадежные, в то время как кредит, не обеспеченный товарно-материальными ценностями (их нет в запасах, все они находятся в обороте), напротив, является самым надежным.

Если, к примеру, кредит выдан под запасы готовой продукции, которая, как оказалось, не находит сбыта, то такой кредит, хотя и обеспеченный товарно-материальными ценностями, вряд ли можно назвать надежным. Напротив, возврат ссуды в данном случае весьма затруднен, в связи с чем ее скорее следует отнести к разряду ненадежных ссуд.

Все дело, видимо, в качестве обеспечения. Если оно есть, если оно ликвидно и достаточно, то это не так плохо для кредита, и вряд ли такое обеспечение следует игнорировать. С другой стороны, было бы неверно не принимать во внимание положительные качества необеспеченных (бланковых) ссуд, особенно тогда, когда они предоставляются первоклассным заемщикам и гарантом (и в этом смысле обеспечением возвратности кредита является все имущество ссудополучателя).

В западной практике необеспеченные ссуды предоставляются как юридическим лицам, так и физическим, частным лицам. При выдаче необеспеченного (бланкового) кредита предприятиям учитывается репутация заемщика, его финансовое положение, будущий доход, а также прежнее соблюдение правил кредитования. Необеспеченные ссуды могут предоставляться в крупных суммах большим предприятиям, крупным торговым компаниям, являющимся первоклассными заемщиками, имеющими квалифицированное руководство и прекрасную историю развития.

Во многом это относится и к частным лицам. Банки, предоставляя свои бланковые кредиты отдельным лицам, оценивают при этом их имущество, учитывают наличие собственного дома, постоянную работу на протяжении многих лет, своевременность погашения в прошлом.

И еще одно замечание. Обеспечение, как мы уже говорили, остается фундаментальным элементом системы банковского кредитования, его принято считать "последней линией обороны" при решении вопроса о возможностях финансирования того или иного проекта.

В мировой банковской практике можно увидеть и **другие критерии** классификации. Так, в большинстве стран ссуды подразделяются на два блока: *кредиты юридическим и ссуды физическим лицам*. Если кредиты первого блока предоставляются на производственные цели (к примеру, на расширение производства и реализацию продукта), то кредиты второго блока обслуживают личные потребности населения. Подобная классификация оказывается важной как для диверсификации риска кредитных вложений, так и для организации кредитования (порядка выдачи, оформления, погашения, обеспечения кредита и др.).

Банковские кредиты детализируют и по другим, более "мелким" признакам. Их подразделяют в зависимости от той **валюты**, которая используется в процессе кредитования (рубли, доллары, немецкие марки, французские франки и т.п.), в зависимости от того, **лимитируется или не лимитируется ссудная задолженность, постоянно возобновляемые (револьверные) и прерываемые кредиты** и т.п.

Серьезным основанием для выделения специальной группы кредитов является их размер. В мировой и отечественной банковской практике регламентируются так называемые "**крупные**" кредиты. К разряду крупных кредитов в России относят ссуды, размер которых одному заемщику (или группе заемщиков) превышает 5% капитала банка.

10.3. ОБЪЕКТЫ КРЕДИТОВАНИЯ

Банковские кредиты можно подразделить и в зависимости от объекта кредитования[1]. В узком смысле объект (< лат. objectum – предмет) – это вещь, под которую выдается ссуда и ради которой заключается кредитная сделка. В российской практике краткосрочные кредиты выдаются под различные элементы материальных запасов. В промышленности, к примеру, банки кредитуют сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тару, незавершенное производство, готовую продукцию,

[1] В отечественной литературе допускалось противопоставление понятий объекта и вида кредита. Считалось, что для характеристики рода кредитной сделки достаточно понятия объекта кредитования. Между тем, эти понятия не исключают, а дополняют друг друга. Если вид кредита – это само кредитное отношение, его определенный класс, как отмечалось, элемент классификации, то объект является элементом кредитного отношения как понятие, адресованное к предмету, по поводу которого заключается кредитная сделка.

средства в расчетах. В торговле типичным объектом кредитования выступают товары, находящиеся в товарообороте. У сельскохозяйственных предприятий банки кредитуют затраты растениеводства и животноводства, минеральные удобрения, горючее и др.

Долгосрочные ссуды направляются на кредитование таких объектов как:

- строительство производственных объектов;
- реконструкция, техническое перевооружение, расширение производственных объектов;
- приобретение техники, оборудования и транспортных средств;
- организация выпуска новой продукции;
- строительство объектов непроизводственного назначения и т.д.

Объект банковского кредитования может быть частным или совокупным. Частным он становится в том случае, если то, "подо что" выдается кредит, обособляется, отделяется от других ссуд. Например, банк может кредитовать у своего клиента отдельно потребности, связанные только с накоплением тары, сырья или готовой продукции. Бывают случаи, когда в общем составе кредитов выделяются ссуды, предоставляемые не вообще под запасы сырья, а в связи с накоплением какой-то определенной его разновидности.

Прямая противоположность частному объекту – совокупный объект, когда кредит выдается под множество объектов, не обособленных друг от друга, а объединенных в один (общий, совокупный) объект.

Ссуда, однако, может выдаваться необязательно на формирование материального объекта, у заемщика вообще может не быть того, подо что в натурально-вещественном виде можно получить ссуду. В этом случае объектом выступает потребность заемщика в дополнительных ресурсах. В широком смысле объект поэтому выражает не только предмет в его материальном, осязаемом состоянии, но и материальный процесс в целом, который вызывает потребность в ссуде и ради обеспечения непрерывности и ускорения которого заключается кредитная сделка. В данном случае объектом кредитования, к примеру, может быть временный разрыв в платежном обороте, когда собственных средств и поступающей выручки (доходов) предприятия оказывается недостаточно для осуществления текущих или предстоящих платежей. Как правило, причины такого разрыва носят объективный характер, связаны с сезонностью производства, снабжения и сбыта продукции, текущими временными потребностями в платежах. В отдельных случаях общая потребность в ссуде может быть связана и с субъективными факторами, выражающими недостатки в деятельности заемщиков. В условиях спада производства наличие подобных ссуд оказывается более заметным явлением. Для банка-кредитора подобные ссуды, естественно, вызывают больший риск, зачастую они переходят в разряд трудных (проблемных) кредитов, длительное время невозвращаемых в банк, серьезно ухудшающих его кредитный портфель, вызывают необходимость усиления анализа кредитоспособности заемщика.

10.4. ОСОБЕННОСТИ СОВРЕМЕННОЙ СИСТЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ

Рассмотренная нами классификация банковских ссуд, ее критерии неизбежно взаимосвязаны с принципами кредитования. Непременным требованием современной системы кредитования является требование целевого характера кредита, полноты и срочности возврата ссуд, их обеспеченности. К общеэкономическим принципам кредитования относится принцип дифференцированности, который выражает неодинаковый подход банка к кредитованию как субъекта, объекта, так и к обеспечению ссуд.

В современных условиях особое значение приобретают принципы рационального кредитования, требующие надежной оценки не только объекта, субъекта и качества обеспечения, но и уровня маржи, доходности кредитных операций, снижения риска. Важным становится и соблюдение технологии кредитования, правил выдачи и погашения ссуд, текущего наблюдения и анализа кредитных операций.

Банки, являясь по сути коммерческими предприятиями, накладывают коммерческий характер и на всю систему их деятельности по кредитованию. Прежде всего, исходя из принципа прибыльности банковского хозяйства, банковские ссуды являются платными. Но дело не только в этом. Банки как торговые предприятия торгуют прежде всего своими ресурсами, размещая их в кредитные операции. Именно поэтому в нормальном (бескризисном, безинфляционном) хозяйстве для банков, выступающих прежде всего как крупные кредитные институты, доход от кредитной деятельности является основополагающим. В прибыли американских банков на доходы от кредитных операций приходится подавляющая часть – более 60%.

Размер кредитного продукта банка зависит не только от объема его собственных средств, но и от привлеченных ресурсов. В современной рыночной системе торговать большим объемом средств можно лишь тогда, когда банк дополнительно привлек средства своих клиентов. Поскольку банк привлекает ресурсы не для себя, а для других, то оказывается, что объем кредитного продукта становится тем выше, чем больше масса аккумулируемых им на началах возвратности денежных средств.

Особенность современной системы кредитования состоит в ее зависимости не только от собственных и привлеченных ресурсов, но и от определенных норм, которые устанавливает Центральный банк для коммерческих банков, осуществляющих кредитование клиентов. Центральный банк РФ, к примеру, регламентирует норму обязательных отчислений в централизованные резервы. Есть и другие нормативы, в том числе в виде минимальных денежных резервов, создаваемых в коммерческом банке, в форме регламентации объемов особо крупных кредитов, параметров ликвидности баланса банка, когда обязательства банка соизмеряются с размером ликвидных средств.

Существенным признаком современной системы кредитования является ее договорная основа. В сравнении с прежней системой декларация об этом не кажется столь примитивным и элементарным момен-

том. На одном из известных витков истории распределительного денежного хозяйства договора банков с клиентами действительно появились. К сожалению, однако, они носили формальный характер, их экономическая значимость проявлялась слабо. Только тогда, когда возникли коммерческие стимулы, когда и банк, и его клиенты ощутили последствия нарушения соглашения между ними, кредитный договор становится той силой, которая укрепляет ответственность как кредитора, так и заемщика.

При всей своей доходности кредитная операция в условиях экономического кризиса, спада производства, банкротства предприятий является наиболее рискованной. В современных условиях задержка возврата ссуд клиентами банка становится довольно частым явлением. К началу 1999 г. просроченная задолженность по банковским кредитам составляла 11,1% по всем кредитам, предоставленным хозяйству, населению и другим кредитным институтам. Сроки кредитования, как мы видим, существенно сократились.

В целом за последние годы современная система кредитования тем не менее проделала значительный путь развития. По существу, изменилась не только философия банковского дела, но и технология кредитных операций.

Специфика современной практики кредитования состоит, однако, в том, что российские банки в ряде случаев не обладают единой методической и нормативной базой организации кредитного процесса. Старые банковские инструкции, регламентирующие кредитные операции и сориентированные на распределительную систему, оказались неприемлемыми для условий рынка. Ситуация такова, что каждый коммерческий банк поэтому, исходя из своего опыта, вырабатывает свои подходы, свою систему кредитования, хотя совершенно очевидно, что есть непреложные общие организационные основы, отражающие международный и отечественный опыт и позволяющие банкам существенно упорядочить свои кредитные отношения с клиентом, улучшить возвратность ссуд.

10.5. УСЛОВИЯ КРЕДИТОВАНИЯ

Под условиями кредитования понимаются своего рода требования, которые предъявляются к базовым элементам кредитования – субъектам, объектам и обеспечению кредита.

Это означает, что банк не может кредитовать любого клиента. Желающих получить кредит всегда много, но среди них необходимо выбрать тех, кому можно его предоставить, доверить и быть уверенным, что ссуда будет своевременно возвращена и за ее использование будет выплачен ссудный процент. Неудивительно поэтому, что банк вступает в кредитные отношения с заемщиком на базе оценки его кредитоспособности, ликвидности его баланса, изучения рынка продукта товаропроизводителя, уровня менеджмента и управления счетом, прошлого опыта работы с ним.

Так же обстоит дело и с объектом кредитования. Объектом кредитования не может быть всякая потребность заемщика, а только та, которая связана с его временными платежными затруднениями, вызвана необходимостью развития производства и обращения продукта.

Обеспечение как третий базовый элемент системы кредитования должно быть качественным и полным. И даже тогда, когда банк предоставляет кредит на доверии, просто бланковый кредит, у него должна быть безусловная уверенность в том, что ссуда будет своевременно возвращена.

Кредитование должно выражать интересы обеих сторон кредитной сделки. Банки, возникшие из интересов потребностей хозяйства, ориентируются на удовлетворение потребностей клиента. Целью кредитования является создание предпосылок для развития экономики заемщика, его конкурентоспособности и прибыльности, непрерывности производства и обращения. Вместе с тем только интересы клиента не могут стать решающим, доминирующим фактором совершения кредитных операций. Условиями кредитования должно быть и соблюдение интереса другой стороны – банка-кредитора. Его интересы могут не совпадать с интересами клиентов. У банка всегда есть выбор, куда лучше вложить собственные и аккумулированные капиталы. Его возможности часто ограничены. Банки, как известно, работают в конкретных границах, определяемых совокупностью имеющихся в данный момент ресурсов, нормативами экономического регулирования центрального банка. Объем кредитов, который может быть предоставлен клиентам, всегда зависит от объема собственных и привлеченных средств, регламентируемой пропорции между ними, текущих нормативов ликвидности, требований сбалансированности активов и пассивов по срокам, размера денежных ресурсов, перечисляемых в централизованные резервы центрального банка и др.

Возможности кредитования заемщика во многом определяются степенью риска. Как бы ни хотелось заемщику получить ссуду, но если риск для банка чрезвычайно велик и нет полных гарантий, вероятнее всего, такая ссуда не будет ему предоставлена. Клиент должен продемонстрировать реальную возможность и желание платить по своим долгам, включая ссудный процент.

Условия кредитования связаны также с принципами кредитования – целевым характером, срочностью и обеспеченностью кредита. Если клиент потенциально может нарушить один из них, кредитная сделка не состоится. При нарушении этих принципов в процессе кредитования банк, руководствуясь своими интересами, интересами своих вкладчиков, разрывает кредитные связи, отзывает кредит, требует его немедленного возврата.

Современная система кредитования базируется на возможности реализации залогового права, наличии различных типов гарантий и поручительств третьих сторон. Эти и другие формы обеспечивают надежность кредитной сделки, возможность возврата кредита в случае нарушения принципов кредитования. Как мы увидим это в дальнейшем, реализация залогового права требует от банка всестороннего ана-

лиза дееспособности клиента, оценки его имущества, позволяющего банку при необходимости обеспечить свою по крайней мере безубыточную деятельность. Практика показывает, что ссуда может не иметь конкретного обеспечения, но наличие залога должно быть непременным условием совершения кредитной сделки.

Кредитование осуществляется при условии, что будут соблюдены и коммерческие интересы банка. Кредитование производится на платной основе. Платность во многом определяется кредитным риском, уровнем учетной ставки центрального банка, общим состоянием спроса и предложения кредита на рынке.

Условием кредитования является заключение кредитного соглашения между банком и заемщиком. Кредитование базируется на договорной основе, предусматривающей определенные обязательства и права каждой стороны кредитной сделки, экономическую ответственность сторон.

Можно, наконец, заметить, что условием кредитования является планирование взаимоотношений сторон. Объектом планирования в банке является сумма предоставляемого кредита, размер его погашения, доходы и расходы по кредитным операциям. Кредитный процесс обязывает и заемщика так регулировать производственные и финансовые возможности, чтобы в полной мере предусмотреть своевременное и полное погашение кредита и уплату ссудного процента.

Условия кредитования

Соблюдение требований, предъявляемых к базовым элементам кредитования

Совпадение интересов обеих сторон кредитной сделки

Наличие возможностей как у банка-кредитора, так и у заемщика выполнять свои обязательства

Соблюдение принципов кредитования

Возможность реализации залога и наличие гарантий

Обеспечение коммерческих интересов банка

Планирование взаимоотношений сторон кредитной сделки

10.6. ЭТАПЫ КРЕДИТОВАНИЯ

Непосредственно кредитный процесс начинается со дня первой выдачи ссуды. Однако до этого момента и вслед за ним проходит целая полоса значительной работы, выполняемой как банком-кредитором, так и клиентом-заемщиком.

Переговоры о кредите начинаются задолго до принятия конкретного решения. Здесь, однако, все может быть по-разному. Предложение о выдаче кредита может исходить как от банка, так и от клиента. Для развитых рыночных отношений более типичной является ситуация, когда банк ищет клиента, предлагает ему свой продукт, в том числе

кредиты под те или иные цели и условия. Изучение рынка банковских услуг, потенциальных клиентов, обращение к ним с предложениями о сотрудничестве, визиты, необходимые знаки внимания – все это происходит прежде, чем рассматривается конкретное предложение о кредите.

Иное дело – современная отечественная практика, когда кредиты нужны всем, начиная от предпринимателя и заканчивая правительством, не говоря уже о предприятиях и организациях, испытывающих острый кризис платежеспособности и нуждающихся в кредитной поддержке. Искать клиента, которому надо дать кредит, российскому коммерческому банку не приходится, клиент ищет банк, в котором можно было бы получить спасительную ссуду.

Таковы реальности современной экономики России, испытывающей острый кризис производства и финансов. Коммерческие банки не освобождаются, однако, в дальнейшем от другого более сложного этапа – этапа рассмотрения конкретного проекта. Неустойчивость экономической ситуации, инфляциия требуют от российских банков особой осторожности и опыта оценки кредитоспособности клиента, объекта кредитования и надежности обеспечения, качества залога и гарантий. Аналитическая часть этого этапа представляет собой чрезвычайно ответственную задачу.

В российских коммерческих банках решение этой задачи, как правило, возлагается на кредитный отдел (управление). В отдельных банках выделяются специальные аналитические подразделения, функцией которых является всесторонняя оценка кредитуемого мероприятия. Заключение о возможности кредитования дается работнику, курирующему обслуживание данного клиента. В этом случае вся подготовительная работа возлагается на экономиста банка – он ведет предварительные переговоры, рассматривает представленную в банк документацию, готовит письменное заключение о возможности и условиях кредитования данного проекта, выписывает специальное распоряжение о выдаче кредита, собирает необходимые разрешительные подписи на кредитных документах и т.д., в общем, выполняет всю аналитическую, техническую и организационную работу по соответствующему кредитному проекту. В небольших банках вся эта работа, как правило, концентрируется в одном кредитном отделе.

Международный опыт зачастую иной. Если это маленький банк, то аналитическая и техническая работа в нем по выдаче кредита разделена между работниками: один анализирует, готовит решение, другой работник этого или специального другого подразделения выполняет техническую работу по техническому оформлению ссуды. Специализация может быть и иной: кто-то из банковского персонала только приводит клиента в банк, остальное делают другие. Бывает и так: работники специально созданных отделов по продаже банковских услуг не только приводят клиентов в банк (добывают бизнес), но и осуществляют предварительный анализ кредитного проекта, согласовывают юридическую сторону, делают предварительную преселекцию риска, составляют свое письменное заключение. Другое заключение (возможно не совпадающее с подразделением по продаже услуг) составляется в экономическом управлении банка (в специальных отделах анализа кредит-

ного риска). В этом случае реализуется так называемое правило "четырех глаз", когда кредитный проект проходит через фильтр двух людей, не находящихся во взаимном подчинении.

Довольно распространенной формой работы на данной предварительной стадии является принятие решений о кредитовании клиентов в пределах определенной компетенции работников банка. В этом случае кредитный проект на соответствующую сумму рассматривает, а также решает вопрос о возможности его кредитования только тот работник, которому предоставлено такое право соответствующими распоряжениями руководства банка. Данный опыт работы начинают использовать и российские коммерческие банки.

Крупные кредиты, как правило, рассматриваются на кредитном комитете. К его заседанию прорабатываются все экономические и юридические вопросы, принимается окончательное решение по рассматриваемому вопросу, определяются конкретные условия кредитования.

Такова процедура данного подготовительного этапа. Вслед за ним наступает этап оформления кредитной документации. Работники банка оформляют кредитный договор, выписывают распоряжения по банку о выдаче кредита, заводят специальное досье на клиента-заемщика (кредитное дело).

На третьем этапе – этапе использования кредита – осуществляется контроль за кредитными операциями: соблюдением лимита кредитования (кредитной линии), целевым использованием кредита, уплатой ссудного процента, полнотой и своевременностью возврата ссуд. На данном этапе не прекращается работа по оперативному и традиционному анализу кредитоспособности и финансовых результатов работы клиента, при необходимости проводятся встречи, переговоры с клиентом, уточняются условия и сроки кредитования.

10.7. ОБЩИЕ ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КРЕДИТОВАНИЯ

При всем многообразии объектов и субъектов кредитования, различных видов ссуд, предоставляемых юридическим и физическим лицам, система кредитования представляет собой некую единую схему, включающую:

1. Методы кредитования и формы ссудных счетов.
2. Кредитную документацию, представляемую банку.
3. Процедуру по выдаче кредита.
4. Порядок погашения ссуды.
5. Контроль в процессе кредитования.

Если этапы кредитования показывают последовательность выполнения определенных обязательных процедур, то представленные элементы организационно-экономической схемы по существу выражают технологию кредитного процесса. Рассмотрим этот технологический процесс более подробно.

10.7.1. Методы кредитования и формы ссудных счетов

Метод кредитования можно определить как совокупность приемов, с помощью которых банки осуществляют выдачу и погашение кредитов. Таких методов три: 1) метод кредитования по обороту; 2) метод кредитования по остатку; 3) оборотно-сальдовый метод.

При кредитовании по обороту кредит следует за движением, оборотом объекта кредитования. Кредит авансирует затраты заемщика до момента высвобождения его ресурсов. Размер ссуды возрастает по мере увеличения объективной потребности в ссуде и погашается по мере снижения этой потребности. Данный метод обеспечивает непрерывное, по мере снижения или увеличения потребности синхронное движение кредита, является непрерывно возобновляющимся процессом.

При кредитовании по остатку кредит взаимосвязан с остатком товарно-материальных ценностей и затрат, вызвавших потребность в ссуде. К примеру, предприятие может уже закупить необходимые ему ценности за счет своих финансовых источников и лишь затем обратиться в банк за ссудой под их обеспечение, тем самым компенсируя произведенные затраты. Кредит в этом случае выдается под остаток товарно-материальных ценностей в порядке компенсации, а не авансирования затрат (уже произведенных в данном случае) на приобретение необходимых материалов. Чаще всего кредитование по остатку, как правило, уже, охватывает меньший круг объектов кредитования, опосредует один из объектов, в то время как кредитование по обороту связано с движением не отдельного, частного, а совокупного объекта кредитования.

На практике кредитование по обороту и по остатку могут сочетаться, образуется **оборотно-сальдовый метод**, когда кредит на первой стадии выдается по мере возникновения в нем потребности, а на второй стадии погашается в строго определенные сроки, которые могут не совпадать с объемом высвобождающихся ресурсов. На первой стадии кредит выдается на начальной стадии оборота товарно-материальных ценностей и затрат; на второй стадии погашается на базе остатков срочных обязательств клиента перед банком.

Организационно движение кредита (его выдача и погашение) отражается на ссудных счетах клиента, которые открывает ему банк. *Ссудный счет* – это такой счет, на котором отражается долг (задолженность) клиента банку по полученным кредитам, выдача и погашение ссуд. *Для всех ссудных счетов характерна их общая конструкция:* выдача кредита проходит по их дебету, погашение – по кредиту, задолженность клиента банку всегда по левой, дебетовой стороне ссудного счета.

Ссудный счет

Дебет	Кредит
Выдача кредита	Погашение кредита
Сальдо ссудного счета (задолженность по кредиту)	

9—2934

При общем единстве схемы отражения задолженности, выдачи и погашения кредита ссудные счета могут различаться между собой: 1) по цели открытия; 2) по взаимосвязи с оборотом.

По цели открытия ссудные счета могут быть *депозитно-ссудными*, когда клиент получает право при исчерпании собственных средств, положенных в банке на депозит, на получение кредита в определенных размерах. Наиболее часто такими ссудными счетами может пользоваться население, накапливающее свои сбережения на счетах и получающее возможность в случае необходимости воспользоваться кредитом банка. Из депозитного в ссудный счет он превращается в том случае, если сальдо на нем становится дебетовым.

Ссудные счета могут открываться исключительно для целей расходования валюты кредита. Это своего рода *счета с кредитовым оборотом*, со снижающимся дебетовым сальдо, в разовом порядке полученным кредитом на цели его последующего использования и с постепенным погашением ссуды.

В этом же классе выделяются *накопительно-расходные ссудные счета*, сочетающие как движение средств по кредиту, так и по дебету счета. К примеру, депозит клиента может систематически пополняться за счет новых накоплений, но их расходование всегда будет превышать поступления, в связи с чем сальдо на счете продолжает быть дебетовым.

По взаимосвязи с оборотом ссудные счета могут быть трех типов: 1) оборотно-платежными; 2) сальдово-компенсационными и 3) оборотно-сальдовыми. Три данных типа ссудных счетов по существу соответствуют трем методам кредитования: по обороту; по остатку; оборотно-сальдовому методу.

При открытии *оборотно-платежного ссудного счета* клиент получает возможность оплачивать платежные документы по самым разнообразным потребностям: счета за товары и услуги, чеки на заработную плату, платежные поручения на погашение кредиторской задолженности, перечисление налогов и других платежей. Для всех этих платежей достаточно иметь один оборотно-платежный или оборотно-сальдовый счет, на который будут поступать определенные платежи в погашение образующейся ссудной задолженности.

Для производства всех платежей клиент может воспользоваться и *сальдово-компенсационным счетом*, но тогда ему необходимо открывать их столько, сколько возникает у него таких потребностей. У клиента может быть столько сальдово-компенсационных счетов, сколько он имеет частных объектов кредитования. Данный ссудный счет по сравнению с двумя предшествующими счетами менее гибок, требует большего технического оформления, вместе с тем на нем более четко прослеживается целевое назначение кредита.

На практике оборотно-платежные и оборотно-сальдовые счета применяются при интенсивном платежном обороте, в сезонных отраслях промышленности, торговле, сельском хозяйстве, заготовительных организациях, непрерывных, практически каждодневных поставках товарно-материальных ценностей и затратах. Сфера применения сальдово-компенсационных счетов несколько уже, они применяются при разовых, эпизодических потребностях клиентов в дополнительных финансовых ресурсах.

Особую разновидность оборотно-платежных ссудных счетов составляет *контокоррент*, на котором отражаются все платежи предприятий; на нем проходят затраты как по основной производственной деятельности, так и по расширению и модернизации основных фондов. Данная форма ссудного счета является наиболее емкой, она открывается высшей категории заемщиков, имеющих первоклассную кредитоспособность.

Особенность современной практики кредитования в организационном отношении состоит в том, что она строится не по единому шаблону, а на многовариантной основе. Клиент банка сам выбирает, какая из форм кредитования ему больше подходит, какой ссудный счет ему целесообразнее открыть, какой режим выдачи и погашения ссуд при этом полезнее установить.

10.7.2. Кредитная документация, представляемая банку на начальном и последующих этапах кредитования

Всякая экономическая, в том числе кредитная, сделка требует определенного документального оформления. Устные переговоры, которые ведет клиент с банком, на начальном, предварительном этапе, так или иначе заканчиваются представлением в кредитное учреждение его письменного ходатайства (обоснования необходимости кредита на определенные цели). "Под рукой" у банка должны быть также материалы, позволяющие ему определить финансовое положение клиента, его кредитоспособность. Банку необходимо поэтому иметь, а клиенту *представлять баланс* на начало года. Отечественные и зарубежные банки практикуют требования получения баланса за последние 2-3 года, при необходимости запрашивают баланс на ближайшую месячную дату. Вместе с балансом предприятия представляют в банк *отчетность по прибылям и убыткам*.

Обоснование необходимости кредита (его также называют технико-экономическим обоснованием) содержит просьбу клиента на получение кредита на конкретные цели, в необходимом размере, под определенный процент и на конкретный срок.

В целом комплект документов, представляемых клиентами в банк, регламентируется *Положением "О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)" ЦБ РФ от 31.08.1998 г. № 54-П*. Согласно данному положению вся документация распределяется на три группы.

СТРУКТУРА
документации, представляемой в банк предприятиями-заемщиками для получения кредита

I группа
документация, подтверждающая юридическую правомочность заемщика

Учредительный договор
Устав
Свидетельство о регистрации
Сведения о руководстве предприятия
Контракт на поставку продукции
Лицензия на экспортную поставку

II группа
документация, характеризующая экономическое состояние клиента и материальную гарантированность возврата кредита

Баланс и некоторые расшифровки и приложения к нему
Отчетность по прибылям и убыткам
Прогноз денежных потоков
Выписки из лицевых счетов (в рублях и валюте)
Бизнес-план
План маркетинга производства и управления
Технико-экономическое обоснование
Договор на аренду складских помещений
Накладные на поставку товаров
Кредитные договора с другими банками
Гарантии, поручительства, страховые полисы

III группа
документация по оформлению ссуд (кредитная документация)

Срочные обязательства
Кредитный договор
Договор о залоге
Карточка образцов подписей и печати

Наряду с письменным обращением в банк за ссудой в отдельных странах существует специальная документальная форма – *общее заявление-обязательство* заемщика выполнять требования, вытекающие из условий кредитной сделки. Такая специальная форма отсутствует в большинстве развитых стран (ее, к примеру, нет ни в Германии, ни во Франции), она заменена собственно кредитным соглашением, имеющим трафаретную обязательную форму, в том числе декларирующую обязательство клиента соблюдать требования и правила кредитного учреждения. Отказались от практики представления данного обязательства и российские коммерческие банки.

Наряду с данным заявлением-обязательством используются срочные обязательства. *Срочное обязательство* представляется по определенной форме, оно фиксирует обязательство заемщика погасить данный кредит, взятый под определенные цели, в фиксированной сумме и в конкретный срок.

Этих обязательств может быть несколько: все зависит от того, на какой срок предоставлена ссуда – условный или конкретный. В прежней российской практике банки использовали как срочные обязательства с условным, так и конкретным сроком погашения кредита. Конкретный срок фиксировал дату, при наступлении которой ссуда должна быть клиентом погашена. Условный срок определял дату, когда срок погашения ссуды пересматривался (в этом случае данное срочное обязательство заменялось на другое, новое обязательство). Многие российские банки перестали требовать от клиентов срочные обязательства, имея при этом в виду, что срок погашения ссуды зафиксирован в кредитном договоре, что с юридической точки зрения при правильном его составлении оказывается достаточным основанием для списания средств со счетов заемщика в погашение ссудной задолженности.

Кредитный договор является важнейшим документом, определяющим права и обязанности участников кредитной сделки. В нем содержатся экономическая и юридическая ответственность сторон. Строго определенной формы кредитного договора, рекомендуемой коммерческим банкам Центральным банком РФ, не существует. В таких странах, как Германия, Австрия, рекомендованы типовые формы кредитного договора как с юридическими, так и физическими лицами. Во Франции такая типовая форма разработана исключительно для индивидуальных заемщиков, полагая, что банковская практика настолько многообразна, что рекомендовать какую-то единую модель кредитного соглашения не представляется возможным.

И тем не менее кредитный договор имеет вполне определенный остов, вокруг которого строится вся схема соглашения. Разумеется, он фиксирует полное наименование участников, их юридические адреса; предмет договора, сумму, срок, порядок погашения, процентную ставку, размер комиссионных, обеспечение и гарантии. В целом достаточно точно определяются условия кредитования. Особое значение придается кредитным оговоркам, дающим право банку в случае задержки платежа, несоблюдения договорных условий реализовать свое право на возвращение кредита и уплаты процента за счет ресурсов и имущества как самого клиента, так и его гарантов.

Специальные разделы посвящены обязанностям как клиента, так и банка.

Помимо кредитного договора при необходимости может заключаться также *договор о залоге*. Практически происходит так: если залог присутствует в кредитной сделке, то договор о залоге заключается обязательно, причем зачастую для прочности подписи клиента и банка дополнительно заверяются нотариусом.

"Положение о порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)" обязывает банки иметь также ряд внутренних документов, в том числе отражающих:

- политику банка по размещению (предоставлению) кредитов;
- учетную политику и подходы к ее реализации;
- процедуру принятия решений по кредитованию;
- распределение полномочий между подразделениями и должностными лицами;
- порядок кредитования клиентов кредитной организации.

10.7.3. Процедура выдачи кредита

Позитивная оценка субъекта и объекта, качества обеспечения кредита, заключение кредитного договора, определившего экономические и юридические параметры, дают основу для выдачи кредита. Кредит выдается с помощью соответствующего письменного распоряжения работника банка. Исходя из принятого в банке уровня компетенции им может быть президент, его заместитель, начальник кредитного управления, начальник кредитного отдела и даже один из кредитных инспекторов банка. Распоряжение о выдаче кредита поступает в отдел, который ведет расчетные и кредитные операции по счетам клиентов, в нем (если речь идет о физических лицах) указываются ф.и.о. клиента, сумма, счет, по которому следует выдать кредит.

Распоряжение устанавливает направление кредита. Оно зависит от конкретной ситуации и пожелания клиента. Выдача кредита по направлению может быть трех видов:

1) ссуда зачисляется на расчетный счет клиента;

2) ссуда, минуя расчетный счет, предоставляется на оплату различных платежных документов по товарным и нетоварным операциям;

3) ссуда поступает в погашение других, ранее выданных кредитов.

Во всех этих случаях дебетуется ссудный счет и кредитуется либо расчетный счет данного клиента (первый случай), либо счета других предприятий, организаций, бюджетных и прочих учреждений (второй случай), либо другой ссудный счет, задолженность по которому подлежит погашению в установленные сроки (третий случай).

По объему выдача кредита также может различаться. Здесь возможны также три варианта:

1) ссуда в полной сумме поступает на расчетный счет, откуда происходит ее постепенное расходование;

2) свое право на получение всего объема кредита клиент реализует постепенно, по мере возникновения потребности в дополнительных денежных ресурсах;

3) клиент может отказаться от получения объема кредита, ранее зафиксированного в кредитном соглашении.

Экономически первый вариант направления кредита может оказаться для клиента менее предпочтительным по сравнению со вторым, поскольку получение полной суммы валюты кредита и лишь последующее ее постепенное расходование удорожает кредитную поддержку банка. Напомним, что за каждый день полученного кредита нужно платить ссудный процент; отсчет платы за кредит происходит не с момента разрешения кредита, а с первого дня отражения полученной ссуды на ссудном счете. Длительное оседание денежных средств, полученных с помощью кредита на расчетном счете, приводит к увеличению платы за кредит, поэтому данного явления следует избегать.

Отказ клиента от получения кредита при прочих равных условиях может обернуться уже для банка потенциальными убытками. Банк не может допускать по вине клиента простоя своих ресурсов, ведь значительная их часть в свою очередь привлечена на платной основе. В этом случае банк вправе требовать компенсацию этих убытков, упущенной выгоды от размещения кредита другим заемщикам. Получение данной компенсации можно зафиксировать в кредитном договоре в качестве специальной кредитной оговорки.

В целом *размер кредита*, поступающего в распоряжение клиента, зависит от многих обстоятельств. Напомним: размер кредита установлен кредитным соглашением. Сумма, зафиксированная в этом соглашении, является максимальной суммой, на которую в обычном порядке может рассчитывать клиент. Данная сумма по существу является *лимитом кредитования*. Ее называют и по-другому: *кредитная линия, контрольная цифра*. В целом лимиты кредитования (кредитные линии), исходя из отечественной и зарубежной банковской практики, можно классифицировать следующим образом.

В зависимости от назначения выделяют *лимит задолженности и лимит выдачи*. Первый лимитирует ссудную задолженность на определенную дату, второй фиксирует не остаток, а объем выдаваемых ссуд (по дебету ссудного счета).

По срокам действия выделяются *выходные* и *внутригодовые* (внутриквартальные, внутримесячные) *лимиты*. Выходные лимиты – это такие лимиты, с которыми клиенты имеют право выйти за пределы определенного периода (например, на начало года или квартала). Вторая разновидность лимитов фиксирует право заемщика пользоваться ссудой в пределах соответствующего периода (право пользования ссудой внутри года может быть выше, чем предельная сумма, с которой клиент выходит за пределы планируемого периода).

По степени изменения объема кредита, предоставляемого заемщику, выделяются *снижающиеся* (скользящие) и *возрастающие лимиты*. Данные лимиты определяются по мере снижения или увеличения потребности в ссуде, позволяют устанавливать конкретные графики погашения (увеличения) долга.

По возможности использования кредита различают *твердый лимит, дополнительный лимит, лимит с правом его превышения и свободный лимит*[1]. Твердый лимит фиксирует максимальное право на получение ссуды, делает невозможным его превышение без особых распоряжений

[1] В связи с ограниченным развитием кредитных операций в современной российской практике данные понятия применяются довольно редко.

банка. Дополнительное получение ссуды сверх установленного твердого лимита фиксируется дополнительным лимитом. В целом ряде случаев лимит кредитования не является жестким и предоставляет клиенту возможность его превышения. Такие возможности не безграничны (пределом здесь могут служить нормативы, установленные Центральным банком для крупных кредитов, предоставляемых одному заемщику). В каждом отдельном случае то или иное право пользования ссудой регламентируется правилами коммерческого банка и фиксируется в кредитном соглашении.

Свободным лимитом считается та сумма кредитов, которую клиент имеет право получить в пределах установленной ему границы. Если, к примеру, лимит определен в сумме 100 млн денежных единиц, а задолженность банку достигла 80 млн, то это означает, что клиент еще не исчерпал своего права на получение ссуды и может дополнительно взять в банке оставшиеся (свободные) денежные средства в сумме 20 млн денежных единиц.

Разновидностью лимита кредитования как права клиента на получение ссуды в банке является кредитная линия, которая определяет максимальную суму кредита, используемую заемщиком в течение установленного срока кредитования. В современном понимании кредитная линия может также означать заключение кредитного договора о многоразовом получении ссуды в банке.

Определение размера кредита, подлежащего выдаче, исходя из кредитного договора, – это, как говорится, формальная сторона вопроса. Величина кредита, выдаваемая клиенту, зависит, с одной стороны, от просьбы самого клиента. Однако данная просьба клиента предоставить ссуду в определенном размере может не совпадать с реальными возможностями возврата кредита, с реальными подсчетами банка. Размер кредита зависит от экономических обстоятельств, в том числе:

1) величины разрыва в платежном обороте заемщика;
2) реального накопления товарно-материальных ценностей, поступающих в обеспечение кредита, и степени их ликвидности;
3) уровня маржи;
4) степени риска и доверия банка к клиенту;
5) наличия определенного объема ресурсов у банка и др.

Строго установленного (типового) расчета (по определенной форме) размера кредита, который следует предоставить клиенту, банк не делает. В каждом отдельном случае это определяется стоимостью обеспечения и степенью доверия банка к заемщику.

10.7.4. Порядок погашения ссуды

Единой модели погашения, так же как и выдачи кредита, не существует. Практика порождает многообразные варианты погашения ссуды, в том числе:

1) эпизодическое погашение на основе кредитного договора (срочных обязательств);

2) погашение по мере фактического накопления собственных средств и снижения потребности в кредите с расчетного счета заемщика;
3) систематическое погашение на основе заранее фиксируемых сумм (плановых платежей);
4) зачисление выручки, минуя расчетный счет, в уменьшение ссудной задолженности;
5) отсрочка погашения кредита;
6) перенос просроченной задолженности на особый счет "Просроченные кредиты";
7) списание просроченной задолженности за счет резервов банка и др.

Эпизодическое погашение кредита на основе кредитного договора (срочных обязательств) чаще всего применяется при использовании сальдово-компенсационных счетов, когда возврат заранее приурочен к какой-то определенной дате (или ряду дат). При наступлении срока погашения кредита, обозначенного в кредитном договоре и/или срочном обязательстве, банк списывает соответствующие суммы в погашение ссудной задолженности.

Примером погашения кредита **по мере фактического накопления собственных средств и снижения потребности в заемных средствах** могут быть сельскохозяйственные предприятия, испытывающие потребность в кредите в связи с сезонным характером работ. Как известно, эти предприятия, специализирующиеся, например, на выращивании продукции растениеводства, активно используют кредиты с начала года в зимний и весенний периоды; как правило, на этом этапе не происходит погашение кредита, оно наступает в процессе сбора урожая и реализации сельскохозяйственной продукции. По мере накопления собственных средств, поступления выручки от продажи данная группа заемщиков получает возможность рассчитаться с банком по ранее полученным ссудам (конкретные сроки возврата кредита в данном случае фиксируются или в срочных обязательствах, полученных от клиента, или в кредитном договоре).

Подобное погашение ссуды может наступить и у промышленного предприятия, осуществляющего сезонные затраты. На подготовку к сезону работ отдельные предприятия (например, сахаро-песочные заводы), останавливающиеся на плановый капитальный ремонт, вынуждены обращаться в банк за ссудой. В последующем, в период выхода продукции данные предприятия получают возможность компенсировать эти затраты, включая их в себестоимость реализуемого продукта, и по мере накопления средств, поступления выручки рассчитываться с банком по ранее полученным кредитам. Денежные средства в заранее обусловленные сроки списываются с расчетного счета соответствующего заемщика.

Систематическое погашение кредита на основе заранее фиксируемых сумм имеет место при использовании оборотно-платежных ссудных счетов, при достаточно интенсивном платежном обороте (при систематических платежах как по дебету ссудного счета, так и кредиту расчетного счета). В этих случаях для возврата систематически получаемого кредита производится списание средств с расчетного счета в погаше-

ние образующейся ссудной задолженности также систематически в форме так называемых плановых (заранее определяемых на квартал или месяц) платежей. Списание этих сумм с расчетного счета можно осуществлять (по договоренности с клиентом) ежедневно, один раз в 3-5 рабочих дней. Размер планового платежа будет зависеть от объекта кредитования (кредитуется, к примеру, только формирование запасов сельхозсырья, или одновременно также незавершенное производство и готовая продукция). Чем больше банк кредитует объектов кредитования, тем в большей сумме должно производиться и систематическое погашение кредита в форме плановых платежей. Размер планового платежа необходимо предусмотреть в кредитном договоре.

Зачисление выручки, минуя расчетный счет, в уменьшение ссудной задолженности в известной степени является альтернативным по отношению к предшествующему способу возврата кредита[1]. В первом случае вся выручка от реализации продукции поступает на расчетный счет, и с него, как мы видели, систематически списывались суммы в погашение кредита. Здесь вся выручка от реализации идет в погашение ссудной задолженности. Поскольку при данном методе кредитования (используется кредитование по обороту и оборотно-платежный ссудный счет) банк не все кредитует, и в составе выручки содержатся доходы, принадлежащие клиенту, он по договоренности с заемщиком вынужден возвращать ему часть средств на расчетный счет (такое перечисление по договоренности также может быть ежедневным либо раз в 3-5 дней).

Зачисление выручки на ссудный счет имеет место и при использовании контокоррента.

В практике кредитования довольно часто можно встретить случаи, когда клиент по разнообразным причинам не может своевременно погасить предоставленную ему ссуду. В этом случае возможна **отсрочка возврата кредита**. Отсрочка банком может быть произведена на всю сумму кредита, либо на его часть, на 1-3-5 дней и более. В международной практике частой является отсрочка на срок от 15 до 30 дней. В отечественной практике кредитования встречались примеры отсрочки возврата кредита на срок до 6 месяцев и более. Естественно, что в условиях сильной инфляции столь длительные сроки отсрочки неприемлемы без изменения условий кредитного соглашения.

Перенос просроченной задолженности на особый счет "Просроченные кредиты" возникает в случае, если время отсрочки исчерпано или она невозможна в силу бесперспективности в ближайшие сроки возвратить ссуду. Перенос просроченного долга на данный счет означает, что с этого момента клиент будет платить банку значительно более высокий ссудный процент.

Списание просроченной задолженности за счет резервов банка производится в случае, когда долги клиента оказались безнадежными, когда банк длительное время не получает плату за ранее предоставленные ссуды, да и сам возврат не просматривается вовсе. В этом случае списа-

[1] В современной российской банковской практике данный способ погашения кредита не применяется, поскольку предприятия обязаны всю причитающуюся им выручку отражать на своем расчетном счете.

ние долгов клиента производится за счет средств банка, аккумулируемых в виде его резервов. Естественно, такое списание выражает прямые убытки банка от его кредитной деятельности.

Рассмотренные нами варианты погашения ссудной задолженности позволяют классифицировать этот процесс в зависимости от ряда критериев.

По полноте возврата	1) Полное погашение кредита 2) Частичное погашение кредита
По частоте погашения	1) Разовое погашение кредита 2) Многоразовое погашение кредита
По времени осуществления погашения	1) Систематическое погашение кредита 2) Эпизодическое погашение кредита
По срокам погашения	1) Срочное погашение кредита 2) Отсроченное погашение кредита 3) Просроченное погашение кредита 4) Досрочное погашение кредита
По источникам погашения	1) Собственные средства клиента 2) Использование нового кредита 3) Списание средств со счета гаранта 4) Поступление средств со счета другого предприятия 5) Бюджетные поступления 6) Резервы банка на возмещенные потери по ссудам 7) Продажа займа и др.

Полное и разовое погашение кредита применяется главным образом при незначительных суммах долга, когда списание денег со счета клиента не вызывает никаких затруднений для его платежного оборота. Напротив, *частичное* и *многоразовое погашение* используется в случаях, когда высвобождение ресурсов, достаточных для погашения кредита, происходит постепенно и требуется время для полных расчетов с банком.

Систематическое погашение кредита возникает в условиях интенсивного платежного оборота клиента, когда используется оборотно-платежный ссудный счет. Оно достигается либо посредством перечисления на ссудный счет упомянутых плановых платежей, либо путем зачисления всей выручки в погашение ссудной задолженности (в современной практике этот последний метод используется редко). *Эпизодическое погашение* свойственно кредитам, предоставленным на определенные целевые нужды с сальдово-компенсационных счетов.

Срочное погашение, или погашение, заранее обусловленное определенными сроками, практически можно встретить во всяких кредитах. И это не случайно, ибо ссуда возникает только тогда, когда обуслови-

ли срок ее возврата (добавим: и ссудный процент). Конечно, срок, на который предоставляется кредит, может быть различным (на несколько дней, до года и свыше года), но в кредитном договоре фиксируется определенный порядок реализации срочности кредитования.

Практика порождает и другие варианты погашения, ими могут быть *отсроченное, просроченное* и *досрочное* погашение кредита. Клиент, желающий досрочно погасить ссуду, должен заблаговременно предупредить банк о своих намерениях с тем, чтобы кредитное учреждение могло "перебросить" кредит другому заемщику без ущерба для своей прибыли. Как правило, такого рода оговорка – обязанность предупреждения банка за определенное число дней – фиксируется в кредитном договоре.

Наиболее распространенным (и конечным) источником погашения кредита являются *собственные денежные средства заемщика,* однако в целом ряде случаев их оказывается недостаточно. В таких случаях источником возврата ранее выданной ссуды может быть предоставление нового кредита, не пролонгация старой ссуды, а выдача кредита под новый объект, другое обеспечение, другой залог. Допускается составление нового кредитного договора с большим обеспечением.

Если заемщик не может погасить ссуду за счет собственных средств или нового кредита, то банк может использовать соответствующие положения кредитного договора, предусматривающего возможность возврата кредита *со счета гаранта* (гарантийное обязательство от банка-гаранта получает в момент подготовки кредитного соглашения).

Задержка возврата кредита может наступить и в силу не зависящих от клиента обстоятельств, в частности, из-за неплатежей покупателей. По решению суда (арбитража) соответствующие денежные средства могут в последующем поступить от просроченных дебиторов – *со счетов других предприятий.*

Наконец, можно предположить, что в случае неплатежеспособности государственных предприятий в качестве поддержки им могут послужить соответствующие ассигнования из бюджета, которые используются для возврата полученных в банке ссуд.

Оформление погашения кредита можно производить **на основе специальных документов и без них**. В качестве документов, дающих основание для погашения долга, могут выступать письменные распоряжения клиента или ранее переданные банку срочные обязательства, распоряжения самого банка, выписываемые на основе кредитного соглашения, приказы арбитража, суда. Распоряжение клиента списать денежные средства с его расчетного счета в погашение ссудной задолженности может быть дано не только в письменной, но и устной форме (в этом случае в распоряжении отделу, ведущему счета клиента, делается отметка – ссылка на полученное распоряжение руководства предприятием). Погашение кредита может осуществляться и на базе безбумажной технологии – по каналам связи.

Глава 11

ОРГАНИЗАЦИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ КРЕДИТА

11.1. СОВРЕМЕННЫЕ СПОСОБЫ КРЕДИТОВАНИЯ

В современной российской практике кредитования не выделяются ссуды под конкретный объект кредитования (в том числе под определенные виды товарно-материальных ценностей и затрат). Поэтому кредиты, предоставляемые на производственные, торговые или посреднические цели, на распределительные или перераспределительные операции, не выделяются. Это, однако, не означает, что такого рода кредиты не предоставляются вовсе. Ссуды на производственные и внепроизводственные потребности предоставлялись ранее и предоставляются в настоящее время, но классифицируются они не по объему, а по способу выдачи ссуд, а также в зависимости от срока кредитования.

В соответствии с требованиями Банка России предоставление кредита на разнообразные потребности заемщиков может осуществляться несколькими способами:

- в разовом порядке;
- многоразовым способом в меру потребности в пределах открываемой заемщику линии и обусловленного в кредитном соглашении срока кредитования:
- посредством оплаты разрыва в платежном обороте предприятия в виде дебетового сальдо на его расчетном (текущем, корреспондентском) счете;
- на базе объединения кредитного потенциала ряда банков (консорциального кредита);
- другими способами.

Выдача ссуды может производиться как путем оплаты за счет кредита различного рода платежных документов, так и путем зачисления денежных средств на расчетный (текущий, корреспондентский) счет. Кредиты юридическим лицам предоставляются при этом только в безналичном порядке, физическим лицам – в безналичной и наличной форме через кассу банка. При изменении условий кредитования банк-кредитор и клиент составляют дополнительное соглашение.

Погашение задолженности по ссуде производится путем списания денежных средств с расчетного счета заемщика либо по платежному требованию банка-кредитора (если клиент обслуживается в другом банке). Если речь идет о погашении кредита физическим лицом, то это погашение осуществляется на базе письменного распоряжения физичес-

кого лица, почтового перевода, взноса им в кассу банка наличных денег, удержания из зарплаты заемщика, являющегося сотрудником данного кредитного учреждения.

В современных условиях сроки кредитования предприятий устанавливаются банками в следующих пределах: до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 дня до 1 года, от 1 года до 3 лет, свыше 3 лет.

11.2. КРЕДИТ ПО ОВЕРДРАФТУ И КОНТОКОРРЕНТУ

Разновидностью многоцелевого кредита является ОВЕРДРАФТ. При данной форме расчетный счет клиента не только сохраняется, но и на нем разрешается иметь дебетовое сальдо. Это означает, что, не открывая отдельного ссудного счета, клиент сверх своих остатков и поступлений средств на расчетный счет получает право на дополнительную оплату расчетных документов и денежных чеков за счет ресурсов банка.

Овердрафт вводится для первоклассных заемщиков и чаще всего при соблюдении по крайней мере двух условий. **Во-первых,** в прогнозируемом (плановом) периоде необходимо, чтобы в итоге источники оборотных средств клиента превышали размер их размещения. **Во-вторых,** нередко требуется согласие клиента положить на год минимально необходимую стабильную величину его денежных средств на срочный депозит в данном банке. Депозитная гарантия является одной из форм обеспечения возвратности кредита.

При овердрафте важно, чтобы ссудная задолженность не превышала сумму первоклассных ликвидных средств.

Данный кредит, так же как и кредит по овердрафту, носит многоцелевой краткосрочный характер. Он предоставляется на разрыв в платежном обороте клиента, когда его текущие финансовые потребности превышают имеющиеся у него собственные ресурсы. Потребность в средствах связана с созданием запасов товарно-материальных ценностей и осуществлением производственных затрат, отвлечением оборотных активов в товары отгруженные, дебиторскую задолженность, несовпадением срока оборачиваемости фондов на отдельных стадиях их движения. По существу, кредит предоставляется под совокупный (укрупненный) объект, связанный преимущественно с движением оборотных средств заемщика[1].

Кредитование осуществляется в пределах кредитной линии. Ее размер устанавливается на основании балансовых данных заемщика о размещении оборотных средств и имеющихся в его распоряжении источников формирования. Размер кредитной линии рассчитывается как разница между суммой различных элементов оборотных средств (производственных запасов, в том числе сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тара; незавершенное производство и готовая

[1] Исключением является выдача за счет контокоррентного кредита авансов на краткосрочное предварительное финансирование долгосрочных проектов.

продукция; товары отгруженные; дебиторская задолженность) и суммой собственных источников их формирования, а также кредиторской задолженности. Если оборотные средства по балансу предприятия на 1 января планируются в размере 5 млн денежных единиц, а источник их формирования – 4 млн, то кредитная линия на планируемый год составит 1 млн денежных единиц.

КОНТОКОРРЕНТ – это единый активно-пассивный счет. С него производятся практически все платежи (по дебету), включая оплату расчетных документов за различные виды товарно-материальных ценностей и услуг, чеков на заработную плату, поручений по платежам в бюджет и др. В кредит счета зачисляется вся причитающаяся предприятию выручка от реализации продукции и оказанных услуг. В кредит также поступают другие платежи, включая погашение задолженности по товарным и нетоварным операциям, пени, штрафы, неустойки, возврат излишне перечисленных сумм в бюджет и др. Поскольку весь платежный оборот концентрируется на контокорренте, расчетный счет заемщика закрывается.

Сальдо на контокорренте может быть дебетовым и кредитовым. Дебетовое сальдо свидетельствует о том, что у заемщика временно отсутствуют собственные денежные средства для осуществления текущих платежей и ему выдан кредит. Кредитовое сальдо, напротив, показывает, что поступление собственных денежных средств превышает потребность в текущих платежах, клиент не нуждается в кредите и, по существу, прокредитовал банк. Кредитовое сальдо дает основание для уплаты процентов в пользу клиента. Плата за данное сальдо практически соответствует размеру процентов по счетам до востребования.

Пределом оплаты обязательств клиента по контокорренту, как уже отмечалось, является кредитная линия. В каждом отдельном случае режим ее превышения может быть различным. Каждый банк самостоятельно регулирует свои взаимоотношения с клиентом, дифференцирует кредитные отношения в зависимости от кредитоспособности заемщика, прежнего опыта работы с ним, степени доверия, качества форм обеспечения возвратности кредита, объема превышения кредитной линии.

В отношении клиента первого класса кредитоспособности при отсутствии у него в прошлом систематической потребности в сверхплановом кредите банк может ограничиться наблюдением за кредитной линией. Последняя превращается в своеобразную контрольную цифру, которую можно превышать.

Возможен и второй вариант, когда банк также жестко не ограничивает платежи за счет кредита, допускает превышение кредитной линии, но до определенного уровня. Чаще всего допускается 10%-ное превышение кредитной линии, хотя следует принимать во внимание и индивидуальный уровень, учитывающий специфику колебаний потребности в оборотных средствах.

Если банк не уверен в сохранении высокого уровня кредитоспособности заемщика, то может быть использована схема кредитования, при которой погашение долга производится на основании векселей до востребования, дающих право банку в любое время ограничить право клиента на получение кредита.

Кредитование по контокорренту является достаточно рискованной формой кредитования. В условиях экономического кризиса его объемы резко сокращаются, большинство банков отказывается от этой формы, предпочитая разовые выдачи кредитов. В условиях экономической нестабильности контокоррент используется только первоклассными клиентами, имеющими высокую степень доверия.

Плата за пользование кредитом по контокорренту в силу более высокого долгового риска несколько выше, чем по другим краткосрочным кредитам. Ссудный процент устанавливается индивидуально для каждого заемщика и является договорным.

Объектом банковского контроля в процессе кредитования в целом является соблюдение условий кредитного договора. Здесь важно учитывать ряд положений.

1. Прежде всего особое внимание банк обращает на состояние кредитоспособности заемщика. Как уже отмечалось, данная форма кредитования вводится главным образом для клиентов первого класса кредитоспособности. Если заемщик ухудшил свои показатели ликвидности, не улучшил предусмотренную договором обеспеченность собственными средствами и др., то банк может применить схему кредитования – снять его с кредитования по контокорренту, в дальнейшем производить оплату расчетных документов только в пределах поступившей выручки от реализации продукции и оказания услуг.

2. Объектом контроля являются также другие показатели отчетности клиента. Ежеквартально банк рассматривает баланс оборотных средств, сравнивает его с плановыми данными, при необходимости корректирует размер кредитной линии. Поскольку кредитная линия планируется на год с поквартальной разбивкой, то ее фактическая величина под влиянием ряда факторов производства и обращения может существенно отличаться от прогнозируемой суммы. Своевременная корректировка кредитной линии дает возможность избежать искажений и ошибок при оценке кредитных взаимоотношений банка с заемщиком.

На основании анализа отчетности банк имеет возможность проверить и другие условия кредитного договора. Например, в качестве условия кредитования по контокорренту может стать обязательство клиента снизить отвлечение своих средств в дебиторскую задолженность, другие активы. Если эти отдельные условия кредитного договора не выполняются, банк увеличивает плату за пользование контокоррентным кредитом.

3. Важным является также оперативный контроль за состоянием задолженности по ссуде, ее отклонением от установленной кредитной линии. Режим кредитования по контокорренту, как правило, меняется, если заемщик превышает кредитную линию более чем на 10%. В этом случае банк устанавливает твердый предел превышения кредитной линии, а также вводит штрафную надбавку к договорной процентной ставке.

Недоиспользование кредитной линии также является нарушением кредитного договора. Для банка это означает, что он не размещает собранные им в основном на платной основе свободные денежные средства. В порядке компенсации за упущенную выгоду от сокращения кредитных операций банк взыскивает с заемщика соответствующую комиссию. Ее размер зависит от величины и длительности недоиспользования кредитной линии и обязательно фиксируется в кредитном договоре.

В кредитном договоре может фиксироваться и размер штрафа, выплачиваемого клиенту в случае, если банк из-за отсутствия у него ресурсов не выполнит своих обязательств по выдаче ссуды в пределах кредитной линии.

В современных российских условиях выдача кредита по контокорренту приостановлена, так как по действующим нормативным положениям вся выручка, причитающаяся предприятию, должна концентрироваться на его расчетном счете. Основную нагрузку совокупного кредитования, таким образом, несет кредит по овердрафту.

11.3. ИПОТЕЧНЫЙ КРЕДИТ

ИПОТЕЧНЫЙ КРЕДИТ, выдаваемый под залог недвижимости, включая земельную собственность, является одной из форм кредитования, активно используемых в рыночной экономике, обеспечивающей надежность сделки. Земельная собственность вовлекает в систему рыночных кредитных отношений предприятия, организации, фирмы, население, имеющие в собственности приватизированные квартиры, земельные наделы, жилой фонд.

Ипотечный кредит играет большую роль в замещении государственных источников финансирования потребностей предприятий, фирм и жилищного строительства банковским кредитом на надежной основе. Его развитие способствует наращиванию инвестиционной активности хозяйствующих субъектов в условиях дефицитности кредитных ресурсов долгосрочного характера, высоких темпов инфляции.

Система ипотечного кредитования включает два направления:

- непосредственную выдачу ипотечных кредитов хозяйствующим субъектам и населению;
- продажу ипотечных кредитов на вторичном рынке (ипотечных обязательств), которая обеспечивает дополнительное привлечение ресурсов для кредитования.

Первым направлением занимаются в основном ипотечные банки, **вторым** – финансовые компании, фонды, скупающие активы ипотечных банков, обеспеченные залогом имущества, и затем от своего имени на их базе выпускающие ценные бумаги (облигации). Ценные бумаги ликвидны, поскольку обеспечены недвижимостью и позволяют получать долгосрочный и стабильный доход на инвестиции. По обязательствам некоторых финансовых компаний за рубежом гарантом выступает государство, что повышает их надежность.

Функционирование вторичного рынка ипотечного кредита на жилье обеспечивает ликвидность капитала ипотечных банков, связывает

денежную массу в обороте, способствует перераспределению капитала по районам страны и экономическим сферам, стабилизирует процентные ставки по кредитам.

Банки, занимающиеся ипотечным кредитованием, в этих условиях не так ограничены кредитными ресурсами, поскольку, осуществляя операции на вторичном рынке, имеют возможность дополнительно мобилизовать необходимые средства, которые снова пускают в оборот, выдавая новые кредиты. Эффективное функционирование данной системы предполагает наличие развитого вторичного ипотечного рынка.

В России еще только создается рынок ипотечных обязательств. Первым банком, использующим данную схему, выступил Ярославский филиал Ипотечного акционерного банка, а также ипотечная кредитная компания. Активно осуществляет операции на ипотечном рынке Стандартбанк.

Проблемами развития ипотечного кредитования российскими банками являются: недостаточная ресурсная база банков, низкий платежеспособный спрос на недвижимость, отсутствие у банков опыта размещения средств на сроки более года и высокая инфляция. По оценкам специалистов банков, занимающихся ипотечным кредитованием, наиболее предпочтительная продолжительность кредитного периода для клиентов составляет до трех лет. Для банков огромной проблемой ликвидности является разрыв между сроками привлечения краткосрочных ресурсов и длительными сроками размещения ресурсов при ипотечном кредитовании.

Решение проблемы привлечения ресурсов для ипотечного кредитования решается рядом ипотечных банков за счет выпуска крупных облигационных жилищных займов.

В целях расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования в жилищной сфере и защиты их от инфляции *Указом Президента Российской Федерации "О выпуске и обращении жилищных сертификатов" от 10 июня 1994 г. № 1182* установлено, что юридические лица, имеющие права заказчика при проведении строительства жилых домов, отведенный в установленном порядке земельный участок под жилищное строительство и проектную документацию на жилищное строительство, могут привлекать финансовые средства граждан Российской Федерации с использованием жилищных сертификатов.

ЖИЛИЩНЫЕ СЕРТИФИКАТЫ – особый вид облигаций с индексируемой номинальной стоимостью, удостоверяющих право их собственника на:

- приобретение собственником квартиры (квартир) при условии приобретения пакета жилищных сертификатов;
- получение от эмитента по первому требованию индексированной номинальной стоимости жилищного сертификата.

Схема индексации номинальной стоимости жилищного сертификата указывается при его выпуске и остается неизменной в течение установленного срока действия жилищного сертификата.

Жилищный сертификат удостоверяет внесение первым владельцем (юридическим или физическим лицом, приобретающим сертификат)

средств на строительство определенной общей площади жилья, размер которой не меняется в течение установленного срока действия жилищного сертификата.

Номинал жилищного сертификата устанавливается в единицах общей площади жилья, а также в его денежном эквиваленте.

Жилищный сертификат, как правило, имеет определенный срок действия.

В качестве эмитентов жилищных сертификатов могут выступать юридические лица, зарегистрированные на территории Российской Федерации, имеющие права заказчика на строительство жилья, отведенный в установленном порядке земельный участок под жилищное строительство и проектную документацию на жилье, являющееся объектом привлечения средств, а также юридические лица, которым в установленном порядке переданы все указанные права.

Эмитентами жилищных сертификатов не могут выступать банки, кредитные учреждения, товарные и фондовые биржи.

Эмитент жилищных сертификатов несет от своего имени обязательства по ним перед собственниками жилищных сертификатов.

Объем эмиссии жилищных сертификатов (выраженный в единицах общей жилой площади) не может превышать размера общей площади строящегося эмитентом жилья, являющегося объектом привлечения средств.

Жилищный сертификат должен содержать следующие обязательные реквизиты:

а) наименование "жилищный сертификат";

б) дату и номер государственной регистрации выпуска жилищных сертификатов;

в) срок действия жилищного сертификата;

г) дату приобретения жилищного сертификата первым собственником;

д) размер общей площади жилья, оплаченный при приобретении одного жилищного сертификата;

е) общий объем эмиссии жилищных сертификатов данной серии;

ж) цену приобретения жилищного сертификата первым собственником;

з) схему индексации номинальной стоимости жилищного сертификата при его выпуске эмитентом относительно цены приобретения жилищного сертификата первым собственником;

и) предварительные условия договора купли-продажи квартиры, который обязуется заключить эмитент с собственником определенного количества жилищных сертификатов, дающего право на приобретение квартиры с установленными характеристиками;

к) порядок согласования дополнительных и окончательных условий будущего договора купли-продажи квартиры, которые заранее не определяются в жилищном сертификате, в том числе указание на срок, в течение которого эмитент должен дать ответ на разногласия по условиям договора в случае возникновения этих разногласий;

л) условия, дающие право владельцу сертификата заключать договор на покупку квартиры, в том числе:

• дату, раньше которой жилищный сертификат не может быть предъявлен эмитенту владельцем с требованием о заключении договора;

• минимальное количество сертификатов, дающее право требовать заключения договора купли-продажи квартиры и порядок ее оплаты;

• срок исполнения эмитентом жилищного сертификата и обязанности по передаче квартиры собственнику жилищных сертификатов;

м) полное наименование эмитента, его подпись и печать;

н) полное наименование (имя) собственника жилищного сертификата;

о) полное наименование банка (банков), контролирующего целевое использование привлеченных средств.

Отсутствие какого-либо реквизита делает жилищный сертификат недействительным.

Собственник жилищных сертификатов, соответствующих не менее 30% общей площади квартиры определенного типа, имеет право на заключение с эмитентом договора купли-продажи на приобретение при условии оплаты в любой форме оставшейся стоимости квартиры.

Эмитент обязан при предоставлении ему жилищных сертификатов с их собственником:

• заключить договор купли-продажи квартиры с собственником сертификата;

• погасить жилищный сертификат по номинальной стоимости, рассчитанной в соответствии со схемой индексации номинальной стоимости жилищного сертификата.

Если эмитент не может осуществить погашение жилищных сертификатов, то это должен сделать гарант, заключение договора с которым обязательно для эмитента.

К выпуску и обращению на территории Российской Федерации допускаются жилищные сертификаты, проспект эмиссии которых прошел государственную регистрацию в Министерстве финансов Российской Федерации или его органах на местах. Выпуски жилищных сертификатов должны получить в установленном порядке государственный регистрационный номер.

Ипотечные кредиты всегда обуславливаются залогом недвижимости – ипотеки.

Развитие ипотеки невозможно без существования собственника предмета залога, так как закладывать землю и недвижимость может только собственник предмета залога, а также его права свободного отчуждения находящейся в собственности недвижимости. При этом ипотека зданий оформляется с ипотекой земельного участка, на котором оно находится. В России разрабатывается нормативно-правовая база, создающая условия для осуществления операций с недвижимостью и землей. В Конституции РФ сформулирован ряд правовых норм, легализирующих частную собственность на землю и операции по ее купле-продаже, залогу, сдаче в аренду и т.д. Приняты законы о залоге, банках и банковской деятельности, приватизации и т.д. Издан ряд указов Президента и постановлений правительства о финансировании жилищной сферы, дополнительных мерах по развитию ипотечного кредитования.

В российском законодательстве ипотекой признается залог предприятия, строения, здания, сооружения или иного объекта, непосредственно связанного с землей, вместе с соответствующим земельным участком или правом пользования им.

ИПОТЕКА – это один из способов обеспечения обязательства недвижимым имуществом, при котором залогодержатель имеет право в случае неисполнения залогодателем обязательства получить удовлетворение за счет заложенной недвижимости. Ипотека может использоваться в обеспечении любого денежного обязательства, в том числе и обязательства по кредитному договору, что обуславливает существование ипотечного кредита.

К категории недвижимости относится земля либо объекты, непосредственно связанные с землей (предприятия, жилые и нежилые дома, дороги).

Закон РФ "О залоге" устанавливает правило, в силу которого залог недвижимости имущества возможен лишь вместе с земельным участком, на котором находится недвижимость, либо правом на них.

Юридическое оформление сделок имеет большое значение для ипотечного кредитования, поскольку в основе этих сделок лежит право собственности или право хозяйственного владения на закладываемую недвижимость. Законодательство предусматривает определенный порядок его оформления.

Субъектами договора о залоге являются:

• стороны договора о залоге (залогодатель и залогодержатель) – юридические и физические лица;

• регистрирующий орган;

• держатель единого залогового реестра.

Договор об ипотеке заключается в письменном виде и должен быть нотариально удостоверен. Он может предусматривать значительную свободу действия залогодателя:

а) возможность отчуждения заложенного имущества с переводом на приобретателя долга по обязательству;

б) сдачу имущества в аренду;

в) обременение имущества новыми долгами и т.д.

Разновидностью залога является заклад. В этом случае заложенное имущество передается залогодержателю во владение на период до исполнения обеспечиваемого им обязательства по кредиту.

Ипотека предприятия распространяется на все его имущество, включая основные фонды и оборотные средства, а также иные ценности, отраженные в самостоятельном балансе предприятия, если иное не установлено законом или договором.

Предприятия, за которыми государственное имущество закреплено на основе хозяйственного владения или оперативного управления, осуществляют залог *с согласия собственника этого имущества и Комитета по управлению государственным имуществом.*

Комитет по управлению имуществом может дать согласие на передачу в залог имущества только после оценки хозяйственного состояния

залогодателя, содержания договора банковской ссуды, договора залога при наличии документов, устанавливающих необходимость осуществлять залог государственного имущества.

Согласие Комитета по управлению имуществом на залог должно быть получено до вступления в силу основного договора.

Договор об ипотеке должен содержать:

- наименование залогодателя и залогодержателя и места их нахождения;
- название кредитного договора или иного обязательства, исполнение которого обеспечивается данной закладной, с указанием даты и места заключения договора;
- указание суммы основного обязательства, обеспеченного ипотекой;
- указание сроков уплаты сумм, обеспеченных ипотекой;
- описание закладываемого недвижимого имущества и его денежную оценку, место его нахождения;
- наименование документов, подтверждающих права собственника на закладываемое имущество;
- указание на то, что закладываемое имущество не обременено другими обязательствами;
- подписи залогодателя и залогодержателя;
- наименование органа, зарегистрировавшего ипотеку с указанием даты, места регистрации, номер в Едином залоговом реестре.

По соглашению сторон в закладную могут быть включены иные условия.

Ипотека должна обеспечить уплату залогодержателю суммы основного долга и процентов по нему, возмещение убытков и затрат, связанных с использованием кредитных ресурсов, а в случае необходимости и возмещение расходов по реализации предмета ипотеки.

Ипотека подлежит обязательной регистрации в соответствующих органах по месту нахождения предприятия, строения, сооружения или иного объекта. При переходе права собственности на предмет ипотеки к другому лицу необходима регистрация в том же месте, где зарегистрирована ипотека.

Постановлением Правительства Москвы от 20 сентября 1994 г. №788 "О введении на территории Москвы единой системы государственной регистрации залога и единого реестра договоров залога" введен регистрационный реестр договоров о залоге – Единый залоговый реестр.

Государственную регистрацию договоров ипотеки (как часть государственной системы регистрации недвижимости и сделок с ней) осуществляют:

- Комитет по управлению имуществом г. Москвы;
- Московское городское бюро технической инвентаризации;
- Московский земельный комитет;
- Департамент муниципального жилья;
- Московская регистрационная палата – держатель Единого залогового реестра;
- "Мослесопарк".

Договор о залоге считается зарегистрированным, если:

- ему присвоен номер (код) Единого залогового реестра;
- обязательная запись в регистрации залога внесена в Единый залоговый реестр;
- на договор о залоге и на свидетельство о регистрации залога нанесен номер (код);
- надлежаще оформленные копии переданы в Архив договоров о залоге держателю Единого залогового реестра.

Регистрирующий, орган обязан при получении документов, подтверждающих полное или частичное исполнение обеспеченного залогом обязательства или изменения договора о залоге, внести регистрационную запись в ведомственный реестр и передать сведения держателю Единого залогового реестра.

При прекращении права залога регистрация залога погашается держателем Единого залогового реестра.

После *Указа Президента РФ «О дополнительных мерах по развитию ипотечного кредитования» от 28 февраля 1996 г.*, который представляет собой изложение статей законов «Об ипотеке» и «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество» в России создается Федеральная комиссия по недвижимому имуществу и оценке недвижимости, которая должна обеспечивать ведение Единого государственного реестра прав на недвижимое имущество и сделок с ним.

В соответствии с *Законом Российской Федерации "Об основах федеральной жилищной политики" и Указом Президента Российской Федерации от 24 декабря 1993 г. №2281 "О разработке и внедрении внебюджетных форм инвестирования жилищной сферы"* ипотечный кредит предоставляется банками на территории Российской Федерации юридическим и физическим лицам на строительство (реконструкцию) жилья, обустройство земельных участков, а также на приобретение жилья при условии залога недвижимого имущества (ипотека).

В зависимости от субъекта кредитования ипотечные ссуды на строительство жилья разделяются на кредиты, предоставляемые непосредственно его будущему владельцу, и на ссуды, выдаваемые подрядчикам.

Кредитование жилищного строительства производится при условии отвода застройщику в установленном порядке земельного участка и наличия разрешения соответствующих органов на строительство жилья.

Кредит на строительство (реконструкцию) жилья предоставляется в рамках, предусмотренных проектами и договорами порядка на осуществление строительно-монтажных работ, сроков и стоимости строительства (реконструкции).

Объектами кредитования выступают:

- приобретение и обустройство земли под предстоящее жилищное строительство;
- строительство (реконструкция) жилья;
- приобретение жилья.

В зависимости от объекта кредитования банки предоставляют три вида жилищных кредитов:

- земельный;
- строительный;
- кредит на приобретение жилья.

В положении о жилищных кредитах сказано, что выдача кредитов на жилищное строительство осуществляется путем открытия кредитной линии, при этом ссуда выдается заемщику по частям, соответствующим стоимости этапов строительно-монтажных работ.

В процессе финансирования строительства банк осуществляет контроль за целевым расходованием денежных средств и соблюдением графика строительства.

Сумма выдаваемого банком кредита не должна, как правило, превышать 70% от стоимости приобретения и обустройства земли, строительства (реконструкции) или стоимости приобретаемого жилья, зафиксированной в закладной, при условии, что остальная часть затрат осуществляется заемщиком.

Решение о предоставлении кредита на строительство принимается банком-кредитором на основе кредитной заявки заемщика.

Помимо заявления на выдачу ссуды, в котором указывается цель и срок использования кредита, а также форма его обеспечения, в заявку входят:

- *для юридических лиц-заемщиков* – учредительные и регистрационные документы: бухгалтерский баланс предприятия; график поступления доходов и обязательных платежей; документы, подтверждающие наличие обеспечения ссуды; технико-экономическое обоснование использования кредита и расчет предполагаемой окупаемости кредитуемых затрат; документы, подтверждающие права на участок застройки и разрешение на строительство; проектно-сметная документация, утвержденная в установленном порядке; копия договоров на осуществление подрядных строительных работ; другие документы по требованию кредитора;
- *для физических лиц* – документы, подтверждающие право на участок застройки; разрешение на строительство; согласованная в установленном порядке проектно-сметная документация; документы, необходимые для определения платежеспособности заемщика; другие документы по требованию банка. В обеспечение кредита предоставляется залог и гарантии.

На этапе рассмотрения заявки кредитор осуществляет комплексный анализ кредитоспособности и финансовой устойчивости заемщика, оценивает бюджет строительства (источники финансирования и намерения по использованию построенного жилья – продажа, сдача в аренду), потребности рынка жилья в месторасположении застройки.

Основными документами, определяющими взаимоотношения банка и заемщика при предоставлении ссуды, являются кредитный договор и договор о залоге (об ипотеке).

В кредитном договоре определяются: цель получения ссуды, срок и размеры кредита, порядок выдачи и погашения кредита, процентная ставка, условия и периодичность ее изменения, обеспечение кредитного обязательства заемщика, условия страхования ссуды, способ и формы проверки обеспеченности и целевого использования кредита, санкции за нецелевое использование и несвоевременный возврат ссуды, размеры и порядок уплаты штрафов, порядок расторжения договора, другие условия по соглашению кредитора и заемщика.

До полного погашения суммы основного долга и процентов по ссуде заемщик не имеет права без письменного согласия банка продать или переуступить имущественные права на недвижимое имущество третьему лицу.

В случае невозможности возврата кредита заемщиком производятся обращение взыскания и реализация заложенного имущества для покрытия убытков банка.

Схема и условия выдачи кредитов на приобретение жилья устанавливаются банком по согласованию с заемщиком. В качестве инструмента кредитования возможны использование переменной процентной ставки, индексирование суммы основного долга, отсрочка платежей заемщика.

В зависимости от вида кредита в договоре о залоге (об ипотеке) указываются форма, размер и порядок залогового обеспечения кредита.

Каждый ипотечный банк использует свою схему предоставления ипотечных кредитов. Они весьма разнообразны по объектам и субъектам кредитования, методам мобилизации ресурсов, взыскания основного долга и процентов.

Санкт-Петербургский ипотечный банк использует следующие схемы кредитования: выступает гарантом финансовой сделки по приобретению недвижимости, выпускает облигации под конкретные объекты недвижимости сроком на два года, а также муниципальный облигационный заем под строительство жилья и выдачу коммерческих кредитов под приватизацию предприятий.

По схеме "Форвард – кредитинвест" кредитуются застройщики, которые строят жилье для его реализации. В качестве залога выступают строящиеся объекты. Поэтому оформление залога и выдача кредита осуществляются поэтапно по мере окончания строительства.

В Москве реализацию программы контрактных сбережений, получивших название семейных жилищных накопительных счетов, осуществлял Ипотечный акционерный банк.

Клиент, открывая счет в банке, был обязан в течение не менее 1 года накопить сумму, равную 30% от стоимости приобретаемого жилья. Средства индексировались посредством перевода рублевых сумм в доллары США по курсу ММВБ на момент взноса. Банк по истечении срока накопления предоставлял долгосрочный жилищный кредит.

Схема накопительных счетов "сберегательных жилищных контрактов" используется Сбербанком России. В случае выполнения условий контракта (минимальный срок контракта 1 год) клиент имеет право получить ипотечный кредит по пониженной процентной ставке (80% от ставки по кредитам на строительство и приобретение жилья).

Наибольшее распространение в России получила схема кредитования, основанная на заключении с заемщиком договора аренды приобретаемого с помощью кредита жилого помещения с правом последую-

щего его выкупа. По такой схеме работал Столичный банк сбережений-АГРО в Москве. Его партнерами являются Универсальная финансовая компания и ряд риэлторских фирм.

Финансовая компания покупает у риэлторской фирмы квартиру для заемщика банка и заключает с ним договор аренды с правом ее выкупа. Договор заключается на один месяц с регулярным его продлением, если заемщик своевременно вносит взносы по кредиту. Компания выступает перед банком поручителем заемщика и в случае невозврата кредита в установленные сроки погашает данный кредит за счет обратной реализации квартиры риэлторской компании.

Размер кредита к стоимости квартиры составляет: 2/3 при кредите до 2 лет, 60% – от 3 до 5 лет и 50% – от 6 до 10 лет.

При установлении платежей по основному долгу и процентным ставкам по долгосрочным кредитам банки используют метод индексации платежа по курсу рубля к доллару.

В дальнейшем получат развитие ипотечные кредиты под жилье в крупных городах страны. В Москве для ипотечного кредитования планируется привлечь 500 млн долл. 30% стоимости квартир должны оплачивать заемщики, а под остальную сумму будут предоставляться кредиты сроком на 10 лет Сбербанком, Банком Москвы, Мосстройэкономбанком и Инвестсбербанком, закладные договора у которых будут выкуплены Московским ипотечным агентством. Оно же сможет на базе закладных договоров выпускать ценные бумаги для привлечения средств.

В реализации ипотечной программы Санкт-Петербурга примут участие банки Петровский, Промышленно-строительный и ипотечный банк «Санкт-Петербург».

В России развитие ипотечных кредитов сдерживается состоянием юридически-правовой базы и отсутствием соответствующих институтов, связанных с обслуживанием ипотеки.

Большие трудности у банков и инвесторов имеются при определении цены залога. Если с оценкой квартир или дач особых проблем не возникает, то назвать точную цену предприятия, особняка очень сложно и требует работы специалистов. Для этого надо постоянно заниматься мониторингом рынка, анализом цен.

Серьезной проблемой у ипотечных банков является получение достоверной информации о титуле собственности. Это требует создания дочерних структур банка, занимающихся оценкой, проверкой документов, оформлением кредитов и реализацией заложенного имущества в случае невозврата ссуд.

Для операций с недвижимостью необходимы юридические нормы, регулирующие деятельность всех звеньев ипотечной системы.

Рынок ипотечных обязательств требует разработанности всех аспектов сделок с недвижимостью, включая действующую процедуру обращения взыскания, т.е. отчуждения недвижимости в случае неисполнения обязательства.

В принятом *Законе РФ "О залоге"* не в полной мере проработаны вопросы ипотеки. Некоторые из них не согласуются с действующим законодательством в части использования залога квартир. Не отрегу-

лирован порядок залога земельного участка, находящегося под зданиями и сооружениями. Не принят закон о кондоминиуме. Не в должной мере отработана и процедура реализации залога через судебные органы. Дела по отчуждению недвижимости рассматриваются наряду с общими судебными исками чрезвычайно длительное время, что резко снижает привлекательность ипотеки. С другой стороны, необходимы законы, обеспечивающие реальную защиту прав потребителя.

В стране не разработана соответствующая инфраструктура ипотечной системы, связанная с созданием на территории России единого порядка регистрации недвижимого имущества, оформления прав на его владение, единой базы данных о заложенной недвижимости и т.п. В стране следует принять комплекс законов, регулирующих ипотечные сделки и деятельность структур, занимающихся операциями с недвижимостью.

Для полноценного функционирования системы ипотечного кредитования в России необходимо создать систему страхования операций с недвижимостью.

11.4. ОРГАНИЗАЦИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТА (КРЕДИТОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ)

Потребительскими ссудами в нашей стране называют ссуды, предоставляемые населению. При этом потребительский характер ссуд определяется целью (объектом кредитования) предоставления ссуды.

В России к потребительским ссудам относят любые виды ссуд, предоставляемых населению, в том числе ссуды на приобретение товаров длительного пользования, ипотечные ссуды, ссуды на неотложные нужды и прочие. В отличие от российской трактовки потребительские ссуды в западной банковской практике определяют несколько иначе, а именно: потребительскими называют ссуды, предоставляемые частным заемщикам для приобретения потребительских товаров и оплаты соответствующих услуг.

Классификация потребительских ссуд заемщиков и объектов кредитования может быть проведена по ряду признаков, в том числе по типу заемщика, видам обеспечения, срокам погашения, методам погашения, целевому направлению использования, объектам кредитования, объему и т.д.

По направлениям использования (объектам кредитования) в России потребительские ссуды подразделяют на кредиты: на неотложные нужды; под залог ценных бумаг; строительство и приобретение жилья; капитальный ремонт индивидуальных жилых домов, их газификацию и присоединение к сетям водопровода и канализации. Гражданам, проживающим в сельской местности, кроме того выдаются ссуды на строительство надворных построек для содержания скота и птицы и приобретение средств малой механизации для выполнения работ в личном подсобном хозяйстве. Членам садоводческих кооперативов и товариществ предоставляются долгосрочные ссуды на приобретение или

строительство садовых домиков и на благоустройство садовых участков. Банки выдают также долгосрочные ссуды на приобретение автомобилей, других товаров длительного пользования, покупку коров и телок, хозяйственное обзаведение отдельным категориям граждан.

По субъектам кредитной сделки (по облику кредитора и заемщика) различают:

- банковские потребительские ссуды;
- ссуды, предоставляемые населению торговыми организациями;
- потребительские ссуды кредитных учреждений небанковского типа (ломбарды, пункты проката, кассы взаимопомощи, кредитные кооперативы, строительные общества, пенсионные фонды и т.д.);
- личные или частные потребительские ссуды, предоставляемые частными лицами;
- потребительские ссуды, предоставляемые заемщикам непосредственно на предприятиях и в организациях, в которых они работают.

По срокам кредитования потребительские ссуды подразделяют на:

- краткосрочные (сроком от 1 дня до 1 года);
- среднесрочные (сроком от 1 года до 3–5 лет);
- долгосрочные (сроком свыше 3–5 лет).

В настоящее время в России в связи с общей экономической нестабильностью деление потребительских ссуд по срокам носит условный характер. Банки, предоставляя ссуды, обычно делят их на краткосрочные (до 1 года) и долгосрочные (свыше 1 года). Краткосрочную ссуду можно оформить на определенный срок (в пределах года) или до востребования. Ссуда до востребования не имеет фиксированного срока, и банк может потребовать ее погашения в любое время. При предоставлении ссуды до востребования часто предполагается, что заемщик сравнительно ликвиден и активы, в которые вложены заемные средства, могут быть превращены в наличность в кратчайший срок.

По способу предоставления потребительские ссуды делят на целевые и нецелевые (на неотложные нужды, овердрафт и т.д.).

По обеспечению различают ссуды необеспеченные (бланковые) и обеспеченные (залогом, гарантиями, поручительствами, страхованием). Главная причина, по которой банк требует обеспечения, – риск понести убытки в случае нежелания или неспособности заемщика погасить ссуду в срок и полностью. Обеспечение не гарантирует погашения ссуды, но уменьшает риск, так как в случае ликвидации банк получает преимущество перед другими кредиторами в отношении любого вида активов, которые служат обеспечением банковской ссуды.

По методу погашения различают ссуды, погашаемые единовременно и ссуды с рассрочкой платежа.

Кредиты без рассрочки платежей имеют важную особенность: по таким кредитам погашение задолженности по ссуде и процентов осуществляется единовременно. Примером таких ссуд могут служить так называемые бриджинг-ссуды, которые выдаются для покупки нового дома частным лицом в сумме разницы стоимости нового и старого дома владельца.

Ссуды с рассрочкой платежа включают: ссуды с равномерным периодическим погашением ссуды (ежемесячно, ежеквартально и т.д.); ссуды с неравномерным периодическим погашением ссуды (сумма платежа в погашение ссуды меняется (возрастает или снижается) в зависимости от определенных факторов, например, по мере приближения даты окончательного погашения ссуды или завершения кредитного договора ссуды с неравномерным непериодическим погашением). При выдаче ссуды с рассрочкой платежа действует принцип, согласно которому сумма ссуды списывается частями на протяжении периода действия договора. Подобный порядок погашения ссуды не столь обременителен для заемщика, как при единовременной уплате долга. Для банка также выгоднее, чтобы ссуда погашалась периодически в течение всего периода действия договора, так как это ускоряет оборачиваемость кредита и высвобождает кредитные ресурсы для новых вложений, повышая таким образом его ликвидность.

По методу взимания процентов ссуды классифицируют следующим образом: ссуды с удержанием процентов в момент ее предоставления; ссуды с уплатой процентов в момент погашения кредита; ссуды с уплатой процентов равными взносами на протяжении всего срока пользования (ежеквартально, один раз в полугодие или по специально оговоренному графику).

Существует также такое понятие как ссуда с аннуитетным платежом, т.е. платежом с одновременной уплатой процентов за пользование ссудой.

По характеру кругооборота средств ссуды делят на разовые и возобновляемые (револьверные, ролловерные). В группу револьверных кредитов, как правило, включают кредиты, предоставляемые клиентам по кредитным картам, или кредиты по единым активно-пассивным счетам в форме овердрафта. Кредитные линии по счетам до востребования частных лиц менее распространены в мировой банковской практике, но используются аналогично кредитам по кредитным картам. Клиенты могут выписывать чеки на суммы, превышающие остаток средств на счете (чековый кредит), но уплачивают при этом проценты банку за пользование овердрафтом.

В качестве примера можно привести практику США, где все потребительские ссуды делят на три группы: ссуды с рассрочкой платежа; револьверные и ссуды без рассрочки платежа.

Кредит с рассрочкой платежа предполагает периодическое погашение ссуды и процентов. В большинстве случаев заемщик получает такой кредит для покупки товаров или покрытия других расходов и обязуется погашать кредит ежемесячно равными долями. Кредиты, предоставляемые по кредитным картам, и овердрафт по текущим счетам формально можно отнести к кредитам с рассрочкой платежа, так как по ним также осуществляются периодические (в основном ежемесячные) платежи. Однако они имеют ряд отличительных особенностей, что позволяет выделить их в отдельную группу потребительских кредитов.

Сроки погашения ссуд с рассрочкой платежа в США обычно составляют от 2 до 5 лет. Размеры ссуд варьируются в больших диапазонах. Такие кредиты нередко предоставляются на небольшие суммы, но в то же время объектами кредитования по ним могут быть автомобиль, яхта, самолет и другие крупные покупки стоимостью свыше 100 тыс. долл.

В отличие от револьверных кредитов большинство ссуд с рассрочкой платежа являются обеспеченными.

Также можно выделить ссуды с льготным периодом погашения и без льготного периода.

В целом представленная выше классификация отражает многообразие потребительских ссуд, но не исчерпывает всех возможных критериев классификации, поэтому ее можно продолжить в зависимости от других признаков.

Кредиты с рассрочкой платежа могут принимать форму прямого или косвенного банковского кредита. При предоставлении прямого банковского кредита заключается кредитный договор между банком и заемщиком – пользователем ссуды. Косвенный банковский кредит предполагает наличие посредника в кредитных отношениях банка с клиентом. Таким посредником чаще всего выступают предприятия розничной торговли. В этом случае кредитный договор заключается между клиентом и магазином, который в последующем порядке получает ссуду в банке. О распространенности подобной формы кредитования свидетельствует, например, тот факт, что в настоящее время свыше 60% ссуд, выдаваемых американцам на приобретение автомобиля, представляют собой косвенный кредит.

В нашей стране подобного рода статистика в настоящее время отсутствует, однако общеизвестно, что в последние годы активно развивается кредитование населения через торговые организации. Покупатели нередко приобретают дорогостоящие товары (автомобили, холодильники, стиральные машины, компьютеры и другие товары длительного пользования) с рассрочкой платежа.

Прямое и косвенное банковское кредитование потребительских нужд населения имеют свои преимущества и недостатки. Первое, что выгодно отличает прямое банковское кредитование от косвенного, – это простота организации кредитного процесса, которая позволяет точно оценить объект кредитования, выяснить экономическую целесообразность выдачи ссуды и организовать действенный контроль за ее использованием и погашением. Все это, несомненно, положительно сказывается на организации кредитных отношений банка с заемщиком.

С другой стороны, к негативным факторам, с точки зрения банка, связанным с прямым банковским кредитованием, обычно относят несколько более высокий уровень риска, чем при косвенном банковском кредитовании. Чем обусловлен подобный вывод?

Во-первых, тем, что в России современная практика кредитования индивидуальных заемщиков имеет ряд сложностей: а) анализ кредитоспособности индивидуальных клиентов на стадии, предшествующей выдаче ссуды, проводят далеко не все коммерческие банки; б) методики анализа кредитоспособности не всегда отвечают требованиям практики; в) наличие обеспечения по ссуде нередко носит формальный характер.

Во-вторых, макроэкономическая ситуация в стране (особенно после финансово-банковского кризиса 1998 г.) также негативно сказалась на организации кредитования частных клиентов банка.

Косвенное банковское кредитование потребительских нужд населения позволяет банку сократить влияние рисков (кредитных, процентных, валютных, рыночных и проч.), поскольку ссуды, предоставляемые, например, юридическим лицам (торговым организациям, предприятиям, на которых работают ссудозаемщики, фирмам и т.д.) позволяют с большей степенью достоверности и реальности определить кредитоспособность заемщика (юридического лица), возможности погашения ссуды в срок и полностью, организовать действенный контроль, в том числе на стадии погашения ссуды.

С точки зрения клиента, важно также, что он получает ссуду в момент возникновения в ней потребности (в торговой организации при покупке товаров длительного пользования, например, по кредитной карте). Для клиента нет необходимости обращаться в банк с просьбой о выдаче ссуды и т. д.

Кредитование физических лиц в России в современных условиях осуществляют главным образом сберегательные и ипотечные банки.

Основными видами предоставляемых ссуд являются долгосрочные и краткосрочные. Долгосрочные ссуды в основном носят инвестиционный характер и связаны с удовлетворением потребностей населения в жилищном строительстве и хозяйственном обзаведении.

Сберегательный банк РФ предоставляет долгосрочные кредиты на :

• **строительство садовых домиков и благоустройство садовых участков** в садоводческих товариществах сроком до 5 лет.

Ссуда должна быть использована заемщиком в течение сроков освоения земельного участка. Вместе с тем эти сроки не должны превышать 2 лет со дня получения ссуды в банке. По истечении установленного срока использования ссуды заемщик обязан представить в банк отчет о целевом использовании средств. В том случае, если ссуда не была израсходована заемщиком полностью, руководитель банка имеет право на основании личного заявления заемщика продлить ему срок использования кредита до 1 года дополнительно. В случае непредставления отчета в установленный срок банк имеет право взыскать выданную ссуду досрочно с уплатой повышенного процента.

Платежи по ссуде вносятся в кассу банка наличными ежеквартально равными частями. По желанию заемщик может внести и большую сумму, кратную квартальному платежу. В случае непоступления платежей в установленные сроки кредитный работник банка не позднее 15-го числа первого месяца следующего квартала перечисляет суммы, не внесенные в срок, на счет просроченных ссуд.

Проценты за пользование ссудой начисляются и взыскиваются в установленном порядке. Проценты, начисленные за первый период со дня выдачи ссуды, уплачиваются одновременно с первым платежом по ссуде, а за последующие периоды – с очередными платежами по остаткам самой ссуды.

В настоящее время кредиты на строительство садовых домиков частным лицам имеют право предоставлять также хозяйственные организации и предприятия, оформив в банке кредит на общую сумму на имя юридического лица. Поручительства и других документов (кроме справ-

ки из садоводческого товарищества) в этом случае не требуется, так как само предприятие (организация) несет ответственность за своих ссудозаемщиков, т.е. является гарантом погашения ссуды и уплаты процентов по ней. При этом каждый заемщик оформляет личное обязательство на имя предприятия (организации), а последнее – срочное обязательство на общую сумму полученного кредита. В результате заемщиком для банка становится юридическое лицо. Не требуются также индивидуальные отчеты заемщиков, поскольку юридическое лицо представляет в банк сводный отчет об использовании средств;

• **капитальный** ремонт дома в сельской местности в размере до 75% от стоимости работ по капитальному ремонту дома с учетом среднемесячного заработка ссудозаемщика (выдается из расчета обеспечения ежеквартального погашения ссуды в сумме не более 90% среднемесячного заработка заемщика). Условия погашения ссуды и уплата процентов аналогичны предыдущему случаю;

• **покупку дома в сельской местности** для **сезонного проживания** на срок до 5 лет в размере балансовой (остаточной) стоимости строения. Погашение кредита начинается со следующего после получения средств квартала;

• **строительство и капитальный ремонт индивидуальных жилых домов для постоянного проживания** в размере до 75% сметной стоимости или перечня работ по ремонту дома на срок до 5 лет. При этом кредит на строительство выдается первоначально в размере 30% от общей его суммы, а кредит на ремонт и благоустройство – в размере 50%;

• **кредит членам жилищно-строительных кооперативов** предоставляется на срок до 5 лет в размере до 75% первоначального вступительного взноса. Погашение такого кредита начинается со следующего после получения ссуды квартала;

• **кредит на покупку крупного рогатого скота или его молодняка** выдается на срок до 3 лет;

• **кредит на строительство надворных построек** можно получить на срок до 3 лет;

• **кредит фермерским хозяйствам** (сумма оговаривается в кредитном договоре), сроки погашения от 3 до 15 лет в зависимости от объекта кредитования.

Например, Московский областной банк Сбербанка России предлагал населению в 2000 г. следующие услуги по кредитованию:

• кредиты на приобретение объектов недвижимости в рамках президентской программы "Государственные жилищные сертификаты";

• кредиты на неотложные нужды на срок до 5 лет (приобретение транспортных средств, гаражей, дорогостоящих предметов домашнего обихода, хозяйственное обзаведение, платные медицинские услуги, приобретение туристских и санаторных путевок и другие цели потребительского характера);

• кредиты под заклад ценных бумаг на срок до 6 месяцев.

Банк предоставляет кредиты только гражданам Российской Федерации. За пользование кредитом Заемщик уплачивает Банку проценты. Уплата процентов производится ежемесячно одновременно с погашением кредита, начиная с 1-го числа месяца, следующего за месяцем заключения кредитного договора. Обязательным условием предоставления кредита является наличие обеспечения своевременного и полного исполнения обязательств Заемщиком.

В качестве обеспечения Банк принимает:

• поручительства граждан РФ, имеющих постоянный источник дохода;

• поручительства платежеспособных предприятий и организаций – клиентов Банка;

• передаваемые в залог физическим лицом ликвидные ценные бумаги (сберегательные сертификаты Сбербанка России на предъявителя, акции Сбербанка России, облигации государственного сберегательного займа, облигации внутреннего государственного валютного займа);

• передаваемые в залог юридическим лицом ликвидные ценные бумаги (ценные бумаги Сбербанка России, государственные ценные бумаги);

• передаваемые в залог объекты недвижимости, транспортные средства и другое имущество.

Максимальный размер кредита для каждого заемщика определяется на основании оценки его платежеспособности и представленного обеспечения возврата кредита, а также с учетом его благонадежности и остатка задолженности по ранее полученным кредитам. Максимальный размер кредита не может превышать предельной величины, устанавливаемой Сбербанком России.

Для заемщиков и поручителей устанавливается возрастной ценз: от 18 до 70 лет при условии, что срок возврата кредита по договору наступает до исполнения заемщику 75 лет. При предоставлении кредитов на сумму, не превышающую 100 долл. США (или рублевый эквивалент 100 долл. США), или на срок, не превышающий 2 месяцев, максимальное ограничение по возрасту не устанавливается. Поручительство принимается от граждан в возрасте от 18 до 70 лет, при этом имеется в виду, что срок возврата кредита наступает до исполнения поручителю 70 лет.

Ипотечный кредит. В последние годы российские коммерческие банки начали активно кредитовать клиентов под залог недвижимости – квартир, домов, дач, земельных участков, гаражей и т.д. Основой для развития новой для российских банков сферы банковского обслуживания частных лиц стало принятие *Закона РФ "О залоге"*.

Однако в настоящее время существует ряд проблем формирования цивилизованного рынка недвижимости в России. Это, *во-первых,* отсутствие реально работающих механизмов залога; *во-вторых,* отсутствие единой компьютерной службы регистрации объектов недвижимости и сделок с ними; *в-третьих,* налоговая политика государства не учитывает в полной мере оправданности льготного режима для субъектов рынка недвижимости; *в-четвертых,* обучение новых специалистов, работающих в этой сфере, только началось.

Условия и порядок кредитования клиентов под залог недвижимости различны в разных коммерческих банках, но есть и общие черты.

Залог недвижимого имущества (ипотека) устанавливается на основании договора между залогодателем и залогодержателем. Договор об ипотеке заключается в виде закладной, которая должна быть нотариально удостоверена и подлежит государственной регистрации.

10–2934

Так, ипотека жилого дома (квартиры) допускается для обеспечения погашения ссуды, предоставленной на строительство, реконструкцию или капитальный ремонт жилого дома (квартиры), если гражданин – его собственник и члены его семьи проживают в другом жилом доме (квартире) и имеют там достаточное в соответствии с установленными нормами жилой площади жилое помещение. Жилые комнаты, составляющие часть дома (квартиры), не могут быть предметом ипотеки. В ипотеку может передаваться только жилой дом (квартира), принадлежащий залогодателю на правах собственности. Залогодержателями жилого дома (квартиры) могут быть только банки и другие кредитные учреждения, имеющие специальную лицензию.

Продажа заложенного дома (квартиры) па публичных торгах не являются основанием для выселения покупателем проживающих в этом жилом доме залогодателя и членов его семьи. Между собственником, приобретшим жилой дом (квартиру), и проживающими в нем лицами заключается договор аренды жилого помещения на условиях, обычных для данной местности.

Дача, садовый домик и другие строения, не предназначенные для постоянного проживания, могут быть предметом залога на общих основаниях. В подобных случаях кредитный договор дополняется договором залога.

• **Жилищный кредит.** *Указ Президента России "О жилищных кредитах" от 10 июня 1994 г. №1180* подтвердил, что граждане России, нуждающиеся в улучшении жилищных условий, получают безвозмездные субсидии на строительство или приобретение жилья в соответствии с *Положением "О предоставлении гражданам Российской Федерации, нуждающимся в улучшении жилищных условий, безвозмездной субсидии на строительство и приобретение жилья"*, утвержденным Постановлением Правительства РФ от 03.08.1996 г. № 937.

Положение о жилищных кредитах, утвержденное Указом Президента России от 10 июня 1994 г., разработано в соответствии с *Указом Президента России от 24 декабря 1993 г. №2281 "О разработке и внедрении внебюджетных форм инвестирования жилищной сферы"*. Данное положение установило порядок предоставления банками на территории России юридическим и физическим лицам кредитов на строительство (реконструкцию) жилья, обустройство земельных участков, а также на приобретение жилья при условии залога недвижимого имущества (ипотека).

Размеры ссуд должны составлять от 5 до 70% стоимости квартиры (в зависимости от совокупного годового дохода семьи и срока ожидания муниципального жилья). Выделять средства предложено министерствам и ведомствам, местным органам исполнительной власти, предприятиям и организациям из собственных фондов.

В настоящее время коммерческие банки России могут предоставлять три вида жилищных кредитов:

• краткосрочный или долгосрочный кредит, предоставляемый заемщикам на приобретение и обустройство земли под предстоящее жилищное строительство **(земельный кредит)**;

• краткосрочный кредит на строительство (реконструкцию) жилья, предоставляемый для финансирования строительных работ **(строительный кредит)**;

• долгосрочный кредит для приобретения жилья **(кредит на приобретение жилья)**.

Основными документами, определяющими взаимоотношения банка и заемщика при предоставлении ссуды, являются кредитный договор и договор о залоге (об ипотеке). В кредитном договоре определяются: цель получения ссуды, срок и размеры кредита, порядок выдачи и погашения ссуды, инструмент кредитования (процентная ставка, условия и периодичность ее изменения), обеспечение кредитного обязательства, условия страхования ссуды, санкции за нецелевое использование и несвоевременный возврат ссуды, размеры и порядок уплаты штрафов, порядок расторжения договора, другие условия по соглашению кредитора и заемщика.

Конкретные условия жилищного кредитования устанавливаются банком по согласованию с заемщиком. При этом возможно использование плавающей процентной ставки, индексирование суммы основного долга, отсрочка платежей заемщика. В зависимости от вида кредита в договоре о залоге (ипотеке) определяется форма, размер и порядок залогового обеспечения кредита.

Предметом залога могут быть:

• земельный участок под строительство, являющийся собственностью заемщика, или другие имущественные права на этот участок;

• готовое жилье или незавершенное строительство;

• другие виды имущества и имущественных прав.

В качестве гарантии (поручительства) погашения предоставляемых банками жилищных кредитов для физических лиц предусматривается использование поручительств одного или более граждан, страховой компании и других юридических лиц. Заложенное имущество подлежит страхованию залогодателем от рисков утраты и повреждения.

Анализ современной банковской практики показывает, что наибольшее распространение получили **краткосрочные** ссуды гражданам под залог ценных бумаг и на неотложные нужды.

Кредит под залог ценных бумаг выдается под залог облигаций, акций и других ценных бумаг, реализуемых через учреждения банка и котирующихся на фондовых биржах. Например, Сберегательный банк России предоставляет подобного рода ссуды в размере не более 50% стоимости ценных бумаг на срок до 6 месяцев. Заемщик уплачивает банку единовременно определенный процент от суммы кредита. В случае возникновения временных финансовых затруднений у заемщика банк может по его заявлению продлить срок ссуды еще на 6 месяцев. Заложенные бумаги принимаются банком на хранение. Выдача их заемщику производится только после полного погашения задолженности по ссуде. Если заемщик не погашает ссуду в срок, банк вправе реализовать принятые в залог ценные бумаги. При оформлении выдачи ссуды под залог ценных бумаг поручительства не требуется, поскольку сами бумаги выступают в качестве обеспечения возврата ссуды.

Кредит на неотложные нужды выдается наличными деньгами на срок до 2 лет в сумме, зависящей от заработка ссудозаемщика. Проценты за пользование ссудой дифференцируются в зависимости от срока кредитования.

В настоящее время потребительские ссуды предоставляются индивидуальным заемщикам различными коммерческими банками. Поэтому условия предоставления ссуд нередко значительно отличаются от практики Сберегательного банка России.

Вместе с тем существующая практика кредитования индивидуальных клиентов в целом имеет ряд общих особенностей. Так, к числу основных факторов, влияющих на выбор формы кредитного договора и условия кредитования, можно отнести **макроэкономические факторы** (общая экономическая и политическая ситуация, уровень официальной учетной ставки ЦБ РФ, инфляционные ожидания населения, стабильность денежной единицы – рубля, уровень развития валютного и фондового рынков, конъюнктура рынка ссудных капиталов и проч.) и **микроэкономические факторы,** действующие на уровне банка и его клиента (конкурентоспособность банка, испытываемые им и его клиентом риски, платежеспособность клиента, качество обеспечения ссуды, является ли клиент постоянным клиентом банка, имеет ли он постоянные источники доходов и т. д.). Эти и многие другие факторы принимаются во внимание банком при определении сроков кредитования и уровня взимаемых процентных ставок.

В зарубежной банковской практике широкое распространение получили ссуды по кредитным картам с отдельных ссудных счетов в банках; ссуды в форме овердрафта по текущему счету клиента; ссуды с индивидуальными условиями; ссуды на образование детей, ссуды студентам и др.

Процесс кредитования населения включает несколько этапов. Вначале кредитный работник ведет переговоры с клиентом с целью выяснения кредитоспособности клиента в юридическом смысле, т.е. правоспособен ли клиент заключить кредитный договор; кредитоспособности клиента с экономической точки зрения, иными словами, имеет ли он экономические предпосылки (доходы, имущество), необходимые для полного и своевременного выполнения условий кредитного договора с точки зрения возврата долга, уплаты процентов; характера обеспечения кредита.

Анализ кредитоспособности клиента предшествует заключению с ним кредитного договора и позволяет выявить факторы риска, способные привести к непогашению выданной банком ссуды в обусловленный срок, и оценить вероятность своевременного возврата ссуды. Определение кредитоспособности заемщика является неотъемлемой частью работы банка по определению возможности выдачи ссуды. Под анализом кредитоспособности заемщика понимается оценка банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему ссуд, определения вероятности их своевременного возврата в соответствии с кредитным договором. Анализ кредитоспособности клиента

позволяет банку, своевременно вмешавшись в дела должника, уберечь его от банкротства, а при невозможности этого – оперативно прекратить кредитование такого заемщика.

Оценка кредитоспособности клиента проводится в кредитном отделе банка на основе информации, характеризующей способность клиента получать доход, достаточный для своевременного погашения ссуды, наличие у заемщика имущества, которое при необходимости может служить обеспечением выданной ссуды и т.д. Кроме того, банковский работник обязан анализировать рыночную конъюнктуру, тенденции ее изменения, риски, которые испытывают банк и его клиент и прочие факторы. Источниками информации об индивидуальном заемщике могут быть сведения с места работы, места жительства и т.п.

Для выяснения кредитоспособности заемщика кредитный работник анализирует доходы и расходы клиента. Доходы, как правило, определяются по трем направлениям: доходы от заработной платы, сбережений и капитальных вложений, прочие доходы. К основным статьям расходов заемщика относятся: выплата подоходного и других налогов, алименты, ежемесячные или квартальные платежи по ранее полученным ссудам, выплаты по страхованию жизни и имущества, коммунальные платежи и т.д. Подтверждение размеров доходов и расходов возлагается на клиента, который предъявляет необходимые документы:

- паспорт, по которому кредитный работник определяет время проживания по последнему адресу, возраст, семейное положение и наличие детей;
- справку с места работы, где должны быть указаны: среднемесячная заработная плата, сумма подоходного и других налогов, ежемесячно уплачиваемых заемщиком, стаж работы на предприятии, сумма обязательных ежемесячных отчислений (алименты, страховые взносы);
- книжку по расчетам за квартплату и коммунальные услуги, с указанием о среднемесячных расходах на квартплату и коммунальные услуги;
- документы, подтверждающие доходы по вкладам в банках и ценным бумагам.

Банк проводит анализ платежеспособности заемщика и его поручителя. При этом метод анализа и документация такие же, как и при анализе самого заемщика. В результате проведенной работы определяются возможности клиента производить платежи в погашение основного долга и процентов, а поручителя – осуществлять их в случае неплатежеспособности основного заемщика.

После положительной оценки кредитоспособности клиента банк и заемщик приступают к согласованию условий кредитного договора. Банк заинтересован в использовании минимальной суммы свободных кредитных ресурсов, которая обеспечивала бы ему оптимальную ликвидность. Между тем **срочность кредита** связана с риском и колебаниями процентных ставок. При повышающейся конъюнктуре рынка кредитных ресурсов банку невыгодно заключать кредитные договоры на продолжительные сроки с фиксированной процентной ставкой по ссудам. Однако предоставляя, например, долгосрочный кредит, банк мо-

жет оставлять за собой право в случае изменения процентных ставок на денежном рынке перезаключать договор на новых условиях. Длительные сроки пролонгации ссуд отрицательно сказываются на ликвидности. А нарушение сроков погашения ссуд может явиться сигналом возникших недостатков в финансовом положении заемщика.

После определения кредитоспособности заемщика и согласования условий кредитного договора руководитель банка или его заместитель принимают **решение о возможности предоставления ссуды**.

Для оформления ссуды заемщик представляет необходимые документы: заявление, срочное обязательство, справку с места работы с указанием размера получаемой зарплаты и суммы производимых из нее удержаний, поручительство граждан, имеющих постоянный источник доходов. По отдельным видам ссуд представляются дополнительные документы. Например, при получении ссуды на строительство индивидуального жилого дома для постоянного проживания требуется справка местных органов власти о выделении земельного участка с указанием сметной стоимости строительства.

Для предоставления ссуды на строительство садового дома или благоустройство садового участка требуется справка из садоводческого товарищества. Предприятия и организации для получения ссуды для членов садовых товариществ представляют в банк заявление-обязательство, список заемщиков и документы, свидетельствующие о выделении земельного участка под застройку, разрешение на строительство. После получения необходимых документов составляется кредитный договор.

Оформление выдачи ссуды производится кредитным работником, ведение лицевых счетов ссудозаемщиков – работниками бухгалтерии, а операции непосредственно по выдаче денежных средств – работниками операционного отдела банка.

При использовании полученной ссуды заемщик должен соблюдать установленные сроки освоения кредита. Индивидуальные заемщики представляют в банк документы, подтверждающие расходы и целевое использование ссуд.

После выплаты клиенту предусмотренной условиями кредитного договора суммы наступает этап погашения долга и уплаты процентов за пользование ссудой. Обычно погашение долгосрочного кредита и уплата процентов по нему осуществляются со следующего после получения ссуды квартала и в дальнейшем производятся ежеквартальными платежами. Исключением являются кредиты, выданные на строительство индивидуального жилого дома для постоянного проживания, и кредиты фермерским хозяйствам. Их погашение начинается с третьего года после получения ссуды. При непоступлении от заемщиков платежей в установленные сроки суммы не внесенных в срок платежей перечисляются на счет просроченных ссуд с уплатой повышенных процентов. В случае невозможности погашения заемщиком ссуды в срок ее сумма взыскивается с поручителя.

При невозможности погашения ссуды непосредственно заемщиком и поручителем возникает ситуация, когда ссуду следует погасить банку. Для этих целей в банках создаются специальные страховые фонды на покрытие кредитных рисков. ЦБ РФ рекомендовал коммерческим банкам проводить оценку качества кредитного портфеля банка с учетом обеспеченности ссуд и длительности просроченной задолженности. В результате кредитный портфель банка разбивают на группы кредитов, ранжированные по их качеству в зависимости от степени кредитного риска. Резервы на покрытие убытков по кредитным операциям создаются в размере страхового возмещения, необходимого для покрытия рисков по каждой группе кредитов. Таким образом, чем более рисковую кредитную политику проводит банк, тем больший страховой резерв он должен создать, использовав для этого средства из прибыли.

Зарубежные коммерческие банки в настоящее время, например, создают резервы на покрытие убытков по кредитам, предоставляемым по кредитным картам, в размере 2–3% от сумм предоставленных кредитов. В российской практике эти резервы должны быть значительно большими в силу нестабильности экономической ситуации в стране.

Конфликтные ситуации при кредитовании населения разрешаются через суд, куда может обратиться как заемщик, так и его кредитор при возникновении спорной ситуации. К числу последних можно отнести невозможность для банка по разным причинам реализовать залог по ссуде для погашения задолженности клиента (резкое обесценение ценных бумаг, принятых банком в обеспечение ссуды, гибель имущества клиента в результате стихийного бедствия и т.д.), мошенничество со стороны заемщика, выбытие последнего с постоянного места жительства в неизвестном направлении, смерть заемщика и перевод задолженности на родственников умершего и т. п.

Важно иметь в виду, что современная российская практика кредитования индивидуальных клиентов на потребительские цели требует своего совершенствования как с точки зрения расширения объектов кредитования, так и дифференциации условий предоставления ссуд. Макроэкономическая стабилизация в целом и преодоление инфляции, в частности, позволит населению шире использовать банковские ссуды для решения жизненно важных проблем.

11.5. МЕЖБАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТ – это привлечение и размещение банками между собой временно свободных денежных ресурсов кредитных учреждений.

В начале становления российской банковской системы для подавляющего числа банков основным источником кредитных ресурсов выступали не депозиты, как это принято в мировой практике, а межбанковский кредит. Свободными кредитными ресурсами располагают обычно банки, имеющие солидную клиентскую базу, либо банки, проводящие взвешенную кредитную политику.

Межбанковское кредитование относится к наиболее крупным сегментам финансового рынка, на котором продаются-покупаются краткосрочные кредитные ресурсы в форме межбанковских кредитов и межбанковских депозитов.

Рынок кредитных ресурсов отличается от других сегментов финансового рынка своей универсальностью по обслуживанию потребностей коммерческих банков, поскольку он опосредствует многообразные межбанковские отношения, связанные с различными банковскими операциями. Кроме того, он является самым оперативным источником средств для поддержания ликвидности балансов коммерческих банков, пополнения корсчетов и для проведения активных операций на других более доходных сегментах финансового рынка.

Начало торговли кредитными ресурсами относится к 1991 г., когда Московская международная и Московская центральная фондовые биржи начали проводить кредитные аукционы. Дальнейшее развитие рынка межбанковских кредитов связано с созданием Межбанковского финансового дома и Межбанковского объединения "Оргбанк", на площадках[1] которых также преобладала аукционная форма проведения торгов. Они проходили один раз в неделю, что создавало определенные сложности у банков-участников в условиях быстро меняющейся конъюнктуры рынка. Для решения этих проблем стали использоваться кредитные магазины, через которые появилась возможность ежедневно выставлять заявки на покупку и продажу ресурсов и оперативно реагировать на изменения конъюнктуры рынка.

С 1993 г. начинает активно функционировать новый финансовый рынок – рынок "коротких денег", на котором кредиты предоставляются на срок 1–7 дней. Его основой стал **Кассовый союз,** но из-за непроработанности организации возврата долгов через полгода он прекратил свое существование. После распада Кассового союза его место заняли банк "Деловая Россия", "Оргбанк", Мытищинский коммерческий банк и другие банки, удовлетворяя огромные потребности рынка в "коротких деньгах". Однодневные кредиты начали играть решающую роль на рынке МБК, составляя значительную часть общего объема сделок, из которых значительная доля приходится на ежедневно возобновляемый кредит. К середине 1996 г. однодневные сделки составляли более 90% общего оборота рынка. Значительно повысилась стоимость этих кредитов.

Привлекательность таких кредитов объясняется тем, что они достаточно продолжительный период времени оставались в целом относительно дешевыми кредитными ресурсами. "Короткие деньги" устраивали как покупателей, так и продавцов. Последним из-за экономической неопределенности было выгодно сокращать сроки, на которые он предоставлялся, чтобы при поступлении новой информации иметь возможность разместить средства на более выгодных условиях.

Параллельно с рынком рублевых межбанковских кредитов с 1994 г. началось формирование рынка краткосрочных межбанковских валютных депозитов и валютных межбанковских кредитов. Развитию межбанковского валютного рынка способствовало использование банками системы "Peuters Dealing", позволяющей совершать сделки с меньшими временными издержками.

[1] Под кредитными площадками понимаются специализированные кредитные учреждения, которые оказывают участникам рынка МБК посреднические услуги – связывают банки-продавцы и покупателей напрямую.

Межбанковские валютные депозиты как срочные, так и до востребования представляют собой средства, которые банки держат на счетах друг у друга непродолжительное время с целью осуществления расчетов, регулирования уровня ликвидности банка, предоставления коммерческих кредитов фирмам для осуществления внешнеэкономической деятельности, проведения спекулятивных операций.

При размещении валютных депозитов, так же как и при выдаче валютных кредитов банки обмениваются финансовой отчетностью друг с другом. На основе анализа определяется объем валютных операций и заключаются генеральные соглашения о межбанковском сотрудничестве.

При разовых сделках или размещении ресурсов на более длительные сроки заключаются кредитные или депозитные договора. Более осторожные банки при размещении валютных депозитов также требуют обеспечение возвратности (залога).

На рынке длинных депозитов лидирующие позиции занимали банки "Империал", Инкомбанк, Нефтехимбанк, Уникомбанк, "Менатеп", "Российский кредит" и др.

Ведущие позиции на рынке краткосрочных валютных депозитов занимали банки "Деловая Россия", "Возрождение", Столичный банк сбережений. Более 70% московских банков осуществляют расчеты по сделкам с валютными депозитами, используя свои корсчета в "Банк of New-York", который обеспечивает комплексное обслуживание и надежность расчетов.

Повышающийся спрос на валютные кредиты и депозиты в условиях жесткого регулирования валютного курса (установления валютного коридора) объясняется значительно более низкими процентными ставками по сравнению со стоимостью рублевых ресурсов и высокой доходностью импортных операций (особенно для посреднических структур), многократно превышающих стоимость валютных ресурсов.

На межбанковском кредитном рынке вначале использовались следующие виды процентных ставок, по которым предоставлялись и привлекались кредиты:

- ставки рефинансирования ЦБ РФ;
- ставки аукционных торгов и кредитных магазинов;
- неаукционные банковские ставки.

Стоимость межбанковских кредитов зависит от общего состояния и структуры межбанковского рынка; проводимой процентной политики ЦБ РФ, Сбербанком РФ – основным поставщиком кредитных ресурсов на межбанковском рынке; соотношения спроса и предложения по краткосрочным кредитам; состояния валютного рынка и рынка государственных краткосрочных обязательств. Большое значение на соотношение спроса и предложения на межбанковском рынке кредитных ресурсов оказывают также инфляционные процессы в народном хозяйстве и спад производства.

С 1994 г. в качестве системы показателей ставок межбанковского кредитного рынка используются: объявленная ставка по предоставлению кредитов – MI BOR; объявленная ставка по привлечению кредитов MIBID; средняя фактическая ставка по МБК MIACR. *Эти ставки формирова-*

лись на основе ежедневных ставок крупнейших российских банков: МБО "Оргбанк", Московского межрегионального банка, Сбербанка РФ, Международного московского банка; Промстройбанка, Московского индустриального банка, Мосбизнесбанка, Уникомбанка, Внешторгбанка.

Критерием для выбора этих банков послужили: надежность банков и весомость их вклада в операции межбанковского рынка. В дальнейшем по мере развития межбанковского рынка состав банков, принимающих участие в формировании системы показателей ставок МБК, расширился.

ЦБ РФ разрабатывает методику определения основных показателей межбанковского кредитного рынка и организует расчет этих показателей. Методика расчетов утверждается Советом Информационного консорциума. Расчет всех показателей ставок МБК осуществляется по срокам в 1, 3,7, 14, 21, 30, 60 и 90 дней.

Межбанковский финансовый дом для характеристики фактической ставки по краткосрочным банковским кредитам рассчитывает средневзвешенную ставку INSTAR, основанную на данных о сделках, совершенных крупнейшими банками-дилерами, не вошедшими в "девятку".

Субъектами рынка межбанковских кредитов выступает ЦБ РФ, коммерческие банки и другие организации, имеющие лицензии на проведение соответствующих операций, к которым относятся межбанковские кредиты, депозиты, депозитные сертификаты в рублях и валюте.

Для страхования финансовых рисков с 1994 г. начали применяться форвардные и опционные контракты на межбанковские кредиты, которые заключаются с помощью информационно-дилинговой сети, а также с помощью факсимильной связи. В основе форвардных сделок по МБК лежит отсрочка исполнения предоставления кредита. В практике Межрегионального кредитного центра КБ "Российский кредит" используются МБК с отсрочкой поставки на срок от 1 до 10 дней и на срок от 10 дней до 3 месяцев. На рынке "коротких" форвардных кредитов в 1995 г. начали работать Промрадтехбанк и Оргбанк. При заключении контрактов, не предусматривающих реальную поставку денег по истечении срока контракта, выплачивается разница между текущей рыночной ставкой по кредиту и ставкой, зафиксированной в договоре. Кредитор выплачивает заемщику лишь разницу между ставками, в результате чего заемщик имеет возможность компенсировать затраты на покупку более дорогих кредитов.

Покупатель опциона, уплатив премию продавцу, гарантирует себе получение в определенный момент кредита по заранее оговоренной процентной ставке.

Основной причиной, препятствующей нормальному формированию и функционированию этого рынка, является проблема установления реальных котировок и прогнозирования конъюнктуры рынка рублевых кредитов.

С 1994 г. на рынке кредитных ресурсов стали проводиться аукционы ЦБ РФ, к участию в которых допускались коммерческие банки, выполняющие установленный уровень ликвидности и не имеющие просроченной задолженности по кредитам ЦБ РФ.

Высокие требования, предъявляемые к участникам аукциона ЦБ РФ, не учитывали сложившегося реального положения на рынке кредитных ресурсов (биржевом и небиржевом). К моменту организации аукционных торгов Банка России на рынке уже несколько лет действовало около десятка аукционных площадок, имевших выходы практически на все регионы России, включая и зарубежные банки.

Большинство коммерческих банков предпочитало работать с МБО Оргбанк, Мытищинским банком, банком "Деловая Россия" и др. Эти банки выступали дилерами на рынке межбанковских ресурсов. Они от своего имени покупали и продавали ресурсы на основе генерального договора, в котором оговариваются все условия заключения и выполнения заявок банков-заемщиков и банков-кредиторов. Получение дохода происходило в виде разницы по процентным ставкам по покупке и продаже ресурсов.

Большую роль на рынке МБК стали играть операционные системы ("кредитные площадки"), опосредствующие сделки по купле-продаже кредитных ресурсов между банками. К ним относятся: "Межбанковский финансовый дом", Центр МБК МО Оргбанк, Московская международная валютная биржа. Только в Межбанковском финансовом доме на основе генеральных соглашений с помощью его информационно-дилинговой сети торговало свыше 500 юридических лиц (из них более 300 – коммерческие банки).

С 1994 г. на биржевых рынках кредитных ресурсов стали использоваться рейтинги кредитоспособности банков, на основе которых в соответствии с категорией банков стали устанавливаться ограничения по срокам и лимитам денежных средств, которые в них могут быть размещены.

На внебиржевых рынках показатели кредитоспособности не всегда учитывались, особенно по операциям с "короткими деньгами". Банки не анализировали балансы и показатели ликвидности своих заемщиков, никогда не требовали обеспечения выдаваемых межбанковских кредитов. Часть привлеченных ресурсов на рынке МБК всегда направлялась на кредитование клиентов банка.

Во многих случаях у банков возникала разбалансированность по срокам и суммам привлеченных средств и их размещениям. Реальная в условиях кризиса неплатежей перспектива невозврата кредита конечным заемщиком создавала угрозу невыполнения банком-заемщиком своих обязательств перед банком-кредитором и для погашения кредита ему приходилось постоянно прибегать к займам "коротких денег", что не снимало проблему ликвидности.

Коммерческие банки, которые постоянно за счет рынка МБК решали проблему поддержания текущей ликвидности, а также банки, специализировавшиеся на получении доходов за счет разницы цен привлечения и размещения кредитов, разных по срокам, спровоцировали межбанковский кризис в августе 1995 г. Началом кризиса на межбанковском рынке стал невозврат ряда крупных кредитов Межрегионбанком, что затронуло практически всех участников межбанковского рынка.

Несколько дней сделки с кредитными ресурсами не заключались, а ежедневный оборот в конце августа 1995 г. не превышал 3% от докризисного уровня. В период кризиса ставки по МБК доходили до 500%, 1000%, 2000%.

Для локализации кризиса Банк России купил у коммерческих банков на 600 млрд руб. государственных ценных бумаг, а затем еще на 1 трлн руб. Многим банкам был предоставлен семидневный кредит под ликвидные залоги на общую сумму свыше 300 млрд руб. Это позволило восстановить ликвидность рынка межбанковских кредитов.

Условия выдачи и погашения кредитов на внебиржевом межбанковском рынке определяются коммерческими банками самостоятельно. Но в основе этих отношений лежит оценка банка-заемщика как субъекта кредитных отношений. Очень важным моментом является наличие корреспондентских отношений с банком-заемщиком, его репутации на денежных и финансовых рынках, финансовое положение, клиентская база, корреспондентская и филиальная сеть.

Выбор банка для сотрудничества также определяется характером его деятельности, кругом совершаемых банковских операций и оказываемых услуг. Большое значение придается и факту, входит ли банк в международные и межрегиональные расчетные и клиринговые банковские системы. При заключении договора на установление корреспондентских отношений часто предусматривается возможность предоставления банком-корреспондентом работы по корреспондентскому счету в режиме овердрафта (списание средств сверх остатка на счете, в результате чего образуется дебетовое сальдо). Сумма овердрафта зависит от ежедневного остатка средств на корреспондентском счете, срока документооборота, объема среднемесячных оборотов по счету, опыта сотрудничества с банком.

Некоторые коммерческие банки использовали корреспондентские счета для блокировки средств на определенный срок как межбанковский кредит.

Возможность осуществления подобной кредитной сделки зависит от длительности и надежности корреспондентских отношений, стиля и методов работы банка. Размер кредита во многом определяется объемами денежных потоков и количеством операций, осуществляемых по корреспондентскому счету, а также финансовым положением заемщика. Юридическое оформление кредитных отношений между банками зависит от вида межбанковского кредита.

Все кредиты, предоставляемые по корреспондентскому счету, оформляются договором об открытии корреспондентского счета, и к нему дополнительно заключается соглашение об овердрафте; при бронировании средств на счете на определенный срок заключается кредитный договор.

Межбанковские кредиты или депозиты оформляются кредитным или депозитным договором, а сотрудничество на рынке межбанковского кредита – генеральным соглашением.

Генеральное соглашение о сотрудничестве на рынке межбанковского кредита означает только намерение о предоставлении друг другу краткосрочных межбанковских кредитов на взаимовыгодной основе и

технику этого предоставления. Конкретизация суммы, срока кредита осуществляется договорами или предложениями на покупку/продажу фондов, но в них никогда не идет речь об обеспечении кредита. В российской практике это всегда бланковые кредиты.

Кредитный договор должен предусматривать:

- предмет договора – предоставление краткосрочного кредита в определенной сумме;
- объект кредитования (потребности банка в привлечении средств для использования их в соответствии с уставом);
- срок договора;
- цену договора;
- обеспечение кредита;
- обязанность и ответственность сторон по использованию условий договора;
- другие условия договора.

Основным объектом кредитования банков друг друга выступает разрыв в платежном обороте.

При определении суммы кредита банки-кредиторы учитывают размер уставного капитала банка-заемщика, его финансовую и юридическую надежность. Кроме того, величина кредита регулируется и нормативными требованиями ЦБ РФ. Банк России рекомендует, чтобы сумма кредитов, относящаяся для данного банка-кредитора к категории "крупных", которые предоставлены одному заемщику, не превышала суммы собственных средств этого заемщика, т.е. собственный капитал банка-заемщика.

Максимально допустимый размер риска по кредитам, выданным одному заемщику, не должен превышать 25% капитала банка-кредитора, а совокупная величина крупных кредитов с учетом 50% забалансовых требований не может превышать размер капитала кредитной организации в 8 раз.

Важным моментом кредитного договора является обеспечение своевременного возврата кредита, его размер и качество.

Межбанковский кредит может быть предоставлен без обеспечения. Однако в большинстве договоров по межбанковскому кредиту фиксируется обязательство предоставить определенное обеспечение. Это относится к корреспондентским соглашениям, предусматривающим открытие счетов банками друг у друга, соглашениям об овердрафтах по счету, генеральным соглашениям о сотрудничестве на рынке межбанковского кредита, хотя все эти соглашения по своей сути являются соглашениями о межбанковских кредитных отношениях.

Обычно в кредитном договоре фиксируется, что обеспечением по межбанковским кредитам выступает имущество заемщика, средства на корреспондентском счете и в кассе, на которые по действующему законодательству может быть обращено взыскание. Но, как правило, у банка-заемщика несколько кредиторов, которые могут претендовать на это имущество. Реальное обеспечение всегда требует ЦБ РФ по всем кредитам по рефинансированию. Это ценные бумаги, золото и другие аффинированные драгоценные металлы, иностранная валюта и т.д.

В кредитном договоре определяется размер процентной ставки. В его основе лежат рыночные процентные ставки, уровень которых зависит от соотношения спроса и предложения на кредитные ресурсы, распределяемые как на аукционной, так и не на аукционной основе, образующиеся при предоставлении кредитов банками друг другу. Уровень процентной ставки по межбанковским кредитам зависит также от срока предоставляемого кредита, вида межбанковского кредита (бронирование средств по корреспондентскому счету, овердрафт по счету, межбанковский кредит по кредитным договорам и соглашениям); валюты кредита (в рублях, в иностранной валюте). Наиболее высокие процентные ставки используются на рынке "коротких денег" (1–3 дня).

Взаимная ответственность сторон за выполнение условий кредитных сделок обязательно оговаривается в кредитных договорах или соглашениях. Как правило, формами ответственности выступает определенный процент неустойки и возмещение убытков.

Обычно в договорах предусматривается, что за просроченную задолженность заемщик уплачивает неустойку по основному долгу и по несвоевременно уплаченным процентам.

Банк-кредитор, если задерживает перечисление средств, уплачивает от суммы непоступивших средств за каждый день просрочки 2–5% ежедневно. Это связано с тем, что период времени от списания денег с корреспондентского счета банка-кредитора до их зачисления на счет банка-заемщика может быть значительным и реальная возможность получить и использовать кредит будет отсрочена.

При получении межбанковского кредита банк-заемщик представляет следующие документы:

1. Устав банка-заемщика.
2. Лицензию на совершение банковских операций.
3. Карточку с образцами подписей руководителей предприятия.
4. Баланс.
5. Нормативы банковской ликвидности.
6. Расшифровку по полученным и предоставленным межбанковским кредитам.

Обязательным документом по кредитным договорам и соглашениям выступает срочное обязательство заемщика, которым оформляется получение каждой суммы кредита в рамках суммы, определенной кредитным договором.

Условия кредитных сделок по межбанковским кредитам зависят прежде всего от надежности банка, длительности и форм сотрудничества с ним. От банка, которому впервые предоставляется межбанковский кредит, требуют более детальной расшифровки балансовых данных и их подтверждения аудиторской компанией; более надежных гарантий обеспечения возвратности кредита; кредит предоставляется под более высокий процент и на меньшие сроки. Сумма кредита также ограничена размером собственного капитала банка-заемщика.

Для обеспечения гарантии платежа от заемщика требуется предоставление поручения-обязательства по погашению кредита.

После получения кредита банк-заемщик предоставляет регулярно банку-кредитору свою отчетность, сведения о кредитах, полученных в

других банках, сообщает о соблюдении нормативов ликвидности, установленных ЦБ РФ.

Аналитические службы банка-кредитора постоянно отслеживают финансовое положение банков, с которыми они сотрудничают на рынке МБК и устанавливают для каждого банка предельные размеры кредита в зависимости от степени надежности заемщика.

Особенностью межбанковского российского кредитного рынка являются условия его функционирования – стагфляция и нарастание неплатежей во всех секторах хозяйства. Рынок начал функционировать, не имея законодательной базы, единых правил, технологий, процедур, аналитических служб. Не предусматривалось даже лицензирование этих операций ЦБ РФ. Не был разработан механизм материальной ответственности участников рынка в случае их неплатежеспособности. Практически отсутствовала взаимосвязь рынка межбанковских кредитов с валютным рынком и рынком ГКО. С 1993 г. рынок межбанковских кредитов стал использоваться не только для размещения банками временно свободных средств, но и с целью аккумуляции ресурсов для операций на параллельных, более доходных сегментах финансового рынка. В зависимости от текущей конъюнктуры свободные денежные средства банков перебрасывались с одного сегмента рынка на другой, и повышение доходности операций на одном рынке сразу вызывало их понижение на другом. В 1993 г. и на протяжении почти всего 1994 г. главным направлением привлеченных банками кредитных ресурсов являлся валютный рынок. Во втором полугодии 1994 г. доходы, получаемые банками в результате роста курса доллара в 2 раза, превышали проценты по суточным кредитам. После изменения валютной политики правительства межбанковские кредиты привлекались банками главным образом для операций с ГКО. Перепродажа приобретенных облигаций на следующих вторичных торгах могла приносить доход с учетом налоговых льгот до 800% годовых.

С 1995 г. свободные ресурсы межбанковского рынка наиболее активно стали использоваться на рынке ГКО.

Фактическое банкротство государства к осени 1998 г. привело к тому, что с 10 августа банки начали продавать пакеты госбумаг на сотни миллионов долларов, чтобы пополнить страховые фонды по зарубежным сделкам, и одновременно начали скупать в огромных размерах иностранную валюту на биржевом и внебиржевом рынках России и странах СНГ. 17 августа спрос на валюту на ММВБ в 17 раз превысил предложение. Разразившийся системный финансовый кризис парализовал банковскую систему и рынок межбанковских кредитов.

Коммерческие банки прекратили кредитовать друг друга, закрыли лимиты, перестали выполнять договоры и взаимные соглашения.

Восстановление полноценного рынка МБК станет возможным только после реструктуризации банковской системы, стабилизации финансовой и денежной систем, отказа от привязки курса рубля к доллару.

С 1999 г. одной из форм межбанковского кредита, направленного на финансовое оздоровление проблемных банков, будет выступать субординированный кредит (заем), предоставляемый банком-санатором кре-

дитной организации сроком не менее 5 лет в валюте РФ. Он не должен быть истребован кредитором ранее окончания срока действий договора, за исключением существенного нарушения со стороны заемщика условий договора либо в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Проценты по субординированному кредиту не могут превышать размер ставки рефинансирования ЦБ РФ и не могут изменяться в течение срока договора. Выплата основной суммы должна происходить после окончания срока действия договора единовременно.

В случае ликвидации кредитной организации-заемщика требования банка-кредитора по предоставленному субординированному кредиту не могут удовлетворяться ранее полного удовлетворения требований иных кредиторов.

Сумма субординированного кредита (если он будет признан и подтвержден таковым Банком России) включается в расчет дополнительного капитала банка-заемщика в период, превышающий 5 лет до окончания срока действия договора, в полной сумме, в последние 5 лет до окончания срока действия договора – по остаточной стоимости.

11.6. КРЕДИТЫ БАНКА РОССИИ

Активным участником рынка межбанковских кредитов выступает Банк России (ЦБ РФ) как кредитор "в последней инстанции" – банк банков. Кредиты ЦБ РФ – одна из форм рефинансирования банков в процессе осуществления денежно-кредитного регулирования.

До 1995 г. основными видами кредитов ЦБ РФ выступали кредиты Минфину РФ для финансирования дефицита федерального бюджета и централизованные кредиты коммерческим банкам.

Централизованные кредиты предоставлялись ЦБ РФ коммерческим банкам для кредитования ими предприятий и организаций по государственным программам. Эта сделка оформлялась межбанковским кредитным договором на основе заявки коммерческого банка о предоставлении ему централизованных кредитных ресурсов в территориальное Главное управление ЦБ РФ. В ней содержалось экономическое обоснование суммы кредита, его цели и сроки, обеспечение, графики погашения кредита хозорганом-заемщиком коммерческому банку, а банком – ЦБ РФ. Обязательным условием предоставления кредитов являлось соблюдение коммерческим банком установленных экономических нормативов с учетом получения кредита ЦБ РФ.

Договоры о предоставлении кредитов ЦБ РФ коммерческому банку заключались после тщательного рассмотрения его заявки. ЦБ РФ изучал причины потребности в кредите, проводимую коммерческим банком политику, объемы кредитования посреднической деятельности и других банков.

На начальном этапе развития рыночных отношений в нашей стране государство обязывало коммерческие банки предоставлять целевой кредит под достаточно низкие проценты, компенсируя банкам разницу в процентах из бюджета. За счет централизованных ресурсов кредитовались агропромышленный, топливно-энергетический комплексы, оплачивались товары для досрочного завоза в районы Крайнего Севера, предприятия ВПК и др. Основная часть ресурсов направлялась в промышленно развитые районы для финансирования государственных предприятий, которые были обеспечены оборотными средствами на 20–50%, что ставило их на грань банкротства. Но в то же время на этих предприятиях размещались государственные заказы.

Вследствие общей экономической нестабильности и тяжелого финансового положения предприятий большинства отраслей экономики, централизованные кредиты, как правило, в срок не погашались.

Начиная с 1995 г. ЦБ РФ развивает рефинансирование коммерческих банков на рыночной основе в форме проведения **кредитных аукционов**, предоставления ломбардного кредита и др.

В отличие от обычных централизованных кредитов кредитные ресурсы, покупаемые на аукционе, направляются не в конкретные секторы экономики или регионы, а обеспечивают ликвидность банковской системы, так как предназначаются для стабильно работающих банков.

В первой половине 1994 г. кредитные аукционы проходили децентрализованно. Главные территориальные управления (национальные банки) получали от ЦБ РФ сумму лимита для выдачи аукционного кредита и самостоятельно проводили кредитный аукцион, предоставляя кредиты коммерческим банкам в соответствии с Временным положением о кредитных аукционах. При этом порядке ряд регионов испытывал чрезмерный спрос на кредит, а другие имели неиспользованные ресурсы.

С середины 1994 г. кредитные аукционы стали проводиться централизованно на основе решения Аукционного комитета ЦБ РФ при участии главных территориальных управлений ЦБ РФ (национальных банков). Главные территориальные управления собирали заявки и определяли круг коммерческих банков, которые допускаются к участию в торгах.

Аукционы проходили в форме аукционных заявок коммерческих банков и кредитных учреждений РФ в сроки, определенные ЦБ РФ исходя из задач денежно-кредитной политики. С 1996 г. на аукционной основе стали выдавать ломбардные кредиты.

Предоставление Центральным банком РФ кредитов коммерческим банкам

Банк России предоставляет кредиты коммерческим банкам в пределах общего объема выдаваемых кредитов, определенного в соответствии с ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики. К таким кредитам относятся: внутридневные кредиты, однодневные расчетные кредиты (овернайт) и ломбардные кредиты на сроки, устанавливаемые Банком России,

С марта 1998 г. они выдавались только под обеспечение (залог) государственных ценных бумаг, включенных в ломбардный список Банка России.

После августа 1998 г. обеспечением данных кредитов выступают ГКО и ОФЗ со сроком погашения после 1 января 1999 г., облигации федераль-

ного займа с постоянным купонным доходом и облигации Банка России, выпускаемые в обращение в соответствии с *Положением Банка России "О порядке эмиссии облигаций РФ" от 28 августа 1998 г. № 52-VI.*

Совет директоров Банка России по представлению Кредитного комитета данного банка утверждает, изменяет и дополняет ломбардный список и официально публикует его в "Вестнике Банка России". Он же утверждает сроки кредитов, процентные ставки, а также плату за право пользования внутридневными кредитами.

При наличии достаточного обеспечения коммерческий банк может получить несколько видов кредитов в один день, в том числе ломбардные кредиты на различные либо одинаковые сроки, или несколько внутридневных кредитов.

Кредиты от имени Банка России предоставляются коммерческим банкам уполномоченными учреждениями (ГРКЦ, РКЦ) на основании генерального кредитного договора.

Общими условиями предоставления и погашения кредитов Банка России являются:

1. Заключение с Банком России генерального кредитного договора, в котором определяются виды кредитов, необходимые коммерческому банку.

Для получения кредита овернайт должно быть заключено дополнительное соглашение к договору корреспондентского счета о возможности такого кредита о предоставлении Банку России права на списание денежных средств в объеме не погашенных в срок его требований по предоставленным кредитам, а также платы за право пользования внутридневными кредитами без распоряжения банка–владельца корреспондентского счета.

Данное списание будет произведено на основании инкассового поручения уполномоченного учреждения Банка России в порядке очередности, установленной законодательством.

2. Банк-заемщик должен иметь счет депо в уполномоченном депозитарии и заключить дополнительно соглашение к депозитарному договору с депозитарием, в том числе:

- об открытии раздела "Блокировано Банком России" на своем счете депо и о праве Банка России присвоить полный номер этому разделу, о праве Банка России открывать и присваивать номера определенным разделам на счете депо банка и др.

3. Кредиты Банка России предоставляются при условии предварительного блокирования банком государственных ценных бумаг в разделе "Блокировано Банком России" счета депо банка в депозитарии.

Банки самостоятельно определяют количество и выпуск государственных ценных бумаг и бумаг ЦБ РФ, подлежащих предварительному блокированию.

Ценные бумаги, принимаемые в залог, должны отвечать следующим требованиям:

- должны быть включены в ломбардный список;
- учитываться на счете депо банка, открытом в депозитарии;
- принадлежать банку на праве собственности и не быть обремененными другими обязательствами банка;

- иметь срок погашения не ранее чем через 10 календарных дней после наступления срока погашения предоставленного кредита Банка России.

4. Банк-заемщик на момент предоставления кредита должен отвечать следующим критериям:

- иметь достаточное обеспечение по кредиту;
- в полном объеме выполнять обязательные резервные требования;
- не иметь просроченной задолженности по кредитам, ранее предоставленным Банком России, и процентам по ним, а также других просроченных денежных обязательств перед последним.

Обеспечение кредита считается достаточным, если рыночная стоимость предварительно заблокированных банком ценных бумаг на начало дня, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент (от 0 до 1), установленный Банком России, больше или равна сумме запрашиваемого банком кредита, включая сумму начисленных процентов за предполагаемый период пользования кредитом[1].

В качестве рыночной цены (стоимости) заблокированных ценных бумаг принимается средневзвешенная цена каждого выпуска ценных бумаг, сложившаяся на начало дня по итогам последней торговой сессии либо последнего проведенного аукциона по размещению ценных бумаг на ОРЦБ, официально публикуемая в соответствии с правилами обращения государственных ценных бумаг и бумаг Банка России.

Особенности предоставления и погашения ломбардных кредитов

Банк России предоставляет ломбардные кредиты двумя способами:

- по заявлению банков. В этом случае ломбардный кредит предоставляется в любой рабочий день по фиксированной ломбардной процентной ставке, установленной Банком России, срок кредита определяется в заявлении банка;
- по результатам проведенного ломбардного кредитного аукциона.

Ломбардные кредиты предоставляются уполномоченным учреждениям (подразделениям) Банка России на основании следующих документов:

- заключенного генерального кредитного договора, предусматривающего предоставление банку ломбардных кредитов;
- заявления на получение ломбардного кредита по фиксированной процентной ставке или удовлетворенной (частично удовлетворенной) заявки на участке в ломбардною кредитном аукционе, в которой указывается как общая, так и минимальная сумма запрашиваемого банком ломбардного кредита (в случае частичного удовлетворения заявки).

---

[1] С сентября 1998 г. устанавливаются следующие поправочные коэффициенты, применяемые для определения стоимости обеспечения кредитов Банка России, для облигаций федеральных займов с постоянным купонным доходом: по ломбардным кредитам и кредитам овернайт – 0,5, по внутридневным кредитам – 0,47.

По облигациям Банка России поправочный коэффициент определения стоимости обеспечения внутридневных кредитов Банка России устанавливается в размере 0,87, ломбардных кредитов и кредитов овернайт Банка России – в размере 0,9.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся Банком России в городе Москве как процентные конкурсы заявок банков на получение ломбардного кредита. Основанием для проведения аукциона является официальное сообщение Банка России о проведении ломбардного кредитного аукциона, в котором устанавливаются способ проведения аукциона, общая сумма кредита, выставляемая Банком России на аукцион, и срок, на который предоставляется кредит.

Заявки банков, принятые к аукциону, ранжируются по уровню предложенной банками процентной ставки начиная с максимальной.

Окончательное решение о ставке отсечения и об объеме ломбардных кредитов, предоставляемых по результатам аукциона, принимается Кредитным комитетом Банка России после получения и анализа заявок банков на получение кредита.

Исчерпание установленного объема кредита, выставляемого на аукцион, является основанием для сокращения суммы последней заявки (пропорционального сокращения суммы каждой заявки банка, в которой указана ставка, принятая Банком России в качестве ставки отсечения) в списке удовлетворенных заявок. При этом заявки банков могут удовлетворяться частично, т.е. в этом случае сумма предоставляемого банку ломбардного кредита должна быть не выше сокращенной суммы по частично удовлетворенной заявке, но и не ниже минимальной, которая указана в заявке. Частично удовлетворенные заявки, по которым минимально запрашиваемая банками сумма не соответствует указанным критериям, Банком России не исполняются.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся одним из следующих способов:

1) по *"американскому" способу*, при котором заявки (вошедшие в список удовлетворенных заявок) удовлетворяются по процентным ставкам, предлагаемым банками в заявках, равным или превышающим ставку отсечения, устанавливаемую Банком России по результатам аукциона;

2) по *"голландскому" способу,* при котором все заявки (вошедшие в список удовлетворенных заявок) удовлетворяются по последней процентной ставке, которая войдет в список удовлетворенных заявок банков, т.е. по ставке отсечения, устанавливаемой Банком России по результатам аукциона.

После проведения ломбардного кредитного аукциона Банк России публикует его итоги с указанием сложившейся ставки отсечения в "Вестнике Банка России".

Особенности предоставления и погашения кредитов овернайт.

Кредиты овернайт предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах, расчетная система которых позволяет осуществлять расчеты с учетом поступлений текущего операционного дня, путем проведения списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии либо недостаточности средств на счете банка в расчетном подразделении Банка России.

Предоставление кредитов овернайт банкам допускается в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых Кредитным комитетом Банка России по каждому банку в отдельности. Сумма установленного лимита рефинансирования по кредиту овернайт указывается в генеральном кредитном договоре.

Кредиты овернайт предоставляются Банком России для завершения коммерческим банком расчетов в конце операционного дня путем зачисления на его корреспондентский счет суммы кредита и проведения списания средств с его корреспондентского счета по неисполненным платежным документам, находящимся в расчетном подразделении Банка России.

Основанием для предоставления Банком России банку кредита овернайт является:

1) наличие в конце операционного дня неоплаченных платежных поручений банка и других платежных документов, предъявленных к корреспондентскому счету банка, и наличие непогашенного внутридневного кредита, предоставленного банку в соответствии с генеральным кредитным договором (наличие дебетового сальдо по корреспондентскому счету банка в расчетном подразделении Банка России в пределах установленного лимита рефинансирования);

2) наличие у банка на момент предоставления кредита ценных бумаг (учитываемых в разделе "Блокировано Банком России" своего счета депо, открытого в депозитарии), стоимость которых достаточна для получения определенной суммы кредита овернайт с учетом начисленных процентов по нему.

При этом представления в Банк России заявления банка на получение кредита овернайт не требуется, погашаются кредиты овернайт за счет текущих поступлений на корреспондентский счет коммерческого банка на следующий день.

Особенности предоставления и погашения внутридневных кредитов

Внутридневные кредиты предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах с валовой (непрерывной) или порейсовой обработкой платежных документов в течение операционного дня, путем проведения списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии либо недостаточности средств на счете банка в расчетном подразделении Банка России.

Основанием для предоставления Банком России банку внутридневного кредита является наличие неисполненных платежных поручений банка и других платежных документов (предъявленных к корреспондентскому счету банка в соответствии с законодательством или договором) в течение операционного дня. При этом представления в Банк России заявления банка на получение внутридневного кредита не требуется.

Предоставление внутридневных кредитов банкам допускается в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых Кредитным комитетом Банка России по каждому банку в отдельности. Сумма установленного банку лимита рефинансирования по внутридневному кредиту указывается в генеральном кредитном договоре.

За право пользования внутридневными кредитами с банка взимается плата в пользу Банка России в фиксированном размере.

Она взыскивается на следующий рабочий день после подписания с банком генерального кредитного договора и в дальнейшем – ежемесячно, в первый рабочий день текущего месяца за текущий месяц. Максимальная величина внутридневного разрешенного дебетового сальдо по

корреспондентскому счету банка не должна превышать ни установленный Кредитным комитетом Банка России лимит рефинансирования, ни рыночную стоимость заблокированных ценных бумаг банка, скорректированную на соответствующий поправочный коэффициент Банка России. При этом открытия ссудного счета не требуется.

Внутридневной кредит погашается за счет текущих поступлений на корреспондентский счет банка (в сумме, покрывающей допущенное банком внутридневное разрешенное дебетовое сальдо) или переоформляется в конце текущего дня в кредит овернайт. Поэтому в генеральном кредитном договоре дожно быть предусмотрено предоставление как минимум двух видов кредитов: внутридневных кредитов и кредитов овернайт.

При несвоевременном погашении кредитов Банка России они выставляются на счета просроченных ссуд, так же как и несвоевременно уплаченные проценты, а заложенные ценные бумаги на следующий рабочий день выставляются на продажу на ОРЦБ в течение четырех торговых сессий. Если они останутся непроданными, то их приобретает Банк России.

За счет выручки от реализации заложенных государственных ценных бумаг в первую очередь погашаются расходы Банка России, связанные с его реализацией, затем задолженность по процентам и кредиту и в последнюю очередь пени за ненадлежащее исполнение обязательств банка по генеральному кредитному договору (0,3% ставки рефинансирования). Оставшаяся часть выручки перечисляется на корреспондентский счет банка заемщика.

Если сумма выручки от реализации залога недостаточна для удовлетворения всей суммы требований Банка России по предоставленному кредиту, то списание осуществляется с корреспондентского счета банка-заемщика на основании инкассового поручения.

Предоставление Центральным банком РФ кредитов кредитной организации, осуществляющей мероприятия по санации проблемной кредитной организации

Для стимулирования процессов финансового оздоровления проблемных банков, банкротство которых может привести к дестабилизации банковской системы, Центральный банк РФ предоставляет кредитным организациям, участвующим в финансовом оздоровлении (санации) проблемных кредитных организаций, обеспеченные кредиты. Их размер определяется общим объемом выдаваемых Банком России кредитов в соответствии с принятыми ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики.

Кредит предоставляется банку-санатору в рублях на покрытие недостатка его ликвидности, обусловленного осуществлением мероприятий по финансовому оздоровлению проблемного банка. Кредит не может быть более 50% от объема финансовой помощи, которую планируется оказать проблемному банку, на срок до 1 года по процентной ставке, устанавливаемой Советом директоров Банка России. Под финансовой помощью понимается предоставление денежных средств проблемному банку на срок не менее 1 года, в том числе на увеличение уставного капитала, в виде субординированных займов, кредитов, депозитов.

Банк-санатор[1] получает кредит траншами по мере выполнения плана финансового оздоровления (санации) проблемного банка. Размер транша не может превышать 50% от суммы финансовой помощи, перечисленной банком-санатором на корреспондентский счет проблемного банка. Транши перечисляются на корреспондентский счет банка-санатора в 3-дневный срок после представления банком-санатором Банку России подтверждающих документов:

- соответствующие договоры;
- копии платежных документов;
- выписка по корреспондентскому счету проблемного банка, открытому в учреждении Банка России.

Банк России предоставляет кредит только банкам-санаторам, осуществляющим мероприятия по финансовому оздоровлению проблемных банков, банкротство которых может угрожать стабильности банковской системы. К ним относятся банки, размер обязательств которых не менее 3 млрд руб. и/или имеющие обязательства по вкладам населения не менее 300 млн руб.

Кредиты предоставляются финансово стабильным банкам-санаторам, обладающим достаточным капиталом и ресурсами для осуществления мероприятий по финансовому оздоровлению (санации) проблемного банка. Банк-санатор должен обладать следующими критериями:

- иметь генеральную лицензию на осуществление банковских операций;
- функционировать не менее 3 лет;
- относиться к категории финансово стабильных банков на шесть последних месячных отчетных дат в соответствии с критериями, установленными *письмом Банка России "О критериях определения финансового состояния банков" от 28 мая 1997 г. № 437;*
- своевременно и в полном объеме выполнять обязательные резервные требования Банка России;
- не иметь просроченной задолженности по своим обязательствам;
- осуществлять мероприятия по финансовому оздоровлению (санации) проблемного банка, не ведущие к нарушению пруденциальных норм деятельности со стороны банка-санатора.

Показатели консолидированного баланса-санатора и проблемного банка, рассчитанные по методу полной консолидации в соответствии с *Положением Банка России "О консолидированной отчетности кредитных организаций" от 12 мая 1998 г. №29-П*, должны отвечать следующим условиям:

1) размер собственных средств (капитала) не должен быть ниже объединенного размера зарегистрированного уставного капитала;

2) нормативы достаточности капитала ($Н_1$), максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков ($Н_6$), максимального размера риска на одного кредитора (вкладчика) ($Н_8$) должны соблюдаться.

[1] Банки без признаков финансовых затруднений, выполняющие все требования действующего законодательства и Банка России. К этой же категории относятся банки, имеющие отдельные недостатки в деятельности, но непосредственная угроза для кредиторов и клиентов банка отсутствует.

Банком-санатором и проблемным банком должны быть выполнены следующие условия.

1. Банк-санатор и взаимосвязанные с ним лица (дочерние, зависимые) заключают предварительный договор с акционерами (участниками) проблемного банка о приобретении у них акций (долей) в размере не менее 25% + 1 акция (доля) от зарегистрированного уставного капитала. В предварительном договоре предусматривается момент заключения основного договора, который определяется принятием решения Совета директоров Банка России о предоставлении кредита.

2. Акционеры (участники) проблемного банка, не заключившие предварительный договор о продаже своих акций (долей) и имеющие не менее 1% от уставного капитала, не должны иметь просроченной задолженности перед банком, сумма их срочной задолженности не должна превышать пределов, установленных экономическими нормативами: максимальный размер риска на одного заемщика-акционера (участника) ($Н_9$) и совокупной величины кредитов и займов, выданных акционерам-участникам ($Н_{9.1}$).

3. Банк-санатор и акционеры (участники) проблемного банка, не заключившие предварительные договоры о продаже своих акций (долей) и имеющие не менее 1% от уставного капитала, заключают между собой соглашение, в котором определяются их взаимоотношения и ответственность при осуществлении мероприятий по финансовому оздоровлению (санации) проблемного банка. В соглашении, в частности, указываются формы оказания финансовой помощи: акционеры (участники), которым принадлежит не менее 1% от уставного капитала, должны принять решение о внесении денежных средств в уставный капитал проблемного банка в сумме не менее 50% от номинальной стоимости принадлежащих им секций (долей); банк-санатор указывает сумму, необходимую для восстановления нормальной деятельности банка, и формы, в которых эти денежные средства предоставляются. При этом устанавливается, что проблемный банк не может принимать новые обязательства (межбанковские кредиты, депозиты и т.п.) без согласия банка-санатора.

4. Банк-санатор составляет план финансового оздоровления (санации) проблемного банка, который должен быть одобрен Комитетом банковского надзора Банка России. В данном плане предусматриваются незамедлительное решение проблем с текущей ликвидностью проблемного банка, выполнение обязательных резервных требований, а также восстановление его нормальной деятельности за период не более 2 лет (выполнение всех экономических нормативов, переход в категорию финансово стабильных банков).

Кроме того, в плане финансового оздоровления (санации) указывается, что банк-санатор в течение 6 месяцев доведет долю своего участия в уставном капитале проблемного банка до 50% + 1 акция (доля) за счет увеличения уставного капитала проблемного банка.

5. Банк-санатор и проблемный банк должны выразить намерение о заключении с Банком России соглашения о направлении в банки его экспертной группы для контроля за выполнением мероприятий по финансовому оздоровлению и обязаться представлять Банку России, экспертной группе по первому требованию запрашиваемые документы, касающиеся деятельности банков.

В случае, если мероприятия по финансовому оздоровлению будут проводиться группой кредитных организаций, они должны заключить между собой соглашение, определяющее их взаимоотношения и ответственность. При этом кредит выделяется только одному банку из группы. Участники группы предоставляют Банку России обеспечение под кредит и гарантии его погашения.

В качестве обеспечения кредита может выступать залог в виде: золота и других аффинированных драгоценных металлов в стандартных и мерных слитках; иностранной валюты; государственных ценных бумаг Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств – членов ОЭСР, если дата их погашения наступает до даты завершения действия кредитного договора. Заложенное имущество должно принадлежать банку-санатору, третьему лицу (в случае, если договор залога заключается с третьим лицом) на праве собственности или ином вещном праве и не быть обременено другими обязательствами.

Рыночная стоимость заложенного имущества, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент, должна быть не ниже суммы запрашиваемого кредита, включая сумму начисленных процентов за предполагаемый период его пользования.

Поправочный коэффициент – числовой множитель, значение которого находится в интервале от 0 до 1, рассчитываемый исходя из возможных изменений курса иностранных валют, колебаний рыночной стоимости ценных бумаг, золота и других драгоценных металлов.

Переоценка стоимости заложенного имущества должна осуществляться в соответствии с договорами залога.

Процедура хранения и реализации имущества, переданного в качестве обеспечения, устанавливается договорами залога и дополнительными соглашениями к ним. В случае, если в качестве обеспечения предоставляются государственные ценные бумаги, включенные в Ломбардный список Банка России, к данному виду обеспечения применяются процедуры, предусмотренные *Положением Банка России "О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом государственных ценных бумаг" от 6 марта 1998 г. № 19-П*.

При соблюдении всех условий Банк России оформляет и подписывает с банком-санатором одновременно кредитный договор, договоры залога, соглашение о направлении экспертной группы (оно дополнительно подписывается проблемным банком).

В кредитном договоре должна быть указана возможность досрочного возврата суммы кредита и уплаты причитающихся процентов при нарушении его условий, а также при невыполнении мероприятий по финансовому оздоровлению проблемного банка. Кредитный договор должен предоставлять Банку России право списания задолженности по кредиту без распоряжения банка-санатора с его корреспондентского счета инкассовым поручением Банка России. Банк-санатор вправе дос-

рочно вернуть кредит и причитающиеся по нему проценты только по соглашению с Банком России.

Начисление и уплата процентов за пользование кредитом производятся в размере и порядке, определенными кредитным договором, за период фактического пользования кредитом (до дня/даты погашения кредита включительно). Проценты начисляются на остаток задолженности по основному долгу и уплачиваются не реже чем один раз в квартал.

Предоставление Банком России кредита банку-санатору осуществляется после депонирования последним залога в размере и в сроки, предусмотренные соответствующими договорами залога.

Погашение кредита осуществляется на основе платежного поручения банка-санатора на списание денежных средств с его корреспондентского счета. Датой возврата кредита считается дата зачисления денежных средств на счет Банка России. При этом банк-заемщик обязан соблюдать следующую очередность платежа – в первую очередь он должен уплатить проценты за пользование кредитом, затем погасить сумму основного долга по кредиту. При невыполнении своих обязательств банк-санатор платит Банку России пени (неустойки) в размере 0,3 ставки рефинансирования Банка России, начисляемые на сумму просроченного основного долга за каждый день просрочки. Данное условие в обязательном порядке предусматривается в кредитных договорах.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения банком-санатором своих обязательств по уплате процентов и возврату кредита Банк России может обратить взыскание на заложенное имущество. Порядок обращения взыскания на заложенное имущество определяется договором залога. Реализация заложенного имущества осуществляется в соответствии с действующим законодательством. Выручка от реализации залога направляется на погашение кредита, процентов, пеней и издержек, связанных с реализацией заложенного имущества, понесенных Банком России.

Если выручки от реализации имущества недостаточно для удовлетворения всей суммы требования Банка России, возврат указанной задолженности происходит на основе инкассового поручения по мере поступления денежных средств на корреспондентский счет банка-санатора, в порядке и очередности, установленными законодательством Российской Федерации. При этом в первую очередь возмещаются расходы Банка России, связанные с реализацией имущества, затем списывается задолженность банка-санатора по процентам и основному долгу, в последнюю очередь – причитающаяся сумма пеней (неустоек).

Выручка, полученная от реализации имущества, превышающая сумму, направленную на удовлетворение требований Банка России, направляется на корреспондентский счет банка-санатора.

Комитет банковского надзора Банка России не реже чем раз в квартал заслушивает доклад экспертной группы об осуществлении мероприятий по финансовому оздоровлению проблемного банка.

Банк-санатор должен предоставлять консолидированную отчетность в территориальное учреждение Банка России в соответствии с требованиями *Положения Банка России "О консолидированной отчетности*

кредитных организаций" от 12 мая 1998 г. № 29-П с момента приобретения пакета акций (долей) проблемного банка в сумме не менее 25% + + 1 акция (доля).

11.7. КОНСОРЦИАЛЬНЫЕ (СИНДИЦИРОВАННЫЕ) КРЕДИТЫ

При переходе к рыночным отношениям возникает необходимость объединения деятельности банков в различных секторах рынка и особенно в сфере кредитных отношений. Цели создания объединений носят самый разнообразный характер, но всегда они связаны либо с проведением финансирования крупномасштабных мероприятий, с сокращением риска по банковским операциям, либо с решением задач, которые не под силу решить одному банку. В рамках такого объединения риск, связанный с долгосрочным кредитованием, распределяется между участниками, что позволяет банкам-членам поддерживать свои ликвидные резервы на более низком уровне.

Особое место в таких объединениях принадлежит банковским консорциумам, которые создаются для осуществления на совместной основе кредитных, гарантийных или иных кредитно-финансовых операций.

Создание банковских консорциумов, как правило, преследует цели: увеличение масштабов операций путем привлечения дополнительных ресурсов, распределение рисков, сохранение определенного уровня ликвидности. Существенной мотивацией консорциальных объединений является возможность участвовать в престижной консорциальной сделке, налаживания деловых контактов, поиска новых партнеров, решения стратегических задач банка.

Консорциум представляет собой временное объединение на договорной основе различных коммерческих единиц, в том числе и банков, для осуществления какого-либо проекта.

В некоторых случаях консорциальные образования могут действовать на бесприбыльной основе, не имея целью получение прибыли. Они создаются для координации деятельности на различных сегментах финансовых рынков (например, Межбанковский информационный консорциум на рынке МБК).

По достижении цели – финансирование реализации намеченных инвестиционных, экологических, социальных, научно-технических или иных программ – консорциум либо прекращает свою деятельность, либо заключает новый консорциальный договор. Деятельность консорциума строится на принципах совместного долевого финансирования работ, соответствующих принятым обязательствам организаций-учредителей, а также материальной ответственности за их невыполнение или ненадлежащее исполнение.

Практика создания банковских консорциумов показывает, что это все же довольно стабильные объединения банков для осуществления консорциальных сделок, предусматривающие не только выполнение

одной определенной операции, а предполагающие сотрудничество по целому комплексу направлений. **Консорциальные кредиты** выступают только одной из форм консорциальных сделок.

Поскольку консорциальные кредиты используются в основном при финансировании масштабных сделок, то заемщиками консорциальных кредитов могут быть любые хозяйствующие субъекты, осуществляющие крупные мероприятия, включая банки и государство.

Большая часть иностранных кредитов, предоставляемых нашему государству, осуществлялась на консорциальной основе. Сейчас к этому подключаются и национальные банковские консорциумы, и объединения. Обычно к консорциальному кредиту привлекается большое число участников. В зависимости от сложности кредитуемого проекта число участников консорциума, привлеченных к финансированию отдельных этапов осуществления проекта, может меняться. Ряд участников может подключаться к финансированию только на каком-либо этапе работ. В последнее время особенно широко распространены консорциумы, в которые входят банки различных стран.

Потребности в консорциальных кредитах у государства связаны прежде всего с необходимостью финансирования бюджетных программ, с инвестированием средств в модернизацию и техническое перевооружение государственных предприятий различных отраслей народного хозяйства.

Фирмы и банки за счет консорциального кредита финансируют потребности, связанные, как правило, с внешнеэкономической деятельностью, а также с инвестиционной сферой, осуществлением крупномасштабных мероприятий в таких отраслях, как энергетика, экология, добыча сырьевых ресурсов, внедрение научно-технических разработок и т.п.

В России консорциумы создаются и для возвращения кредитов. Так, 30 банков, кредитовавших ранее Всероссийский биржевой банк, объединились для того, чтобы востребовать свои деньги. Они договорились, что отложат выплату задолженности ВББ на полгода. В Инкомбанке – агенте по работе с домами ВББ – был открыт специальный накопительный счет. Поступающие деньги в дальнейшем пропорционально распределялись между кредиторами банка.

Надежность заемщика и финансируемого проекта определяют условия кредитования. В зависимости от возможных рисков и методов их страхования определяются процент за кредит и техника предоставления кредита через консорциум.

Консорциальный кредит не является особым видом кредита, поэтому он предоставляется на обычных условиях исходя из коммерческих интересов заемщика и кредитора (консорциума).

Правовые отношения, возникающие между банками–членами консорциума по поводу аккумулирования и использования кредитных ресурсов, регулируются законодательством РФ. Они должны учитываться при заключении консорциального договора между банками–членами консорциума.

Отношения по консорциальному кредиту оформляются рядом договоров: консорциальным, кредитным, договором залога или поручительством. Начальным договором является консорциальный договор.

В нем фиксируются факт создания консорциума, его цели, состав участников, определяется консорциальное участие в кредитной сделке – квоты ресурсов, порядок руководства консорциумом (им может быть один или несколько банков, при длительности консорциальной сделки руководство консорциума может меняться), обязанности и права участников консорциума.

В обязанности организаторов консорциума входят проработка всех аспектов сделки, согласование их со всеми членами консорциума, юридическое оформление, аккумуляция средств участников консорциума.

В договоре предусматриваются ответственность сторон за несвоевременное перечисление средств для кредитования и возврат их участникам консорциума после получения с заемщика суммы основного долга, процентов и комиссионных.

Особенно тщательно прорабатываются в консорциальном договоре все финансовые условия консорциальной сделки; возможные формы имущественной ответственности; обязательства членов консорциума по отношению к банку – руководителю консорциума, касающиеся суммы авансов или процентов и комиссионных за организацию консорциума. В договоре предусматривается, что по окончании действия консорциального соглашения имущество, приобретенное для совместных операций, делится пропорционально вкладу участников. В договоре обязательно фиксируется условие завершения консорциальной сделки.

Кредитные отношения между консорциумом и заемщиком регулируются стандартным кредитным договором, содержащим основные экономические условия и юридический аспект операций, определяющим права и обязанности сторон.

В договоре указываются: цель, направление кредита, его обеспечение, срок, сумма, валюта кредита, условия установления, размер и порядок начисления процентной ставки, содержатся обязательства кредитора (кредиторов) своевременно предоставлять кредит, а заемщика – своевременно и полностью погашать кредит, оговариваются механизм кредитования, порядок использования и погашения кредита, условия его досрочного погашения, порядок компенсации заемщиком увеличения стоимости проекта, сроки уплаты процентов, уровень штрафных санкций, порядок взыскания и размеры всех видов комиссий и расходов. В качестве обеспечения кредита необходимо предусматривать залог или поручительство. Договоры о залоге и поручительстве оформляются в соответствии с юридическими нормами.

При наступлении сроков погашения кредита заемщик возвращает кредиторам не только позаимствованные средства и процент за кредит, но и возмещает все издержки, связанные с организацией и осуществлением кредитной операции в сроки, установленные договором.

Возвращение кредита, уплата процентов, комиссионных, покрывающих издержки банков–участников кредитной операции, осуществляются пропорционально их роли и суммы участия в консорциальной операции.

Банк–руководитель консорциума получает специальное вознаграждение за организацию и руководство консорциумом, помимо процентов и комиссионных, покрывающих его непосредственные издержки.

В России консорциальные кредиты пока не получили должного развития, что связано с отсутствием среднесрочных и долгосрочных ресурсов, нестабильностью экономической ситуации, кризисом неплатежей и спадом производства. Тем не менее российские коммерческие банки с 1996 г. стали активно привлекать кредиты западных банковских корпораций, что связано с получением Россией в этот период достаточно высокого кредитного рейтинга. Консорциальные кредиты использовались для краткосрочного и среднесрочного кредитования экспортно-импортных и торговых фирм, спекулятивных операций на российском финансовом рынке и очень незначительно для инвестиций в реальный сектор экономики. Вместе с тем препятствием для более широкого предоставления западных консорциальных кредитов остаются недостаточное раскрытие финансовой информации со стороны российских банков-заемщиков, нестабильность экономической и политической ситуации в стране, что показал августовский 1998 г. финансовый кризис.

На международном рынке капиталов наблюдается рост консорциальных кредитов, что позволяет мобилизовывать крупные кредитные ресурсы и распределять риски. В 70–90 гг. XX в. консорциальные кредиты составляли около половины всех долго- и среднесрочных кредитов, из них более 80 было выдано развивающимся странам.

Международные консорциальные кредиты, по существу, сочетают в себе андеррайтинг инвестиционного банка и традиционное кредитование коммерческого банка, что отличает его от консорциального кредита, используемого в России, в связи с отсутствием вторичного рынка консорциальных кредитов. В зарубежной практике заемщик объявляет о своем намерении привлечь крупный консорциальный кредит, предложив банкам на конкурсной основе прислать предложения по структуре и стоимости сделки, либо поручить организацию этой сделки банку, имеющему большой опыт в организации консорциальных кредитов.

Банк либо полностью берет на себя обязательство предоставить кредит, либо гарантирует обеспечить выделение части суммы кредита, а предоставление оставшейся части кредита зависит от реакции рынка на желание участвовать в консорциальной сделке.

Банк, согласившийся на предоставление консорциального кредита, может захотеть "продать" или "передать" на вторичном рынке полностью или частично свои обязательства по выделению средств (неконсолидированные) или активов (если авансы были сделаны в соответствии с кредитным соглашением) третьей стороне. Вторичный рынок консорциальных кредитов означает полную продажу или передачу, осуществленную после того, как консорциирование кредита прошло через банк-организатор.

В большинстве договоров о консорциальных кредитах делается попытка регулировать и ограничивать возможности переуступки прав или перехода прав и обязательств. В частности, общим является ограничение, требующее письменного согласия заемщика перед переуступкой или передачей прав и обязанностей.

В России Центральный банк консорциальные (синдицированные) и аналогичные им ссуды определяет как ссуды, выданные банком заемщику, при условии заключения банком кредитного договора (договора займа) с третьим лицом, в котором определено, что указанное третье лицо обязуется предоставить банку денежные средства:

- не позднее окончания операционного дня, в течение которого банк обязан предоставить заемщику денежные средства в соответствии с условиями договора ссуды, в сумме, равной или меньшей суммы, предоставляемой в этот день банком заемщику;
- в сумме, равной или меньшей суммы основного долга по договору банка с заемщиком, с момента вступления в силу договора между банком и заемщиком о предоставлении последнему банком ссуды.

Договор между банком и третьим лицом должен содержать также условие, в соответствии с которым указанное третье лицо вправе требовать платежи по основному долгу, проценты, а также иные выплаты в размере, в котором заемщик исполняет обязательства перед банком по погашению основного долга, процентов и иных выплат по предоставленной ему банком ссуде, не ранее момента реального осуществления соответствующих платежей.

Глава 12

СОДЕРЖАНИЕ КРЕДИТНОГО ДОГОВОРА БАНКА С КЛИЕНТОМ

12.1. ПРАВОВОЙ И ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АСПЕКТЫ КРЕДИТНОГО ДОГОВОРА БАНКА С КЛИЕНТОМ

Особенностью организации кредитования банком юридических и физических лиц в рыночной экономике является договорный характер каждой кредитной сделки.

Кредитный договор, заключенный между банком (кредитором) и заемщиком, определяет правовые и экономические условия кредитной сделки.

Кредитный договор является юридическим документом, все пункты которого обязательны для выполнения сторонами, его заключившими. Правовой характер кредитного договора обусловлен соответствующими статьями Гражданского кодекса РФ (часть II).

Сущность правовых отношений, отраженных в кредитном договоре, Гражданский кодекс РФ определяет следующим образом: *"По кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее"*[1].

Как юридический документ кредитный договор регулирует между сторонами весь комплекс вопросов по данной кредитной сделке. **В кредитном договоре фиксируются**: наименования сторон, период действия договора, предмет и условия кредитной сделки, права и обязанности сторон, правовые гарантии выполнения этих обязательств. **К таким правовым гарантиям следует отнести**: указание на юридическую форму заемщика, способы обеспечения возвратности кредита (залог, гарантии, поручительства и т.д.), санкции за нарушение какой-либо стороной своих обязательств, случаи расторжения кредитного договора.

Юридическая форма заемщика важна, **во-первых,** для подтверждения его дееспособности, **во-вторых**, для выяснения круга лиц, несущих ответственность за результаты деятельности. Данное положение особенно актуально при объявлении клиента банка банкротом.

В зависимости от юридической формы различаются: отдельные (частные) предприятия и общества. Последние подразделяются на: товарищества и корпорации. В товарищества объединяются физические лица, несущие ограниченную юридическую ответственность.

[1] Гражданский кодекс Российской Федерации. – Ч. II. – Ст. 819.

Корпорация представляет собой союз юридических лиц, которые в зависимости от его типа могут совсем не нести ответственности, нести ее полностью или ограниченно.

Обязательства заемщика также подтверждают наличие предпосылок для соблюдения условий договора: обязанность клиента обеспечить целевое использование кредита, своевременное и полное погашение ссуды, предоставить определенные документы для осуществления банковского контроля.

Кредитный договор *заключается* в письменной форме. Несоблюдение письменной формы кредитного договора влечет его недействительность. Он подписывается лицами, уполномоченными на заключение подобного рода договоров. Порядок назначения или избрания этих лиц определяется действующим законодательством и учредительными документами. К ним, как правило, относятся исполнительные органы, в том числе директор или поверенные лица, т.е. лица, которым предоставлено право заключать сделки на основе доверенности.

При заключении кредитного договора сотрудники банка должны убедиться в правомочности того или иного лица подписать договор, а также проверить срок действия доверенности, который не может превышать трех лет; если же в доверенности этот срок не указан, она сохраняет силу в течение одного года от даты выдачи.

Для того чтобы кредитный договор был правильно юридически оформлен, необходимо активное участие в его составлении юристов банка клиента.

Кредитный договор в правовом отношении имеет ряд особенностей.

По своей правовой природе кредитный договор объединяет намерение сторон и выполнение этих намерений. В части намерения кредитный договор отражает согласие банка предоставить ссуду на определенных условиях и готовность заемщика возвратить ее по истечении определенного периода времени. Как выполнение намерений кредитный договор предусматривает конкретные действия по выдаче и погашению ссуды. Реальные обязанности клиента по возврату ссуды возникают лишь после получения ссуды, хотя подписание договора, как правило, осуществляется раньше.

При этом, если в период между подписанием договора и выдачей ссуды банк обнаруживает новые обстоятельства, свидетельствующие о невозможности возврата ссуды, и если данный факт предусмотрен в договоре, банк может прервать его действие.

Другая особенность кредитного договора вытекает из того, что кредитные операции банка носят лично доверительный характер. Положительное решение банка на просьбу клиента о выдаче ссуды базируется на изучении кредитоспособности конкретного заемщика. Поэтому заключение кредитной сделки исключает возможность цессии, т.е. уступки клиентом третьим лицам права на получение кредита. Поскольку данное принципиальное положение пока не нашло отражения в законодательстве, его необходимо отражать в кредитном договоре. Вместе с тем ссудная задолженность одного клиента по договору о переводе долга может быть передана третьему лицу, который в этом случае принимает на себя

11–2934

все обязательства первоначального должника. В договоре о переводе долга должен содержаться пункт, свидетельствующий о согласии банка на переоформление долга с одного клиента на другого.

К особенностям кредитного договора следует отнести признание по существу одной стороны (банка) в качестве сильнейшей при формальном юридическом равенстве обеих сторон. Это проявляется в том, что банк по отдельным позициям навязывает клиенту «свои» условия, не всегда экономически обоснованные. Речь в данном случае идет не об условиях, защищающих банк от риска, а об условиях, создающих определенные выгоды банку. Например, в кредитном договоре может быть предусмотрен пункт, в соответствии с которым датой выдачи кредита считается не дата зачисления денежных средств на счет клиента (если этот счет находится в другом банке), а дата проведения проводки по ссудному счету клиента или дата списания средств с корреспондентского счета банка.

Одновременно кредитный договор регулирует и **экономические условия кредитной сделки**, обусловленные спецификой заемщика и вида ссуды.

Посредством дифференциации экономических условий обеспечивается, с одной стороны, более полный учет потребностей клиента, с другой стороны, адекватный механизм защиты банка от кредитного риска.

В каждом кредитном договоре существует пункт, определяющий предмет сделки. Однако содержание этого предмета может быть различное в зависимости от потребности клиента. Чем разнообразнее кредитный инструментарий, применяемый конкретным банком, тем полнее учитываются интересы клиента.

Специфика кредитного инструмента обусловлена: сферой вложения средств (производство, обращение, потребление, инвестиции, инновации); длительностью окупаемости объекта (краткосрочное, среднесрочное, долгосрочное); степенью концентрации затрат, формирующих объект (укрупненный, совокупный, отдельный); систематичностью кредитных связей с банком (постоянные, разовые).

Соответственно **существует система кредитных инструментов**, отражающих указанную специфику потребностей клиента, например, для **кредитования текущих потребностей:** контокоррентный кредит, овердрафт, кредит на совокупность запасов и затрат, отдельные целевые ссуды.

Каждый из указанных видов ссуд имеет специфичный механизм выдачи и погашения, регулирования предельного уровня задолженности, способы организации текущего и последующего контроля, что должно быть зафиксировано в кредитном договоре.

Банк посредством дифференциации экономических условий кредитной сделки обеспечивает механизм защиты от кредитного риска.

Известно, что заемщики различны по своей кредитоспособности, степени информированности банка о них, постоянству кредитных связей с банком. Поэтому банк прибегает к различным способам защиты от кредитного риска, закрепленным соответствующий пунктами кредитного договора.

К наиболее распространенным способам защиты от риска относятся: установление повышенной платы за кредит, использование гарантий

для возврата кредита (залог, гарантии, поручительства), организация текущего и последующего контроля за финансовым состоянием заемщика и заложенным имуществом.

Экономические условия кредитного договора, дифференцированные применительно к каждой кредитной сделке, приобретают также правовой характер, поскольку зафиксированы в нем.

12.2. ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ И ФОРМЕ КРЕДИТНОГО ДОГОВОРА

По содержанию и форме каждый кредитный договор базируется на четырех основных принципах: прочая правовая основа; добровольность вступления в сделку; взаимозаинтересованность каждой из сторон друг в друге; согласованность условий сделки.

Правовую основу кредитной сделки **составляют** законы и другие юридические, а также нормативные акты общехозяйственного значения, относящиеся к сфере банковской деятельности.

К сожалению, в настоящее время указанная правовая основа недостаточно совершенна как с точки зрения количества законодательных актов, так и их качества. Достаточно отметить несовершенство многих норм хозяйственного, финансового и банковского права, незначительный опыт взаимоотношений банков и его клиентов с судебными органами и арбитражем, недостаточность юридических кадров и юридических служб.

Добровольность заключения кредитного договора выражается в свободе выбора банка, к которому обращается клиент за ссудой, а также решения с банком вопроса о возможности вступления в кредитные отношения с данным клиентом. Обе стороны вступают в договорные отношения на основе свободного волеизъявления.

Главное, чем руководствуются стороны при вступлении в договорные отношения, заключено во взаимозаинтересованности друг в друге. Заемщику необходима на срок определенная сумма средств, которую готов предоставить банк, преследующий цель заработать на превращении бездействующих средств в работающие.

Взаимозаинтересованность сторон друг в друге обусловливает возможность согласования условий кредитной сделки. Каждая из сторон пытается найти оптимальный вариант удовлетворения своих интересов.

При формировании содержания кредитного договора необходимо иметь в виду наличие существенных и дополнительных условий.

Существенными называются условия, которые определяют возможность заключения кредитного договора. Они включают: наименования сторон, срок договора, предмет и сумму договора, порядок выдачи и погашения ссуды, уровень платы за пользование ссудой, способ обеспечения возврата кредита, ответственность сторон.

Дополнительные условия направлены на создание дополнительных предпосылок для обеспечения возврата кредита. Они дифференцируются применительно к конкретным заемщикам и охватывают: обяза-

тельства заемщика по достижении определенного уровня кредитоспособности, необходимого состояния учета и отчетности, сохранности заложенного имущества, соблюдения правил банковского контроля, запрет на реорганизацию предприятия без ведома банка и т.д.

С учетом изложенного общая схема кредитного договора может быть представлена в следующем виде:

Преамбула
I. Предмет и сумма договора.
II. Порядок выдачи и погашения кредита.
III. Плата за кредит.
IV. Способы обеспечения возвратности кредита.
V. Права и обязанности сторон.
VI. Ответственность сторон.
VII. Дополнительные условия договора.
VIII. Разрешение споров.
IX. Срок действия договора.
X. Юридические адреса сторон, подписи.

В преамбуле дается описание основных участников кредитной сделки как юридических лиц с ссылкой на уставы, в соответствии с которыми они функционируют. В этом разделе необходимо также привести юридическую форму клиента: отдельное предприятие или общество (товарищество, корпорация). Данная характеристика важна для выяснения круга лиц, несущих материальную ответственность за результаты деятельности.

В первом разделе "Предмет и сумма договора" отражается качественная и количественная характеристика объекта кредитной сделки.

Качественная характеристика объекта кредитной сделки есть отражение целевой направленности ссуды и структуры объекта кредитования.

Учитывая накопленный Россией и развитыми странами опыт организации кредитных отношений в условиях рыночной экономики, приведем **классификацию видов кредита** по этим критериям.

1. В зависимости от целей кредит направлен на удовлетворение:
- текущих производственных потребностей;
- торгово-посреднических нужд;
- инвестиционных нужд;
- потребительских целей.

При оформлении кредитного договора следует подчеркнуть целевую направленность кредита с указанием содержания контракта или заказа.

2. В зависимости от экономического содержания объектами кредитования являются:
- недостаток средств для платежей;
- формирование товарно-материальных ценностей;
- приобретение ценных бумаг;
- производственные затраты;
- приобретение недвижимости;
- другие потребности.

При заключении кредитного договора необходимо конкретизировать общую формулировку объекта кредитования.

3. В зависимости от концентрации объекта кредит бывает:
- укрупненный;
- совокупный;
- отдельная потребность в кредите.

Принятие такой схемы классификации кредитов означает отражение в кредитном договоре подробной характеристики объекта сделки по указанным направлениям. Для банка данная характеристика имеет важное значение при оценке делового риска сделки.

Кроме объекта кредитной сделки в рассматриваемом разделе отражается также сумма кредита, вытекающая из технико-экономического обоснования. Она характеризует **количественную границу кредитования**. Если кредит предоставляется в порядке открытия кредитной линии, то указывается ее уровень (максимальный размер) на квартал.

Второй раздел "Порядок выдачи и погашения ссуды" применяется к конкретному виду сделки.

Кредитование укрупненного или совокупного объекта, как правило, осуществляется систематически, поэтому выдача кредита производится по мере возникновения потребности путем зачисления средств на расчетный счет. Погашение кредита происходит также систематически с расчетного счета в сроки, согласованные между сторонами.

Кредитование отдельных объектов имеет иной механизм выдачи и погашения, который должен быть зафиксирован в кредитном договоре. Так, возможны выдача и погашение кредита в полной сумме и частями. Соответственно должны быть указаны суммы и сроки выдачи и погашения кредита. Выдача ссуды происходит однажды или несколько раз в порядке перечисления средств на расчетный счет. При этом случае должен быть предусмотрен механизм обеспечения целевой направленности ссуды. Он включает: а) обязательство клиента соблюдать целевую направленность ссуды; б) формы контроля банка за целевым использованием выданных средств. Возможно предоставление ссуды на условиях погашения до востребования, т.е. по первому требованию банка.

В связи с наличием различных позиций по поводу определения **даты** выдачи и погашения кредита целесообразно в данном разделе **конкретизировать** указанные понятия.

В этом же разделе необходимо отразить способ регулирования предельного размера выдаваемого кредита: кредитная линия или лимит. В зависимости от выбора одного из них для конкретной кредитной сделки будет различаться и режим действия ссудного счета, сопровождаемого либо наращением ссудной задолженности (при выдаче ссуды частями в пределах лимита), либо возобновлением задолженности (при использовании кредитной линии и погашении части ссудной задолженности).

Применение кредитной линии в международной практике предполагает также определение возможности ее превышения и особой платы за гарантирование платежей сверх установленной величины кредитной линии (в случае возможности ее превысить).

Следует выделить три способа регулирования предельного объема кредита при использовании кредитной линии – отсутствие регламентации в превышении планового размера кредита; жесткое его ограничение и превышение планового размера кредита в определенных пределах.

Для первоклассных заемщиков, как правило, используется **первый способ**, не ограничивающий размер предоставляемого кредита какими-то строгими рамками, но устанавливающий первоначальный объем кредита на соответствующую цель. Величина кредитной линии носит в этом случае ориентировочный характер и используется в основном для организации депозитной работы банка, а также в контрольных целях.

Второй способ – жесткое ограничение объема предоставляемого кредита по кредитной линии – целесообразно применять для клиентов банка, отнесенных к третьему классу кредитоспособности. Введение такого ограничения необходимо увязывать с наличием ценностей, могущих быть объектом залога, или суммой гарантии.

Третий способ регулирования предельного объема кредита предоставление права предприятию иметь превышение установленной кредитной линии в определенных пределах – может быть использован по отношению к клиентам, отнесенным ко второму (в отдельных случаях к третьему) классу кредитоспособности.

Предел превышения может выражаться в виде определенной доли по отношению к первоначально установленной кредитной линии, например 10–20% ресурсов, имеющихся в распоряжении банка или могущих быть оперативно мобилизованными.

В российской практике в настоящее время применяется второй способ регулирования предельной величины кредитной линии.

Третий раздел кредитного договора отражает уровень уплачиваемых банку процентов за пользование кредитом. В этом разделе целесообразно зафиксировать процентную ставку: а) в период предусмотренного договором срока пользования ссудой; б) в случае пролонгации ссуды; в) в случае просрочки погашения ссуды; г) в случае ухудшения кредитоспособности клиента или возникновения других факторов, увеличивающих кредитный риск сделки. Кроме того, в кредитном договоре необходимо предусмотреть сроки начисления и взыскания процентов за кредит. В условиях инфляции в одном из пунктов кредитного договора обычно предусматривается порядок изменения первоначально установленных процентных ставок в зависимости от темпов инфляции. Основанием для пересмотра процентной ставки может быть изменение учетной ставки ЦБ РФ. При этом в кредитном договоре могут быть предусмотрены следующие варианты изменения соответствующих процентных ставок: а) без дополнительного согласования уровня платы за кредит на основе фиксации маржи по отношению к учетной ставке ЦБ РФ с последующим уведомлением клиента; б) после согласования нового уровня платы за кредит с клиентом с указанием их срока пересмотра.

Четвертый раздел кредитного договора фиксирует конкретные способы обеспечения возвратности кредита.

К способам обеспечения возвратности кредита относят: залог соответствующего имущества; гарантии; поручительства. Приведенные выше способы обеспечения гарантирования возврата кредита обычно используются при любых видах кредита с учетом степени кредитоспособности заемщика. Они применяются, если доверие к клиенту недостаточно; существует высокий риск погашения ссуды за счет денежных поступлений.

В кредитном договоре лишь называются один или несколько вторичных источников погашения ссуды. Использование соответствующих способов гарантирования возврата кредита закрепляется специальными документами: договором о залоге имущества клиента; гарантийным письмом; страховым полисом. Эти документы являются приложением к кредитному договору, в них конкретизируются обязательства заключивших их сторон.

Пятый раздел кредитного договора отражает права и обязательства сторон.

К числу обязательств банка, необходимых для выполнения, следует отнести: предоставление ссуд в соответствующих суммах, видах и в определенные сроки. За нарушение указанного обязательства предполагается взыскание штрафа с банка в пользу клиента. Одновременно в договоре может быть зафиксировано право банка отказаться от предоставления кредита полностью или частично, если выясняются обстоятельства, свидетельствующие о невозможности заемщика его возвратить.

Обязательства банка могут иметь и сопутствующий характер и касаться оказания консультационных услуг, предоставления определенной информации, интересующей клиента и связанной с организацией кредитования. Но в целом обязательства банка нешироки и не столь разнообразны, поскольку он выступает кредитором.

Более обширны обязательства клиента. Они направлены на обеспечение целевого, а также своевременного и полного возврата кредита и причитающихся процентов. Поэтому обязательства клиента непосредственно касаются соблюдения принципов, правил и условий кредитования. Возможные обязательства клиента можно подразделить на следующие группы: а) общего характера; б) относящиеся к обеспечению соответствующего уровня финансового состояния; в) касающиеся учета и видов отчетности, представляемой банку.

Обязательства **общего характера** охватывают пункты, где фиксируется обязанность клиента использовать кредит по целевому назначению; своевременно возвращать основной долг по ссуде и заблаговременно извещать банк о неполном использовании установленной суммы кредитной линии или лимита кредитования; не применять цессию в отношении разрешенной клиенту ссуды; не изменять без оповещения банка свою юридическую форму.

Обязательства клиента, касающиеся **обеспечения соответствующего уровня финансового состояния**, могут быть выражены в пунктах, отражающих соблюдение определенных нормативов кредитоспособности: коэффициента покрытия (ликвидные активы/ совокупные долги клиента), коэффициента ликвидности (первоклассные ликвидные активы/совокупные долги клиента), коэффициента обеспечения собственными оборотными средствами (собственные оборотные средства/ оборотные активы). Уровень нормативов соответствующих коэффициентов обусловливается принадлежностью клиента к определенной отрасли народного хозяйства, фактическим состоянием этих показателей, перспективами развития отрасли и предприятий.

Обязательства клиента, относящиеся к **состоянию его учета и видов отчетности, представляемой в банк**, зависят от фактического состояния учета и форм организации контроля банка за возвратностью кредита.

Для банка важна уверенность в надлежащем уровне учета у клиента, позволяющая доверять отчетности, представляемой в банк. Поэтому в случае сомнений относительно постановки учета у заемщика, банк может обязать его провести аудиторскую проверку и результаты представить в банк. Указанное обязательство должно быть зафиксировано в кредитном договоре с указанием конкретных сроков представления аудиторского заключения в банк. При этом банк должен одобрить выбор аудиторской фирмы, проводящей проверку клиента.

Наряду с этим обязательством в кредитном договоре может быть предусмотрено представление определенной отчетности и иной информации, свидетельствующей о возможности полностью и своевременно выполнить свои платежные обязательства перед банком.

В состав представляемой в банк отчетности могут быть включены: балансы; некоторые приложения к балансу; сведения для расчета и анализа показателей кредитоспособности и денежного потока; расшифровки отдельных статей баланса; сведения о стоимости и структуре заложенного имущества и др. Набор представляемой в банк информации целесообразно дифференцировать в зависимости от степени кредитного риска конкретной кредитной сделки.

При этом клиент должен взять на себя обязательство относительно обеспечения достоверной информацией.

Отдельным разделом в кредитном договоре можно выделить **вопросы организации банковского контроля**. Этот раздел необходим в случае установления долгосрочных кредитных связей банка с клиентом. В нем необходимо предусмотреть право банка проверить финансовое положение клиента; его кредитоспособность; целевое использование кредита; обеспеченность его возврата; состояние учета и отчетности; выполнение условий кредитного договора непосредственно у заемщика или путем получения от него необходимой информации.

В шестом разделе "Ответственность сторон" конкретизируются случаи нарушения каждой из сторон условий кредитного договора и соответственно санкции. В этом разделе должны быть ссылки на пункты договора, предусматривающие обязательства сторон, и определены санкции каждой из сторон за их нарушение другой стороной.

В седьмом разделе "Дополнительные условия договора" при необходимости фиксируются другие условия, не предусмотренные в предшествующих разделах. К ним можно отнести: формирование обязательного срочного депозита с указанием суммы и срока (в случае, если клиент не имеет в данном банке расчетного счета); порядок изменения первоначально установленной суммы лимита кредитования или кредитной линии; порядок внесения изменений и дополнений в кредитный договор и др.

В восьмом разделе "Разрешение споров" целесообразно предусмотреть пункты, касающиеся: а) **разрешения споров путем переговоров** самими сторонами, заключившими договор с указанием срока рассмотрения взаимных претензий; б) **порядок обращения в арбитражный суд** в случае ненахождения взаимовыгодного решения в ходе переговоров сторон.

Девятый раздел кредитного договора фиксирует срок действия договора, т.е. его начало и окончание.

Последний, десятый раздел отражает юридические адреса сторон (почтовый адрес, расчетный или корреспондентский счет, телефон, факс), а также подписи, заверенные печатями.

Приведенная схема кредитного договора является примерной. Она может изменяться в зависимости от объема, вида и срока предоставляемого кредита, постоянства кредитных связей клиента с банком, наличия в данном банке расчетного счета, степени информированности банка о клиенте, его финансового состояния и др.

Вместе с тем целесообразно каждому банку применительно к используемым им кредитным инструментам разработать типовые формы кредитных договоров, которые бы периодически дополнялись и корректировались с учетом накапливаемого банком опыта. Применения типовых форм кредитных договоров, разработанных головными подразделениями, должны быть обязательными и для филиалов. Наличие грамотно юридически и экономически составленных типовых форм кредитных договоров может способствовать снижению кредитного риска конкретных кредитных сделок.

12.3. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ ДОГОВОРОВ В БАНКОВСКОЙ ПРАКТИКЕ

Зарубежные банки накопили богатый опыт использования кредитных договоров при осуществлении кредитных сделок, изучение которого для России имеет большое практическое значение.

Главными особенностями кредитных договоров, заключаемых банками различных стран с клиентами, являются: **высокий уровень правовой культуры; подробный характер условий кредитной сделки**, предусмотренной в договоре; **типизация форм кредитных договоров** применительно к разновидностям кредитных инструментов.

Высокая правовая культура кредитных договоров обусловлена развитым банковским, хозяйственным и гражданским законодательством; активным участием в разработке содержания договоров юристов банка и клиента; высоким профессионализмом юридических кадров; богатым опытом, накопленным банками и судебными органами зарубежных стран в использовании кредитных договоров при осуществлении кредитных сделок.

В Японии существует практика установления постоянных контактов юрисконсультов банков с конторами адвокатов для решения наиболее сложных юридических вопросов и получения оперативной информации о конкретных случаях споров по кредитным договорам, обсуждаемым в судах. В этой стране издана книга законов по банковс-

ким вопросам, в которой приведены случаи и решения судов по ним. Юрисконсульты банка систематически проводят учебу сотрудников по юридическим проблемам.

Рассмотрение содержания кредитных договоров банка с клиентами на примере разных стран показывает их объемность. Некоторые кредитные договоры имеют до 20 печатных страниц. Это свидетельствует об обширности условий, содержащихся в них.

Так, в США в одном из банков существует практика, по которой кредитный договор в наиболее развернутой форме составляется применительно к долгосрочным кредитам и кредитам на текущие нужды, выдаваемым в порядке открытия кредитной линии. Если кредит предоставляется на срок до 30 дней, то применяется или сокращенный кредитный договор, или долговое обязательство.

Наиболее подробный кредитный договор содержит:

а) общие сведения о клиенте:

- название, указание правовой формы, дату и место регистрации;
- характер бизнеса, которым занимается клиент;
- подтверждение полномочий лиц, подписывающих кредитный договор;
- подтверждение своевременности и полноты уплаты налогов;

б) основные параметры заключаемой кредитной сделки: сумму, срок, цель;

в) утвердительные условия:

- представлять соответствующую отчетность в банк (с указанием вида информации и сроков представления);
- допускать инспекторов банка к проверке отчетности и финансового состояния на месте;
- соблюдать законодательство, действующее в стране;
- сохранять существующий менеджмент;
- иметь на текущем счете в банке остаток средств не ниже определенного уровня;
- иметь соответствующие уровни коэффициентов покрытия, ликвидности, денежных потоков, поступлений;

г) отрицательные условия:

- не продавать активы без уведомления банка;
- не осуществлять двойного залога одного и того же имущества;
- не превышать определенную границу выплат руководящим работникам;
- не превышать определенную границу выплат дивидендов для наращивания собственного капитала;

д) гарантии погашения ссуд;

е) санкции за невыполнение условий договора;

ж) признание неплатежеспособным и банкротом;

з) права банка при неуплате ему долга.

Одновременно с кредитным договором клиент должен оформить долговое обязательство, текст которого занимает примерно три страницы.

В долговом обязательстве указываются полные названия и адреса клиента и банка; сумма кредита; срок кредита; порядок погашения основного долга и процентов (полностью, частями – в какой сумме и в

какие числа); порядок начисления процентов за кредит; случаи и порядок увеличения первоначально установленной процентной ставки; источники и гарантии погашения основного долга и процентов за кредит; санкции за несвоевременное погашение кредита; случаи и порядок досрочного взыскания кредита; порядок обращения банка в суд.

Долговое обязательство может быть совмещено с кредитным договором.

Несколько иная по форме практика использования кредитных договоров в Германии, где для банков одной системы (частных, сберегательных и т.д.) установлены общие кредитные условия. Наряду с законами они составляют правовую основу кредитных операций. Установление общих кредитных условий – одна из мер по защите банков от риска.

Приведем **краткое содержание некоторых общих кредитных условий.**

1. Исключение права уступки кредита другому лицу.
2. Указание типа ссудного счета, открываемого клиенту, с описанием режима его функционирования: порядок проведения операций по выдаче и погашению ссуды.
3. Фиксирование правила, в соответствии с которым клиент получает ссуду лишь в пределах установленного лимита.
4. Права банка и клиента по приостановлению действия договора.
5. Право банка изменять уровень первоначальной процентной ставки в одностороннем порядке при изменении рыночных цен на денежном рынке и рынке капиталов; клиент обязан быть оповещен об этих изменениях.
6. Право банка увеличивать основную процентную ставку на определенное количество пунктов в случае просрочки погашения ссуды.
7. Право банка требовать у клиента возмещения ущерба банку нанесенного невозвратом кредита.
8. Обязанность клиента: регулярно публиковать отчетные данные о результатах своей финансово-хозяйственной деятельности: обеспечить достоверность учета и отчетности: предоставлять необходимую информацию банку для осуществления контроля.
9. Обязанность клиента предоставить новые гарантии возврата ссуды, если в период действия кредитного договора произошло возрастание кредитного риска сделки.
10. Обязанность обеих сторон любое изменение в договор вносить лишь в письменной форме.

Общие кредитные условия доводятся до сведения клиентов банка. В кредитных договорах эти условия не повторяются, но записывается пункт, подтверждающий согласие с ними заемщика. Их полный текст приводится на обороте бланка кредитного договора. Кредитные договоры в Германии формализованы. Они представлены типографскими формами в виде макета таблиц, ряд позиций заполняется сокращенно (виды сокращенных наименований обозначены в приложении).

В типовой форме кредитного договора содержатся следующие показатели:

Полное наименование, адреса сторон (для физических лиц – дата рождения).

2. Данные о кредитах, полученных и получаемых:
- текущий номер получаемого кредита;
- вид получаемого кредита (контокоррентный, учетный, авальный, краткосрочный – на текущие нужды, потребительский);
- сумма имеющейся ссудной задолженности;
- остаток средств на текущем счете;
- срок погашения полученных ссуд;
- сумма нового кредита;
- общие границы кредитования.

3. Цель нового кредита.

4. Условия нового кредита:
- процентная ставка на данный момент;
- сумма комиссионного вознаграждения банку;
- эффективный процент (годовой);
- конечный срок погашения;
- конкретные сроки погашения:
  а) основного долга;
  б) процентов.

Далее идет запись о возможности изменения первоначальной процентной ставки в соответствии с п. 5 общих кредитных условий.

5. Порядок расчета суммы начисляемых и взыскиваемых процентов за кредит (с какой суммы и с какого числа).

6. Гарантии возврата кредита (с подробной характеристикой и присвоением текущего номера):
- залог недвижимости;
- ипотека;
- поручительство;
- цессия.

7. Другие условия:
- согласие с общими кредитными условиями;
- отрицательная декларация:
  а) не продавать или оформлять ипотеку на заложенную недвижимость;
  б) не давать гарантий третьим лицам;
  в) не брать ссуды у третьих лиц;
- декларация исключительности: иметь счета только в данном банке;
- случаи расторжения договора.

8. Подписи уполномоченных на это лиц от клиента и банка, заверенные печатями.

Следует отдельно остановиться на процессе заключения кредитного договора между банком и предприятием. В Германии этот процесс включает следующие этапы:
- формирование содержания кредитного договора с клиентом;
- рассмотрение его банком и составление заключения;
- корректировка кредитного договора исходя из взаимного согласования;
- заключение кредитного договора, состоящее в его подписании обеими сторонами.

Ниже приводится схема заключения кредитного договора (рис. 12.1). Таким образом, по данной схеме клиент составляет первоначальный проект договора исходя из своих потребностей. При этом он может обратиться в банк за консультацией по интересующим его вопросам и за предварительным мнением банка о возможностях получения ссуды на определенную цель.

Проект кредитного договора при предоставлении его в банк рассматривается сотрудником банка с правовой и экономической стороны. С этой целью проводится изучение финансового состояния заемщика, перспектив развития данного предприятия с учетом экономической конъюнктуры; выясняются цель и источники погашения кредита, состояние учета и отчетности. Если предприятие вновь организовалось или если оно впервые обратилось в данный банк за кредитом, круг вопросов для предварительного рассмотрения значительно шире по сравнению с постоянным клиентом банка. Он касается не только оценки деятельности предприятия, но также деловых и моральных качеств его руководителей.



Рис. 12.1. Схема заключения кредитного договора

Наряду с анализом разных сторон деятельности заемщика банк рассматривает свои возможности: объем и структуру имеющихся ресурсов, перспективы развития пассивных операций, уровень процентных ставок на денежном рынке, объем прибыли и др.

По результатам рассмотрения банк принимает решение о возможности кредитования и уточняет условия кредитной сделки. Последние могут не совпадать с предложением клиента, тогда происходит их взаимное обсуждение и вырабатывается взаимоприемлемое решение.

Окончательный вариант кредитного договора, согласованный с юристами обеих сторон кредитной сделки, подписывается соответствующими руководителями, после чего он приобретает силу исполнительного документа.

12.4. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКИ СОСТАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫХ ДОГОВОРОВ БАНКА С КЛИЕНТОМ

В соответствии с *Федеральным законом РФ "О банках и банковской деятельности РФ"* кредитные сделки банка с клиентами осуществляются на основе заключения между ними кредитных договоров.

Особенностью современной практики использования кредитных договоров в России является в целом их однотипный характер, незначительная конкретизация условий кредитования, небольшой набор обязательств заемщика. Однотипность кредитных договоров обусловлена предоставлением коммерческими банками клиентам главным образом краткосрочных кредитов на их текущие нужды, причем в виде разовых ссуд. В результате банки используют ограниченный кредитный инструментарий, который фиксируется в кредитных договорах.

Кредитные договоры невелики по объему, они занимают примерно 2–3 страницы. В сокращенном виде представлены существенные условия кредитного договора: сумма, срок, цель, процентные ставки, порядок начисления и уплаты процентов, порядок предоставления и погашения ссуды, способы гарантирования возврата, обязательства сторон срок действия договора, основные реквизиты сторон, подписи, заверенные печатями. При этом цель кредита формулируется в общем виде: "на текущие нужды" или "на пополнение оборотных средств". Неконкретность целевого направления ссуды создает сложности в составлении технико-экономического обоснования, оценке источников возврата, кредита, снижает его эффективность.

Главным **недостатком** современной российской практики использования кредитных договоров является их **формализм**, о чем свидетельствует значительный объем пролонгированных и просроченных ссуд. В экономическом плане кредитные договоры не содержат действенных

мер по **предотвращению** просрочки платежа по основному долгу и процентам за кредит; в правовом отношении кредитные договоры зачастую **не позволяют обеспечить возврат** выданных ссуд.

Основной причиной экономической слабости кредитных договоров является низкий уровень консультационной и аналитической работы банка в период рассмотрения кредитной заявки.

Большинство клиентов, обращающихся в банк с просьбой получить ссуду, нуждается в консультациях на предмет выяснения различий в видах ссуд; исходя из объекта и метода кредитования необходимы также тщательный анализ характера бизнеса заемщика, прочность связей с поставщиками и покупателями, финансовое состояние и перспективы поступления денежной выручки, состояние учета и отчетности. Без проведения тщательного и глубокого анализа моральных и деловых качеств заемщика, его кредитоспособности даже краткосрочный кредит подвержен высокому риску невозврата.

Обязательность **наличия** в банках **процедуры** рассмотрения кредитной заявки, в том числе с выходом на места, является необходимой предпосылкой правомерности заключения кредитного договора.

Кроме того, глубокое изучение не только кредитуемой сделки, но и клиента в целом позволяет в зарубежных странах **конкретизировать его обязательства применительно к факторам кредитного риска**. Именно поэтому раздел кредитного договора, посвященный обязательствам клиента, содержит конкретные экономические и правовые условия, направленные на обеспечение возврата каждой ссуды.

В дальнейшем (практически сразу после выдачи ссуды) банк осуществляет текущий контроль и за ходом кредитуемой сделки, и за финансовым состоянием клиента в целом, что предусмотрено в кредитных договорах. В содержании кредитных договоров, заключаемых российскими банками, в большинстве случаев отсутствует механизм мониторинга финансового состояния заемщика, контроля за соблюдением заемщиком условий кредитного договора.

Слабая аналитическая работа банка на стадии рассмотрения кредитной заявки клиента обусловливает **недействительность правовой формы** кредитного договора. Даже при обращении в суд исполнить договор оказывается нелегко, поскольку либо невозможно разыскать заемщика, с которым заключен договор, либо отсутствуют реальные источники погашения основного долга и причитающихся процентов.

Многие кредитные договоры небрежно оформлены, в ряде случаев подписывают их лица, не уполномоченные на это; печати, которыми скреплены подписи, несоответствуют названию заемщика; в тексте имеются подчистки и помарки, не оговоренные сторонами.

В последние годы зачастую в российской практике кредитные договоры дополняются кредитными соглашениями, которые вносят некоторые коррективы в ранее оговоренные сторонами условия кредитной сделки. Как правило, эти изменения касаются продления сроков погашения ссуд и, как следствие, – изменения уровня процентной ставки и способов обеспечения возвратности кредитов.

Некоторые изменения условий кредитного договора (например, пролонгация кредита на срок, превышающий первоначально установленный срок) в соответствии с действующими нормативными документами Банка России, рассматриваются как ухудшение качества данного кредита, сопровождаемого увеличением суммы резерва на покрытие кредитного риска.

Указанное принципиально важное экономическое последствие изменения условий кредитных договоров должно стимулировать банки более тщательно подходить к определению первоначального срока погашения ссуды, а также к сроку ее пролонгации.

Выдача и погашение кредита, предоставляемого при недостатке средств на расчетном (текущем) счете (овердрафт), как правило, регулируются не кредитным договором, а договором банковского счета (на расчетно-кассовое обслуживание) либо дополнительным соглашением к нему.

Глава 13

ФОРМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ КРЕДИТА

13.1. ПОНЯТИЕ ФОРМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ КРЕДИТА

ВОЗВРАТНОСТЬ КРЕДИТА представляет собой основополагающее свойство кредитных отношений, отличающее их от других видов экономических отношений, что на практике находит свое выражение в определенном механизме. Этот механизм базируется, с одной стороны, на экономических процессах, лежащих в основе возвратного движения кредита, с другой – на правовых отношениях кредитора и заемщика, вытекающих из их места в кредитной сделке.

Экономическую основу возврата кредита составляют кругооборот и оборот фондов участников воспроизводственного процесса, а также законы функционирования кредита. Однако наличие объективной экономической основы возврата кредита не означает автоматизм этого процесса. Только целенаправленное управление движением ссуженной стоимости позволяет обеспечить ее сохранность, эквивалентность отдаваемой взаймы и возвращаемой стоимости.

Поскольку в кредитной сделке участвуют **два субъекта – кредитор** и **заемщик**, механизм организации возврата кредита учитывает место каждого из них в осуществлении этого процесса.

Кредитор, предоставляя кредит, выступает организатором кредитного процесса, защищая свои интересы. Исходя из объективной экономической основы кредитор выбирает такие сферы вложения заемных средств, количественные параметры ссуды, методы ее погашения, условия кредитной сделки, при которых создавались бы предпосылки для своевременного и полного возврата отданной взаймы стоимости. Однако обратное движение указанной стоимости зависит от кредитоспособности заемщика, использующего ее в своем обороте, от общей экономической конъюнктуры денежного рынка.

Кредитная сделка предполагает возникновение обязательства ссудополучателя вернуть соответствующий долг. Конкретная практика показывает, что наличие обязательства (в разных формах) еще не означает гарантии и своевременного возврата. Возникновение инфляционных процессов в экономике может вызывать обесценение суммы предоставленной ссуды, а ухудшение финансового состояния заемщика – нарушение сроков возврата кредита. Поэтому международный опыт деятельности банков выработал механизм организации возврата кредита, включающий: а) порядок погашения конкретной ссуды за счет

выручки (дохода); б) юридическое закрепление ее порядка погашения в кредитном договоре; в) использование разнообразных форм обеспечения полноты и своевременности обратного движения ссуженной стоимости.

Под формой обеспечения возвратности кредита следует понимать конкретный источник погашения имеющегося долга, юридическое оформление права кредитора на его использование, организацию контроля банка за достаточностью и приемлемостью данного источника.

Если механизм погашения ссуды за счет выручки (дохода) и его закрепление в кредитных договорах являются основной предпосылкой возврата кредита, то определение форм обеспечения возврата представляет собой гарантию этого возврата. Такая гарантия нужна при высокой степени риска просрочки платежа.

Таким образом, в банковской практике источники погашения ссуд подразделяются на **первичные** и **вторичные**. Первичным источником является выручка от реализации продукции, оказания услуг или доход, поступающий физическому лицу.

Зарубежные банкиры считают своим "золотым" правилом при рассмотрении возможности заключения кредитной сделки ориентироваться прежде всего на первичный источник. Поэтому в процессе изучения кредитной заявки основное внимание уделяется анализу денежных потоков клиента, перспективам развития отрасли и бизнеса данного клиента, состоянию отношений клиента с поставщиками и покупателями. Если у банка возникают сомнения относительно перспектив поступления ссудополучателю выручки (дохода), кредитная сделка не состоится.

Реальной гарантией возврата кредита является выручка (доход) лишь у финансово устойчивых предприятий. К ним относятся: предприятия, имеющие высокий уровень рентабельности и высокую обеспеченность собственным капиталом. У таких предприятий происходит не только систематический приток денежных средств, но и прирост денежных средств в части образования прибыли, а также пополнения собственного капитала.

Для финансово устойчивых предприятий, являющихся первоклассными клиентами банка, юридическое закрепление в кредитном договоре погашения ссуд за счет поступающей выручки представляется вполне достаточной. В этом случае складываются сугубо доверительные отношения между банком и заемщиком, предполагающие выполнение заемщиком своих обязательств по погашению ссуд без предоставления каких-либо дополнительных гарантий.

Чаще на практике складывается ситуация, когда возникает определенный риск своевременного поступления выручки. Факторы риска могут быть связаны как с процессом производства или реализацией ценностей, так и состоянием расчетов с покупателями, изменением конъюнктуры рынка, сезонными колебаниями и т.д.

Во всех этих случаях возникает необходимость иметь дополнительные гарантии возврата кредита, что требует изыскания вторичных источников. К их числу относятся: залог имущества и прав, уступка требований и прав, гарантии и поручительства, страхование. Указанные формы обеспечения возвратности кредита оформляются специальными документами, имеющими юридическую силу и закрепляющими за кредитором определенный порядок погашения ссуды в случае отсутствия у заемщика средств при наступлении срока исполнения обязательства. Использование вторичных источников погашения ссуд является трудоемким и длительным процессом. Эффективность существующих форм обеспечения возврата кредита зависит от действенности правового механизма, правовой и экономической грамотности соответствующих работников, соблюдения норм деловой этики гарантами платежных обязательств. Создание системы гарантий для кредитора (банка) своевременного возврата кредита приобретает в России особую актуальность в связи с неустойчивостью финансового состояния многих ссудополучателей, недостаточным опытом работы в рыночных условиях бизнесменов, банкиров, юристов.

13.2. ЗАЛОГ И ЗАЛОГОВЫЙ МЕХАНИЗМ

ЗАЛОГ ИМУЩЕСТВА клиента является одной из распространенных форм обеспечения возвратности банковского кредита. Залог имущества оформляется договором о залоге, подписанным двумя сторонами и подтверждающим право кредитора при неисполнении платежного обязательства заемщиком получить преимущественное удовлетворение претензии из стоимости заложенного имущества.

Использование залога в практике организации кредитных отношений предполагает наличие специального механизма его применения. Залоговый механизм есть процесс подготовки, заключения и исполнения договора о залоге. Залоговый механизм возникает в момент рассмотрения кредитной заявки как условие заключения кредитного договора. Он сопровождает весь период пользования ссудой. Реальное обращение к исполнению залогового механизма возникает на завершающей стадии движения кредита – погашении ссуды – и лишь в отдельных случаях, когда клиент не может погасить ссуду выручкой или доходом.

В банковской практике операции по оформлению и реализации залогового механизма называют залоговыми операциями. Залоговые операции коммерческих банков не имеют самостоятельного значения. Они производны от ссудных операций и гарантируют своевременное и полное погашение ссуды. Ссуды, выданные под залог имущества клиента или его имущественных прав, называют ломбардными.

С правовой точки зрения структуру залогового механизма можно представить на рис. 13.1.

Как видно из рис. 13.1, центральное место в правовом содержании залогового механизма принадлежит **определению права собственности, владения, распоряжения и пользования заложенным имуществом**. Ука-

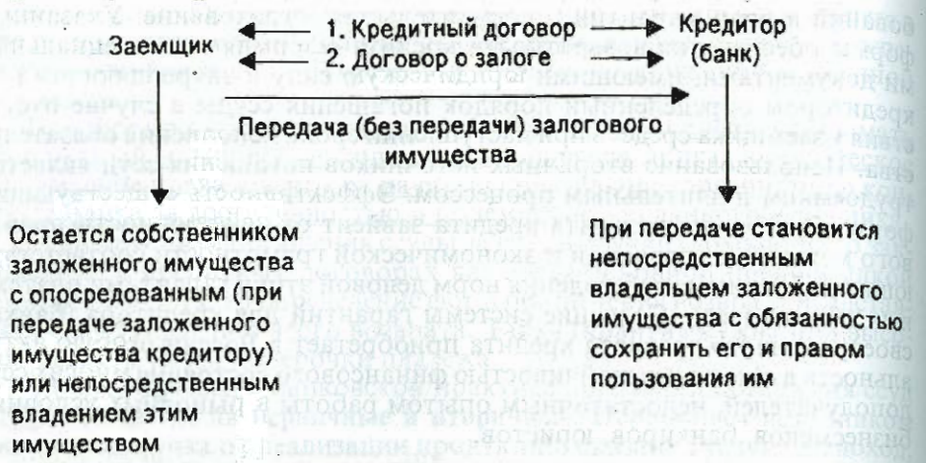


Рис. 13.1. Структура залогового механизма

занные вопросы в законодательстве различных стран решаются по-разному. В России правовая основа залогового механизма определена Законом "О залоге" и Гражданским кодексом, в соответствии с которыми:

а) право собственности на заложенное имущество принадлежит заемщику;

б) владение заемщиком заложенным имуществом может быть непосредственное и опосредованное;

в) залог может сопровождаться правом пользования предметами залога в соответствии с его назначением.

Основными этапами реализации залогового механизма являются:

- выбор предметов и видов залога;
- осуществление оценки предметов залога;
- составление и исполнение договора о залоге;
- порядок обращения взыскания на залог.

ПРЕДМЕТОМ ЗАЛОГА могут выступать вещи, ценные бумаги, иное имущество и имущественные права. В то же время это имущество для отнесения его к объекту залога должно отвечать двум критериям: **приемлемости** и **достаточности**. Указанные критерии находят различное выражение по отношению к различным видам имущества.

В зависимости от материально-вещественного содержания предметы залога подразделяются на следующие группы:

1. Залог имущества клиента:
- залог товарно-материальных ценностей:

а) залог сырья, материалов, полуфабрикатов;

б) залог товаров и готовой продукции;

в) залог валютных ценностей (наличной валюты), золотых изделий, украшений, предметов искусства и антиквариата;

г) залог прочих товарно-материальных ценностей;

- залог ценных бумаг, включая векселя;
- залог депозитов, находящихся в том же банке;
- ипотека (залог недвижимости).

2. Залог имущественных прав:
- залог права арендатора;
- залог права автора на вознаграждение;
- залог права заказчика по договору подряда;
- залог права комиссионера по договору комиссии.

В то же время, чтобы то или иное имущество клиента могло стать предметом залога, необходимо его соответствие **критериям приемлемости и достаточности**.

Критерий приемлемости отражает качественную определенность предмета залога, критерий достаточности – количественную. Существуют общие и специфические требования к качественной и количественной определенности предметов залога.

Общие требования к качественной стороне предметов залога независимо от их материально-вещественного содержания сводятся к следующему.

1. Предметы залога (вещи и имущественные права) должны принадлежать заемщику (залогодателю) или находиться у него в полном хозяйственном ведении.

2. Предметы залога должны иметь денежную оценку.

3. Предметы залога должны быть ликвидны, т.е. обладать способностью к реализации.

Общим требованием к количественной определенности предметов залога является превышение стоимости заложенного имущества по сравнению с основным обязательством, которое имеет залогодатель по отношению к залогодержателю, т.е. стоимость заложенного имущества должна быть больше суммы ссуды и причитающихся за нее процентов.

Специфические требования к качественной и количественной определенности предметов залога зависят от вида залога и степени риска, сопровождающей соответствующие залоговые операции.

Приемлемость товарно-материальных ценностей для залога определяется двумя факторами:
- качество ценностей;
- возможность кредитора осуществлять контроль за их сохранностью.

Критериями качества товарно-материальных ценностей являются: быстрота реализации, относительная стабильность цен, возможность страхования, долговременность хранения. Поэтому скоропортящиеся продукты, как правило, не используются для залога.

Важно не только определить критерий качества, выбрать в соответствии с ним ценности, **но и обеспечить их сохранность**. Только в этом случае залог ценностей может быть гарантией возврата кредита.

В этой связи наиболее надежным способом обеспечения сохранности заложенных ценностей является **передача их кредитору**, т.е. банку. В данном случае заемщик остается собственником заложенного имущества с опосредованным владением. Он не может распоряжаться и использовать заложенные ценности. Указанный вид залога называется

закладом. Кредитор приобретает при закладе право пользования заложенным имуществом. Одновременно на него переходит обязанность надлежащим образом содержать и хранить предмет заклада, нести ответственность за утрату и порчу.

При отсутствии у банка складских помещений этот вид залога по отношению к товарно-материальным ценностям имеет ограниченную сферу применения. В качестве предметов заклада могут выступать: валютные ценности, драгоценные металлы, изделия искусства, украшения.

Действующее законодательство предусматривает также возможность (по соглашению сторон) оставления заложенных товарно-материальных ценностей у залогодателей. Если на предметы, оставленные у залогодателя, наложены знаки, свидетельствующие об их залоге, имеет место так называемый **твердый залог**. В этом случае заемщик не имеет права использовать (расходовать) заложенные ценности.

Как показала практика, твердый залог имеет ограниченную сферу применения, так как он рассчитан на ценности, не предназначенные для текущего потребления.

Более распространенным видом залога при оставлении ценностей у залогодателя является **залог товаров в обороте**. В этом случае залогодатель не только непосредственно владеет заложенными ценностями, но и может их расходовать.

Залог товаров в обороте применяется в настоящее время в практике отечественных и зарубежных банков при кредитовании торговых организаций, которые должны постоянно иметь у себя запас ценностей для выставления их на продажу. В этом случае предмет залога находится не только во владении, но и в распоряжении и пользовании заемщика. При данном виде залога организация может заменить одни заложенные ценности на другие, но условием продажи товаров является обязательное их возобновление в сумме израсходованных ценностей. Залог товаров в обороте получил также название *залога с переменным составом*, поскольку между моментом продажи товаров и моментом возобновления товарного запаса возможно несовпадение, в этом случае залоговое обязательство не всегда гарантирует возврат кредита. Такая гарантия распространяется лишь на реально существующие товарные запасы. Разновидностью залога товаров в обороте является залог товаров в переработке. Он применяется при кредитовании промышленных предприятий, в частности перерабатывающих сельскохозяйственное сырье. Особенностью этого вида залога является право заемщика использовать заложенное сырье и материалы, включенные в предметы залога, в производстве и заменять их на готовую продукцию. Причем может допускаться перемещение предназначенных к переработке ценностей со склада в цех фабрики или завода.

Переработка ценностей банком разрешается, если будет доказано, что в результате переработки получится продукт более высокой стоимости, чем до нее. Для доказательства представляются специальный расчет, который показывает количество и стоимость заложенного сырья и материалов; период его переработки; средний выход переработанной продукции; место хранения. Однако и в этом случае банк не может осуществить действенный контроль за сохранностью заложенных ценностей.

Таким образом, различные виды залога материальных ценностей (или расчетных документов, их представляющих) обладают неодинаковой степенью гарантии возврата кредита. **Наиболее реальной гарантией обладает заклад**. Остальные виды залога имеют условные гарантии возврата кредита. Поэтому в практике иностранных коммерческих банков эти виды залога применяются по отношению к клиентам, положительно себя зарекомендовавшим, т.е. надежным партнерам по кредитным сделкам.

Поскольку в рыночной экономике конъюнктура с реализацией товаров может оперативно изменяться, величина заложенных ценностей всегда выше суммы выдаваемого кредита. Это положение определяет понятие **"достаточности" объекта залога**. При выдаче ломбардных ссуд под товарно-материальные ценности максимальная сумма ссуды не превышает, как правило, 85% стоимости предметов залога. Такая разница дает банку дополнительную гарантию возврата кредита на случай возникновения непредвиденных обстоятельств.

Однако в каждом конкретном случае определяется индивидуальная **маржа** (разница между стоимостью заложенных ценностей и долгом заемщика перед банком по ссуде и процентам), учитывая риск кредитной сделки.

Кроме залога товарно-материальных ценностей в зарубежной и отечественной практике банки осуществляют выдачу ломбардных ссуд под залог ценных бумаг.

Критерием качества ценных бумаг, с точки зрения приемлемости их для залога, служат: возможность быстрой реализации и финансовое состояние выпускающей стороны. В этой связи в зарубежной и отечественной практике наиболее высокий рейтинг качества имеют государственные ценные бумаги с быстрой оборачиваемостью. При выдаче ссуд под их залог максимальная сумма ссуды может достигать 95% стоимости ценных бумаг. При использовании в качестве залога других ценных бумаг (например, акций, выпущенных фирмами) величина ссуды составляет 80–85% их рыночной цены. При этом коммерческие банки выдают ссуды как под котирующиеся, так и не котирующиеся на бирже ценные бумаги. В последнем случае качество обеспечения ссуды более низко, в связи с чем банки устанавливают более высокую маржу при оценке стоимости залога.

К предметам залога относятся также **векселя** (торговые и финансовые). Главное требование к торговому векселю как предмету залога состоит в обязательности отражения реальной товарной сделки. Необходимо также учитывать срок платежа по векселю, который не может быть короче срока выдаваемой ссуды. Максимальная сумма кредита под залог векселя, по опыту ряда стран, составляет 75–90% стоимости обеспечения. В российской практике в качестве залога используются в основном финансовые векселя (обязательства эмитента заплатить определенную сумму денежных средств). Основным требованием к такому векселю при его использовании в качестве залога являются: правомерность выпуска, наличие механизма продажи, ликвидность.

Залоговое право может распространяться и на **депозитные вклады, находящиеся в том же банке, который выдает кредит**. Такие вклады, как правило, имеют целевой характер использования. Например, хозяйственная организация производит накопление денежных ресурсов для осуществления производственных капитальных вложений или строительства объектов социальной сферы (жилых домов, профилакториев, детских дошкольных учреждений, спортивных комплексов). При получении в банке кредита на текущие производственные нужды предприятие может использовать в качестве залога созданные депозиты в соответствующей сумме, в том числе валютные. При использовании валютного депозита в качестве залога дается распоряжение соответствующим работникам банка о блокировании счета в сумме, адекватной рублевому кредиту. Если депозит оформляется сертификатом, то он может быть сдан на хранение в банк. При задержке в погашении ссуды за счет поступающей выручки банк обеспечит возвратность кредита за счет депозитного вклада. Это наиболее простой и надежный способ, гарантирующий возвратность кредита.

Кредитование совокупного (кредит по совокупности материальных запасов и производственных затрат) или укрупненного объекта (кредит по контокоррентному счету) может потребовать использование **смешанного залога, включающего товары на складе, ценные бумаги, векселя**. В этом случае требования к составным элементам смешанного залога остаются теми же, что и описанные выше. Максимальная сумма кредита в соответствии с Уставом Госбанка РСФСР от 13 октября 1921 г. не должна была превышать 75% общей стоимости принятого в залог совокупного обеспечения.

Некоторые особенности в использовании залога имеются при выдаче ипотечных ссуд, которые получили широкое развитие в мировой банковской практике. В этом случае появляется такой вид залога, как **ипотека, т.е. залог недвижимого имущества**. Объектом ипотеки могут быть: здания, сооружения, оборудование, земельные участки, жилые дома и квартиры, дачи, садовые участки, гаражи и другие строения потребительского назначения.

Для ипотеки характерны следующие черты: оставление имущества у залогодателя во владении и пользовании; возможность залогодателя самостоятельно распоряжаться доходом, полученным от использования предметов ипотеки; возможность получения залогодателем под залог одного и того же имущества добавочных ипотечных ссуд; обязательная регистрация залога в поземельных книгах, которые ведутся по месту нахождения предмета ипотеки; простота контроля залогодержателем за сохранностью предмета залога.

Ипотека используется, как правило, при выдаче долгосрочных ссуд юридическим и физическим лицам (населению для приобретения дома или квартиры; фермерам для строительства или землеустройства).

При выдаче ипотечного кредита важно правильно провести оценку стоимости залога. Успех оценки, как показывает зарубежный опыт, зависит от способностей, опыта и компетентности оценщика. Этому вопросу банк придает большое значение.

В России использование ипотеки в качестве обеспечения обязательств по кредитному договору регулируется *Законом РФ "Об ипотеке (залоге недвижимости)", вошедшим в действие с 16 июля 1998 г.* В соответствии с ним объектом ипотеки являются: земельные участки; предприятия, а также здания, сооружения и иное недвижимое имущество, используемое в предпринимательской деятельности; жилые дома, квартиры и части жилых домов и квартир; дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского назначения; воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космические объекты.

Указанное имущество может быть предметом ипотеки, если оно принадлежит залогодателю на праве собственности или на праве хозяйственного ведения.

Если имущество находится **в общей совмест**ной собственности или принадлежит по договору аренды, **необходимо** согласие всех собственников или арендодателя.

При условии, что предметом ипотеки является предприятие, то в состав заложенного имущества входят относящиеся к данному предприятию материальные и нематериальные активы.

В современной банковской практике **предметом залога** при выдаче ссуд **выступает** не только имущество, принадлежащее клиенту, но и **его имущественные права**. В результате существует самостоятельный вид залога – **залог прав**. Объектом залога в этом случае выступают права: арендатора на здания, сооружения, землю; автора на вознаграждение; заказчика по договору подряда; комиссионера по договору комиссии и др. При использовании залога прав для обеспечения возвратности кредита банк должен убедиться, что срок поступления денежных средств заемщику соответствует сроку погашения ссуды.

Другим элементом залогового механизма является **оценка предмета залога**. Международная практика выработала по этому поводу следующие принципиальные положения.

1. Большинство предметов залога оценивается по рыночной стоимости. Это означает, по сути, самую высокую цену, за которую собственность могла бы быть реализована при наличии потенциального покупателя и достаточного времени на совершение сделки. Вместе с тем во многих случаях, когда банк реализует залоговый механизм для погашения ссуды, первоначальная стоимость не соответствует реальной цене. Это происходит в силу таких причин, как: отсутствие заинтересованных покупателей, снижение цены на соответствующую собственность, экономический спад, необходимость быстро найти покупателя.

2. Принятое обеспечение должно регулярно переоцениваться с тем, чтобы покрыть кредитный риск в любое время.

3. Оценку стоимости предметов залога должны производить специалисты соответствующей квалификации.

4. Подлинность и ценность произведений искусства, антиквариата и т.д. должны быть подтверждены.

5. В случае использования в качестве залога товарно-материальных ценностей стоимость его должна включать расходы на проведение периодических оценок залогового обеспечения, особенно если к ним привлечены независимые эксперты.

6. При оценке залога следует обратить внимание на правильное определение ликвидационной стоимости и затрат на реализацию имущества.

Реальный уровень покрытия ссуды в ситуации вынужденной продажи имущества можно определить, если из **цены открытого рынка** вычесть следующее:

- затраты на реализацию;
- маржу вынужденной продажи;
- величину любых приоритетных претензий на имущество;
- оплату судебных издержек.

Если из чистой реальной стоимости вычесть требуемую маржу безопасности (в зависимости от степени риска) получим действительную стоимость имущества, являющуюся обеспечением возврата ссуды.

7. Наиболее ответственным, сложным и трудоемким является оценка недвижимости в качестве предмета залога. В международной практике для оценки недвижимости используются три основных метода, которые применяют в комплексе для выбора наиболее оптимального варианта.

Первый метод (затратный) ориентируется на определение возможных затрат по приобретению земли и возведению новых аналогичных построек в обозримом будущем при нормальном ходе строительства. Далее определяется восстановительная стоимость объектов с учетом величины предпринимательского дохода, который отражает вознаграждение инвестора за риск строительства объекта недвижимости. Полученная стоимость уменьшается на сумму износа.

Второй метод (рыночный) основывается на информации о рыночной цене аналогичных сделок купли-продажи. Конечно, при этом методе используется система поправок, поскольку полностью идентинных объектов недвижимости практически не существует. Этот метод более прост в употреблении, но предполагает развитый рынок недвижимости и наличие информации о рыночных ценах на разные объекты недвижимости.

Третий метод (доходный) исходит из предпосылки, что стоимость объекта недвижимости обусловлена будущим чистым доходом, который может принести данная недвижимость при ее эксплуатации. Для использования этого метода ориентируются на информацию о ставках аренды аналогичного объекта недвижимости, данные о возможных потерях при сборе платежей (из-за продолжительности срока поиска арендатора), информацию о возможности дополнительного получения доходов от иных форм эксплуатации объекта недвижимости.

Для российских условий развитие ипотеки в качестве формы обеспечения возвратности ссуд еще предстоит, поэтому вопрос об оценке предметов недвижимости приобретет в дальнейшем особую актуальность. По мнению специалистов, на данном этапе наиболее приемлемым методом являются определение рыночной стоимости объекта залога и выдача кредита в размере 50–60% от нее.

Важнейшим элементом залогового механизма являются составление и исполнение договора о залоге, в котором отражается весь комплекс правовых взаимоотношений сторон по залогу имущества или имущественных прав.

В соответствии с законодательством России договор о залоге должен отвечать определенным требованиям по форме и содержанию.

К форме договора о залоге предъявляются следующие требования.

- Договор о залоге должен совершаться в письменной форме. Как правило, в российской практике составляется единый документ, подписанный двумя сторонами и скрепляемый печатями.
- Договор об ипотеке подлежит обязательному нотариальному удостоверению. В российской банковской практике нотариальному удостоверению подвергаются договоры о залоге не только недвижимого, но и любого иного имущества клиента.
- Договор об ипотеке подлежит регистрации в местных органах управления имуществом России.
- Договор об ипотеке государственной собственности считается действительным, если на нее дано разрешение местных органов Госкомимущества.

Несоблюдение указанных требований к форме залога имущества или имущественных прав залогодателя влечет его недействительность.

К содержанию договора о залоге (основным его условиям) законодательством России предъявляются следующие требования.

1. Отражение существа обеспеченного залогом требования (обязательства), его размера и срока исполнения. Если залогом обеспечивается обязательство, возникшее из кредитного договора, то в договоре о залоге указывается, кто является кредитором и кто заемщиком; размер ссуды и причитающихся процентов; срок погашения ссуды и уплаты процентов.
2. Состав и стоимость заложенного имущества.
3. Вид залога, отражающий способ владения и распоряжения заложенным имуществом.
4. Права и обязанности сторон применительно к видам залога.

При закладе права и обязанности сторон обусловлены передачей заложенного имущества кредитору (банку). При твердом залоге, залоге товаров в обороте или переработке права и обязанности сторон зависят от особенностей соответствующего вида залога.

5. Формы организации контроля за соблюдением условий договора. Конкретные способы организации контроля за исполнением условий договора о залоге зависят от способа и распоряжения заложенным имуществом.

В договоре о закладе, предусматривающем право владения заложенным имуществом залогодержателем, должны быть предусмотрены:

- обязанность залогодержателя застраховать предмет заклада на полную стоимость за счет и в интересах залогодателя;
- обязанность залогодержателя обеспечить меры по сохранению владения предметов заклада;
- обязанность залогодержателя немедленно извещать залогодателя о возникновении угрозы утраты или повреждения предмета заклада;
- обязанность залогодержателя направлять отчет о пользовании предметом заклада, если таковое предусмотрено договором;
- обязанность залогодержателя возвратить предмет заклада после исполнения залогодателем обеспеченного закладом обязательства.

В договоре о залоге с оставлением заложенного имущества у залогодателя (твердый залог, залог товаров в обороте) могут быть предусмотрены положения, касающиеся:

- права залогодержателя требовать от залогодателя принятия мер по сохранению предмета залога;
- обязанность залогодателя поддерживать неснижаемый остаток заложенных ценностей на определенном уровне;
- обязанность залогодателя представлять отчет залогодержателю о наличии и состоянии заложенного имущества;
- права залогодержателя проверять по документам и на месте размер, состав и условия хранения заложенного имущества.

В случае ипотеки залогодатель обязан поддерживать имущество в исправном состоянии и осуществлять расходы на его содержание (если договором не предусмотрены иные условия), а залогодержатель вправе проверять по документам и фактически наличие, состояние и условия содержания имущества.

Банк в случае выдачи кредита под залог ценностей для обеспечения его возвратности должен систематически осуществлять проверку соответствия суммы предоставленного кредита стоимости заложенных ценностей с учетом степени потерь, которые могут иметь место при реализации этих ценностей.

Примерная схема проверки обеспечения ссуды может быть следующая, млн руб.:

1. Задолженность по выданной ссуде на 1 апреля 1999 г.	520
2. Стоимость заложенных ценностей на эту же дату по сведениям заемщика	700
3. Маржа, установленная банком с учетом возможного риска потерь при реализации	30% (от стоимости заложенных ценностей)
4. Реальная стоимость заложенных ценностей	700 – (30% от 700) = 490
5. Излишек (+), недостаток (–) обеспечения	520 – 490 = –30

Следовательно, по результатам проверки обеспечения выданной ссуды банк установил снижение стоимости заложенного имущества и его недостаток в сумме 30 млн руб. Это означает необходимость предъявления требований к заемщику о незамедлительном восполнении утраченного залога на указанную сумму. В ряде случаев банк после проверки на месте состава заложенных ценностей может потребовать замены одних ценностей другими, более ликвидными.

Завершающим этапом реализации залогового права и залогового механизма является порядок обращения взыскания на залог. Основанием для обращения взыскания на заложенное имущество или имущественные права является неисполнение ссудополучателем своего обязательства, обеспеченного залогом.

Сроком возникновения у кредитора (банка) права обратить взыскание на заложенное имущество может быть: а) момент окончания срока исполнения обязательства (срока ссуды); б) срок погашения ссуды плюс льготный срок, предусмотренный договором о залоге.

Гражданским кодексом РФ установлены два способа обращения взыскания. Первый – путем предъявления иска в суд. Он используется в случаях, если:

- предметом залога является недвижимое имущество;
- для заключения договора о залоге требовалось согласие или разрешение другого лица или органа;
- предметом залога является имущество, имеющее для общества значительную художественную, историческую или иную ценность;
- залогодатель отсутствует и установить место его нахождения невозможно.

Обращение в суд кредитора осуществляется на основе искового заявления с приложением необходимых документов.

Второй способ – без судебного решения – используется в основном в двух случаях:

- в отношении движимого имущества, если это предусмотрено в договоре залога или установлено дополнительным письменным соглашением банка и залогодателя;
- в отношении недвижимого имущества, если после истечения срока платежа по кредитному договору между банком и залогодателем заключено нотариально удостоверенное соглашение.

Реализация заложенного имущества при обоих способах обращения взыскания производится путем продажи заложенного имущества с публичных торгов. Начальная продажная цена имущества, с которой начинаются торги, определяется: а) решением суда, если обращение взыскания на имущество производится в судебном порядке; б) соглашением залогодержателя с залогодателем – в остальных случаях.

Заложенное имущество продается лицу, предложившему на торгах наивысшую цену.

Если сумма, вырученная от реализации заложенного имущества, больше удовлетворения требований кредитора (банка), остальные средства передаются залогодателю.

Если сумма, вырученная от реализации заложенного имущества, недостаточна для покрытия требований залогодержателя (кредитора-банка), недостающая сумма средств удовлетворяется в общем порядке, т.е. без преимуществ, основанных на залоге.

При условии, что торги будут объявлены несостоявшимися, залогодержатель вправе по соглашению с залогодателем приобрести имущество.

Если такая сделка не состоялась, объявляются повторные торги, а в случае, когда и они будут объявлены несостоявшимися, залогодатель вправе оставить предмет залога за собой с оценкой его в сумме не более чем на 10% ниже начальной продажной цены на повторных торгах.

В целом, рассматривая залог как одну из форм обеспечения возвратности кредита, следует подчеркнуть, что такую **гарантию порождает юри-**

Таблица 13.1

Критерии оценки качества залогового механизма

Рейтинг надежности	Соотношение стоимости заложенного имущества и суммы ссуды	Ликвидность предметов залога	Возможность осуществлять контроль за предметом залога	Примеры для иллюстрации
А (высокий)	более или равно 100%	легко реализуются	полностью под контролем банка	денежный депозит в банке
В	менее 100%	цена может колебаться и могут возникнуть трудности с реализацией		котирующиеся ценные бумаги, переданные в банк на хранение
С	менее 100%		есть проблемы с контролем	1) некотирующиеся ценные бумаги 2) запасы ТМЦ, находящиеся у клиента
Д	менее 100%	цена снижается, есть проблемы с реализацией	есть проблемы с контролем	запасы ТМЦ, находящиеся у клиента
Е	менее 100%	цена снижается	контроль отсутствует	запасы ценностей, находящиеся у клиента

дически закрепленная имущественная ответственность заемщика перед кредитором. Тем самым создается правовая защищенность интересов кредитора.

Экономически гарантию возврата кредита при залоге обеспечивают: **во-первых**, конкретные ценности и права, являющиеся предметом залога (движимое и недвижимое имущество, права заемщика на недвижимое имущество); **во-вторых**, общее имущество клиента, а иногда и нескольких лиц.

Например, при залоге векселя банк отдает предпочтение переводным векселям, по которым существует солидарная ответственность лиц, давших передаточные надписи. Гарантией возврата кредита под залог ценных бумаг является финансовая устойчивость организации, выпустившей их.

Таким образом, эффективность залогового права определяется не только правовой защищенностью интересов кредитора, качеством предметов залога, но и общим финансовым состоянием заемщика. Данный вывод означает, что залог имущества заемщика не исключает принятие во внимание его личной кредитоспособности.

Вместе с тем следует отметить, что использование залога имущества клиента в качестве формы обеспечения возвратности кредита содержит ряд неудобств. Для заемщика, который должен предоставить кредитору определенный предмет залога, возникает необходимость извлечь его из сферы своего пользования. Однако заемщику невыгодно лишать себя права пользования движимым имуществом (сырьем, готовой продукцией, транспортными средствами и т.д.). Поэтому эти виды имущества, как правило, не являются предметами залога. Для залога используются ипотечные ценные бумаги и векселя. С другой стороны, оставление в пользовании заемщика заложенных ценностей, предусмотренных в договоре о залоге, таит определенный риск для кредитора и создает необходимость организации контроля за их сохранностью. Исключение составляет ипотека.

Учитывая эти факторы, в зарубежной практике осуществляется оценка качества залога как формы обеспечения возвратности кредита.

При этом критериями качества (надежности) залога являются:

а) соотношение стоимости заложенного имущества и суммы кредита;

б) ликвидность заложенного имущества;

в) возможность банка осуществлять контроль за заложенным имуществом.

В соответствии с этими критериями выделяются пять групп залога, характеризующих различную надежность (табл. 13.1).

В российской практике качество залога, которое учитывается при классификации ссуд по степени риска, определяется по двум критериям:

а) соотношению стоимости заложенного имущества и суммы ссуды (включая сумму процентов и возможные издержки, связанные с реализацией залоговых прав);

б) степени ликвидности залога.

Показателем ликвидности залога принят срок его реализации, не превышающий 150 дней со дня, когда реализация залоговых прав становится для банка необходимой (не позднее чем на 30-й день задержки заемщиком очередных платежей банку по основному долгу и процентам).

Применительно к этим критериям выделяются три степени качества залога:

а) полное соответствие установленным критериям;

б) несоответствие хотя бы одному из них;

в) несоответствие обоим критериям.

13.3. УСТУПКА ТРЕБОВАНИЙ (ЦЕССИЯ) И ПЕРЕДАЧА ПРАВА СОБСТВЕННОСТИ

В практике некоторых стран с рыночной экономикой в качестве форм обеспечения возвратности кредита наиболее часто применяются уступка (цессия) требований и передача права собственности.

УСТУПКА (ЦЕССИЯ) – это документ заемщика (цедента), в котором он уступает свое требование (дебиторскую задолженность) кредитору (банку) в качестве обеспечения возврата кредита.

Правовая структура цессии представлена на рис. 13.2.



Рис. 13.2. Правовая структура цессии

Из приведенного рис. 13.2 видно, что договор о цессии дополняет кредитный договор, создавая правовую основу для обеспечения возвратности полученной клиентом банка ссуды. Договор о цессии предусматривает переход к банку права получения денежных средств по уступленному требованию. Стоимость уступленного требования должна быть достаточной, чтобы погасить ссудную задолженность. Банк имеет право воспользоваться поступившей выручкой только для погашения выданного кредита и платы за него. Если по уступленному требованию поступает сумма денежных средств, превышающая задолженность по ссуде, то разница возвращается цеденту.

На практике используются **два вида цессии**: **открытая** и **тихая**. ОТКРЫТАЯ ЦЕССИЯ предполагает сообщение должнику (покупателю цедента) об уступке требования. В этом случае должник погашает свое обязательство банку, а не заемщику банка (цеденту). При ТИХОЙ ЦЕССИИ банк не сообщает третьему лицу об уступке требования, должник платит цеденту, а тот обязан передавать полученную сумму банку. Заемщик предпочитает тихую цессию, чтобы не подрывать свой авторитет. Но для банка тихая цессия связана с большим риском, так как, *во-первых,* средства по уступленным требованиям, находящиеся в других банках, могут поступить на счета заемщика; *во-вторых,* заемщик может уступать требование несколько раз; *в-третьих,* заемщик может уступать уже не существующие требования.

Кроме уступки индивидуальных требований, например, банки Германии используют общую и глобальную цессии.

ОБЩАЯ ЦЕССИЯ означает, что заемщик обязуется перед банком регулярно уступать требования по поставке товаров или оказанию услуг **на определенную сумму**. При этом право банка на получение денежных средств в погашение предоставленного кредита возникает не в момент заключения договора об общей цессии, а с момента передачи в банк требований или списка дебиторов.

При ГЛОБАЛЬНОЙ ЦЕССИИ заемщик обязан уступить банку все существующие требования к конкретным клиентам и вновь возникающие в течение определенного периода времени. Этот вид уступки требований считается предпочтительным. В целях снижения риска при использовании этой формы обеспечения возвратности кредита банк требует производить уступку требований **на сумму, значительно большую, чем величина выданного кредита**. При общей и глобальной цессии **максимальная сумма кредита составляет 20–40% стоимости уступленных требований.**

Для того чтобы движимое имущество могло быть в пользовании заемщика и в то же время служить гарантией возврата кредита, используется передача права собственности на него кредитору в обеспечение имеющегося долга.

Правовая структура передачи права собственности кредитору представлена на рис. 13.3.

В отличие от заклада при передаче права собственности кредитору в обеспечение долга движимое имущество клиента остается в его пользовании. Это происходит, когда передача ценностей кредитору невозможна и нецелесообразна и если заемщик не может отказаться от использования объекта обеспечения ссуды. Заемщик в данном случае несет ответственность за сохранность оставшихся в его пользовании ценностей и не имеет права самостоятельного распоряжения ими.

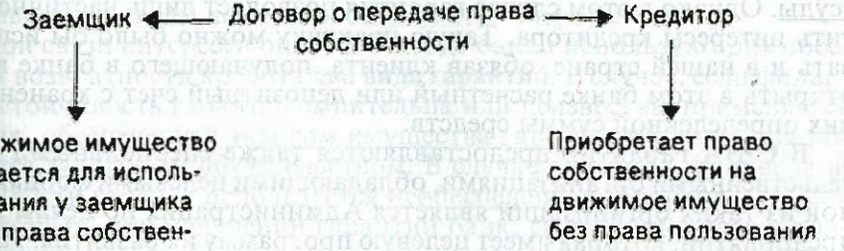


Рис. 13.3. Правовая структура передачи собственности кредитору

В качестве объектов обеспечения ссуд могут выступать как отдельные предметы (автомашина), так и группа предметов, находящихся на одном складе или цехе (товары, запасы материалов, полуфабрикатов).

Банк при заключении договора о передаче права собственности в обеспечение имеющегося долга должен удостовериться, что заемщик действительно является собственником конкретных ценностей. Однако эта проверка не уменьшает большого риска, который сопровождает передачу права собственности. Кредитор во многом зависит от честности заемщика, у которого находится объект обеспечения ссуды. В целях уменьшения риска банки осторожно подходят к определению размера обеспечения, в связи с чем максимальная сумма кредита составляет 20–50% их стоимости.

12—2934

13.4. ГАРАНТИИ И ПОРУЧИТЕЛЬСТВА

Формой обеспечения возвратности кредита являются также гарантии и поручительства. Обладая, как и залог, способностью юридически и экономически защищать интересы кредитора, они имеют иную исходную базу. В этом случае имущественную ответственность несет за заемщика, как правило, третье лицо. Существует несколько видов гарантий, различающихся между собой по субъекту гарантийного обязательства; порядку оформления гарантии; источнику средств, используемому для гарантирования платежа.

В качестве субъекта гарантированного обязательства могут выступать финансово устойчивые предприятия или специальные учреждения, располагающие средствами; банки; реже – сами предприятия-заемщики.

В США на протяжении длительного периода применялась практика, когда предприятия-заемщики перед получением ссуды должны были сформировать в банке депозит в определенной сумме. Обычно использовался принцип: "10 + 10". Он означал, что ссудополучатель до получения ссуды образовывал депозит в размере 10% разрешенной ссуды, вторые 10% он вносил на депозитный счет после выдачи ссуды. Таким образом, гарантией своевременного погашения кредита служил собственный депозит предприятия-заемщика в размере 20% полученной ссуды. Однако в этом случае гарантия позволяет лишь частично защитить интересы кредитора. Такую практику можно было бы использовать и в нашей стране, обязав клиента, получающего в банке кредит, открыть в этом банке расчетный или депозитный счет с хранением на них определенной суммы средств.

В США гарантии предоставляются также специальными правительственными организациями, обладающими целевыми фондами. Одной из таких организаций является Администрация по делам мелких предприятий, которая имеет целевую программу их развития. 90% ссуд этим предприятиям выдается под гарантию указанной администрации. Причем за кредит взимается льготная плата, в частности, процентная ставка ниже на 1–1,5% по сравнению с той, которая берется за кредит, предоставленный без гарантии. Государственный фонд поддержки мелких и средних предприятий целесообразно создать и в нашей стране, он мог бы использоваться в качестве гарантийного источника развития малого бизнеса. Основным источником был бы банковский кредит.

Гарантии могут выдаваться и банками. Особенно широко используются банковские гарантии при международных расчетах и получении международных кредитов. Указанные гарантии предоставляются как в виде специального документа (гарантийного письма), так и надписи на векселе (аваль).

В России в соответствии с Гражданским кодексом РФ используются только банковские гарантии. Банковская гарантия всегда выдается только на определенный срок. Ее действие начинается, как правило, с момента возникновения обязательства по кредитному договору. Выдача

гарантии носит возмездный характер. Оплата услуг по ее предоставлению может осуществляться как до выдачи гарантии, так и после ее исполнения. На практике гарантия оформляется гарантийным письмом кредитору или подписанием договора гарантии гарантом и бенефициаром (банком-кредитором). В большинстве случаев к заключению договора привлекают и заемщика, т.е. договор становится трехсторонним. Такой договор наделяет взаимными правами и обязанностями не только кредитора, но и гаранта, и заемщика. Для договора банковской гарантии существенными условиями являются: какие конкретно договоры и на какую сумму гарантируются, а также срок действия гарантии.

Требование бенефициара об уплате денежной суммы по банковской гарантии должно быть предоставлено гаранту до окончания срока, на который она выдана.

Действие банковской гарантии, как правило, прекращается при погашении обязательства перед кредитором.

Эффективность гарантии как форма обеспечения возвратности кредита зависит от ряда факторов. **Во-первых**, первостепенное значение имеет реальная оценка банком, выдающим кредит, финансовой устойчивости гаранта. Поскольку в России гарантом выступает банк, важное значение приобретают достоверная информация о его финансовой устойчивости, методы анализа и оценки этой информации.

В этой связи интересен опыт США, где банки используют для обеспечения возвратности кредита **два вида гарантий**. В случае, если финансовая устойчивость гаранта сомнительна или неизвестна, применяется гарантия, обеспеченная залогом имущества гаранта, т.с. гарантия дополняется залоговым обязательством. В случае доверия к финансовой устойчивости гаранта используется необеспеченная гарантия.

Во-вторых, при получении гарантии банк, выдающий кредит, должен убедиться в готовности гаранта выполнить свое обязательство. Для этого зарубежные банки практикуют обязательную встречу и беседу с гарантом на предмет подтверждения его намерения выполнить гарантийное обязательство.

В-третьих, гарантии должны быть правильно оформлены и подписаны лишь лицами, имеющими на это полномочия.

Поручительство также есть форма обеспечения возвратности кредита. Она применяется как при взаимоотношениях банка с юридическими, так и с физическими лицами и всегда оформляется письменным договором. Несоблюдение письменной формы поручительства влечет за собой недействительность договора. В соответствии с ним поручитель обязуется перед кредитором отвечать за исполнение должником его обязательств на всю сумму кредитов и процентов по нему или на их часть (например, только на сумму процентов). Договор поручительства может быть заключен между банком-кредитором и поручителем без участия заемщика; однако иногда банки привлекают участвовать в этом договоре и самого заемщика.

По договору поручительства возникает солидарная ответственность по обязательствам должника (заемщика) перед банком. Она означает, что банк не может предъявить свои требования к поручителю до момента, пока последний не обратится за взысканием непосредственно к заемщику и не получит отказа погасить кредит.

Поручительство прекращается с прекращения обеспеченного им кредитного обязательства.

Использование поручительства требует тщательного анализа кредитоспособности поручителя.

В нашей стране поручительство нашло широкое применение при кредитовании как физических, так и юридических лиц. При этом поручителями могут выступать как организации, так и граждане.

При получении договора поручительства банки должны тщательно проверять содержание, оформление и достоверность подписей и правомочность лиц, поставивших свои подписи. Для этой цели в зарубежной межбанковской практике существует официальный документ, называемый **книгой уполномоченных лиц (подписей)**, где зафиксированы круг лиц, имеющих право подписи платежных документов, и образцы их подписей. В договоре должно быть четко определено: кому дано поручительство; за кого оно дано; за исполнение какого обязательства; наличие намерения отвечать за заемщика.

В российской практике использование различных форм обеспечения возвратности кредита получило широкое развитие. Анализ этой практики выявил ряд существенных недостатков, в результате чего механизм вторичных гарантий возврата кредита оказывается зачастую **недействительным и формальным**.

Главным недостатком действующей ныне практики использования залогового механизма, гарантий, поручительства являются:

1. Переоценка вторичных форм обеспечения возвратности кредита и недооценка предварительного анализа кредитоспособности клиента на основе денежных потоков.

2. Отсутствие механизма предварительного и последующего контроля за качественным составом имущества, предлагаемого к залогу, порядком его хранения и использования; финансовой устойчивостью поручителей и гарантов.

3. Слабая дифференцированность условий договора о залоге применительно к индивидуальному риску соответствующей залоговой операции.

4. Недостатки в оформлении договоров о залоге, поручительств и писем, приводящие их к недействительности.

Вместе с тем использование вторичных форм обеспечения возвратности кредита в России сопряжено с определенными трудностями. Так, для неформального применения залогового механизма необходимы соответствующие предпосылки. Главной предпосылкой является развитие отношений собственности, обусловливающее возникновение имущественных прав и обязанностей предприятий и организаций.

Эффективность залогового механизма в значительной мере зависит от правильности определения залоговой стоимости объекта, а это требует наличия квалифицированного штата оценщиков (независимых или в штате банка). В настоящее время при наличии большого количества экспертов-оценщиков, работающих на рынке оценочных услуг, наблюдается большой дефицит квалифицированных оценщиков, подготовленных и умеющих производить не только переоценку основных фондов предприятий, но и оценку разного вида имущества клиентов в условиях малого объема исходной информации. Необходимо также наладить механизм информирования банками друг друга о финансовом состоянии клиентов, выдающих поручительства.

Перспективы развития в России различных форм обеспечения возвратности кредита следует также связывать и с оценкой риска, который содержит каждая из них.

Интересен в этом отношении опыт Германии по использованию банками системы трехбалльной оценки эффективности разных форм обеспечения возвратности, в соответствии с которой устанавливается максимальный предел кредитования. В табл. 13.2 приведена дифференцированная оценка (в баллах) этих форм.

Таблица 13.2

Балльная оценка качества вторичных форм обеспечения возвратности кредита

Форма обеспечения возвратности кредита	Предпосылки использования	Преимущества	Недостатки	Рейтинг качества в баллах	Максимальная сумма кредита в % к сумме обеспечения
1. Ипотека	а) нотариальное удостоверение б) внесение в поземельную книгу	а) стабильность цены б) неоднократное использование в) простота контроля за сохранностью г) возможность использования залогодателем	а) высокие расходы за нотариальное удостоверение б) трудность оценки	3	60–80%
2. Залог вкладов, находящихся в банке, который предоставил кредит	а) договор о залоге б) сберегательная книжка может быть сдана в банк на хранение	а) низкие расходы б) высоколиквидное обеспечение	могут быть проблемы, связанные с налоговым правом	3	100%

Продолжение

Форма обеспечения возвратности кредита	Предпосылки использования	Преимущества	Недостатки	Рейтинг качества в баллах	Максимальная сумма кредита в % к сумме обеспечения
3. Поручительство (гарантии)	а) письменный договор о поручительстве б) письменная гарантия	а) низкие расходы б) участие второго лица в ответственности в) быстрое использование	могут быть проблемы при проверке кредитоспособности поручителя (гаранта)	2	в зависимости от кредитоспособности поручителя (гаранта) до 100%
4. Залог ценных бумаг	а) договор о залоге б) передача ценных бумаг банку на хранение	а) низкие расходы б) удобство контроля за изменениями цены (при котировке на бирже) в) быстрая реализация	может быть резкое падение рыночной цены	2	акции – 50–60% ценные бумаги, приносящие твердый процент – 70–80%
5. Уступка требований по поставке товаров или оказанию услуг	а) договор о цессии б) передача копии счетов или списка дебиторов	а) низкие расходы б) при открытой цессии – быстрое использование	а) интенсивность контроля б) проблемы, связанные с налоговым правом в) особый риск тихой цессии	1	20–40%
6. Передача права собственности	а) договор о передаче права собственности	а) низкие расходы б) в случае высокой ликвидности – быстрая реализация	а) проблемы оценки; б) проблемы контроля в) использование обращения в суд	1	20–50%

Наибольшее количество баллов, означающее наибольшую эффективность, имеют: ипотека и залог депозитных вкладов. В этих случаях имеет место сравнительно высокий размер максимальной суммы кредита относительно представленного обеспечения кредита. В то же время сложность оценки ипотеки снижает максимальный уровень кредита.

Более низкую оценку в баллах получили поручительство (гарантии) и залог ценных бумаг. Максимальная сумма кредита при наличии поручительства при высокой кредитоспособности поручителя может достигать 100%, если же кредитоспособность поручителя сомнительна – степень риска возрастает, и потому банк может снизить сумму предоставленного кредита по сравнению с суммой, указанной в договоре о поручительстве или в гарантийном письме.

Самый низкий балл в связи с увеличением риска возврата кредита имеют уступка требований и передача права собственности.

13.5. КЛАССИФИКАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО СТЕПЕНИ КРЕДИТНОГО РИСКА В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И КАЧЕСТВА ОБЕСПЕЧЕНИЯ КРЕДИТА

Наличие в арсенале банковского инструментария различных форм обеспечения возвратности кредита предполагает правильный с экономической точки зрения выбор одного из них в конкретной ситуации.

Для этого в момент рассмотрения кредитной заявки в банковской практике Германии осуществляют анализ конкретного заемщика на предмет риска выдаваемой ссуды. В качестве критериев риска используют два показателя: **финансовое состояние заемщика и качество имеющегося у него обеспечения кредита**.

Финансовое состояние заемщика в экономической жизни Германии определяется по уровню рентабельности и доле обеспеченности собственными средствами.

В соответствии с этими критериями выделяются три группы предприятий с различной степенью риска несвоевременного возврата кредита. Это предприятия, имеющие:

- безукоризненное финансовое состояние, т.е. солидную базу собственных средств и высокую норму рентабельности;
- удовлетворительное финансовое состояние;
- неудовлетворительное финансовое состояние, т.е. низкую долю собственных средств и низкий уровень рентабельности.

По наличию и качеству обеспечения все предприятия подразделяются на четыре группы риска. Это предприятия, имеющие:

- безукоризненное обеспечение;
- достаточную, но неблагоприятную структуру обеспечения;
- трудноопениваемое обеспечение;
- недостаток обеспечения.

Поскольку у каждого предприятия-заемщика одновременно действуют оба фактора, для окончательного вывода о степени кредитного риска составляется следующая таблица (табл.13.3).

Таблица 13.3

Классификация предприятий по степени риска возврата кредита

Финансовое положение / Обеспечение возврата	Безукоризненное финансовое состояние	Удовлетворительное финансовое состояние	Неудовлетворительное финансовое состояние
Безукоризненное обеспечение	1	1	1
Достаточная, но неблагоприятная структура обеспечения	1	2	3
Трудноотделяемое обеспечение	1	3	4
Недостаточное обеспечение	1	4	5

Как показывает табл. 13.3, по степени кредитного риска выделяются пять типов предприятий. Отнесение к первой группе означает минимальный риск, поскольку обеспечивается возврат кредита или за счет безукоризненного финансового состояния, или за счет высокого качества имеющегося у него обеспечения. У последующих групп предприятий степень риска возрастает.

Указанную классификацию можно, на наш взгляд, использовать и в практике работы российских коммерческих банков.

С точки зрения финансового состояния можно выделить три группы предприятий, различающихся по уровню рентабельности и наличию собственных ресурсов. Это предприятия, которые имеют:

• безукоризненное финансовое состояние, т.е. доля собственных средств и уровень рентабельности выше среднеотраслевого показателя;

• удовлетворительное финансовое состояние, т.е. соответствующие показатели на уровне среднеотраслевых;

• неудовлетворительное финансовое состояние, т.е. соответствующие показатели на уровне ниже среднеотраслевых.

Исходя из наличия и качества обеспечения выделим четыре группы предприятий. Из них три группы предприятий имеют достаточное обеспечение, но различную его структуру, а одна группа предприятий характеризуется недостатком обеспечения,

В первых трех группах можно выделить предприятия, имеющие:

• безукоризненное обеспечение, к которому следует отнести преобладание в его составе депозитных вкладов, легкореализуемых ценных бумаг, товаров отгруженных (дебиторских счетов), валютных ценностей, готовой продукции или товаров, пользующихся высоким спросом;

• достаточную, но неблагоприятную структуру обеспечения, что означает преобладание ликвидных средств второго и третьего класса;

• трудноотделяемую структуру обеспечения, что означает наличие значительных сумм затрат производства (в сельском хозяйстве), полуфабрикатов (незавершенного производства) или продукции, спрос на которую колеблется (промышленность), не котирующиеся на бирже ценные бумаги.

Четвертая группа охватывает предприятия с недостатком обеспечения.

Поскольку в реальной жизни эти факторы действуют в комплексе, возможно, что влияние положительных факторов может нивелировать действие отрицательных; возможно и другое – отрицательное влияние одного фактора будет умножаться действием другого. Конкретно эта взаимосвязь факторов при рассмотрении проблемы риска возврата кредита может быть представлена следующей классификацией типов предприятий. Наименьший риск невозврата кредита имеют предприятия, отнесенные к первому типу. Это предприятия, имеющие безукоризненное финансовое состояние независимо от наличия и качества обеспечения, или предприятия, располагающие безукоризненным обеспечением независимо от их финансового состояния.

Действительно, основными источниками возврата кредита, как известно, являются: выручка от реализации и ликвидные активы, в том числе служащие обеспечением кредита. Следовательно, риск невозврата кредита минимален либо отсутствует вообще, если имеются в наличии оба фактора или по крайней мере один из них. Именно во втором случае происходит нивелирование отрицательного действия одного фактора за счет положительного влияния другого фактора. В отношении этого типа предприятий (кроме тех, кто имеет неудовлетворительное финансовое состояние) целесообразно считать основной формой обеспечения возвратности кредита выручку от реализации, не прибегая к юридическому оформлению гарантий. Для указанной группы предприятий механизм возврата кредита будет строиться на доверии, основанном на устойчивом финансовом состоянии заемщика. В этом случае банк не придает значения ни достаточности, ни качеству обеспечения.

Кредитование предприятий, имеющих неудовлетворительное финансовое состояние, но отнесенных к первому типу вследствие наличия безупречного обеспечения, целесообразно осуществлять **под залог соответствующих ценностей**. Некоторый риск невозврата кредита в этом случае сведен к минимальному.

Предприятия, отнесенные ко второму, третьему и четвертому типам при наличии определенного риска, в целом являются кредитоспособными. Они имеют экономические предпосылки для возврата кредита, которые должны быть закреплены юридически. Но формы обеспечения возвратности кредита должны быть дифференцированы.

Для предприятий второго типа целесообразно использовать залог материальных ценностей с учетом оценки качества обеспечения.

Для предприятий третьего типа целесообразно использовать как залог ценностей, так и гарантию, а может быть обе формы. Выбор формы будет зависеть от реальной экономической ситуации: оценки состава обеспечения и финансового состояния клиента.

Предприятия четвертого типа целесообразно кредитовать либо под гарантию финансово устойчивой организации, так как они имеют недостаточные собственные источники для погашения ссуд, либо заключив договор страхования от риска невозврата кредита. Одновременно логично повысить процентную ставку за пользование ссудами. Эти предприятия обладают повышенным риском несвоевременного возврата кредита, поэтому банк должен уделять особое внимание анализу их финансового состояния и составу обеспечения.

И наконец, пятый тип предприятий требует особого внимания и отношения со стороны банка в связи с высокой степенью риска. Однако этот тип предприятий также неоднороден. Одна их часть при существенной реорганизации производства и менеджмента, а также финансовой поддержке банка может выправить свою репутацию. Эти предприятия банк не должен оставлять без помощи, оказывая ее на условиях поручительства (гарантии). Другую часть предприятий можно признать безнадежной, в ней устанавливать кредитные отношения не рекомендуется.

Следует отметить, что изложенная выше система оценки и защиты от риска невозврата кредита рассчитана на переходный период, когда еще отсутствуют многие элементы рыночного механизма, не развит рынок ценных бумаг, только начался процесс приватизации, нет законодательства о залоге, в том числе об ипотеке, и т.д.

Глава 14

ОРГАНИЗАЦИЯ ПЛАТЕЖНОГО ОБОРОТА И МЕЖБАНКОВСКИЕ КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

14.1. ОСНОВЫ ПЛАТЕЖНОГО ОБОРОТА

Современная экономика любого государства представляет собой широко разветвленную сеть сложных взаимоотношений миллионов входящих в нее хозяйствующих субъектов. Основой этих взаимосвязей являются расчеты и платежи, в процессе которых происходит удовлетворение взаимных требований и обязательств. Платежная система страны – неотъемлемый элемент рыночной экономики, через которую реализуются различные экономические возможности. Создание надежной платежной системы в России имеет особую значимость и является одной из ключевых проблем реформирования экономики на переходном этапе страны к рынку.

Реализация валового продукта, использование национального дохода и все последующие перераспределительные процессы в экономике обеспечиваются на основе потока денег в наличной и безналичной формах – денежного оборота как совокупности за определенный период всех платежей, опосредующих движение стоимости в денежной форме между финансовыми и нефинансовыми агентами во внутреннем и внешнем экономических оборотах страны.

Главные составляющие денежного оборота: наличноденежный и безналичный обороты. Основную часть его – **платежный оборот**, в котором деньги функционируют как средство платежа, используют для погашения долговых обязательств. Он осуществляется как в наличной, так и в безналичной форме. Весь безналичный оборот является платежным, ибо предполагает разрыв во времени движения товара и денежных средств, т.е. функционирование денег в качестве средства платежа. Безналичный платежный оборот совершается преимущественно через банки. Часть его обслуживается платежными инструментами, минуя банк. Являясь преобладающим (до 90% всего денежного оборота), он осуществляется в виде записей по счетам плательщиков и получателей денежных средств в кредитных учреждениях, а также путем зачетов взаимных требований и передачи оборотных документов (векселей, варрантов и т.п.). Соответственно экономические процессы в народном хозяйстве опосредуются преимущественно безналичным платежным оборотом.

Счет в банке – сердцевина его взаимоотношений с клиентом. Для расчетных операций используются разнообразные типы счетов. Среди них для обслуживания текущей (основной) деятельности выделяются счета

до востребования, именуемые в силу особенностей каждой страны поразному, например, во Франции – текущие,в США – чековые, в Германии – жиросчета, в России – расчетные. Операции по расчетному счету предприятия показывают изменения его долговых требований и обязательств и в рамках предприятия отражают распределение и перераспределение ВНП и НД. Сюда поступают: выручка от реализации продукции (выполненных работ, оказанных услуг), включая часть экспортной выручки, полученной от нерезидентов в результате обязательной продажи на внутреннем валютном рынке; прочие поступления. С расчетного счета удовлетворяются долговые обязательства по выплате заработной платы работающим, отчислениям налогов в бюджет, взносам во внебюджетные фонды, страховым платежам, оплате сырья, материалов, топлива, энергии, комплектующих соответствующим поставщикам, погашению ссуд, векселей и других финансово-кредитных инструментов.

В целом же банковская система выступает исходным пунктом кругооборота наличных денег и безналичных платежей, а создание платежных средств, являющееся ее важнейшей функцией, тесно связано с проводимыми этой системой кредитными операциями. Денежные средства на расчетных и других аналогичных счетах в банках отражаются посредством записей остатков, оборотов по лицевым счетам вследствие безналичных расчетов. Главным источником этих средств являются ссуды банков по известной формуле loans make deposits – ссуды создают вклады. Когда банк предоставляет кредит клиенту, он открывает ему счет до востребования в пассиве своего баланса на сумму выданной ссуды. При этом активы банка увеличиваются на данную сумму долгового требования к клиенту и одновременно увеличиваются пассивы, куда поступает ссуда. Поскольку предприятия, частные лица в процессе расчетно-кассового обслуживания напрямую связаны с банками, прерогативой именно последних является превращение долговых требований к своим клиентам в платежные средства. Открывая им счета до востребования, банки тем самым увеличивают денежную массу. Затем вклады мобилизуются клиентами посредством чеков или поручений по перечислениям в процессе безналичных расчетов. Связь последних с кредитными отношениями очевидна, **во-первых**, в силу того, что при их проведении деньги выполняют функцию средства платежа (погашения долгов). **Во-вторых**, разрыв во времени между началом и окончанием платежа придает последнему кредитный характер, а проводимая при этом платежная операция является, по сути, и кредитной, опосредующей кредитные отношения с организациями, оказывающими платежные услуги, как правило, банками. Например, перечисление средств со счета согласно поручению плательщика означает уменьшение ему долга со стороны банковской системы и увеличение – получателю средств.

Таким образом, денежная масса представляет результат взаимодействия двух потоков. Один поток – *выпуск денег, означающий распределение платежных средств через банки среди экономических агентов, испытывающих потребность в деньгах;* другой – *возврат денег должниками, имеющий место при уменьшении долговых требований в активах банков из-за уплаты долгов*. Ввиду того, что выпуск платежных средств происходит активнее, чем возврат, денежная масса имеет тенденцию к увеличению.

Важно отметить, что производные денежного оборота – денежная масса и объем кредитов – наряду с валютным курсом являются главными объектами денежно-кредитной политики. Ясно, что в деле управления этими объектами неоценимую роль играет исследование их исходных начал – денежных и кредитных потоков (оборотов) путем учета и анализа всех операций (сделок), осуществляемых посредством денег и кредита. Такие потоки могут подразделяться по основным видам сделок, подразделениям и секторам экономики, регионам, вплоть до потоков в каждом первичном звене общественного производства – предприятии. Большой опыт разработки учета указанных потоков накоплен в США, где соответствующая отчетность по инициативе Совета управляющих ФРС является регулярной.

В России в условиях создания рыночной экономики с целью углубления анализа денежно-кредитной политики делаются только первые шаги в данной области, что во многом связано с платежным кризисом в народном хозяйстве, обусловившим, по сути, его "товарно-безденежный характер" и приведшим к разрушению платежно-расчетных отношений между предприятиями, банками и государством. ЦБ РФ проводятся исследования платежного оборота по данным своих подразделений. Региональные обследования платежного оборота проводятся и многими главными управлениями ЦБ РФ, особенно в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Рязани, Туле и др.

Министерством финансов РФ в середине 90-х годов сделана попытка изучения платежного оборота на микроуровне. Введена отчетность для юридических лиц (кроме бюджетных учреждений, страховых организаций и банков) о движении денежных средств. Она во многом сходна с формой платежного календаря как элемента оперативного финансового планирования и, по существу, представляет отчет о выполнении намеченных показателей. Подобная информация обеспечивает оперативный контроль за поступлением и использованием денежных (и особенно наличных) средств предприятий-налогоплательщиков, а также состоянием расчетов в народном хозяйстве. Обобщение информации по отраслям, регионам и другим массивам данных позволяет проанализировать и соответствующие денежные потоки реального сектора экономики.

Представляет интерес также система платежного мониторинга, разработанная в начале 90-х годов ЦЭМИ РАН и ГВЦ ЦБ РФ, суть которой состоит в отслеживании всех первичных платежных документов, отражающих проведение коммерческих операций, записях данных платежного оборота в блочном матричном балансе – квадратной системе счетов, дебеты которых расположены по вертикали, а кредиты – по горизонтали. Платежный мониторинг рекомендуется использовать финансово-промышленным группам (ФПГ) для контроля за информационными потоками, циркулирующими внутри ФПГ.

Итак, операции коммерческих банков по расчетно-кассовому обслуживанию клиентов, выполняемые ежедневно, а по сути ежечасно, занимают центральное место в их деятельности. В своей совокупности эти операции формируют устойчивые потоки безналичных платежей от по-

купателей к поставщикам, от налогоплательщиков – в бюджет и во внебюджетные фонды и т.п. Подавляющая часть платежей идет от каждого банка к другим банкам, и лишь меньшая доля относится к операциям внутри самого банка. Определенный объем расчетов проводится без участия кредитных организаций и подвержен наименьшему регулированию со стороны центрального банка. Организация платежей осуществляется посредством выработанных наукой и практикой многообразных форм и способов расчетов, платежных инструментов, коммуникационных систем перевода денег. С одной стороны, они используются при обслуживании расчетных взаимоотношений в реальном секторе экономики, образуя межхозяйственные расчеты, а с другой – органически переплетаются с названными элементами безналичных расчетов только уже в финансовом секторе – в межбанковских корреспондентских отношениях. Следовательно, специалисты банка должны иметь четкие и глубокие знания в области расчетов того и другого секторов, а также в организации платежного оборота в целом.

14.2. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

Формой организации безналичного платежного оборота является платежная система.

ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА СТРАНЫ есть совокупность законодательно регулируемых элементов, обеспечивающих выполнение долговых обязательств, возникающих в процессе экономической деятельности.

Классификация этих элементов и основное содержание приводятся в табл. 14.1.

Таблица 14.1

Платежная система России и ее элементы

№ п/п	Признак классификации элементов	Содержание элементов
1	Субъекты (участники) расчетных взаимоотношений	**Нефинансовый сектор**: предприятия, организации, фирмы, бюджетные, общественные и другие организации – *межхозяйственные расчеты;* в том числе: **личный сектор** – население; **финансовый сектор**: банки и другие кредитные организации – *межбанковские расчеты*
2	Объект расчетов (назначение платежа)	Товары и услуги – платежи по товарным операциям; взносы в бюджет, во внебюджетные фонды; платежи по ссудам, векселям и другим финансово-кредитным инструментам; платежи по нетоварным операциям

Продолжение

№ п/п	Признак классификации элементов	Содержание элементов
3	Средства проведения безналичных расчетов	Записи по счетам в кредитных учреждениях о перечислении средств Зачеты взаимных требований и обязательств (взаимные расчеты) Передача ряда оборотных документов – простых и переводных векселей, варрантов и других долговых обязательств
4	Место проведения расчетов	Внутригосударственные: • одногородние – в пределах одного населенного пункта; • иногородние – за его пределами; • межгосударственные (международные) – с контрагентами других государств
5	Принципы организации безналичных расчетов – основополагающие начала их проведения	Правовой режим – обусловленность расчетов законами, подзаконными и нормативными актами; осуществление расчетов преимущественно по счетам кредитных организаций; поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей; наличие акцепта (согласия) на платеж, списание средств со счета; срочность платежа согласно заключенному договору; взаимный контроль участников расчетов; имущественная ответственность участников расчетов за соблюдение договорных условий
6	Время платежа (предусматривается в договорах)	Срочный платеж: • до начала торговой операции (сделки) – авансовый платеж; • немедленно после совершения операции; • через определенный срок после завершения торговой операции (сделки) – на условиях коммерческого кредита; досрочный платеж – до истечения установленного срока; плановые платежи (по открытому счету) – периодические платежи по мере получения товаров (оказания услуг); отсроченный платеж – путем пролонгации первоначально установленного срока; просроченный платеж – с истекшим сроком платежа

Продолжение

№ п/п	Признак классификации элементов	Содержание элементов
7	Коммуникационные системы перевода денег	Почтовая связь: специальные службы: • органы спецсвязи; • фельдъегерская служба; • курьеры; • служба инкассации: телеграфно-телетайпная связь; телефонная связь; электронная связь; • международные телекоммуникации: СВИФТ – Общество всемирных межбанковских телекоммуникаций, Интернет и др.
8	Форма расчетов – установленная законодательством специфическая форма движения, присущая определенному платежному инструменту в платежном обороте	Перевод: • кредитовый; почтовый; • дебетовый; открытый счет (плановые платежи); аккредитив; инкассо
9	Способ платежа – способ погашения долгового обязательства	Валовой (брутто) способ – списание средств со счета (перевод) в полной сумме, указанной в расчетном документе; зачет взаимных требований и обязательств (клиринг) и списание со счета суммы сальдо зачета
10	Платежные инструменты	Инструменты кредитовых переводов: • платежные поручения о кредитовых перечислениях; • платежные требования; инструменты дебетовых переводов: • векселя; • чеки; • инкассовые поручения о дебетовых списаниях в соответствии с законодательством (бесспорные и безакцептные списания); промежуточные инструменты, при использовании которых могут применяться как кредитовые, так и дебетовые переводы: • аккредитивы; • пластиковые карточки; • банковские; • дебетные; • кредитные; • небанковские

Продолжение

№ п/п	Признак классификации элементов	Содержание элементов
	Платежные инструменты	Вещность носителя платежных инструментов: • бумажные; • пластиковые (дебетные, кредитные карточки); • дискеты; • электронные импульсы
11	Возмездность или безвозмездность платежей	Возмездные – в возмещение полученных товаров, финансовых инструментов, оказанных услуг; безвозмездные – трансферты – в порядке исполнения государственных расходов, а также другие платежи без получения соответствующего возмещения
12	Наличие гарантии платежа	Гарантированные платежи: • векселями; • чеками; • аккредитивами; негарантированные платежи: • поручениями на списание средств по обязательствам (исполнительным листам, бюджету, внебюджетным фондам и т.п.), помещенными в картотеку № 2 к счету при отсутствии средств; • платежными требованиями
13	Наличие промежуточных звеньев (посредников) в расчетах	Без участия посредников – прямые расчеты между плательщиком и получателем; с участием посредников – транзитные расчеты
14	Риски в расчетах	**Правовой риск** – неопределенность правовых условий проведения расчетов; **риск неликвидности** – отсутствие возможности удовлетворить требования кредитора в установленные или оговоренные сроки (риск задержки платежа); **кредитный риск** – отсутствие возможности удовлетворения требования кредитора в полном объеме (риск неполучения платежа вообще); **системный риск** – отказ одного из участников расчетов выполнить свои обязательства; приводит к аналогичным отказам со стороны других участников;

Продолжение

№ п/п	Признак классификации элементов	Содержание элементов
	Риски в расчетах	**межсистемный риск** – вероятность распространения риска между взаимосвязанными платежными системами; **временной риск** – обусловлен разницей в часовых поясах мест проведения расчетов; **операционный риск** – сбои в работе оборудования или ошибки служащих; **риск мошенничества** – возможность предпринять действия, носящие криминальный характер, например умышленно изменить реквизиты платежных инструментов или незаконно получить деньги
15	Очередность платежей – последовательность списания средств с расчетных, текущих и других счетов (кроме ссудных счетов и счетов по зачету) при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их погашения	Установлена Гражданским кодексом, частью второй, ст. 855
16	Величина платежей	Оптовые (крупные) платежи; розничные (мелкие) платежи

Табл. 14.1 дает четкое представление о сложнейшем механизме расчетных взаимоотношений в экономике России. Здесь, так же, как и в других странах, идет непрерывный процесс эволюции платежной системы с целью повышения скорости, надежности, экономичности.

От соблюдения этих требований напрямую зависят обеспечение нормального кругооборота товаров и денег (своеобразного "обмена веществ") в народном хозяйстве, рентабельность и ликвидность хозяйствующих субъектов, устойчивость функционирования межбанковских денежных рынков и рынков ценных бумаг, эффективность денежно-кредитного регулирования экономики со стороны центрального банка.

К факторам, определяющим степень развития платежной системы любого государства, относятся: общий уровень развития экономики, особенности банковского законодательства, сложившиеся традиции в расчетах (платежные обычаи).

Все элементы платежной системы тесно взаимосвязаны. Например, международные расчеты, как правило, являются оптовыми и электронными; оптовые (внутренние и международные) – обычно электронные;

розничные – малые, дорогостоящие, нередко с использованием бумажных носителей. И оптовые, и розничные платежи могут осуществляться обоими способами: брутто и нетто. Однако, как правило, оптовые расчеты осуществляются валовым (брутто) способом, розничные – посредством клиринга (нетто).

Приведенная классификация элементов платежной системы по своему составу и содержанию небесспорна, так как понятийный аппарат в данной области окончательно не сформировался. В первую очередь это относится к самим понятиям "платежная система", "безналичные расчеты", а также к их базовым элементам: **принципы организации, формы, платежные инструменты, способы платежа, риски**. Что касается понятия "безналичные расчеты", то в отечественных и зарубежных источниках выделяются два связанных с ним понятия:

1. **Собственно расчеты – settlement** (англ.) – как 1) "обмен информацией между плательщиком и получателем денег, а также финансовыми посредниками (банками) о порядке и способах погашения обязательств"; 2) "процесс урегулирования взаимных расчетных претензий";
2. **Платеж – payment** (англ.) – как 1) "безотзывная и безусловная передача денег плательщиком получателю, завершающая процесс расчетов"; 2) "акт, которым хозяйствующий субъект освобождается от долга".

Мало изучены, также структура элементов безналичных расчетов в разрезе составных частей и ее влияние на состояние, динамику и эффективность расчетов. Особо важное теоретическое и практическое значение имеет выяснение взаимосвязи проведения безналичных расчетов в нефинансовом и финансовом секторах. Несомненно, что расчеты в первом представляют основание всей системы расчетов и оказывают определяющее влияние на ее развитие. Состав и структура безналичных расчетов представлены схемой на с. 372.

К концу 90-х годов соотношение безналичных расчетов, обслуживающих нефинансовый сектор России, проводимых без участия и с участием кредитных организаций, сложилось примерно поровну. В результате так называемые "живые деньги" – сумма всеобщих платежных средств (денежная масса), как один из главных объектов современного денежно-кредитного регулирования, использовались в половине экономического оборота страны, отчего не могли быть достигнуты и должные успехи такого регулирования. Значительное место в российской практике занимали товарообменные операции – безналичные платежи без участия денег, имеющих законную платежную силу, а именно векселем (как правило, вразрез с его экономической природой), путем бартера и прочими псевдоденьгами. С другой стороны, во многом из-за этих обстоятельств августовский (1998 г.) кризис банковской системы, при котором многие банки стали финансово неустойчивыми, а совокупный капитал банков резко сократился, в гораздо меньшей степени отразился на реальном секторе экономики, чем это должно было бы случиться в условиях цивилизованного рынка. К тому же большая девальвация рубля после кризиса привела к сокращению импорта товаров и соответственно импортозамещению их отечественными, а значит, и увеличению поступления в экономику "живых денег", используемых ранее для закупок за границей, "неденежные" расчеты с которой не допускались.

В переходных условиях России на пути к рынку, по сути, заново происходит становление платежной системы как важнейшей составной части рыночных отношений. Серьезным препятствием для этого стал глубокий экономический кризис, одним из проявлений которого явился платежный кризис. Последний существенно деформировал многие элементы платежной системы, не позволяя развиться рыночному характеру.

Рассмотрим наиболее важные элементы платежной системы применительно к внутригосударственным безналичным расчетам в России. Хотя в мировой практике формы международных и внутренних расчетов тесно взаимосвязаны, они в значительной степени унифицированы и базируются на единых принципах.

14.3. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

Принципы организации расчетов – основополагающие начала их проведения.

Первый принцип – правовой режим осуществления расчетов и платежей – обусловлен ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества. Сложность и важность расчетных взаимоотношений предопределяют необходимость установления единообразия посредством регулирования. Базой последнего служит комплекс законов и подзаконных актов (указов президента, постановлений правительства), а также нормативных актов тех государственных органов, которым поручено выполнять функцию регулирования расчетов.

Главный регулирующий орган платежной системы – Банк России. Среди трех его основных задач значится обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов. На Банк России возложены установление правил, сроков и стандартов осуществления расчетов и применяемых при этом документов, координация, регулирование и лицензирование организации расчетных, в том числе клиринговых, систем. Порядок безналичных расчетов в народном хозяйстве определен в *Положении о безналичных расчетах в Российской Федерации от 9 июля 1992 г. № 14* с последующими изменениями.

Организация расчетов в той или иной стране во многом обусловлена и сложившимися традициями, деловыми обыкновениями и банковскими обычаями в использовании различных элементов платежной системы на основе постоянного и единообразного их применения. Так, в США, Канаде, Великобритании, Франции предпочтение отдается дебетовым переводам; в Германии, Нидерландах, Швеции, Бельгии, Японии – кредитовым. В России до революции было широко развито вексельное обращение.

В связи с массовостью расчетных операций условия многих из них унифицируются. Банком России установлены единые требования к оформлению расчетных документов согласно утвержденным стандартам. Расчетные документы действительны в течение 10 календарных дней, не считая дня их выписки.

Второй принцип организации расчетов – осуществление их преимущественно по счетам кредитных организаций. Наличие последних как у получателя, так и плательщика – необходимая предпосылка таких расчетов. Безналичные расчеты проводятся юридическими лицами и гражданами через банк, в котором им открыт соответствующий счет. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор банковского счета – самостоятельный двусторонний (участники имеют как права, так и обязанности) гражданско-правовой договор. Юридическое оформление и функционирование счетов предприятий в банке предопределяются действующим порядком создания предприятий, их правовым статусом, а также инструкцией Госбанка СССР от 30 октября 1986 г. № 28 (с последующими изменениями и дополнениями).

Согласно *Федеральному закону "О банках и банковской деятельности"* (ст. 30) в договоре должны быть указаны процентные ставки по кредитам и вкладам (депозитам), стоимость банковских услуг и сроки их выполнения, в том числе сроки обработки платежных документов, имущественная ответственность сторон за нарушение договора, включая ответственность за нарушение обязательств по срокам осуществления платежей, а также порядок его расторжения и другие существенные условия договора. Клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных, депозитных и иных счетов в любой валюте в банках с их согласия, если иное не установлено федеральным законом.

Банки и другие кредитные учреждения для проведения расчетов между собой открывают корреспондентские счета – друг у друга (заключается договор корреспондентского счета), в обязательном порядке – в учреждениях Банка России.

Третий принцип – поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей. Соблюдение этого принципа – залог четкого, безусловного выполнения обязательств. Все плательщики (предприятия, банки и т. п.) должны планировать поступления, списания средств со счетов, предусмотрительно изыскивать недостающие ресурсы (путем получения кредита или продажи активов) с целью своевременного выполнения долговых обязательств.

Четвертый принцип – наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж: реализуется применением соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств, или специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежного требования, переводного векселя).

Вместе с тем законодательством предусмотрены случаи бесспорного (без согласия плательщиков) списания средств: недоимок по налогам и другим обязательным платежам; на основе исполнительных листов, выданных судами; некоторых штрафов по распоряжениям взыскателей и др., а также безакцептного списания: за тепло- и электроэнергию, коммунальные и другие услуги.

Принцип срочности платежа вытекает из самой сути рыночной экономики, неотъемлемым условием которой является своевременное и полное выполнение платежных обязательств. Подробное толкование

срока, его начала и окончания (включая нерабочий день), определенного периодом времени, порядок совершения действий в последний день срока даны в первой части ГК РФ (ст. 190–195).

Значение этого принципа заключается в том, что непрерывно расходуемые средства на производство товаров, оказание услуг должны возмещаться за счет платежей покупателей в сроки, предусмотренные заключенными договорами. Сбои в соблюдении сроков платежей ведут к нарушению кругооборота средств и в конечном счете к платежному кризису.

Согласно Положению о порядке проведения операций по списанию средств с корреспондентских счетов (субсчетов) кредитных организаций (письмо ЦБ РФ от 1 марта 1996 г. № 244) стали указываться реквизиты расчетных документов: срок и очередность платежа.

Важнейший принцип организации безналичных расчетов – контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения.

Имеются определенные особенности в проведении контроля со стороны предприятий и банков. Каждое предприятие является одновременно покупателем и продавцом. Выступая покупателем (сырья, материалов и других материальных ресурсов для осуществления производства), оно контролирует своевременность и правильность исполнения своих обязательств перед кредиторами в соответствии с договорами с тем, чтобы обеспечить нормальные хозяйственные связи со своими контрагентами. Выступая кредитором, т.е. поставщиком своей продукции, предприятие в целях увеличения своей выручки проводит кредитный контроль за повышением уровня инкассации счетов дебиторов, предотвращением внеплановых отсрочек платежей, безвозвратных долгов, потерь крупных сумм.

Банки, выступая посредниками между продавцами и покупателями, налоговыми органами, населением, бюджетом, внебюджетными фондами, осуществляют контроль за соблюдением ими установленных правил расчетов. Руководствуясь интересами обслуживаемых клиентов, особенно необходимостью поддержания устойчивой кредитоспособности фирм, банки нередко, в частности на Западе, принимают на себя весь контроль за проведением расчетов. Например, они осуществляют комплекс услуг по управлению денежной наличностью: составление кассовых смет, инкассацию чеков и счетов дебиторов, тщательный контроль за движением средств и размещение на рынке свободных ресурсов. Специфический характер носит контроль банков за проведением расчетов между банками.

Однако, как показывает практика, все виды контроля (предварительный, текущий, последующий, внешний, внутренний) участников рыночных отношений за выполнением договорных обязательств в силу неразвитости финансового менеджмента на предприятиях должным образом не налажены. Не отрегулирован механизм и правового контроля со стороны государства за соблюдением правил игры предприятиями различных форм собственности. Эти причины, в свою очередь, стали одними из главных в образовании платежного кризиса. Отсюда ослаблено применение всех остальных принципов расчетов.

С изложенным принципом взаимного контроля участников расчетов тесно связан принцип их имущественной ответственности за несоблюдение договорных условий. Суть этого принципа заключается в том, что нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности.

Надлежащий контроль позволяет предотвратить неисполнение обязательств, как своих, так и контрагентов, а если оно наступило со стороны последних – практически полностью возместить причиненные убытки и тем самым ослабить негативные последствия. Возможности для этого значительно расширились благодаря совершенствованию законодательства, значительно дополнившего прежние (до перехода к рынку) меры воздействия за невыполнение денежных обязательств.

В связи с реформами в России, пожалуй, ни в одной сфере экономических отношений, за исключением налоговых, не было принято столько законных и подзаконных актов, как в области расчетных взаимоотношений. Основное место среди них занимают акты по усилению имущественной ответственности за нарушение обязательств при осуществлении расчетов.

В ГК РФ (часть первая, ст. 395) значительно усилена ответственность за неисполнение денежного обязательства. Дальнейшее развитие получило правовое регулирование процесса взыскания недоимок по налогам и другим обязательным платежам, в том числе в государственные внебюджетные фонды. Вместе с тем в связи с неплатежеспособностью многих банков после августовского (1998 г.) кризиса и невозможностью по этой, не зависящей от клиентов причине осуществления ими платежей, включая платежи по налогам в бюджет, было принято постановление Конституционного суда Российской Федерации от 12 октября 1998 г. № 24-П о том, что обязанность юридического лица по уплате налога прекращается со дня списания кредитным учреждением платежа с расчетного счета плательщика независимо от времени зачисления сумм на соответствующий бюджетный или внебюджетный счет.

В целях обеспечения своевременного поступления средств в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды Банк России письмом от 18 июня 1999 г. № 182-Т предусмотрел следующее. К кредитным организациям, не обеспечивающим по поручению налогоплательщиков своевременное перечисление средств по указанному назначению и имеющим непрерывно в течение 3 и более рабочих дней картотеку к внебалансовому счету № 90904 "Не оплаченные в срок расчетные документы из-за отсутствия средств на корреспондентских счетах кредитной организации" территориальные учреждения Банка России за нарушения кредитными организациями сроков осуществления безналичных расчетов, установленных ст. 80 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", применяют меру воздействия в виде ограничения на проведение расчетов по поручению юридических лиц в части операций на перечисление средств в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды на срок до 6 месяцев в порядке, предусмотренном инструкцией Банка России от 31 марта 1997 г. № 59.

Взаимные претензии между плательщиком и получателем средств рассматриваются обеими сторонами без участия банковских учреждений. Спорные вопросы решаются в суде, третейском суде и арбитраже. Претензии к банку, связанные с выполнением расчетно-кассовых операций, направляются клиентами в письменной форме в обслуживающий их банк. Последний ведет переписку по этим претензиям между собой и с участием РКЦ.

Несмотря на предпринимаемые меры, проблема укрепления принципа имущественной ответственности в процессе организации расчетов осталась одной из трудноразрешимых. Как свидетельствует практика работы арбитражных судов, функционирующих в России с 1993 г., самые болезненные дела связаны с расчетами.

Наибольшее количество претензий и исков, предъявляемых в связи с неисполнением обязательств по договорам, связано с ненадлежащим исполнением или неисполнением условий расчетов за товар. Недостаточная ответственность недобросовестных получателей продукции стала одной из причин массового характера несвоевременных платежей.

Подытоживая изложение двух последних взаимосвязанных между собой принципов организации безналичных расчетов, следует отметить, что пока еще не налажена целостная система контроля за сферой расчетов со стороны органов, призванных его осуществлять: коммерческих банков и ЦБ РФ, Минфина РФ, Министерства РФ по налогам и сборам, Федеральной службы налоговой полиции РФ, прокуратуры, арбитражных, третейских судов. Во многом это связано со становлением новых условий деятельности самих этих органов применительно к рыночной экономике, а также недостатками в создании соответствующей законодательной базы.

14.4. РАСЧЕТЫ В НЕФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ (В НАРОДНОМ ХОЗЯЙСТВЕ)

Конкретные формы расчетов, способы платежа предусматриваются предприятием в договоре (соглашении). Условие о расчетах в договоре является одним из наиболее значимых.

Выбор формы расчетов определяется видом товара, спросом и его предложением, характером хозяйственных связей между контрагентами сделки, способом транспортировки грузов, финансовым положением контрагентов. Этот выбор также определяется соотношением во времени поставки товара и оплаты за него. В результате при оптимальном выборе форма расчетов в договоре будет выполнять еще и функцию правового средства обеспечения обязательства.

ПЕРЕВОД. В переходных условиях к рыночной экономике наиболее распространенной формой расчетов стал перевод. В соответствии с классификацией Банка международных расчетов в г. Базеле, применяемой во многих странах, перевод подразделяется на кредитовый и дебетовый.

КРЕДИТОВЫЙ ПЕРЕВОД. В России используется преимущественно кредитовый перевод, занимающий более 90% платежного оборота, что обусловлено сложившимися традициями, а также отсутствием гарантии дебетовых переводов в условиях платежного кризиса. Инициатива начала кредитового перевода в банковской системе принадлежит плательщику (дебитору), дающему распоряжение кредитовать счет получателя (кредитора). В качестве платежного инструмента используется платежное поручение о дебетовых списаниях.

ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ. Положением о безналичных расчетах в РФ (п. 3.1) платежное поручение определено как распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

Схема документооборота при расчетах переводом по поручению клиентов отличается простотой. Именно поэтому данная форма в первую очередь подверглась нововведениям, в частности автоматизации. Наряду с переводом по почте, телеграфу все большее распространение получает электронный перевод.

Переводы через банк платежными поручениями применяются для платежей за товары и услуги: **срочных** – сразу после отгрузки (путем прямого акцепта товара), а также частичных платежей при крупных сделках; **досрочных и отсроченных платежей** – в рамках договорных отношений без ущерба для финансового положения сторон. Все виды нетоварных платежей практически полностью осуществляются посредством переводов платежными поручениями.

Используя данную форму расчетов, поставщик (получатель средств) несет риски, **во-первых**, задержки выписки плательщиком платежного поручения из-за отсутствия или недостаточности средств, или невозможности получения ссуды; **во-вторых**, несвоевременного поступления (или вовсе неполучения) средств при исполнении платежного поручения соответствующими банками или РКЦ.

Первый риск можно избежать путем тщательной проработки условий расчетов при заключении договора. Что касается второго риска, то и тот, и другой банк, а также РКЦ по договору банковского счета обязаны соответственно перечислять, зачислять средства и проводить другие банковские операции. Местом исполнения денежного обязательства при безналичных расчетах считается банк получателя средств – кредитора (ст. 316 ГК РФ). Если клиент, давший банку поручение о перечислении денежных средств на счет своего контрагента, докажет факт неисполнения или ненадлежащего исполнения поручения, то банк согласно ст. 866 ГК РФ должен нести ответственность по основаниям и в размерах, которые предусмотрены главой 25 ГК РФ. Эта ответственность может быть возложена судом и непосредственно на банк, привлеченный для исполнения поручения плательщика (обычно банк получателя), когда подобный факт имел место в связи с нарушением именно им правил совершения расчетных операций.

Риск, который несет покупатель, заключается в отсутствии гарантии своевременной поставки товара, особенно при досрочных платежах. Такие платежи, кроме указанного риска, обусловливают и потери покупателя, связанные с отвлечением из оборота денежных средств и фактическим предоставлением поставщику беспроцентной ссуды.

ДЕБЕТОВЫЙ ПЕРЕВОД – платеж, инициатива начала которого принадлежит кредитору (получателю платежа), направляющему в обращение платежный инструмент, подтверждающий долг дебитора (плательщика). Этим инструментом может быть вексель, чек, инкассовое поручение на бесспорное (безакцептное) списание средств. Рассмотрим порядок использования этих инструментов и осуществляемых на их основе переводов.

ВЕКСЕЛЬ. В дореволюционной России, а также в 20-е годы (период нэпа) расчеты векселем с поставщиками были довольно широко распространены. В результате, например, в годы нэпа 60% кредитных операций Госбанка СССР составляли операции по учету коммерческих векселей. Возрождение рыночных методов хозяйствования вновь вызвало к жизни это платежное средство.

Нормативной базой для его применения является Положение о переводном и простом векселе, введенное в действие постановлением ЦИК и СНК СССР от 7 августа 1937 г. в связи с присоединением СССР в 1936 г. к женевским вексельным конвенциям, в частности конвенции, устанавливающей для стран-участниц Единообразный закон о переводном и простом векселе (Единообразный вексельный закон – ЕВЗ). Предназначался он исключительно для обслуживания международных расчетов. Действие Положения на территории России было подтверждено *постановлением Президиума Верховного Совета РСФСР от 24 июня 1991 г. "О применении векселя в хозяйственном обороте"*, которое разрешило предприятиям, организациям и учреждениям использовать вексель для оформления сделок по товарным кредитам также внутри страны.

Более 70 стран базируют свое вексельное законодательство на ЕВЗ: Австрия, Бельгия, Болгария, Бразилия, Венгрия, Германия, Греция, Дания, Ирак, Италия, Люксембург, Норвегия, Польша, Франция, Швеция, Югославия, Япония и др. А в Англии, Австралии, Израиле, Индии, Канаде, США и др. (всего в более 40 странах) вексельное законодательство основывается на английском Законе о переводных векселях (1882 г.) и соответственно на англо-американской системе вексельного права.

Поскольку Положение о переводном и простом векселе не имеет связи с российской внутренней правовой системой и последней не используются имеющиеся в Положении юридические конструкции и термины, его действие парализуется отсутствием норм, обеспечивающих механизм реализации. Разрешению многих проблем способствует *Федеральный закон "О переводном и простом векселе" от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ*.

ВЕКСЕЛЬ – безусловное абстрактное письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, дающее его владельцу (векселедержателю) бесспорное право по наступлении срока требовать от должника (векселедателя) или акцептанта уплаты денежной суммы.

Векселя классифицируются по ряду признаков. Одним из основных является вид правоотношений: обязательство или поручение должника (эмитента) уплатить долг. Соответственно различаются простой и переводный векселя.

ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ – письменный документ, по которому заемщик (векселедатель) обещает (обязуется) уплатить векселедержателю (бенефициару) или по его указанию третьему лицу определенную сумму в определенный срок. В практике он получил название "соловексель", ибо после подписания заемщиком и выдачи первому держателю ответственность числится за одним лицом – векселедателем.

ПЕРЕВОДНЫЙ ВЕКСЕЛЬ – письменный документ, по которому кредитор (трассант) поручает своему дебитору (трассату) выплатить определенную сумму в установленный срок определенному лицу (ремитенту). Синоним переводного векселя – тратта (от лат. trahere – тащить, тянуть).

Отличия этих видов векселя состоят в следующем:

1. Простой вексель есть обычная долговая расписка должника – обещание уплатить.

Переводный вексель – предложение (оферта) кредитора должнику уплатить получателю (ремитенту) сумму денег.

2. Простой вексель предполагает участие двух лиц – векселедателя (должника) и получателя (кредитора).

В переводном векселе участвуют три лица: векселедатель (кредитор) – трассант, плательщик (дебитор) – трассат, векселедержатель (получатель платежа по векселю) – ремитент.

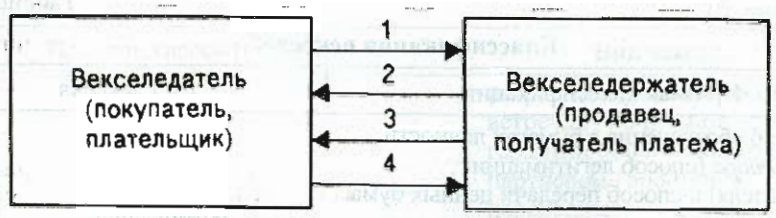
3. В простом векселе векселедатель – плательщик (дебитор) по отношению к векселедержателю (кредитору) или по указанию этого векселедержателя – по отношению к третьему лицу всегда лично оплачивает вексель, а значит, не требуется акцепт векселя.

В переводном векселе векселедатель – кредитор, предлагающий своему дебитору оплатить долг не ему, а третьему лицу, по отношению к которому данный кредитор скорее всего является должником (или самому векселедателю, если вексель подписан с оборотом на себя). Т.е. он не лично платит свой долг, а по его просьбе это делает другое лицо. Посредством переводного векселя уплата долга переводится на другое лицо. Отсюда название – переводный вексель. Обязательство векселедателя приобретает своеобразный условный характер: "Я заплачу, если не заплатит плательщик".

Соответственно требуется акцепт переводного векселя в виде надписи плательщика на лицевой стороне векселя. Лишь после этого он (акцептованный вексель) приобретает силу исполнительного документа. Не исключен и протест в неакцепте переводного векселя.

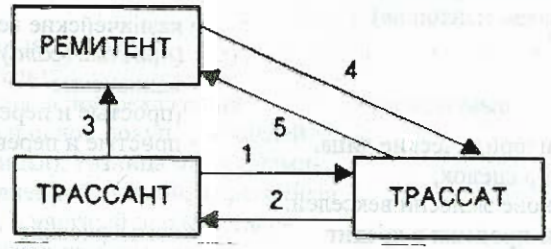
Процесс обращения простого и переводного векселя представлен на рис. 14.1 и 14.2.

Помимо рассмотренных основных видов векселей можно определить и другие их разновидности (табл. 14.2).



1 – покупатель (векселедатель) вручает вексель продавцу (векселедержателю);
2 – продавец (векселедержатель) отгружает товар, продукцию, выполняет работы, оказывает услуги покупателю, заказчику;
3 – продавец предъявляет вексель к оплате;
4 – покупатель оплачивает вексель.

Рис. 14.1. Процесс обращения простого векселя



1 – векселедатель (трассант) направляет плательщику (трассату, т.е. лицу-должнику) товар, а также тратту;
2 – плательщик (трассат) возвращает акцептованный вексель векселедателю (трассанту);
3 – векселедатель (трассант) направляет акцептованный вексель ремитенту – получателю денег по переводному векселю;
4 – ремитент направляет вексель трассату к оплате;
5 – трассат оплачивает вексель и одновременно гасит вексель, делая отметку об оплате на его оборотной стороне.

Рис. 14.2. Процесс обращения переводного векселя

Таблица 14.2

Классификация векселей

Признак классификации	Вид векселя
1. Способ обозначения в бумагах личности *кредитора* (способ легитимации держателя) и способ передачи ценных бумаг:	
• кредитор обозначен как предъявитель, либо не назван;	• предъявительские (простые и переводные)
• кредитор обозначен как определенное лицо или "его приказу";	• ордерные (простые и переводные)
• кредитор обозначен как определенное лицо с оставлением записи о нем у эмитента ценной бумаги. Передача в дальнейшем таких ценных бумаг оформляется договором о цессии – уступке права требования от цедента (кредитора) к цессионарию (другому лицу). При этом обязательно уведомляется эмитент, делающий на договоре о цессии соответствующую отметку.	• именные – ректа-векселя (простые и переводные)
2. Вид *должника* (эмитента):	
• клиенты банков при получении банковских ссуд;	• простые (соло) векселя
• государство;	• казначейские векселя (простые (соло) векселя)
• банки;	• банковские (простые и переводные)
• физические и юридические лица.	• простые и переводные векселя
3. Цель и характер сделок, лежащих в основе эмиссии векселей:	
• сделки купли-продажи в кредит продукции (услуг);	• коммерческие (товарные или торговые) – простые и переводные
• ссудные сделки.	• финансовые – простые
4. Наличие или отсутствие обеспечения сделки, опосредуемой векселем:	
• обеспеченные – покрытые – под реальную сделку;	• коммерческие (товарные), финансовые. Обеспечены суммами, которые поступят от продажи купленных посредством векселей товаров
• необеспеченные фиктивные под фиктивную сделку ("квазивекселя").	• выписываются "по дружбе" одним предприятием другому для подкрепления платежеспособности путем учета в банке (простые, переводные)

Продолжение

Признак классификации	Вид векселя
	• встречные – выписываются встречно "по дружбе" с целью гарантии оплаты последних партнером (простые и переводные)
	• бронзовые (дутые) – выписываются вымышленными, некредитоспособными лицами (простые, переводные)
5. Функциональное назначение:	
• предназначенные для платежа;	• платежные (простые, переводные)
• предназначенные для обеспечения полученного кредита.	• обеспечительские (простые)
6. Срок обращения:	
• до 3 месяцев;	• краткосрочные
• от 3 месяцев до 1 года;	• среднесрочные
• более года.	• долгосрочные
7. Денежная единица, в которой выписывается вексель.	• в отечественной валюте (в рублях)
	• в иностранной валюте (валютные векселя)
8. Метод взыскания дохода (плата за вексель):	
• разница между ценой реализации (погашения) и ценой покупки векселей (дисконт, скидка). Разница между номиналом и уплаченной суммой, выраженная в процентах, – учетный процент (дисконтная, учетная ставка);	• дисконтные
• начисление процента к цене приобретения (номиналу), отметка о ставке которого делается на векселе.	• процентные

Вексель (wechsel – обмен) – самая "классическая" ценная бумага и исторически первое безналичное средство платежа и перевода по дебету.

В России в XVIII в. вексель был выдан при Петре I, а узаконен документом от 16 мая 1729 г., который назывался "Устав вексельный".

И хотя в нем говорилось почти исключительно о переводном векселе, более близким русским традициям стал простой вексель. Он заменил обычную долговую расписку, называемую "кабалой". Переводные векселя применялись главным образом в международных торговых операциях. Всего в России было принято три вексельных устава в 1729, 1832, 1902 гг., почти полностью соответствующих германскому вексельному законодательству, базирующемуся на Общегерманском Вексель-

ном Уставе, принятом 24 ноября 1848 г. Франкфуртским национальным собранием. В 1922 г. советское правительство приняло Положение о векселях, в основу которого был положен Устав 1902 г.

Вексель – универсальный кредитно-расчетный инструмент. Благодаря таким свойствам, как безусловность, абстрактность, бесспорность, надежность, он выполняет пять функций: кредитную, расчетную, обеспечения долга, вложения денег, инструмента рефинансирования и проведения центральными банками денежно-кредитной политики. Благодаря универсальности вексель занимает первое место среди разного рода денежных обязательств – ценных бумаг и соответственно широко применяется во внутреннем обороте многих стран и международных расчетах. Так, в Германии вексель обслуживает до одной четверти финансового оборота. Во Франции оформляется векселями одна треть товарных поставок. В США от 30 до 40% платежей в промышленности осуществляются при помощи векселя.

В современных условиях основной экономической функцией векселя является кредитная, используемая для оформления кредитных отношений между поставщиком и покупателем, экспортером и импортером, кредитором и заемщиком. Приняв форму образования задолженности (отсрочки платежа), по истечении определенного срока он превращается в средство платежа.

Действительность векселя определяется правильностью его составления. Вексель оформляется строго в соответствии с определенными формальностями, включающими семь реквизитов как для простого, так и для переводного векселя: 1) вексельная метка, которая должна быть обязательно в самом тексте документа; 2) обещание (поручение) уплатить определенную сумму; 3) срок платежа; 4) место платежа; 5) наименование первого векселедержателя (ремитента – в переводном); 6) место и время составления; 7) подпись векселедателя. Кроме того, 8 реквизитом, свойственным только переводному векселю, является наименование плательщика – трассата.

Сроки платежа могут быть установлены следующими способами:

а) по предъявлении – "at sight", иногда с оговоркой минимального и максимального срока предъявления (который не может быть более года со дня выставления). Пример такого срока – "по предъявлении, но не позднее 27 сентября 2001 г.";

б) во столько-то времени от предъявления – вексель "a viso". Запись имеет вид: "Платите через (число дней) после предъявления". День же предъявления есть дата отметки плательщика на векселе о согласии на оплату (акцепте тратты) или дата протеста.

Если иное не оговорено в векселе, то и в этом варианте максимальный срок – год со дня составления, что должно учитываться при представлении. Например, вексель с оплатой через 1 месяц со дня представления, составленный 1 июля 2000 г., должен быть представлен не позднее 1 июля 2001 г.;

в) во столько-то времени от составления – вексель "a dato", например: "Оплатите вексель через 4 месяца", или "Срок 5 месяцев со дня выставления". Отсчет начинается со следующего дня после составления

векселя. В данном случае срок платежа падает на то число последнего месяца, которое соответствует числу написания векселя, а если такого числа нет, то на последнее число этого месяца. Если срок платежа назначен на начало, середину, конец месяца, то под этим подразумевается 1; 15 и последнее число месяца. Так, по векселю, выписанному 30 января на 1 месяц, срок платежа наступит 28 февраля, а по этому же векселю с платежом через 3 месяца – 30 апреля;

г) на определенный день ("at fixed date") – в векселе указывается конкретная дата платежа, например: "Обязуюсь заплатить 5 декабря 2001 г.". Это классический вариант, воплощающий все качества торговой сделки, строго определенной во времени.

Если срок приходится на нерабочий день, то платеж по векселю может быть потребован в первый следующий рабочий день. Если в векселе не указан срок платежа, то он считается векселем с платежом по предъявлении.

Пример составления переводного векселя

6

г. Москва 21 мая 20... г.

1 2

Против настоящего векселя платите

3

21 августа 20... г.

5

Акционерному обществу закрытого типа
(АОЗТ) «Монолит»
г. Курск, ул. Садовая, д. 5

Семнадцать миллионов руб. 00 коп.

8

Акцептант (акцептован) (акцепт)	АО «Колесо» Генеральный директор К.Д. Сараев, подпись	АОЗТ «Демиург» г. Тула, пр-т Толстого, д. 45
	4	7
	г. Москва, ул. Поварская, д. 31	подпись векселедателя

В примере цифрами указаны реквизиты векселя.

13--2934

ЕВЗ (ст. 64) разрешает выдачу переводных векселей в нескольких тождественных экземплярах, на которых должны быть подлинные подписи векселедателя и индоссантов. В тексте каждого экземпляра делается соответствующая пометка, обозначающая порядковый номер каждого экземпляра. В практике вексельного обращения первый экземпляр именуется "прима", второй – "секунда", третий – "терция" и т.д.

В ряде случаев бланки векселей унифицируются, например в Германии, где для составления переводного векселя, используемого во внутреннем обороте, принят стандарт вексельного бланка.

Согласно *постановлению Правительства РФ от 26 сентября 1994 г. "Об оформлении взаимной задолженности предприятий и организаций векселями единого образца и развитии вексельного обращения"* на территории России с 1 ноября 1994 г. в хозяйственный оборот были введены образцы бланков простого и переводного векселей. Эти векселя могли использоваться при заключении хозяйственных сделок на срок не более 180 дней предприятиями-резидентами, не состоящими на бюджетном финансировании.

Возможности использования векселя в качестве платежного средства значительно расширяются благодаря его обращаемости. Способом передачи для векселя (как простого, так и переводного) является ПЕРЕДАТОЧНАЯ НАДПИСЬ – ИНДОССАМЕНТ, осуществляемая векселедержателем (последним держателем – индоссантом) на оборотной стороне векселя (франц. en dos – на спине) или на добавочном листе, называемом АЛЛОНЖЕМ. Соответственно индоссирование – переуступка векселя с помощью передаточной надписи. Посредством индоссамента все права требования и риски по векселю передаются другому лицу, в пользу и с согласия которого сделана надпись, – индоссату. Круг лиц, участвующих в цепочке передачи векселя, практически не ограничен. Все они несут солидарную ответственность перед последним его держателем за погашение вексельного долга основным должником: акцептантом – в переводном векселе, векселедателем – в простом. Количество передаточных надписей свидетельствует о надежности векселя. Чем больше на векселе надписей, гарантирующих его оплату, тем большую ценность он представляет.

Порядок индоссамента также строго формализован. Основные виды индоссаментов:

- именной (полный) – в передаточной надписи указывается имя или наименование индоссата;
- бланковый – не указывается, в пользу кого сделан, или состоит из одной подписи индоссанта. Его можно превратить в полный, сделав надпись, по приказу какого лица следует совершить платеж;
- препоручительный (инкассовый) – при передаче лицу с просьбой произвести определенные операции по векселю (инкассирование, совершение протеста, передача в залог и др.). Дальнейшие индоссаменты на таком векселе могут быть только препоручительные;
- обеспечительный – имеет целью передать индоссату залоговые права на вексель и содержит такие фразы: "валюта в обеспечение", "валюта в залог" и т.п.

Надежность векселя может быть увеличена АВАЛЕМ – ПОРУЧИТЕЛЬСТВОМ ПО ВЕКСЕЛЮ. Лицо, его совершившее, – авалист (как правило, банк) принимает ответственность за выполнение обязательства по векселю со стороны векселедателя, индоссанта. Аваль может быть оформлен в виде надписи на векселе, на дополнительном листе (аллонже) либо выдачей отдельного документа. В целом устойчивость денежного обращения гарантирует сам *Единообразный вексельный закон*, который сформулирован так, что права в основном сконцентрированы на стороне векселедержателя, а обязанности – на стороне других участников вексельной сделки.

Вексель предъявляется к оплате, если не оговорено иное, в месте нахождения плательщика. Причем, если оговорен конкретный срок, он должен быть представлен к оплате в день платежа или в течение рабочего времени двух последующих дней. Немедленно за этим должен следовать платеж по векселю, после чего плательщику возвращается вексель с отметкой о получении средств.

Платежу по переводному векселю предшествует АКЦЕПТ – согласие плательщика заплатить по векселю. Акцепт оформляется в специально отведенном для этой цели месте на лицевой стороне векселя. Лишь с момента совершения акцепта плательщик, которому направлено поручение векселедателя заплатить по векселю, становится обязанным по нему – АКЦЕПТАНТОМ.

Акцепт может быть частичным, когда плательщик ограничивает оплату частью суммы. В этом случае векселедержатель вправе после протеста в частичном неакцепте предъявить регрессные требования к обязанным по векселю лицам.

Право акцепта защищает интересы как должника (покупателя), так и кредитора (поставщика). Должник может не акцептовать вексель, если сочтет, что обязательство по векселю не вытекает из его отношений с кредитором. Поставщик, отправляя получателю товар, вместе с товарораспорядительными документами передает в банк тратту. Покупатель товара пока не акцептует ее, не получит и документов, а значит, и сам товар.

Векселедатель, формально не отвечая за акцепт выставленного векселя, может взять на себя получение акцепта у плательщика перед передачей его получателю платежа.

Получение акцепта может быть поручено банку или он сам может совершать акцепт тратты, называемый БАНКОВСКИМ. Последний, являясь высокооплачиваемой услугой, применяется для учета векселей. Акцептованные банком векселя приобретают статус первоклассных обязательств и имеют больше шансов свободно обращаться на рынке.

Обычно не акцептуются векселя сроком оплаты "по предъявлении" или выставленные на фирмы, безупречные в своей платежеспособности.

Векселедержатель, индоссант или авалист могут на случай надобности указать какое-либо лицо (посредника) для акцепта или платежа. Посредником может быть даже плательщик или лицо, уже обязанное в силу переводного векселя, за исключением акцептанта.

Посредник должен в течение двух рабочих дней известить о своем посредничестве того, за кого он выступил. Платеж должен покрыть всю сумму, подлежащую уплате тем, за кого он проводится.

В случае если после совершения официально удостоверенного требования платежа, акцепта, датирования акцепта они не были получены, появляется право вексельного протеста – нотариально заверенного отказа обязанного по векселю от выполнения своих обязательств. При протесте в неплатеже вексель должен быть предъявлен не позднее 12-00 дня, следующего после истечения даты платежа, а в неакцепте – в течение срока предъявления к акцепту. Пропуск этих сроков не лишает вексель силы, однако векселедержатель утрачивает право требования по отношению ко всем подписателям векселя, кроме акцептанта (или векселедателя простого векселя) и их гарантов.

Векселя предъявляются на протест в нотариальную контору по месту нахождения плательщика или банка-домицилиата (банка, выполняющего поручение клиента по оплате векселей). Протест в неплатеже переводного векселя сроком на определенный день или во столько-то времени от составления или предъявления нотариальная контора должна выставить должнику в течение двух рабочих дней после срока оплаты векселя. Протест в неплатеже векселей сроком "по предъявлении" совершается в течение одного года от даты векселя. В случае отказа плательщика произвести платеж или акцептовать вексель или при неявке плательщика нотариальная контора оформляет протест по установленной форме (составляет акт), делает запись в реестре и отметку на самом векселе. При этом взимается госпошлина 1% от неоплаченной суммы векселя.

После совершения протеста вексель через банк возвращается векселедержателю, получающему право на взыскание суммы платежа по векселю. Если плательщик официально объявлен банкротом, документ обращается в суд без нотариального опротестования векселя.

Далее наступает солидарная ответственность всех надписателей векселя и трассанта, кроме индоссантов, пометивших вексель "без оборота на меня", за удовлетворение иска векселедержателю. Лица, связанные по векселю, информируются о совершенном протесте: векселедержатель должен в течение четырех рабочих дней, следующих за днем протеста, известить своего индоссанта, от кого он получил вексель, и векселедателя. Каждый индоссант должен в течение двух рабочих дней поставить в известность своего индоссанта о полученном извещении. У каждого из них возникает право оплаты векселя в порядке регресса – обратного требования о возмещении уплаченной суммы, предъявляемого к предыдущим индоссантам, авалистам, векселедателю. Оплативший вексель обращается к предшественнику и, получив требуемую сумму, передает уплатившему опротестованный вексель и так – вплоть до векселедателя. У последнего вексельное требование может быть только против акцептанта.

По опротестованному векселю подлежат взысканию не только его сумма и издержки, связанные с протестом, но и налагаются санкции в виде уплаты пени и процентов в размере учетной ставки Банка России по правилам, установленным ст. 395 ГК РФ.

Для исковых требований по опротестованному векселю установлены различные сроки исковой давности в зависимости от участника вексельной сделки:

- против акцептанта переводного векселя (векселедателя по простому векселю) – 3 года со дня срока платежа;
- против индоссантов и трассанта – 1 год;
- индоссантов друг к другу и к трассанту – 6 месяцев со дня, в который индоссант оплатил вексель, или со дня предъявления к нему иска.

Согласно *ст. 5 Федерального закона "О переводном и простом векселе"* по требованиям, основанным на протесте векселей в неплатеже, неакцепте и недатировании акцепта, совершенного нотариусом, в отношении физического лица, юридического лица или индивидуального предпринимателя выдается судебный приказ и производится исполнение по правилам, предусмотренным главой 11 и разделом V Гражданского процессуального кодекса.

Для преимущественной защиты интересов вексельных кредиторов следует сократить срок рассмотрения споров и обособить эти требования, установив для них преимущества при определении очередности погашения всех требований к должнику.

Рассмотрим участие банков в обращении векселя как платежного инструмента.

Платежи по векселям осуществляются обычно через банк посредством выполнения им операций по домициляции (домицилированию) и инкассированию векселей.

ДОМИЦИЛЯЦИЯ означает назначение плательщиком по векселю какого-либо третьего лица (домицилиата), обычно обслуживающего банка. Домицилиат не является лицом, ответственным по векселю, а лишь своевременно оплачивает вексель за счет плательщика, предоставившего в его распоряжение необходимые средства. Оговорка о домициляции проставляется на векселе при выписке векселедателем или при акцепте плательщиком соответственно под их подписями. Такие векселя называются домицилированными, внешним признаком которых является надпись "Платеж в... банке". Цель домициляции – не пропустить сроки платежа по векселю. Преимущества подобных операций для банков состоят в том, что они увеличивают, **во-первых**, их депозитную базу за счет аккумуляции средств (для погашения векселей) на специальных накопительных счетах в течение определенных сроков; **во-вторых**, доходы – за счет взимания комиссионных (со своих клиентов плата обычно не взимается). Клиентов же они освобождают от работы по контролю за сроками предъявления векселей к платежу, ускоряют и удешевляют процесс проведения платежа.

ИНКАССИРОВАНИЕ ВЕКСЕЛЕЙ (в отличие от домициляции – совершения платежа по поручению клиента) представляет собой выполнение поручения векселедержателя по получению платежа. Основанием для инкассирования векселей является инкассовый индоссамент, содержащий поручение держателя векселя: "на инкассо", "валюта к получению" и т.д. При передаче векселя банку на инкассо векселедержатель (индоссант) остается кредитором и собственником по векселю. Векселя на инкассо принимаются с оплатой в тех местах, где есть банки.

Удобства инкассирования векселей заключаются в облегчении для клиентов вексельного обращения: отслеживания сроков предъявления векселей, пересылки их в место платежа, а при необходимости – опротестования. За все это несет ответственность инкассирующий банк, который также должен поставить в известность плательщика о поступлении документов на инкассо. Комиссионные, уплачиваемые за данную операцию, устанавливаются в процентах от суммы платежа. Возмещаются и расходы: почтовые, по опротестованию векселя. Получив платеж, банк зачисляет его на счет клиента и сообщает об исполнении поручения.

Серьезные трудности для инкассирования векселей в России обусловлены недостаточным развитием корреспондентских отношений между банками. В рамках этих отношений должны быть созданы расчетные сети, позволяющие осуществлять своевременную доставку векселей в банк по месту платежа.

В целом развитие вексельного обращения в России весьма перспективно, так как может способствовать налаживанию хозяйственных связей, нарушенных при переходе к рынку. Учитывая новизну векселя для российской практики расчетов, представляют интерес рекомендации, которыми следует руководствоваться при приеме векселей к оплате. Это:

1. Изучение надежности векселя:

• состоятельности векселедателя или плательщика переводного векселя (выяснить, акцептован ли вексель плательщиком);

• наличие аваля (гарантии оплаты со стороны третьего лица) и состоятельности авалиста;

• достаточности количества передаточных надписей (индоссаментов) и наличия среди них подписей лиц, известных своей состоятельностью.

2. Осторожность в приеме векселя от векселедержателя, получившего его по бланковой форме, т.е. простым вручением. Иногда этой формой прикрывается ненадежность векселя. Векселя опротестованные или с оговоркой в передаточной надписи "без оборота на меня" принимать не следует.

3. Анализ соответствия срока платежа по векселю реальному сроку оплаты (сроку реализации) товара по договору; в противном случае по векселю не гарантируется оплата в срок.

4. При значительной географической удаленности плательщика требовать от покупателя выдачи домицилированного векселя, т.е. векселя, подлежащего оплате у третьего лица, находящегося поблизости от поставщика, или требовать переводные векселя с указанием плательщика (трассата), также находящегося поблизости от поставщика.

5. Определение суммы векселя исходя из стоимости поставленного товара, а также возможных расходов поставщика по инкассированию, учету векселя банком. Расходы по инкассированию, акцепту и/или авалированию векселя также относятся на покупателя.

Постепенное осознание выгод использования векселей привело к лавинообразному предложению вексельных программ. По расчетным оценкам, общий объем эмиссии векселей составил к середине 1994 г. несколько десятков миллионов рублей, а в 1996 г. – примерно 30 трлн (недоминированных) руб. Векселя эмитировались правительством, муниципалитетами, банками, финансовыми компаниями, промышленными предприятиями. Правительство в целях сокращения платежного кризиса проводило линию на оформление взаимной задолженности предприятий векселями единого образца и запуск – через протест векселя – механизма банкротства неплатежеспособных предприятий.

Учитывая привлекательность применения векселей для развязки неплатежей, к концу 90-х годов была "завекселирована" значительная доля задолженности предприятий друг другу. Банковские векселя, также распространенный вид векселя в 90-е годы, в силу ряда преимуществ этого инструмента (налоговых, упрощенного порядка выпуска, доходности) применялись в основном в качестве относительно дешевого источника заемных средств, позволяющего клиентам эффективно инвестировать свои временно свободные ресурсы. По существу, векселя банков относятся к числу коммерческих бумаг (commercial papers), широко эмитируемых в США.

Известно, что основу классического вексельного обращения составляют коммерческие векселя, механизм их учета, переучета и торговли. Между тем полноценные векселя такого рода встречаются в России гораздо реже, а большинство используемых векселей менее надежно в силу массовой неплатежеспособности отечественных предприятий. Реально на денежном рынке могут обращаться лишь векселя солидных компаний, способных выплачивать долги. Векселя неконкурентоспособных предприятий, как платежный инструмент, проблематичны с точки зрения их приема банками и кредиторами. В этой связи важно наладить оперативную информацию о фактах неплатежей по векселям. Должна быть установлена за правило обязательная публикация данных о совершенных протестах векселей.

В России в основном используются простые векселя, оплачиваемые теми же организациями, которые их выписали. Между тем более совершенной и надежной формой является переводный вексель, широко применяемый за рубежом, например в Германии.

Для развития вексельного обращения в России требуется принятие полноценного законодательства. Необходимо организовать надежное вексельное обращение как с позиции структурирования товарного рынка, так и создания инфраструктуры для котировки векселей крупнейших промышленных предприятий, обеспеченных ликвидной продукцией. Стоит задача создания вексельных центров по обслуживанию корпоративных долговых обязательств типа западных учетных домов, являющихся посредниками между коммерческими банками, казной и предприятиями. Прообразами подобных центров являются такие положительно зарекомендовавшие себя профессиональные операторы рынка, как акцептный дом "ЕЭС", "Регион Инвест", Российский брокерский дом. Создание цивилизованного вексельного оборота невозможно и без широкомасштабного обучения специалистов навыкам работы с векселем.

ЧЕК – ценная бумага, выполненная владельцем счета в банке (чекодателем) на бланке установленной формы, содержащая поручение этому банку (плательщику) произвести платеж по ее предъявлении указан-

ной суммы третьему лицу (чекодержателю) или лицу, давшему это поручение. Юридические принципы чековых операций были сформулированы на Женевской конвенции по унификации правового режима банковских чеков 19 марта 1931 г. в Приложении № 1 – Единообразном чековом законе (ЕЧЗ).

Регулирующими актами в стране являются: *ГК РФ ч.II, гл. 46, п. 5 (ст. 877–885), а также Положение о безналичных расчетах в РФ.*

Чек есть разновидность переводного векселя. В англо-американском законодательстве чек определяется как переводный вексель, трассированный на банк. В Великобритании чековое обращение регулируется Законом о векселях 1882 г.

Так же, как и вексель, чек носит абстрактный и безусловный характер. Он может быть ордерным (наиболее распространенная за рубежом форма), предъявительским, именным. Предъявительский чек как самый оборотоспособный передается со всеми вытекающими правовыми последствиями путем простого вручения. По чеку, как и по векселю, не могут быть выдвинуты возражения. Он может обращаться посредством индоссирования (переуступки права получения денег по чеку другому лицу). Чек, как и вексель, содержит ряд обязательных реквизитов, предусмотренных в ГК РФ (ч. II, ст. 878), и отсутствие какого-либо из них лишает чек силы.

Действие чеков нередко ограничивается коротким сроком обращения, например, в России – 10 днями, сроки использования векселей гораздо больше. (ЕЧЗ предусматривает несколько сроков предъявления чеков к платежу: 8 дней – по чеку, выставленному и оплачиваемому в одной стране; 20 дней – по чеку, выставленному и оплачиваемому в разных странах, но в одной части света; 70 дней – по чеку, выставленному и оплачиваемому в разных частях света.)

При расчетах чеками, как и других дебетовых переводах, инициатива начала процедуры оплаты в финансовой системе принадлежит кредитору (получателю платежа). Преимущество этого инструмента перед платежными поручениями состоит в том, что покупатель, удостоверившись в соответствии продукции предъявленным им требованиям, простым обменом подтверждающих отпуск (отгрузку) товара документов на чек рассчитывается сразу же с поставщиком чеком. Погашение долга чеком означает превращение задолженности чекодателя в долг банковской системы. При расчетах платежными поручениями такой возможности максимального приближения платежа к моменту получения товара нет. К тому же чеком, как и векселем, можно расплатиться с кредитором путем передачи посредством индоссамента, а значит, и провести своеобразный зачет взаимных требований (клиринг) благодаря обращению. Чем больше оборотов они совершат, тем больше сумма взаимно погашенных долгов.

Вместе с тем при расчетах как платежными поручениями, так и чеками возможны случаи отсутствия средств. Вот почему на Западе, особенно там, где господствующим платежным средством является чек (США, Канада, Великобритания, Франция, Италия), уделяется большое внимание контролю за обеспечением чеков. Важность такого контроля обусловливается и широко распространенной системой чековых расчетов, при

которой чекодержатель (поставщик) предъявляет чек в обслуживающий его банк и сразу же получает причитающиеся средства. Затем посредством межбанковского клиринга происходит погашение чека банком-плательщиком. На период времени клиринга и документооборота чекодатели и банки-плательщики практически кредитуются банковской системой. Если клиринг организуется центральным банком страны, то последний и осуществляет такое кредитование. Так, в США беспроцентный кредит, предоставляемый Федеральной резервной системой при обслуживании обращения чеков, находящихся в процессе инкассации, называемый флоутом, составлял в начале 80-х годов 12–13 млрд долл. в год. Введение платы за флоут позволило сократить его примерно наполовину.

Обеспечением (покрытием) чека могут служить деньги, положенные на депозитный счет в банке, передача имущества или открытие кредита. Причем покрытие должно существовать на момент выдачи чека и до окончания срока выплаты по нему. Требования чекодержателей о таком покрытии выполняются трассантами, удостоверяющими чеки в банке-плательщике (удостоверенные чеки) или получающими от него гарантии (гарантированные чеки), как правило, при условии предварительного внесения на счет определенной суммы. В Италии распространен так называемый "обращающийся чек", выписываемый специально установленными банками только после депонирования средств наличными взносами или перечислением. На таком же принципе построено использование в международном туризме чеков и еврочеков. Согласно ст. 881 ГК РФ платеж по чеку может быть гарантирован полностью или частично посредством аваля.

В процессе внедрения в 90-е годы чеков в практике безналичных расчетов в России вначале пошли по пути Запада. В частности, законодательными и нормативными документами, в том числе Положением о безналичных расчетах от 9 июля 1999 г. № 14 (п. 4.12; 4.21; 4.22), предусматривались зачисление средств чекодержателю по предъявлении чека в обслуживающий его банк, пересылка дебетового авизо в место нахождения банка плательщика с последующим списанием на его основе денег с чекодателя и банка-плательщика. Однако, спустя менее чем год, в связи с разлаженностью платежной системы в начале переходного периода (1991–1992 гг.), злоупотреблениями в практике расчетов чеками (подделками чеков, образованием дебетовых сальдо у плательщиков) на основе телеграммы ЦБ РФ от 15 октября 1992 г. № 230-92 был введен ряд ограничений в использовании чеков.

С 15 ноября 1992 г. было ограничено применение чеков "Россия" пределами одного города, введен порядок учета, хранения и выдачи чеков по номерам. Для совершения операций по чекам в каком-либо одном предусмотренном для этих целей РКЦ коммерческим банкам открываются отдельные лицевые счета на отдельном балансовом счете. Выдача этими банками чеков предприятиям, организациям производится после депонирования ими средств на счете, которые и перечисляются на отдельные лицевые счета в РКЦ. Тем самым средства клиента и банка замораживаются в Банке России на весь период использования чеков, что весьма для них невыгодно.

Разумеется, все эти ограничения, направленные на предупреждение хищений по чекам, являются вынужденными ибо противоречат природе расчетов чеками. Для расширения сферы применения чеков необходимы прочная правовая база чекового оборота, законодательно регламентированные порядок регресса по чеку и ответственность сторон в случае нарушения своих обязательств.

Доля расчетов чеками в общем платежном обороте отдельных регионов России колеблется от 0,1 до 15%.

Применение чеков в расчетах предполагает наличие у предприятия чековой книжки. Она выдается обслуживающим банком на основе заявления клиента по установленной форме после заполнения реквизитов чеков в установленном порядке. Одновременно клиент получает заполненную идентификационную карточку, используемую для идентификации чекодателя по каждому выданному им чеку. В карточке указывается сумма лимита, на которую может быть выписан чек.

Бланки чеков являются бланками строгой отчетности. Они выдаются коммерческим банкам расчетно-кассовыми центрами (РКЦ) на основе их заявлений. Информация о номерах выданных чеков отмечается на заявлении, а также передается операционисту, ведущему счет банка по чекам. Это способствует проведению контроля за чеками, впоследствии пускаемыми в обращение.

После предъявления чекодержателем чека в банк для получения платежа тот предъявляет чек вместе с реестром в РКЦ. Последний списывает сумму чека со счета банка-плательщика и зачисляет коммерческому банку, обслуживающему чекодержателя. При оплате чека РКЦ проверяет соответствие представленных чеков номерам чеков, выданных данным РКЦ. Указанный порядок зачисления средств по чеку на счет чекодержателя после получения платежа от плательщика нашел свое подтверждение и в ГК РФ (ч. II, ст. 882).

Согласно ГК РФ (ст. 883) при отказе от оплаты чека, в том числе удостоверенного совершением протеста нотариусом, вступает в силу установленный порядок (ст. 884) последовательного извещения чекодателя, всех индоссантов и авалиста о неплатеже. Иск чекодержателя ко всем обязанным по чеку лицам может быть предъявлен в течение 6 месяцев со дня окончания срока предъявления чека к платежу.

В российской практике применялись также расчеты из лимитированных чековых книжек, внедренные еще в 60–70-х годах. В книжке сброшюрованы расчетные чеки (по 10, 20, 25 или 50 листов), которые могли быть выписаны клиентом банка на общую сумму в пределах установленного лимита, указываемого на обложке книжки. Данная сумма заранее депонировалась на отдельном счете путем перечисления с расчетного счета или за счет кредита. На депонированную сумму доход не начислялся. В отличие от прежнего порядка чекодержателю деньги зачисляются после оплаты чеков банком-плательщиком с отдельного счета чекодателя, т.е. на основе инкассовых операций банка чекодержателя. По такой схеме в целях защиты от злоупотреблений ведутся расчеты чеками во многих банках за рубежом. Срок действия лимитированной

чековой книжки определялся договором между поставщиком и покупателем и сообщался банку. Чеки, выписанные после этого срока, были недействительными и не принимались к оплате.

При распределении вины между участниками чековых отношений (чекодателем, банком-плательщиком, чекодержателем, РКЦ) – риска убытков от оплаты чека с нарушением установленных правил, например, из-за превышения лимита чека или неправильного заполнения реквизитов, хищения, просрочки зачисления средств по чеку и др. Положение о безналичных расчетах исходит из необходимости учета вины одного из них и соответственно возмещения им убытков.

Согласно Положению кредитные организации могут эмитировать чеки для расчетов при соблюдении действующего чекового законодательства. Отдельные российские коммерческие банки предпринимали попытки чековых эмиссий.

Так, Элбим банк разработал и частично осуществил технологию обращения ИМД-чеков (international multicurrensy debit cheque) с фиксированным и нефиксированным номиналом, позволяющую использовать их как внутри России, так и за рубежом.

Инкассовое поручение на бесспорное списание средств

Инкассовое поручение, составленное на бланке установленной формы, применяется при бесспорном списании средств со счетов плательщиков в случаях, предусмотренных законодательством.

Указанный вид инкассового поручения является частным случаем расчетов по инкассо, когда документы согласно части второй ст. 875 ГК РФ подлежат оплате по предъявлении инкассового поручения.

В экономической практике сложилось разделение оснований бесспорного, по существу, принудительного списания средств на две группы: 1) по распоряжению взыскателей; 2) исходя из исполнительных и приравненных к ним документов.

Списание средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке по распоряжению взыскателей допускается только в соответствии с законодательством по следующим видам платежей:

- недоимок по налогам и другим обязательным платежам в бюджет, а также сумм штрафов и иных санкций;
- таможенных платежей, пеней и штрафов, взимаемых таможенными органами;
- недоимок по взносам платежей, штрафов и иных санкций в государственные внебюджетные фонды: Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Государственный фонд занятости населения, Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования.

Всего насчитывается свыше десятка подобного вида взысканий.

Взыскание средств плательщиков производится также по исполнительным документам, выданным судами, нотариусами, арбитражными судами. К ним приравниваются распоряжения на списание в бесспорном порядке признанной должником суммы по претензиям.

Инкассовые поручения, основанные на приказах арбитражного суда, решениях суда, предъявляются при соответствующих подлинных исполнительных документах. В этих документах должны содержаться полные и точные наименования взыскателя и плательщика, размер взыскиваемой суммы, а также указываться, с какого счета плательщика подлежит списанию взыскиваемая сумма.

В случаях, специально предусмотренных законодательными актами, осуществляется **безакцептное списание средств** со счетов плательщиков на основании платежных требований получателей средств.

Право на безакцептное списание средств предоставлено законодательством при расчетах за отпускаемую электрическую, тепловую энергию, газ, услуги водоснабжения (за исключением жилищно-коммунальных, бюджетных организаций и населения), за почтовые, телеграфные и телефонные услуги, оказываемые предприятиями связи, и в других случаях.

Подобного рода расчеты, имеющие регулярный характер, с огромным числом потребителей называются ЖИРОРАСЧЕТЫ (от греческого слова "guros" – круг, кругооборот). Широкое развитие они получили в странах континентальной Европы: Австрии, Бельгии, Венгрии, Германии, Голландии, Франции, Швейцарии. Жирорасчеты могут проводиться как в форме дебетовых, так и кредитовых переводов, осуществляемых по системам межбанковской и почтовой связи. Дебетовые переводы применяются крупными предприятиями, предоставляющими услуги многочисленным потребителям в области телерадиовещания, водо-, газо- и электроснабжения, банками – в связи с возмещением кредита, страховыми компаниями. При этом могут иметь место два варианта. Кредитор в самом начале получает от дебиторов разрешение на снятие денег с их счетов и, если сумма платежа всегда одна и та же, периодически возобновляет процедуру оплаты, отдавая распоряжение своему банку, выполняющему его через банки дебиторов. Если сумма меняется, дебиторам, прежде чем снять деньги, посылаются дебетовые авизо, чтобы у них было время проверить правильность причитающейся суммы и в случае необходимости ее изменить. И только затем направляют в свой банк или непосредственно в расчетную палату единый документ в виде списка дебиторов с указанием их адресов, банковских реквизитов и причитающихся с них сумм. Подобные операции легко поддаются автоматизации.

Во Франции крупные получатели платежей, связанных с периодической оплатой по договору, например страховые компании, выпускают так называемый "Универсальный платежный документ". Отсылаемый дебитору с указанием суммы и полных банковских реквизитов, он используется двояко – для дебетовых и кредитовых переводов. В первом случае дебитор, получив этот документ, возвращает его компании как разрешение на снятие денег со своего счета. Во втором – сам отправляет его как почтовый перевод.

Условие о расчетах путем безакцептного списания средств со счета в российской практике может быть включено в договор и в случаях, когда законодательство такой возможности прямо не предоставляет. Предприятия могут предусмотреть такую форму, как наиболее доступное и весьма эффективное средство воздействия на неисправного должника, в договоре поставки либо договоре банковской ссуды (по ее возврату). Предоставляя своему контрагенту право в безакцептном порядке списывать средства со своего счета, плательщик осуществляет свои правомочия по распоряжению собственным счетом и хранящимися на нем средствами. Вместе с тем реализация данного порядка расчетов может быть при условии оформления плательщиком соответствующего соглашения с обслуживающим банком в форме отдельного документа или оговорки в тексте договора банковского счета. Согласно рекомендациям Высшего арбитражного суда желательно указать при этом, какой кредитор вправе списывать с должника суммы в безакцептном порядке и за какую продукцию: товар, оказанные услуги, выполненные работы и т.п. (письмо Высшего арбитражного суда РФ от 20 мая 1993 г. № СП-13/0П-167). В практике использования безакцептного списания остается еще много нерешенных вопросов.

Инкассовые поручения с приложением исполнительных документов, а также распоряжения на списание средств со счетов однородних плательщиков обычно представляются взыскателем на инкассо банку, обслуживающему плательщика, а по иногородним плательщикам – банку, обслуживающему взыскателя, а этот банк, в свою очередь, привлекает для исполнения другой (исполняющий) банк по месту нахождения плательщика.

Открытый счет (плановые платежи)

Расчеты по открытому счету (плановыми платежами) применяются контрагентами, связанными традиционными отношениями, при равномерных и постоянных, в ряде случаев взаимных, поставках. В качестве основного платежного инструмента используется платежное поручение (иногда чек), представляемое на каждый плановый платеж и при окончательном погашении задолженности после выверки.

Сущность расчетов состоит в периодических платежах покупателя поставщику по мере отпуска товара или оказания услуг, например 1 раз в 3–5 дней (а не по каждой поставке в отдельности). Учет взаимной задолженности, ее выверка осуществляются самими контрагентами. Длительность расчетных периодов и устанавливаемые в соответствии с ней и плановым объемом договорных поставок на предстоящий месяц (квартал) суммы плановых платежей, сроки их перечисления и уточнения задолженности на основе фактического отпуска товаров за определенный период по его истечении, порядок завершения расчетов предусматриваются в соглашениях.

В связи с последующей оплатой полученных товаров данная форма расчетов совмещается с коммерческим беспроцентным кредитованием покупателей со стороны поставщиков. Отсюда последние несут риск нарушения сроков взноса плательщиками плановых платежей, замедления оборачиваемости оборотных средств.

Плановые платежи могут иметь место во взаимоотношениях по цепочке, например, сельхозпроизводители – с заготовительными организациями, последние – с перерабатывающими предприятиями (молокозаводами, хлебозаводами, мясокомбинатами), а они, в свою очередь, – с торговыми организациями. Также могут рассчитываться металлургические заводы с горнообогатительными комбинатами и угольными шахтами, торфопредприятия – с электростанциями и т.п. Если поставки товаров или услуг являются взаимными, то соответствующие суммы могут отражаться на контокорренте с двусторонним кредитованием и зачетом взаимных требований.

Практика подобных расчетов расширена *Указом Президента РФ от 22 сентября 1993 г. № 1401 "Об упорядочении расчетов за сельскохозяйственную продукцию и продовольственные товары"*. Указ направлен на нормализацию финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, предприятий и организаций пищевой и перерабатывающей промышленности и создание условий для поддержания развития жизнеобеспечивающих отраслей производства.

По своему характеру расчеты плановыми платежами во многом схожи с расчетами по открытому счету, практикуемыми во внутренней и внешней торговле промышленно развитых стран. Данный счет широко используется в расчетах между постоянными контрагентами, фирмами и их филиалами (дочерними предприятиями) для расчетов с брокерами и государственными организациями или при комиссионной продаже в форме консигнации, или многократных поставках однородных товаров, особенно мелкими партиями.

Аккредитив

Аккредитив (от лат. "accredo" – доверяю) – письменное поручение одного кредитного учреждения другому о выплате определенной суммы физическому или юридическому лицу при выполнении указанных в аккредитиве условий.

АККРЕДИТИВНАЯ ФОРМА – одна из основных в международных расчетах. По отдельным оценкам, в России аккредитивами обслуживается не более 10% товарооборота по импорту и примерно 40–50% по экспорту. Определенное распространение он получил и во внутренних расчетах страны. В первые годы после кредитной реформы 1930–1932 гг. удельный вес этого платежного инструмента достигал 25–30%, что объяснялось отсутствием налаженных хозяйственных связей и неуверенностью поставщиков в платежеспособности покупателя. К концу 90-х годов на долю данной формы приходилось от 0,1 до 5% платежного оборота в различных регионах.

В ходе эволюции расчетов аккредитивами были выработаны разнообразные их типы, 90% которых составляет документарный аккредитив (в различных формах и разновидностях). Используется также ДЕНЕЖНЫЙ АККРЕДИТИВ – именной документ, который выдается банком лицу, внесшему определенную сумму и желающему получить ее в другом городе страны или за границей. Именно такие аккредитивы существовали в дореволюционной России, причем в нескольких разновидностях: простые, циркулярные, коллективные, выдаваемые на имя нескольких лиц, каждый из которых мог получить всю сумму аккредитива полностью или частично. Иногда банк даже соглашался платить клиенту определенные проценты за неиспользованный остаток капитала.

Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов (УОП) разработаны Международной торговой палатой (МТП) и впервые приняты на Венском конгрессе в 1933 г. Эти правила периодически (раз в 8–10 лет) пересматриваются, дополняются и изменяются исходя из тенденций развития международной торговли и расчетов, ускорения перевозки грузов и т.п. В частности, они пересматривались в 1951, 1962, 1974, 1983, 1993 гг. Последняя из указанных редакций (УОП 1993 г. – публикация МТП № 500) вступила в силу с 1 января 1994 г.

Выпуск и обращение аккредитивов в России регулируются ГК РФ (часть вторая, гл. 46, § 3), Положением о безналичных расчетах в РФ.

В соответствии с публикацией МТП № 500 ДОКУМЕНТАРНЫЙ АККРЕДИТИВ – это соглашение, в силу которого банк (банк-эмитент) должен по просьбе клиента и на основании его инструкций произвести платеж третьему лицу или по его приказу (бенефициару) или должен оплатить или акцептовать переводные векселя (тратты), выставленные бенефициаром, или негоциировать (купить или учесть) документы, или дает полномочия произвести любую из этих операций другому банку (исполняющему банку).

По так называемому "чистому аккредитиву" (clear credit), применяемому в основном банками США и Японии в качестве банковской гарантии, деньги могут быть получены без распорядительных документов.

Отношения, складывающиеся в процессе выставления и исполнения аккредитива, охватываются конструкцией договора комиссии, но с учетом значительной специфики аккредитивных отношений. Клиент банка-эмитента является комитентом, а банк – комиссионером. Однако эти отношения не существуют отдельно от договора банковского счета и включаются в него в качестве одного из элементов.

Аккредитив включает в себя элементы банковской гарантии, прямых переводов предприятия и расчетов векселями.

При осуществлении операций по аккредитиву в его основной форме участвуют: 1) плательщик (покупатель, аккредитиводатель), обращающийся в банк с просьбой об открытии аккредитива; 2) банк-эмитент, открывающий аккредитив; 3) поставщик (бенефициар по аккредитиву). В большинстве случаев в качестве 4-й стороны подключается банк-корреспондент по месту нахождения бенефициара.

Степень обеспечения и момент принятия на себя риска определяют формы аккредитива: отзывные и безотзывные; последние в подтвержденной и неподтвержденной формах.

Отзывный аккредитив может быть в любой момент изменен или аннулирован без предварительного уведомления поставщика. Однако, если платеж уже выполнен, отзыв аккредитива остается без юридической силы. Данная форма применяется редко, так как никогда не под-

тверждается банком поставщика и не предоставляет обеспечения бенефициару. При отсутствии соответствующих указаний согласно ст. 868 ГК РФ аккредитив считается отзывным.

Безотзывный аккредитив не может быть изменен без согласия бенефициара и ответственных банков, если выполнены условия аккредитива.

Значит, в поручении на открытие следует четко указывать форму аккредитива, имея в виду возможность прекращения аккредитивных отношений до совершения платежа.

Безотзывный неподтвержденный аккредитив лишь авизуется бенефициару и не дает гарантии со стороны банка-корреспондента произвести платеж (акцепт, негоциацию тратты) по представленным документам. Поставщику в этом случае приходится полагаться на проведение всех этих операций банком-эмитентом.

Безотзывный подтвержденный аккредитив означает твердое обязательство банка, которому дается поручение о подтверждении (обычно банка-корреспондента), в дополнение к обязательству банка-эмитента по платежу (акцепту, негоциации тратты). Важно, что подтверждающий банк гарантирует выполнение своего обязательства независимо от того, может ли банк-эмитент предоставить возмещение.

Таким образом, для поставщика надежным является аккредитив безотзывный и подтвержденный обслуживающим банком. Кроме того, в спорном случае место нахождения подтверждающего банка считается местом судопроизводства, где применяется местное право. При неподтвержденном аккредитиве им является место нахождения банка-эмитента.

Исходя из наличия покрытия аккредитивы могут быть **покрытые** и **непокрытые**. Покрытие означает предварительное предоставление в распоряжение банка-корреспондента средств (покрытия) в сумме аккредитива на срок действия обязательств с условием возможного использования этих средств для выплат по аккредитиву. В международной практике преобладают непокрытые аккредитивы.

В российской практике аккредитивная форма расчетов используется главным образом, когда она определена договором между контрагентами. В договоре предусматриваются: срок действия (число, месяц, год закрытия) и порядок расчетов по аккредитиву; наименования банка-эмитента и банка, обслуживающего получателя средств; вид аккредитива и способ его исполнения; способ извещения поставщика об открытии аккредитива, полный перечень и точная характеристика документов, представляемых поставщиком, сроки их представления, ответственность перед получателем при необоснованном отказе в выплате средств, а перед плательщиком – в случае неправильной выплаты средств вследствие нарушения условий аккредитива.

В условиях разлаженности платежной системы в России применение аккредитивов весьма перспективно и гораздо эффективнее по сравнению с предварительной оплатой, получившей широкое распространение в целях гарантии платежа.

Аккредитивная форма расчетов – наиболее сложная и дорогостоящая. Банки взимают высокую комиссию за выполнение аккредитивных операций в зависимости от суммы аккредитива: авизование, подтверждение, проверку документов, платеж. Достоинства ее для обеих сторон – в определенной гарантии: своевременности и полноты получения платежа поставщиком, если поставка соответствует договору; получения заказанной продукции в соответствии с предусмотренными условиями покупателем, особенно если присутствует его уполномоченный, осуществляющий предварительный контроль за соблюдением условий поставки товаров, их качеством. Она, однако, замедляет оборачиваемость средств и того, и другого, особенно покупателя, иммобилизующего средства на время действия аккредитива. В случаях, когда такая форма расчетов предусмотрена договором, поставщик также не может отгружать изготовленный товар, пока не получит извещение об открытии аккредитива.

Указанный недостаток аккредитивов существенно сглаживается при налаженности надежных, доверительных отношений между банками посредством телекоммуникационного общения и возможности работать в кредит в счет открытых друг другу кредитных линий. При этом банк-эмитент может открывать в исполняющем банке непокрытые аккредитивы (без предварительного депонирования средств покупателями, но гарантированные банком-эмитентом) с предоставлением ему права списывать суммы по аккредитивам с ведущегося у него счета банка-эмитента. В результате покупатель перечисляет средства не заранее, а после отгрузки товара. Поставщик получает определенные преимущества в налогообложении, так как уплачивает налоги реально поступившими средствами после отгрузки товара. Подобная схема с использованием электронного аккредитива разработана отдельными банками. Наиболее приемлемая сфера приложения для данного платежного инструмента – расчеты между странами СНГ, а в России – расчеты между крупными торговыми компаниями. Активно использовали аккредитивы Фундаментбанк, Инкомбанк, банки "Менатеп", "Российский кредит" и др. Большие и пока слабо реализуемые возможности заключаются и в использовании аккредитивов в международных торговых расчетах, а именно исполнении их путем негоциации переводных векселей. Так осуществляется больше половины мировых платежей. В России на них приходится примерно треть от всей массы внешнеторговых аккредитивов.

Инкассо

Инкассо – банковская операция, посредством которой банк (далее – банк-эмитент) на основе расчетных документов по поручению и за счет клиента осуществляет действия по получению от плательщика платежа. В основе инкассовых операций согласно праву большинства стран лежит договор поручения. В соответствии с Унифицированными правилами по инкассо (УПИ), разработанными Международной торговой палатой (г. Париж) в редакции 1995 г. (публикацией МТП № 522), вступившими в силу с 1996 г., указанная операция осуществляется банком на основе полученных от клиента инструкций. При этом банк взимает комиссию, размер которой зависит от вида операции.

Различают несколько видов инкассовых операций.

Простое (чистое) инкассо – операция, по которой банк обязуется получить деньги с третьего лица на основе платежного требования, не сопровождаемого коммерческими документами и выставленного клиентом через банк. Оно применяется при расчетах неторгового характера.

Документарное (коммерческое) инкассо – операция, в результате которой банк должен предъявить третьему лицу полученные от своего клиента документы, как правило товарораспорядительные, и выдать их этому лицу только против **платежа наличными** (в мировой практике платежом наличными считается денежный перевод в течение 30 дней от даты представления документов) (**Д/П**) или **против акцепта** (**Д/А**). Применяется также **инкассо с акцептом** – выдача документов только против платежа (acceptance Д/Р), когда банк покупателя (инкассирующий банк) представляет покупателю переводный вексель поставщика для акцепта. Акцептованный вексель остается в этом банке вместе с документами до наступления срока платежа. По его наступлении документы выдаются после осуществления платежа.

Расчеты в форме инкассо широко распространены в международных платежах по контрактам на условиях коммерческого кредита. На инкассо зарубежными банками принимаются различные денежные и товарно-расчетные документы: чеки, векселя, акции, ипотеки, облигации и др.

Порядок инкассирования векселей, чеков, инкассовых поручений рассмотрен выше. Разновидностью инкассовых операций в России являются расчеты платежными требованиями. Последние в обслуживающий банк выставляются на инкассо кредитором (поставщиком) после отгрузки товаров и выписки товарных документов.

Расчеты по инкассо предусмотрены п. 4 главы 46 ГК РФ. К концу 90-х годов на долю таких расчетов приходилось по отдельным регионам от 2 до 13% платежного оборота.

Банк-эмитент, принимая документы на инкассо, обязан переслать их в банк, обслуживающий плательщика, взыскать с него средства и перечислить на расчетный счет поставщика. При этом к платежным требованиям-поручениям поставщиком прикладывались отгрузочные документы и счета, передаваемые плательщику против акцепта (Д/А). Что касается платежного требования, то в нем содержатся все необходимые реквизиты, позволяющие определить, какой товар отгружен, время отгрузки и т. п. Банк плательщика, получив присланные документы, сообщает об этом плательщику и принимает их к оплате только после получения от него предварительного акцепта. Срок для акцептанта – три дня, не считая дня поступления платежного требования-поручения (платежного требования) в банк покупателя. Учитывая, что в договорах обычно указываются сроки оплаты с учетом пересылки документов для акцепта, срока акцепта и срока зачисления средств, часто платежные требования, минуя банк, отправляются непосредственно плательщику для акцепта. Таким способом заранее выясняется возможность акцепта и оплаты товара.

В течение срока ожидания акцепта документы находятся в картотеке № 1. При неполучении в установленный срок отказа от акцепта платежных требований они считаются акцептованными и подлежат оплате.

При использовании платежного требования-поручения согласие оплатить его оформлялось плательщиком подписями лиц, уполномоченных распоряжаться счетом и оттиском печати на всех экземплярах. После этого третий экземпляр указанного документа вместе с отгрузочными документами возвращался плательщику как расписка в приеме к проводу и совершении оплаты.

В случае отсутствия средств у плательщиков акцептованные расчетные документы помещаются в специальную картотеку несвоевременно оплаченных документов (картотеку № 2). Об этом сообщается поставщику, и последним за каждый день просрочки платежа с покупателя взыскивается пеня (от лат. "poena" – наказание) в претензионном порядке в размере, предусмотренном в договоре.

Плательщик вправе отказаться от акцепта рассмотренных платежных документов полностью или частично по мотивам, изложенным в договоре, с обязательной ссылкой на пункт договора и указанием мотива отказа по установленной форме. Отказ оформляется на специальном бланке заявления об отказе от акцепта.

Полный отказ от акцепта заявляется в случаях, если товар: не заказан; не соответствует условиям договора; недоброкачественный; нестандартный; переадресован в пути другому покупателю и т. п. **Частичный отказ от акцепта** означает согласие на оплату части суммы счета в связи с завышением цен против договорных, отгрузкой, наряду с заказанными, незаказанных товаров, наличием арифметических ошибок и т.п. После уведомления банка об отказе от акцепта платежные документы с извещением об отказе от акцепта возвращаются непосредственно поставщику.

Изложенная форма расчетов предполагает доверительные отношения контрагентов и имеет определенные достоинства для покупателя. Так, ему нет необходимости заранее отвлекать средства из своего оборота. Поставщик же, наоборот, несет риски несвоевременной оплаты счетов покупателями (в связи с ухудшением финансового положения) или вовсе неполучения средств из-за необоснованных отказов от акцепта. Поставщик также несет потери ввиду замедления оборачиваемости средств, обусловленного разрывом во времени между отгрузкой товара и получением выручки.

Первый риск уменьшается посредством получения определенных гарантий от покупателя в форме предусматриваемых в договоре правовых средств обеспечения обязательств по оплате: поручительства, банковской гарантии, залога, удержания. Для устранения второго недостатка применяются средства связи, ускоряющие доставку документов.

За рубежом инкассовые поручения широко применяются банками в процессе управления ими финансами корпораций – сложнейшего комплекса операций с денежной наличностью, управления ликвидностью, рисками и т. п., подразделяемых на две большие группы – контролерскую и казначейскую. В частности, выполняя казначейскую функцию, банки максимально ускоряют инкассацию денег для крупных корпораций, "собирая" их от сотен филиалов, чтобы сосредоточить на едином счете для быстрого и прибыльного инвестирования даже малейших денежных излишков. Банки помогают нейтрализовать риск отказа поку-

пателей от оплаты поставленной им продукции или несвоевременной оплаты. Выигрыш для банков от подобных операций состоит, **во-первых**, в мобилизации дополнительных пассивов и расширении депозитной базы, **во-вторых**, в получении дохода в виде оплаты за услуги, **в-третьих**, в прочном прикреплении клиентуры на обслуживание благодаря тесным взаимоотношениям с ней. Ряд российских банков весьма активно включился в такую деятельность.

Клиринг – прогрессивный способ платежа

Клиринг (англ. "clearing" – расчищать) представляет собой способ безналичных расчетов, основанный на зачете взаимных требований и обязательств юридических и физических лиц за товары (услуги), ценные бумаги. К осуществлению клиринга объективно побудил участников расчетов рост числа сделок и объема перерабатываемой информации еще в середине XVIII в. Клиринг затем получил широкое распространение за рубежом на товарном, фондовом рынках и в банковской сфере.

Концентрация платежей при клиринге позволяет значительно сократить сумму взаимной задолженности, прервать цепочку неплатежей, достичь экономии платежных средств на сумму зачтенного оборота, расширить сферу безналичных расчетов и облегчить управление ими. Как следствие, упрощаются, удешевляются и ускоряются расчеты, сохраняется имеющаяся денежная (кассовая) наличность, и за счет этого повышается уровень прибыльности и ликвидности участников.

Сущность зачета взаимных требований заключается в том, что равновеликие суммы взаимных требований кредиторов и обязательств должников друг к другу погашаются, а платежи осуществляются лишь на разницу. Зачет может быть организован, когда несколько предприятий связаны между собой как встречной, так и последовательной передачей продукции или оказанием услуг.

Зачеты взаимной задолженности могут проводиться **между двумя хозяйствующими субъектами, групповые и межотраслевые**. По времени проведения они бывают **разовые** (единовременные) и **постоянные**. Последние обеспечивают экономичное и своевременное осуществление платежей. Подавляющий объем зачетов происходит **с участием банка**, но возможна их организация между предприятиями, **минуя банки**. В последнем случае в банк представляется поручение или чек на незачтенную сумму.

До 1973 г. в нашей стране широко практиковались расчеты путем зачетов: РАЗОВЫЕ ЗАЧЕТЫ – парные, групповые между хозорганами, обслуживаемыми одним учреждением банка; внутриобластные, краевые, республиканские, общесоюзные (внутриминистерские и межминистерские или межотраслевые); ПОСТОЯННЫЕ ЗАЧЕТЫ – через территориальные и отраслевые бюро (отделы) взаимных расчетов (БВР, ОВР); в децентрализованном порядке (децзачеты), а также периодические расчеты по сальдо взаимных требований. В последующем постоянно действующие зачеты (через БВР, ОВР, периодические расчеты по

сальдо), обычно минуя банки, долгое время применялись в строительстве. В целом же по народному хозяйству ежегодно проводился разовый межотраслевой зачет, имевший целью снижение накопившейся взаимной задолженности предприятий. Последний такой зачет был в 1992 г.

Расчеты путем зачетов, минуя банки, осуществляются при постоянных хозяйственных связях по взаимному отпуску товаров или оказанию услуг. Сроки и порядок расчетов устанавливаются соглашением сторон. Зачет встречных требований производится самими предприятиями, а на их счетах в банках отражаются только сальдо: оплата одними участниками и зачисление другим сумм, не зачтенных взаимными претензиями.

Подобного рода зачеты (минуя банки) широко практикуются за рубежом внутри корпораций. Посредством внутрикорпоративных зачетов погашается нередко основная часть долгов предприятий и филиалов. В связи с созданием финансово-промышленных групп в России они должны получить здесь развитие.

На базе зачетов, минуя банки, организуются и бартерные операции. БАРТЕРНЫЕ СДЕЛКИ – взаимные товарообменные операции с передачей права собственности на товары (натуральный обмен) без денежных (банковских) расчетов за поставленные товары. Они позволяют контрагентам оперативно согласовать номенклатуру, объем, цены и условия взаимных поставок, определяемые договорами. С другой стороны, бартерные и взаимозачетные сделки – своеобразный натуральный обмен в конце XX в. – достаточно сложно реализовать на практике из-за трудностей взаимодействия между предприятиями, распыленными по различным ведомствам, а также согласования цен в связи с различным "возрастом" задолженностей и отсюда необходимостью индексации цен и др. К тому же безденежная форма торговли открывает возможность ухода от налогообложения, а следовательно, приводит к недополучению средств бюджетами.

В условиях платежного кризиса в России широко распространены бартер и взаимозачеты. Например, к концу 90-х годов таким путем проходило около 90% платежей в энергетике. Большая их доля приходилась на расчеты стран СНГ друг с другом. На Западно-Сибирской железной дороге они занимали до 70%, на угольных предприятиях Кузбасса – до 90–100%.

При проведении разового зачета через банки каждому участнику обслуживающим банком открывается временный (на период зачета) параллельно с расчетным счетом отдельный активно-пассивный счет по зачету. По дебету этого счета списываются суммы, причитающиеся другим участникам зачета, по кредиту зачисляются суммы, поступающие от других участников зачета. Обычно назначается период (один или несколько заранее определенных дней), в течение которого выполняются подобные операции.

К зачету принимаются различные расчетные документы – платежные поручения, чеки, векселя, платежные требования-поручения, платежные требования за товары (услуги), не оплаченные в срок или сроч-

ные к оплате в день проведения зачета. В установленный срок лицевые счета по зачету закрываются и выводится сальдо по зачету каждому участнику. Кредитовые сальдо перечисляются на расчетные счета, дебетовые – погашаются с расчетных счетов, а при отсутствии на них средств могут быть оплачены за счет кредита банка при наличии у него такой возможности. Поступающие после закрытия временных лицевых счетов суммы по зачету направляются на погашение задолженности по кредиту.

Эффективность клиринга определяется как частное от деления зачтенной части платежей к общей сумме оплаченных документов в процентах. Чем выше этот показатель, тем эффективнее зачет (табл. 14.3).

Разовые (межотраслевые и локальные – в рамках региона или отрасли) зачеты нередко практикуются в Российской Федерации с целью сокращения неплатежей – в ряде случаев по инициативе директивных органов. Наиболее крупным был межотраслевой зачет, проведенный в масштабах всей России согласно *Постановлению Президиума Верховного Совета РФ и Правительства РФ от 25 мая 1992 г. № 2837-1.* Однако для его завершения – погашения дебетового сальдо, возникшего по итогам зачета потребовались огромные централизованные кредитные ресурсы. В результате платой за сокращение неплатежей стал резкий всплеск инфляции. Вот почему впоследствии от таких глобальных зачетов отказались.

Таблица 14.3

Пример определения эффективности клиринговых расчетов

(млн руб.)

	Суммы
1. Общая сумма документов, оплаченных при проведении зачета	100
2. Общая сумма незачтенных дебетовых остатков клиринговых счетов	40
3. Зачтенная часть платежей (стр.1 – стр. 2)	60
4. Процент зачета (уровень эффективности зачета) (стр.3 х 100%) / стр. 1	60
5. Общая сумма незачтенных кредитовых остатков клиринговых счетов	20
6. Процент поступлений, не используемых для зачета (стр. 5 х 100%) / стр. 1	20
7. Предоставлено краткосрочных кредитов участникам клиринговых расчетов	10
8. Процент участия кредита в зачетной операции (стр.7 х 100%) / стр. 1	10

Компьютерные взаиморасчеты предприятий проводились Бурятским инновационно-коммерческим банком вместе с другими восемью банками республики, начиная с мая 1994 г. Только три первых взаиморасчета позволили погасить 400 млн руб. неплатежей.

14.5. РАСЧЕТЫ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ (МЕЖДУ БАНКАМИ)

До начала 90-х годов в российской экономической практике термин "межбанковские расчеты", по существу, не применялся, а расчеты между несколькими существовавшими тогда банками проводились в централизованном порядке через корреспондентские счета, открытые в Правлении Госбанка СССР. Многочисленные же учреждения банков были связаны внутрибанковскими расчетами по межфилиальным оборотам (МФО), введенными в 1933 г. Соответственно в центре внимания банковских работников, особенно операционных отделов, были именно межфилиальные расчеты. Последние не предполагали для банковских подразделений каких-либо ограничений в проведении платежей, например, из-за недостатка средств на счете банка, а кредитные ресурсы планировались, учитывались и разассигновывались централизованно.

Вот почему поистине революционное значение имеет внедрение с 1991 г. и последующее отлаживание в России межбанковских расчетов, роль которых в современных условиях трудно переоценить. Именно они явились главным проводником коренных изменений отечественной банковской системы. Межбанковские расчеты позволили обособить ресурсы каждого из банковских учреждений, что стало решающим фактором в преобразовании их в коммерческие банки, а ЦБ РФ – задействовать инструменты денежно-кредитного регулирования экономики, принятые в мировой практике. Ибо механизм расчетов между коммерческими банками на основе движения средств по счетам, открытым в центральном банке, является основой для регулирования последним деятельности банков второго уровня и в конечном счете – всей экономики.

В борьбе за выживание, за клиента именно рынок расчетно-кассового обслуживания стал отличаться наиболее острой конкуренцией между банками. Предприятие, выбирая банк, использует как минимум два критерия: количественный – уровень взимаемых тарифов и комиссионных, а также уровень процентов, начисляемых банком по остаткам на счетах, и качественный – надежность и репутация банка, возможность оперативно проводить расчеты со своими контрагентами, исполнительская дисциплина и квалификация персонала, культура обслуживания, наличие или отсутствие индивидуального подхода ко всем клиентам, а не только к самым крупным.

Расчетные операции являются самостоятельной сферой деятельности банков. На их выполнение приходятся 70% операционного времени банков.

Современные расчеты банков России осуществляются через корреспондентские счета, открываемые в обязательном порядке в подразделениях Банка России – расчетно-кассовых центрах (РКЦ), а также по желанию банков – в других банках (или кредитных учреждениях) России, ближнего и дальнего зарубежья при установлении между ними прямых (минуя РКЦ) корреспондентских отношений.

Расчетные операции коммерческих банков по корреспондентским счетам базируются на установлении корреспондентских отношений, которые прежде, опосредуя внешнеэкономические связи, в своем классическом виде имели место только с зарубежными странами. Кратко их суть заключается в следующем.

Основы корреспондентских отношений банков

Корреспондентские отношения (от лат. "correspondeo" – отвечаю, осведомляю) – договорные отношения между банками с целью взаимного выполнения операций. Банки, устанавливающие такие отношения, называются банками-корреспондентами.

Классифицировать эти отношения можно по ряду критериев: по географической ориентации, по видам операций, по характеру отношений, по степени их добровольности, и др.

По географической ориентации они подразделяются на **внутренние**: расчеты в пределах страны, присутствие на национальных денежных и валютных рынках, рынках капитала; **международные**: международные расчеты, присутствие на мировых денежных и валютных рынках, рынках капитала.

Операции можно разделить на два вида: обслуживание клиентов и собственные межбанковские операции. *К первым относятся* операции по коммерческим сделкам клиентов и оказанию им трастовых услуг: платежи на основе различных способов и форм расчетов (дебетовых и кредитовых переводов, аккредитива, инкассо, клиринга), операции с ценными бумагами, предоставление гарантий и т.д. *Собственные межбанковские операции банков* включают предоставление и получение кредитов, депозитов, покупку и продажу валют, ценных бумаг и др.

Банки, особенно крупные, оказывают также информационные, консультационные услуги, взаимодействуют в процессе выдачи консорциальных кредитов.

По характеру отношений можно выделить прямые отношения **с открытием счета и без открытия счета.**

Корреспондентские отношения обычно сопровождаются открытием счетов (отношения со счетом) на взаимной основе (друг у друга) или в одностороннем порядке (только у одного из партнеров, как правило у крупного банка). Выбор в пользу взаимных или односторонних корреспондентских отношений зависит от различных факторов: взаимных потоков платежей, цены и спроса на рынке кредитных ресурсов, возможности участия в торгах на региональных валютных биржах, а также возможности оперативного отзыва находящихся на корсчетах средств.

Возможны также отношения между корреспондентами без счета, когда взаимные расчеты осуществляются по счетам, открытым ими в третьем кредитном учреждении. Частный случай такой структуры договорных связей – расчеты через корреспондентские счета, открытые в подразделениях Банка России. Однако они могут проводиться и через счета, открытые в каком-либо коммерческом банке, обычно являющемся

крупным центром межбанковских расчетов, через клиринговые центры, в которых открываются клиринговые счета. При этом равновеликие финансовые требования и обязательства погашаются, а сальдо списывается (дебетовое) или зачисляется (кредитовое) на основной корреспондентский счет.

По степени добровольности установления отношений они бывают **обязательными и добровольными**. Так, обязательным является, как уже отмечено, открытие банками России корреспондентского счета в расчетном подразделении Банка России, а также открытие счета в уполномоченном банке для международных расчетов.

В ходе установления корреспондентских отношений банки обмениваются письмами и представляют друг другу документы для изучения надежности и состоятельности партнеров: нотариально заверенные копии уставов и лицензий на проведение различных операций, отчеты о деятельности, включая балансы, справки о соблюдении экономических нормативов и др. За справками об уровне платежеспособности потенциальных корреспондентов банки прибегают к услугам рейтинговых, справочных фирм или дружественных банков.

Далее заключается договор корреспондентского счета: срочный (с правом продления) или бессрочный. При этом, как правило, используются формы типовых договоров. Крупные банки подготавливают свои формы.

Процедура открытия и закрытия корреспондентского счета кредитной организации, корреспондентского субсчета ее подразделения, порядок проведения расчетных операций по этим счетам, а также по счетам межфилиальных расчетов были подробно регламентированы *Положением ЦБ РФ от 25 ноября 1997 г. № 5-П "О проведении безналичных расчетов кредитными организациями в Российской Федерации"* с последующими изменениями.

Для открытия и закрытия корреспондентского счета представляются заявление, нотариально заверенная карточка с образцами подписей ответственных лиц, право подписи которых согласовано с территориальными учреждениями Банка России, и оттиском печати, список банков-корреспондентов и филиалов с указанием их полных реквизитов и другие документы. Стороны договариваются о переводном телеграфном ключе, применение которого исключит злоупотребление счетом.

Корреспондентский счет – это счет банка, открываемый в подразделении расчетной сети Банка России, других кредитных организациях.

В договорах корреспондентского счета предусматриваются формы расчетов, режим счета и порядок обмена информацией, документацией, права и обязанности сторон: условия взимания комиссионного вознаграждения за пользование корреспондентским счетом и возмещения почтовых, телеграфных и **других расходов**; ответственность сторон и санкции за нарушение условий договора; срок действия договора и порядок его досрочного расторжения и др.

Важное значение для нормальных корреспондентских отношений имеет способ передачи информации о расчетах: спецсвязь, на магнитных носителях, телеграфный или электронный. Отсюда применяются

меры по оснащению соответствующими техническими средствами связи, а также программными продуктами, позволяющими работать в режиме реального времени. Крупные банки обычно содействуют своим корреспондентам и в этой работе. Если в договоре предусмотрен обмен документами в электронном виде, то в нем или в отдельном документе должны быть установлены правила проведения электронных платежей.

Открываемые после заключения договоров корреспондентские счета подразделяются на несколько видов: счета "НОСТРО" – текущие счета на имя банка – распорядителя счета, называемого банком-респондентом, в банке-корреспонденте, отражаемые в активе баланса первого; счета "ЛОРО" – текущие счета, открываемые банком-корреспондентом коммерческому банку-респонденту, отражаемые у него в пассиве баланса; счета "Востро" – счета иностранных банков в банке-резиденте в местной валюте или в валюте третьей страны. Таким образом, **банк-корреспондент** – банк, открывший корреспондентский счет (пассивный счет "ЛОРО") другому банку (банку-респонденту). Он выполняет по этому счету операции в соответствии с действующим законодательством и договором. **Банк-респондент** – банк, открывший корреспондентский счет (активный счет "НОСТРО") в другом банке и являющийся его распорядителем.

Счета "НОСТРО" в одном банке являются счетами "ЛОРО" у его банков-корреспондентов и наоборот. Счета "Востро" – те же счета "ЛОРО", относящиеся к иностранным банкам-корреспондентам.

Записи по счетам "ЛОРО" являются решающими для обеспечения своевременности платежей, начисления процентов. Операции по счетам "НОСТРО" проводятся по методу зеркальной бухгалтерии. В процессе записей по счетам учитываются сроки валютирования, которые устанавливаются на основе приказов по банку.

Дата валютирования – дата, по наступлении которой дебетовая или кредитовая проводка становится реальной, а проведенная сумма поступает в распоряжение клиента или самого банка. Сдвиг даты валютирования по сравнению с датой внесения записи проводки по счету может быть обусловлен, например, необходимостью взыскания полученного на счет эквивалента с плательщиков и обслуживаемых их банков (для чего требуется время, вызывающее этот сдвиг) и другими причинами.

Для понимания порядка межбанковских расчетов важно уяснить экономическое содержание корреспондентского счета банка.

Представляя собой разновидность депозитного счета до востребования, он, по существу, выполняет те же функции, что и расчетный счет предприятия, но с учетом специфики деятельности банка. На счете, главным образом в РКЦ, хранятся временно свободные собственные и привлеченные средства коммерческих банков. Круг отражаемых здесь операций довольно широк. **Во-первых**, по кредитно-расчетному, кассовому и иному обслуживанию клиентуры самого банка: перечислению и взысканию денежных средств, обусловленных куплей-продажей товаров и услуг, расчетам с бюджетом по уплате налогов, сборов и пошлин внебюджетными фондами, страховыми компаниями по всем видам страхования и др. Часть операций обусловлена приемом и выдачей клиентам наличных денег для выплаты заработной платы и премий работающим и для административно-хозяйственных расходов.

Во-вторых, операции по межбанковским займам и депозитам, с ценными бумагами, покупке-продаже валют, перечислению резервных требований.

В-третьих, собственно хозяйственные операции банка, например платежи в бюджет и внебюджетные фонды, управленческие расходы и др. Следует иметь в виду, что каждый банк имеет не один корсчет, а несколько. Отсюда изложенные виды операций распределяются между всеми счетами банка. Характер и число счетов зависят от того, в каких подсистемах межбанковских расчетов задействован коммерческий банк. Организация корреспондентских отношений в банках осуществляется соответствующими отделами, управлениями или секторами в составе операционно-расчетных центров. Необходимо подчеркнуть огромную значимость управления банком своими корсчетами, представляющими, по сути, основу его хозяйственной деятельности.

Подсистемы межбанковских расчетов

В России межбанковские расчеты через корсчета проводятся с 1991 г. Небольшой срок применения затрудняет их изучение. Приведем классификацию подсистем этих расчетов (табл. 14.4).

Таблица 14.4

Подсистемы межбанковских расчетов

Признак классификации	Содержание расчетов и осуществляющие их организации
1. Принадлежность к одному или различным банкам:	
• принадлежность к одному банку – межфилиальные расчеты (МФР)	а) ЦБ РФ – по расчетам между подразделениями своей расчетной сети б) расчетные центры крупных многофилиальных банков: Сбербанка РФ и др. – по расчетам между филиалами одного (головного) банка – внутрибанковская расчетная система
• принадлежность к различным банкам – собственно межбанковские расчеты	а) РКЦ ЦБ РФ б) банки при прямых корреспондентских отношениях в) небанковские кредитные организации, осуществляющие расчетные операции (далее расчетные НКО)
• принадлежность к филиалам банка	а) филиалы от имени головного банка через корреспондентские субсчета

Продолжение

Признак классификации	Содержание расчетов и осуществляющие их организации
2. Местонахождение банков:	
• внутригосударственные в рамках региона (города)	а) РКЦ ЦБ РФ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
• межрегиональные	а) РКЦ ЦБ РФ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
• межгосударственные	
• внутри СНГ (ближнее зарубежье)	а) центральные банки стран СНГ через свои главные центры информатизации, ГРКЦ, РКЦ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
• за пределами СНГ (дальнее зарубежье)	а) специализированные банки: Внешторгбанк России, Международный Московский банк и др. б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях
3. Форма межбанковских сообщений:	
• почтовая (спецсвязь)	а) РКЦ ЦБ РФ
• телеграфная	а) РКЦ ЦБ РФ
• магнитные носители	а) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях б) расчетные НКО
• электронная, в том числе СВ ИФТ, Интернет и др.	а) РКЦ ЦБ РФ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
4. Степень добровольности установления корреспондентских отношений:	
• обязательные	а) РКЦ ЦБ РФ б) уполномоченные банки по международным расчетам
• добровольные	а) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях б) расчетные НКО
5. Валюта платежа:	
• рубль	а) РКЦ ЦБ РФ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО

Продолжение

Признак классификации	Содержание расчетов и осуществляющие их организации
• СКВ	а) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях а) расчетные НКО
• валюта с ограниченной конвертацией	
6. Способ платежа:	
• валовые (брутто) расчеты	перечисления сумм, причитающихся банкам, с индивидуальной обработкой каждого платежа: а) РКЦ ЦБ РФ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях по большинству платежей в) расчетные НКО, действующие в России в конце 90-х годов (по большинству платежей)
• с применением авизо (почтовых, телеграфных) – внутри- и межрегиональные расчеты	а) РКЦ ЦБ РФ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
без применения авизо	
• неттинг (клиринг)	взаимная компенсация обязательств и требований, определение и последующее взыскание сальдо – нетто (чистой суммы) платежа, причитающегося с каждого должника:
двусторонний (между двумя банками)	а) расчеты по купле-продаже ценных бумаг – расчетные центры ОРЦБ[1]
многосторонний (между несколькими банками)	б) расчеты по купле-продаже валюты через валютные биржи
локальный (региональный, межрегиональный)	в) отдельные РКЦ ЦБ РФ в порядке эксперимента г) банки при прямых корреспондентских отношениях, как правило, крупные, имеющие расчетные центры, по некоторому объему платежей д) головные многофилиальные банки по межфилиальным расчетам е) расчетные НКО – по некоторому объему платежей
общегосударственный (в масштабах страны) – межгосударственный валютный клиринг	

Продолжение

Признак классификации	Содержание расчетов и осуществляющие их организации
7. Форма обработки информации по расчетам подразделениями расчетной сети Банка России:	
• централизованная	а) центры информатизации ЦБ РФ, РКЦ
• децентрализованная	а) РКЦ
8. Платность расчетных услуг:	
• бесплатные	а) РКЦ по отдельным видам операций
• платные	а) РКЦ по большинству проводимых операций б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
9. Наличие или отсутствие возможности получения внутридневного и однодневного кредита для завершения межбанковских расчетов:	
• с использованием кредита	а) РКЦ
• без возможности использования кредита	а) банки при прямых корреспондентских отношениях б) небанковские расчетные организации
10. Формы собственности организаций, осуществляющих расчеты:	
• государственная	а) РКЦ
• частная	а) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях б) расчетные НКО
• смешанная	а) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях б) расчетные НКО
11. Виды платежей	
• клиентские	
а) юридические лица:	
за продукцию (услуги), в бюджет, внебюджетные фонды и др.	а) РКЦ ЦБ РФ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
б) физические лица:	
безналичные перечисления за товары, услуги; неторговые переводы	а) РКЦ ЦБ РФ; б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
по пластиковым карточкам	а) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях б) расчетные НКО

Продолжение

Признак классификации	Содержание расчетов и осуществляющие их организации
• собственно банковские по купле-продаже кредитных ресурсов	
централизованных	а) РКЦ ЦБ РФ
свободных ресурсов банков	а) РКЦ ЦБ РФ б) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях в) расчетные НКО
по перераспределению ресурсов между филиалами головного банка	а) расчетные центры головных банков
• валютные: купля-продажа валюты, кредитов в валюте	а) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях б) валютные биржи
• фондовые: купля-продажа ценных бумаг	а) банки, в том числе уполномоченные по операциям с государственными ценными бумагами, при прямых корреспондентских отношениях б) фондовые биржи, фондовые отделы товарных бирж
• купля-продажа драгоценных металлов	а) банки (филиалы) при прямых корреспондентских отношениях
12. Величина платежей	а) мелкие и небольшие суммы (розничные платежи) б) крупные суммы (оптовые платежи)

[1] ОРЦБ – организованный рынок ценных бумаг и других финансовых инструментов.

Все многообразие перечисленных в табл. 14.4 подсистем межбанковских расчетов можно представить в укрупненном виде следующих подсистем, классифицируемых по способу платежа.

1. Валовые (брутто) расчеты через:

• расчетную сеть Банка России с банками:

одного и того же региона местонахождения с участием регионального (межрегионального) центра информатизации (РЦИ, МЦИ);

России, расположенными за пределами региона местонахождения банка или в этом же регионе, но не являющимися участниками расчетов через РЦИ;

ближнего зарубежья;

• кредитные организации (филиалы) по счетам "ЛОРО" и "НОСТРО" с банками:

России;

ближнего зарубежья;

дальнего зарубежья;

• расчетные НКО с банками – членами центра:
России;
ближнего зарубежья;
• внутрибанковскую расчетную систему (счета межфилиальных расчетов с подразделениями одного банка).

2. Неттинг (клиринг)-расчеты, главным образом внутри России, через:
• РКЦ в порядке эксперимента;
• расчетные центры крупных банков по некоторому объему платежей; расчетные НКО по некоторому объему платежей;
• головной банк с другими филиалами банка (через счета межфилиальных расчетов) – внутрибанковскую расчетную систему.

Нередко межбанковские расчеты классифицируются на **централизованные** – проводимые через корсчета, открываемые в центральном банке, и **децентрализованные** – основанные на корреспондентских отношениях банков друг с другом: прямые, через третьи банки, клиринговые центры, внутрибанковскую расчетную систему. В практике межбанковских платежей через расчетную сеть Банка России выделяются **электронные расчеты**: внутрирегиональные и межрегиональные.

Хотя порядок расчетов согласно каждой из подсистем имеет существенные отличия и особенности, однако они базируются на единых принципах, излагаемых далее.

Основными требованиями к расчетам в процессе межбанковских корреспондентских отношений являются достаточная оперативность и предсказуемость платежей, высокая надежность, безопасность, экономическая эффективность и широкое их разнообразие в соответствии с потребностями пользователей.

Межбанковские расчеты осуществляются согласно тем же принципам, присущим всем безналичным расчетам и сформулированным ранее, но вместе с тем выделяются своей особой ролью. Поскольку банки являются начальным и конечным звеном в цепи расчетов между всевозможными экономическими субъектами, их невозможно было бы проводить, если бы не существовала система расчетов между самими банками. В данной связи среди принципов безналичных расчетов следует выделить те, которые имеют основополагающее значение для организации межбанковских расчетов.

Главный принцип – поддержание банками своей ликвидности (соответственно наличия средств на корреспондентских счетах) на уровне, обеспечивающем бесперебойное, в полном размере, проведение расчетов с другими банками, особенно по платежам клиентуры.

Именно в сфере банковской деятельности, связанной с межбанковскими расчетами, понятие ликвидности обретает свое значение в полной мере. Банк должен в любой момент суметь удовлетворить требования своих клиентов о снятии денег со счетов и осуществлении платежей по их поручениям. По этой причине он стремится совместить получение прибыли, требующее, как правило, замораживания активов на относительно долгий срок с гарантией надежности, предполагающей свободную (без потерь прибыли) конверсию финансовых активов в платежные средства.

Посредством соблюдения указанного принципа реализуется и особая роль межбанковских расчетов среди других видов безналичных расчетов. Хотя корсчет, как отмечено, – аналог расчетного счета предприятия, однако если отсутствие средств на последнем и снижение ликвидности предприятия – обычное, хотя, как правило кратковременное, явление при нормализации экономики и не представляет ей особой угрозы, то отсутствие средств на корсчете и падение ликвидности банка даже в течение небольших сроков могут повлечь тяжелые последствия. Ибо, как уже было подчеркнуто, прежде, чем клиенты банков смогут произвести соответствующие расчеты друг с другом, должны расплатиться их банки. Не исключены случаи, у банков будет недостаток средств и даже угроза дебетового сальдо-овердрафта, между тем как клиент, осуществляющий платеж, располагает необходимыми ресурсами. Объективным фактором в 90-е годы, обусловившим такие ситуации, явился глубокий экономический кризис, характеризующийся неплатежеспособностью большинства российских предприятий.

Значит, учитывая условия кризиса, банки должны обеспечивать управление своей ликвидностью, а соответственно и своевременное поступление необходимых средств на свои корсчета, осмотрительно пуская их в экономический оборот. Подкрепление счетов производится зачислением средств, направляемых в адрес банка, а также получением кредитов в других банках, в том числе в учреждениях центрального банка.

Соблюдение рассматриваемого принципа межбанковских расчетов является залогом предотвращения платежных рисков (рисков неликвидности и кредитных рисков), которые наиболее опасны для экономики, если они перерастают в системные риски.

Большое значение имеет и принцип проведения контроля за правильностью совершения межбанковских расчетов. Специфика его и особая роль заключаются в постоянном взаимном контроле за синхронностью и полной идентичностью проводимых сумм, во-первых, по счетам клиентов в банках и по корреспондентским счетам банков в РКЦ (или в банках-корреспондентах), во-вторых, по счетам и по балансам собственно самих участников расчетов – коммерческих банков-корреспондентов при расчетах их между собой, а также при расчетах между РКЦ.

По мере развития межбанковских расчетов, особенно широкого распространения межбанковского клиринга, усиливается значение контроля за технологическими рисками, также отражающего специфику этих расчетов. Последние связаны с ошибками или сбоями в расчетах. Главная роль в этом контроле принадлежит учреждениям центрального банка.

Банком России последовательно проводятся меры по обеспечению соблюдения принципов организации безналичных расчетов, особенно рассмотренных основополагающих принципов межбанковских расчетов. Они были предусмотрены *письмом Банка России от 1 марта 1996 г. № 244 "Положением о порядке проведения операций по списанию средств с корреспондентских счетов (субсчетов) кредитных организаций"*.

ЦБ РФ разработана система прохождения расчетных документов клиентов в процессе оплаты в коммерческом банке (его подразделениях), затем в РКЦ или в других банках (при прямых коротношениях) и конт-

14—2934

роля на всех этапах прохождения, **во-первых**, за соблюдением сроков платежей, их очередности, и, **во-вторых**, за синхронностью и идентичностью проводимых сумм по счетам клиентов и банков, а также самих банков. Наиболее в этом отношении выделяется Положение ЦБ РФ от 25 ноября 1997 г. № 5-П (с изменениями), в котором была предпринята попытка упорядочить расчеты между банками (подразделениями банка), а также их ликвидность путем установления правила одновременного осуществления платежа в банке-плательщике и банке-получателе. Впервые в отечественной практике был введен термин – **дата перечисления платежа (ДПП) – т.е. дата перечисления платежа с одновременным осуществлением бухгалтерских проводок об этом банком-респондентом и банком-корреспондентом по счетам "НОСТРО" и "ЛОРО" или двумя подразделениями одной кредитной организации по активному и пассивному счетам межфилиальных расчетов**. ДПП является обязательным реквизитом расчетного документа и устанавливается при осуществлении каждой платежной операции в зависимости от способа передачи информации и сроков прохождения документов между банками. В выписке по счету за ДПП применяется день (число, месяц), за который дана выписка.

Основные цели, преследуемые введением ДПП:

1. Усиление контроля за соблюдением установленных **сроков проведения платежей: согласно ст. 80 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" – не более двух операционных дней в пределах субъекта РФ, пяти операционных дней в пределах РФ**. Такой контроль проводится со стороны банка-отправителя (как правило, банка-респондента) при установлении ДПП, заинтересованных участников и прежде всего клиента–владельца расчетного счета, а также учреждений Банка России, призванных контролировать состояние расчетов. Соответственно повышается и ответственность субъектов расчетов за нарушения сроков.

2. Снижение нагрузки на ликвидность банков, поскольку суммы осуществляемых платежей списываются последними со своих корсчетов только тогда, когда они зачисляются контрагентам банками-корреспондентами. Все эти меры были подкреплены введением новых балансовых и внебалансовых счетов:

30220 "Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям", 30223 "Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям при осуществлении расчетов через подразделения Банка России", 30221 (активного) и 30222 (пассивного) "Незавершенные расчеты банка", 90909 "Расчетные документы, ожидающие ДПП" и др.

Большую роль для выполнения принципа ликвидности играет существенное расширение Банком России к концу 90-х годов применения электронных расчетов, внутридневных и однодневных кредитов.

Контроль за правильностью совершения межбанковских расчетов и прохождением документов в процессе оплаты в банке, а затем РКЦ или в банке-корреспонденте ужесточен также на основе введения ряда балансовых и внебалансовых счетов по учету не оплаченных в срок документов из-за недостаточности средств на корсчетах кредитной организации и отчетности по сумме таких документов, длительности картотеки.

Ключевую роль в организации межбанковских и общехозяйственных расчетов играет Банк России. **Во-первых**, согласно закону о Центральном банке он является методологическим центром, а также органом контроля и надзора в данной сфере. **Во-вторых**, ЦБ РФ организует и управляет через свои учреждения – РКЦ системой перевода средств между банками на валовой основе, на которую приходится в России преобладающий объем межбанковских расчетов. **В-третьих**, он проводит окончательные расчеты по клирингу путем перечисления по счетам, открытым в РКЦ, чистых обязательств и требований по результатам зачета. **В-четвертых**, ЦБ РФ оказывает услуги по завершению расчетов путем предоставления кредитов для поддержания ликвидности коммерческих банков.

Расчеты через подразделения расчетной сети Банка России

Система межбанковских расчетов базируется на осуществлении платежей через корреспондентские счета коммерческих банков, открытые главным образом в учреждениях ЦБ РФ – расчетно-кассовых центрах (РКЦ), являющихся посредниками в платежах и кредитах между коммерческими банками.

Основная функция РКЦ – проведение расчетов между учреждениями разных банков с необходимым ведением корсчетов. Расчеты производятся на валовой основе. Вместе с тем РКЦ занимаются эмиссионно-кассовыми, а также многими другими операциями.

В стране создана широкая сеть РКЦ – свыше одной тысячи, деятельность которых к концу 90-х годов находилась в стадии реорганизации. Они функционируют в крупных городах, где есть вычислительные центры, а также в небольших городах и районных центрах. Среди них 79 являются межрайонными РКЦ (головными РКЦ – ГРКЦ). В ряде регионов одни расчетные центры специализируются на выполнении только кассовых операций, а другие – только расчетных. Банком России был издан Справочник РКЦ и обслуживаемых ими банков, который периодически корректировался. С IV квартала 1996 г. стал действовать изданный ЦБ РФ и постоянно обновляемый Справочник банковских идентификационных кодов участников расчетов на территории Российской Федерации (Справочник БИК РФ).

Каждой кредитной организации (филиалу) открывается один корреспондентский счет (субсчет) в РКЦ по месту ее нахождения. Подразделения банков открывают корреспондентские субсчета на основании положения о филиале. Вместе с тем в целях внедрения расчетов в режиме реального времени крупные многофилиальные банки (Сбербанк РФ и др.) проводят линию на консолидацию счетов своих подразделений и централизацию расчетов. Банк России поддерживает усилия в этом направлении.

Корреспондентские отношения между коммерческими банками и РКЦ оформляются соответствующими договорами. С 1 января 1998 г. введена плата за расчетные услуги Банка России в соответствии с Положением от 8 декабря 1997 г. № 7-П "О порядке расчета и взимания платы за расчетные услуги Банка России" (с последующими изменениями).

Расчетной услугой Банка России является услуга по переводу денежных средств (списание, перечисление, зачисление) через расчетную сеть Банка России, включающая в себя полный цикл обработки платежа: 1) прием расчетного документа; 2) обработку расчетного документа, соответствующую используемой технологии расчетов; 3) выдачу расчетного документа кредитной организации получателя средств (если выдача расчетных документов предусмотрена используемой технологией расчетов); 4) осуществление проводок по банковским счетам; 5) выдачу выписок из лицевых счетов.

Плата за расчетные услуги Банка России взимается с кредитных организаций (филиалов) и других клиентов Банка России (далее клиентов Банка России), по счетам которых проводятся **операции по списанию средств**, в том числе по списанию средств без распоряжения владельца счета, а также списанию при частичной оплате расчетных документов. Взимание платы осуществляется расчетно-кассовыми центрами и другими **подразделениями расчетной сети Банка России по месту нахождения счетов клиентов Банка России**.

Отношения по оплате расчетных услуг Банка России регулируются Типовым дополнительным соглашением (далее Соглашение) к корреспондентскому (банковскому) счету, учитывающим платность расчетных услуг Банка России, заключаемым им с клиентами.

Тарифы за расчетные услуги Банка России установлены за обработку одного расчетного документа и дифференцированы в зависимости, **во-первых**, от уровня региональности платежей (платежи на внутрирегиональном и межрегиональном уровне), **во-вторых**, от технологии расчетов (платежи без применения авизо, с применением телеграфных, почтовых авизо, электронные платежи), **в-третьих**, от способа передачи расчетных документов кредитными организациями (по каналам связи, на магнитных носителях, на бумажных носителях) и, **в-четвертых**, от периода времени передачи информации по платежам по каналам связи.

В целях создания для всех клиентов Банка России равных условий проведения расчетных операций через расчетную сеть Банка России установлена единая продолжительность операционного времени для приема от них информации по платежам по каналам связи: с 10.00 до 17.00 по местному времени.

Время передачи информации по платежам по каналам связи распределяется на периоды:

1-й период – с 10.00 до 13.00 по местному времени;

2-й период – с 13.00 до 16.00 по местному времени;

3-й период – с 16.00 до 17.00 по местному времени.

Тарифы дифференцированы в зависимости от времени поступления информации только для внутрирегиональных платежей, передаваемых в систему автоматизированной обработки учетно-операционной информации Банка России по каналам связи. Чем более в ранний период поступает информация, тем дешевле тариф. В исключительных случаях платежи могут быть приняты после 17 часов по тарифу, почти в 3 раза большему, чем в 1-м периоде.

Тариф на платеж с применением телеграфного авизо не включает в себя сумму затрат Банка России по оплате услуг предприятий Госкомитета РФ по связи и информатике, возмещаемую дополнительно.

Уровень тарифа за обработку одного расчетного документа колеблется от 1,40 до 4 руб. Следует отметить, что по значительному кругу расчетных операций плата не взимается, в том числе по перечислению бюджетных средств, платежей в бюджет, обязательных резервов, погашению кредитов и процентов за них, на получение наличных денежных средств и др.

В начале каждого месяца кредитная организация оплачивает расчетные услуги Банка России в соответствии с **Ведомостью расчетных операций по списанию средств за истекший месяц**, формируемой автоматизированным способом по форме приложения 5 к Положению от 8 декабря 1997 г. № 7-П. (В соответствии с Соглашением такая ведомость может представляться кредитной организации ежедневно или в иные сроки для информирования о количестве проведенных операций по списанию средств со счета и сумме платы за расчетные услуги Банка России.) Образец ведомости приведен на с. 422–423 (наименование банка, номера БИК и корсчета условные).

Большая часть операций РКЦ связана с обслуживанием клиентов коммерческими банками и прежде всего с проведением расчетов между самими хозорганами. Определенный объем расчетных операций РКЦ осуществляется с применением авизо, порядок которых излагается далее.

Клиентам рекомендуется представлять в банк расчетные документы накануне наступления срока платежа (платежи в бюджет, внебюджетные фонды, плановые платежи). Если срок платежа на документе не проставлен, то сроком платежа считается дата принятия документа от клиента. Расчетные документы оформляются в соответствии с установленными требованиями с обязательным указанием идентификационных номеров налогоплательщиков (ИНН), присвоенных налоговыми органами, банковских идентификационных кодов БИКов согласно вышеуказанному Справочнику БИК РФ, а также ДПП.

Средства, списанные с расчетных, текущих, бюджетных счетов клиентов и не оплаченные банком из-за отсутствия средств на корреспондентском счете, учитываются последним как просроченная кредиторская задолженность на отдельном балансовом счете 47418 "Средства, списанные со счетов клиентов, но не проведенные по корреспондентскому счету кредитной организации из-за недостаточности средств".

После списания средств со счетов клиентов банк формирует расчетные документы по группам очередности платежей, а внутри группы – по срокам платежей. Для представления документов в РКЦ по каждой группе очередности и по каждому виду направления платежа (почтой, телеграфом, электронно) банк составляет отдельное сводное платежное поручение, к которому прилагаются по два экземпляра расчетных документов клиентов и описи расчетных документов. Срок платежа и его очередность (группы 1–6) заполняются банком в соответствующих графах сводного платежного поручения.

МЦИ при ЦБ РФ
06.05.99.22.21.00
ФОРМА № 01317
БИК РКЦ (ГРКЦ) 044525000
ОПЕРУ ГУ ЦБ РФ по г. Москве

Ведомость расчетных операций за 05.04.99 г.

КБ Банк Афины (Россия)

(наименование участника расчетов)

БИК 044525333 корсчет 30101810400000000217

Количество в шт.

Наименование показателей	Платные платежи		Бесплатные платежи				Всего платежей		Размер платы
	кол-во	сумма	кол-во	сумма	в том числе кассовые операции		кол-во	сумма	
					кол-во	сумма			
1. ВНУТРИРЕГИОНАЛЬНЫЕ ПЛАТЕЖИ									
1.1. Платежи без применения авизо									
1.1.1. По каналам связи									
1-й период операц. времени	27	143126.75	60	176443.49	0	.00	87	319570.24	37.80
2-й период операц. времени	58	308698.97	156	361926.34	0	.00	214	670625.31	116.00
3-й период операц. времени	98	573031.84	144	440707.13	0	.00	242	1013738.97	254.80
сверх установленного времени	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00	.00
ИТОГО по разделу 1.1.1	183	1024857.56	360	979076.96	0	.00	543	2003934.52	408.60
1.1.2. На магнитных носителях	0	.00	0	.00	0	.00	0	0	.00
1.1.3. На бумажных носителях	0	.00	2	280.00		.00	2	280.00	.00
ИТОГО по разделу 1.1	183	1024857.56	362	979356.96	0	.00	545	2004214.52	408.60
1.2. Платежи с применением авизо									
1.2.1. Телеграфные авизо	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00	.00
1.2.2. Почтовые авизо	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00	.00
ИТОГО по разделу 1.2	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00	.00
1.3. Электронные платежи									
1.3.1. По каналам связи									
1-й период операц. времени	15	2500768.81	11	1310456.18	0	.00	26	3811224.99	18.00
2-й период операц. времени	26	6495167.43	8	988743.90	0	.00	34	7483911.33	46.80
3-й период операц. времени	91	587521901.56	32	5182501.95	0	.00	123	592704403.51	218.40
сверх установленного времени	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00	.00
ИТОГО по разделу 1.3.1.	132	596517837.80	51	7481702.03	0	.00	183	603999539.83	283.20
1.3.2. На магнитных носителях	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00.	.00
1.3.3. На бумажных носителях	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00	.00
ИТОГО по разделу 1.3	132	596517837.80	51	7481702.03	0	.00	.183	603999539.83	283.20
ИТОГО по разделу 1	315	597542695.36	413	8461058.99	0	.00	728	606003754.35	691.80
2. Межрегиональные платежи									
2.1. Платежи с применением авизо									
2.1.1. Телеграфные авизо	2	32800.00	0	.00	0	.00	2	32800.00	6.80
2.1.2. Почтовые авизо	2	5532.00	0	.00	0	.00	2	5532.00	8.00
ИТОГО по разделу 2.1	4	38332.00	0	.00	0	.00	4	38332.00	14.80
2.2 Электронные платежи									
2.2.1. По каналам связи	29	1486991.82	0	.00	0	.00	29	1486991.82	63.80
2.2.2. На магнитных носителях	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00	.00
2.2.3. На бумажных носителях	0	.00	0	.00	0	.00	0	.00	.00
ИТОГО по разделу 2.2	29	1486991.82	0	.00	0	.00	29	1486991.82	63.80
ИТОГО по разделу 2	33	1525323.82	0	.00	0	.00	33	1525323.82	78.60
ИТОГО	348	599068019.18	413	8461058.99	0	.00	761	607529078.17	770.40
									1601.00

Размер платы нарастающим итогом за месяц

РАЗМЕР ПЛАТЫ ЗА ДЕНЬ: Семьсот семьдесят рублей сорок копеек

422

423

Согласно ст. 31 *Федерального закона "О банках и банковской деятельности"* кредитная организация, Банк России обязаны осуществить перечисление средств клиента и зачисление средств на его счет не позже следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа, если иное не установлено федеральным законом, договором или платежным документом.

В случае несвоевременного или неправильного зачисления на счет или списания со счета клиента денежных средств кредитная организация, Банк России выплачивают проценты на сумму этих средств по ставке рефинансирования Банка России.

При отсутствии средств на корреспондентском счете банка неоплаченные расчетные документы:

- по первой – пятой группам очередности помещаются в картотеку к отдельному внебалансовому счету 90904 "Не оплаченные в срок расчетные документы из-за отсутствия средств на корреспондентских счетах кредитной организации", открываемому в РКЦ, а также в кредитных организациях, ведущих счета "ЛОРО". РКЦ и указанные кредитные организации обязаны не позднее следующего дня выслать (передать) банку извещение о том, какие документы помещены в картотеку к этому счету;
- по шестой группе очередности возвращаются банку для помещения в картотеку документов к внебалансовому счету 90908 "Расчетные документы клиентов, не оплаченные в срок из-за отсутствия средств на корреспондентских счетах кредитной организации".

Банк обязан не позднее следующего рабочего дня выслать извещение клиенту о помещении переданных им на исполнение расчетных документов в картотеку из-за отсутствия средств на корреспондентских счетах.

Рассмотрим, как далее организуется документооборот расчетов.

Расчеты между самими коммерческими банками отражаются по их корсчетам, открытым в РКЦ. Расчеты же между последними по операциям коммерческих банков, а также по их собственным операциям осуществляются через счета межфилиальных оборотов (МФО), для чего РКЦ присваиваются номера по МФО. (Коммерческими банками такие счета не открываются.) На этих счетах отражаются операции по перечислению платежей на счета коммерческих банков – получателей средств, обслуживаемых в других РКЦ, а также другие операции.

Средством межфилиальных расчетов между РКЦ является авизо по МФО. Авизо составляются и отправляются РКЦ в адрес другого РКЦ для завершения межфилиальных операций. РКЦ, начавший операцию по расчетам (начальный провод), условно называется филиалом "А", а принявший авизо к ответному проводу, – филиалом "Б". Как правило, авизо пересылаются посредством спецсвязи или телеграфом. В целях повышения эффективности контроля за прохождением расчетных документов, обеспечения их сохранности и исключения несанкционированного доступа к банковской информации при экспедировании между подразделениями расчетной сети Банком России разработано *Положение от 13 января 1998 г. № 15-П*. Межбанковские расчеты существенно ускоряются, если они совершаются с помощью электронных платежей. Последние, как внутрирегиональные, так и межрегиональные, все шире применяются Банком России.

Расчетный "конвейер" (рис. 14.3), *имеющий немало промежуточных звеньев (и в силу этого обусловливающий вероятность ошибок и задержек), опосредуемый соответствующей связью, может работать четко и бесперебойно только при строгой ответственности каждого участника расчетов за относящийся к нему участок.*

Правильность совершения расчетов расчетно-кассовыми центрами подтверждается совпадением начальных и ответных оборотов в процессе квитовки, т.е. сопоставления каждого ответного провода с начальным.

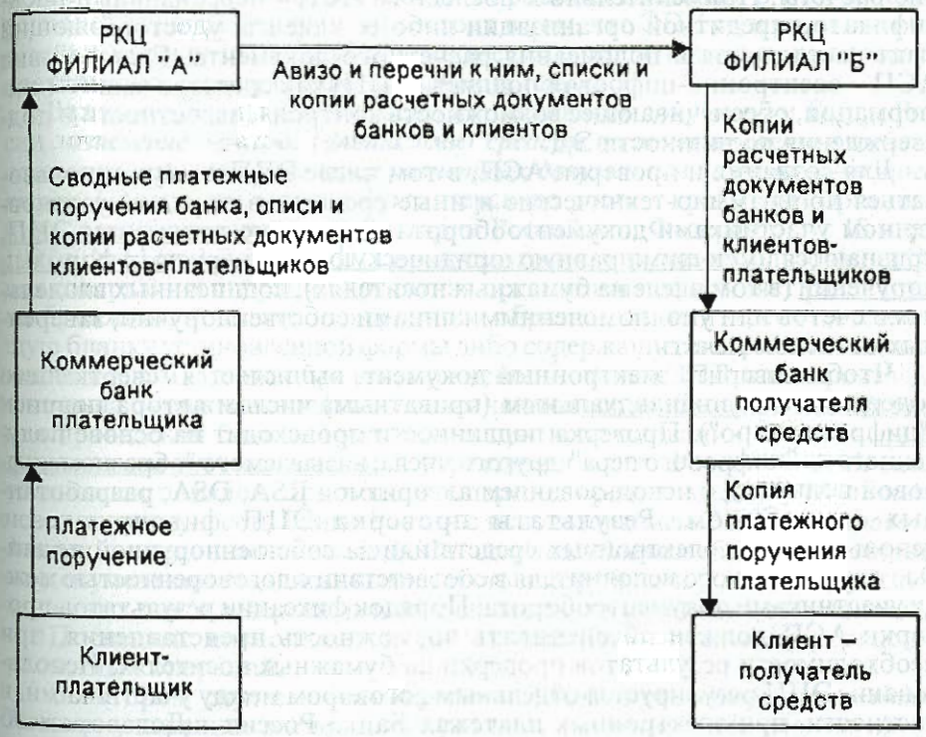


Рис. 14.3. Документооборот межбанковских расчетов через РКЦ

Иными словами, должно быть обеспечено равенство общего итога остатков по счету начальных МФО всех РКЦ общему итогу остатков по счету сквитованных ответных МФО. Такое соответствие достигается на балансах территориальных учреждений ЦБ РФ только после завершения квитовки ответных межфилиальных оборотов за истекший год.

Контроль за правильностью совершения расчетов между хозорганами осуществляют коммерческие банки и их учреждения. В необходимых случаях привлекаются РКЦ и РЦИ Банка России.

Электронные платежи Банка России

В конце 90-х годов Банк России значительно активизировал применение электронных межбанковских расчетов: внутрирегиональных и межрегиональных. Им разработана солидная нормативная база, постоянно уточняемая исходя из накапливаемого опыта указанных расчетов.

Основой электронных расчетов являются платежные документы, составленные на электронных носителях и подписанные ***аналогом собственноручной подписи*** (АСП), – электронные документы (далее ЭД). Использование АСП допускается согласно ст. 160 ГК РФ при совершении сделок в письменной форме, к которым относятся и межбанковские расчеты. Применительно к последним АСП – персональный идентификатор кредитной организации либо ее клиента, удостоверяющий факт составления и подписания расчетного документа. Главный вид АСП – электронно-цифровая подпись (ЭЦП) как средство защиты информации, обеспечивающее возможность контроля, целостности и подтверждения подлинности ЭД.

Для создания и проверки АСП, в том числе ЭЦП, могут использоваться программно-технические и иные средства в порядке, установленном участниками документооборота. Расчетные документы ЭЦП, признаются имеющими равную юридическую силу с другими формами поручений (в том числе на бумажных носителях), подписанных владельцами счетов или уполномоченными лицами собственноручно, заверенных оттиском печати.

Чтобы заверить электронный документ, вычисляется "свертка" его содержимого с индивидуальным (приватным) числом автора подписи ("цифровое перо"). Проверка подлинности происходит на основе полученного из "цифрового пера" другого числа, называемого "образцом цифровой подписи", с использованием алгоритмов RSA, DSA, разработанных за рубежом. Результаты проверки ЭЦП фиксируются с использованием электронных средств или за собственноручной подписью ответственного исполнителя в соответствии с договоренностью между участниками документооборота. Порядок фиксации результатов проверки АСП должен обеспечивать возможность представления, при необходимости результатов проверки на бумажных носителях. Использование ЭЦП регулируется отдельным договором между участниками, в частности, при электронных платежах Банка России – Договором об обмене электронными документами при осуществлении расчетов через расчетную сеть Банка России (далее Договор обмена).

Основополагающие условия электронных расчетов были изложены во Временном положении "О правилах обмена электронными документами между Банком России, кредитными организациями (филиалами) и другими клиентами Банка России при осуществлении расчетов через расчетную сеть Банка России" от 12 марта 1998 г. № 20-П с последующими изменениями и дополнениями.

Электронные документы подразделяются на **электронные платежные и электронные служебно-информационные документы**. Первые (**ЭПД**) используются для совершения операций по счетам участников

расчетов, вторые (**ЭСИД**) – для обмена информацией при совершении расчетов: запросов, отчетов, выписок из счетов, подтверждений и др. В свою очередь, электронные платежные документы, используемые для совершения операций по счетам в расчетной сети ЦБ РФ, могут быть: полноформатными (**ЭПД**) – содержащими все реквизиты платежного документа на бумажном носителе, включая текстовые реквизиты; ЭД сокращенного формата (**ЭДСФ**), содержащие часть таких реквизитов, однако достаточных для проведения операций по балансу подразделения расчетной сети Банка России. Перечень обязательных реквизитов ЭД (сокращенного и полноформатного) устанавливается нормативными актами ЦБ РФ. Так, в соответствии с п. 6 Положения от 20 февраля 1998 г. № 18-П "О многорейсовой обработке платежей в Московском регионе" разница между ними состоит в том, что ЭПД содержит все обязательные реквизиты ЭДСФ и, кроме того, следующие: наименования плательщика и получателя, назначение платежа.

Важно отметить, что согласно нормативным документам Банка России ***зачисление банками (филиалами) средств на лицевые счета клиентов осуществляется на основании расчетных документов на бумажных носителях***. Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации от 18 июня 1997 г. № 61 (п. 1.7.3 части III), предусмотрено, что при использовании ЭД для совершения операций кредитная организация оформляет распечатку на бумажном носителе электронного образца документа, соответствующую бланку установленной формы либо содержащую все реквизиты, имеющиеся в нем. Таким образом, при использовании ЭПД и воспроизведении их на бумажных носителях сохраняются все необходимые реквизиты для проведения банком платежей, а при использовании ЭДСФ – лишь допускаемые для исполнения в учреждении Банка России. В этой связи установлен порядок, при котором перевод средств между участниками через расчетную сеть Банка России с использованием ЭПД ***не сопровождается***, а с использованием ЭДСФ – ***сопровождается*** обменом расчетными документами, подписанными собственноручными подписями уполномоченных лиц и заверенными оттиском печати участника-отправителя.

Последние восполняют недостающие реквизиты для проведения расчетных операций.

Во втором случае ***в день передачи ЭДСФ в расчетную сеть Банка России*** участники расчетов направляют расчетные документы на бумажных носителях банкам–получателям платежей самостоятельно или через экспедиторскую службу Банка России, а на ***следующий день*** после совершения расчетных операций они представляют в обслуживающий РКЦ одно сводное платежное поручение на бумажном носителе на общую сумму платежей, списанных с корреспондентского, расчетного (текущего) счета на основе ЭДСФ. Оно составляется на бланке, формат которого также определен Банком России, и должно содержать на первом экземпляре подписи участника расчетов и оттиск печати.

Что же касается **кредитной организации – получателя платежа**, то она, получив на свой счет средства в соответствии с реестром проведенных платежей, в состав которого входят ЭДСФ, осуществляет зачисление

средств на счета своих клиентов только после доставки расчетных документов на бумажном носителе, содержащего все, в том числе недостающие реквизиты ЭДСФ. В процессе внедрения электронных расчетов Банком России устанавливались ограничения на объем платежей, включаемых в ЭПД или ЭДСФ, в зависимости от суммы и назначения платежа.

Временным положением от 12 марта 1998 г. № 20-П были регламентированы: порядок работы с ЭД, деятельность учреждений Банка России (УБР) по организации обмена электронными документами; особенности операционной работы при составлении ЭД участником-отправителем; порядок контроля ЭД, полученных от участников-отправителей, в обслуживающем УБР; порядок оформления ЭД от имени УБР, подтверждающих исполнение ЭД участником; порядок приема к исполнению ЭД участником-получателем; порядок выверки ЭД участниками; порядок хранения и уничтожения ЭД.

Взаимоотношения участников расчетов в ходе обмена ЭД регулируются, как отмечено, Договором обмена одними из главных положений которого являются: перечень средств, используемых для создания ЭЦП и процедур проверки ее правильности; обязательства участников о признании юридической силы ЭД; регламент исполнения ЭД (непрерывный или дискретный в течение операционного дня), способ проведения расчетов (на валовой основе или путем взаиморасчета).

Внутрирегиональные электронные платежи Банка России

Среди межбанковских расчетов, в том числе электронных, осуществляемых Банком России, основную долю (до 80%) занимают внутрирегиональные платежи. Во многом это обусловлено активно применяемыми банками собственными операциями по купле-продаже валюты, краткосрочных межбанковских займов и др. Процесс автоматизации расчетных операций, особенно проводимых внутри региона, начался в России задолго до перестройки экономики. Была достигнута высокая скорость платежей предприятий друг другу в рамках региона благодаря организации взаимных расчетов между банковскими учреждениями, обслуживаемыми одним ВЦ. Однако в рыночных условиях объем таких операций неизмеримо возрос как по количеству операций, так и по сумме, в связи с огромным увеличением (в сотни раз) субъектов хозяйствования, созданием множества самостоятельных банков, гиперинфляцией в течение ряда лет. Противовесом этому стало интенсивное развитие автоматизации банковской деятельности: создание мощных компьютеров, совершенствование программного обеспечения и способов передачи данных.

Прогрессивные технологии расчетных операций отрабатываются Банком России, прежде всего в Московском регионе – главном финансовом центре страны, сосредоточившем до 85% денежных средств страны. С 1997 г. здесь начала внедряться многорейсовая обработка платежей учреждений Банка России, находящихся на информационно-

вычислительном обслуживании в Межрегиональном центре информатизации (МЦИ) при Банке России. Порядок такой обработки, основы которого излагаются далее, регламентирован Положением о многорейсовой обработке платежей в Московском регионе от 20 февраля 1998 г. № 18-П с последующими изменениями.

Многорейсовая обработка платежей означает проведение нескольких рейсов приема, обработки и исполнения пакетов электронных документов в течение рабочего дня и, как результат, – ***безотзывный перевод средств*** по счетам участников расчетов. Последними являются УБР, обслуживаемые ими и расположенные в Московском регионе, кредитные организации (филиалы), другие клиенты УБР. Указанные участники (кроме первых) в установленном порядке заключают отдельный договор с Банком России в лице МЦИ на оказание услуг по обработке электронных документов.

Рейс представляет собой комплекс технологических операций, связанных с приемом и обработкой ***поступивших в систему платежей***, проводимых в интервале времени, ***установленном в соответствии с графиком***. Он включает также выполнение необходимых проводок по счетам участников расчетов и подтверждение этих проводок реестром проведенных платежей. График обработки рейсов выглядит следующим образом.

Номер рейса	Время приема реестра направленных платежей	Время обработки рейсов	Время получения результатов обработки рейсов
Первый	с 11:00 до 14:00	с 14:00 до 15:00	с 15:00
Второй	с 14:00 до 16:00	с 16:00 до 17:00	с 17:00
Третий	с 16:00 до 18:00	с 18:00 до 19:00	с 19:00
Окончательный рейс	с 19:00 до 20:00	с 20:00 до 21:00	с 21:00

Пакеты ЭД формируются в виде реестров платежей в соответствии с требованиями Временного положения ЦБ РФ от 12.03.98 г. № 20-П, а также форматами, предусмотренными Положением от 20.02.98 г. №18-П. Каждый реестр платежей шифрует и подписывается одной общей ЭЦП, а входящие в него ЭПД, ЭДСФ и ЭСИД собственной ЭЦП не подписываются.

Кредитными организациями (филиалами) и другими клиентами УБР формируются ***реестры направленных платежей***, принимаемые к обработке ***без учета остатка средств на их счетах***. При их составлении реквизиту "Вид платежа" присваиваются значения для ЭПД-"1", для ЭДСФ – "0". К середине 2000 г. полноформатными ЭД (ЭПД) в составе реестров оформлялись платежи: совершаемые по внутрирегиональным расчетам на основе платежных поручений на сумму 25 тыс. руб. и выше (первоначально эти платежи ограничивались суммой 150 тыс. руб. и по

мере технической готовности (увеличение пропускной способности МЦИ и каналов связи) она снижалась до 100 тыс. руб., 50, 25 тыс. руб., а затем – 5 тыс. руб.); платежи по межрегиональным электронным расчетам; в обязательные резервы и др. Платежи независимо от суммы, совершаемые на основании платежных требований, инкассовых поручений (распоряжений), заявлений на аккредитив, а также по ряду операций УБР направляются в МЦИ в виде ЭДСФ.

Имеется специфика в передаче платежей в различных рейсах как со стороны УБР (особенно платежей, связанных с погашением кредитов Банка России), так и других участников расчетов. При формировании реестров направленных платежей, передаваемых к обработке до окончательного рейса, участники расчетов обязаны контролировать соблюдение очередности платежей в соответствии с действующим законодательством.

По результатам обработки рейса МЦИ при Банке России формирует для каждого участника расчетов ***реестр проведенных платежей***. В него включаются ЭПД и ЭДСФ, проведенные по счетам в учреждениях Банка России, а также ЭСИД. Этот реестр содержит следующие обязательные реквизиты:

- входящий остаток по счету на начало рейса;
- платежи, зачисленные на счет;
- платежи, списанные со счета;
- исходящий остаток по счету на момент окончания обработки рейса и далее как справочно-учетная информация;
- задержанные платежи из-за отсутствия средств на счете;
- перечень платежей, не принятых к проводу в рейсе с указанием причин;
- суммы кредитов Банка России, предоставленных и перенесенных на счета просроченных ссуд;
- суммы депозитов, размещенные в Банке России и возвращенные им.

Платеж становится окончательным и безотзывным после совершения проводки по счету клиента кредитной организации или по соответствующему счету кредитной организации.

Во всех рейсах платежи проводятся в пределах кредитового остатка по корсчету кредитной организации с учетом поступлений текущего дня и установленных Банком России лимитов по внутридневным кредитам и кредитам "овернайт". Последний вид кредита выдается только в окончательном рейсе. Суммы выданных кредитов, проценты к уплате и другие данные включаются учреждениями Банка России в информацию по управлению счетом каждого банка. Эта информация посылается в МЦИ во всех рейсах и участвует при их обработке.

После проведения окончательного рейса по всем проводкам, осуществленным в течение рабочего дня по всем счетам, МЦИ формирует реестры проведенных платежей, а также справку по установленной форме о платежах, проведенных на основе реестров направленных платежей, образец которой представлен ниже.

№ п/п	БИК участника расчетов	Корреспондирующий (лицевой) счет участника расчетов	Корреспондирующий счет	Всего принято документов		Оплачено документов		Не оплачено документов	
				кол-во	сумма	кол-во	сумма	кол-во	сумма
			Итого						

На следующий рабочий день – до 7 часов утра МЦИ формирует и передает:

- участникам расчетов – ***учреждениям Банка России*** – справку о платежах, проведенных на основе реестров направленных платежей (по форме, приведенной выше); реестр платежей, не проведенных из-за отсутствия средств на счете, выписки из корреспондентских счетов кредитных организаций и другие выходные формы;
- участникам расчетов – ***кредитным организациям*** – реестры проведенных платежей. УБР выдают им выписки на бумажных носителях в соответствии с п. 1.5.2 Правил ведения бухгалтерского учета в Центральном банке РФ от 18 сентября 1997 г. № 66 с последующими изменениями.

В случае, если участником расчетов обнаружены расхождения реквизитов ЭД, направленных на исполнение, с реквизитами, указанными в выписке из корсчета, он обязан представить в обслуживающее УБР заявление о выявленных в процессе проверки ошибочно проведенных платежах с указанием перечня несовпавших реквизитов.

В заключение характеристики внутрирегиональных электронных платежей в Московском регионе следует отметить, что система многорейсовой обработки данных позволяет прослеживать внутридневные остатки по счетам и управлять потоками платежей, например, путем отзыва переданных реестров направленных платежей до начала обработки в МЦИ. При этом банковские расчеты совершаются практически в режиме реального времени, благодаря чему снижается потребность банков в ликвидных средствах и сокращается объем нагрузки по расчетам. Однако не изжиты трудности с подтверждениями ЭДСФ документами на бумажных носителях, отчего у клиентуры банков "зависают" так называемые "недоступные суммы" – проведенные по счету, которыми она не может распоряжаться до представления этих документов. Возникают и определенные противоречия с существующими требованиями приоритетной оплаты документов согласно действующей очередности платежей.

Межрегиональные электронные платежи Банка России

Межрегиональные электронные платежи (далее МЭР) начали применяться значительно позже внутрирегиональных, а именно с 1993 г. в порядке эксперимента. Им предшествовала серьезная подготовка Банка России по изучению платежного оборота и созданию необходимых тех-

нических, экономических, организационных предпосылок, нормативной базы. Целью эксперимента МЭР была апробация дополнительных средств совершения межбанковских расчетов наряду с почтовым и телеграфным авизованием. По результатам эксперимента Банком России было издано Положение о межрегиональных электронных расчетах, осуществляемых через расчетную сеть Банка России, от 23 июня 1998 г. № 36-П.

Суть МЭР заключается в прохождении расчетных документов через те же звенья, что и при обычных расчетах с участием ЦБ РФ, однако в электронном виде и с использованием участниками расчетов средств телекоммуникаций как внутри, так и между регионами. ***Участниками МЭР могут быть подразделения расчетной сети Банка России:*** ГРКЦ, РКЦ и др. Функции организации (передачи, получения, контроля, квитования платежей) и учета МЭР осуществляются головным участником МЭР, как правило, ГРКЦ.

На основании распоряжения Банка России о включении подразделения расчетной сети Банка России в число участников МЭР в "Справочнике БИК РФ" устанавливается признак этого участника МЭР (реквизит "Участник электронных расчетов" – УЭР). Корректировка списка участников МЭР ведется с периодичностью, установленной для корректировки "Справочника БИК РФ".

Кредитные организации (филиалы) и другие клиенты Банка России, имеющие корсчета или иные счета в УЭР, могут быть ***пользователями системы МЭР***. Правоотношения сторон регулируются договором между участником и пользователем системы МЭР. На основе сведений участников МЭР о заключении договоров с пользователями системы МЭР в установленном порядке вносятся изменения в "Справочник БИК РФ" (реквизит "УЭР" для кредитных организаций).

Порядок проведения и учета операций по межрегиональным электронным платежам, передаваемым из РКЦ (в РКЦ), определяется в зависимости от реализованного в регионе ***способа обработки учетно-операционной информации*** (централизованный и децентрализованный способы обработки учетно-операционной информации). Основы этого порядка, как уже указывалось, присущие электронным расчетам вообще, были изложены во Временном положении от 12 марта 1998 г. № 20-П. Регламент обработки отправляемых и полученных межрегиональных электронных платежей в регионе утверждается Главным управлением (Национальным Банком) ЦБ РФ с учетом требований Положения от 23 июня 1998 г. № 36-п.

Кредитная организация (далее КО) осуществляет электронные платежи на основе расчетных документов своих клиентов, а также по собственным операциям. В соответствии с условиями договора подготовка (ввод) электронных расчетных документов КО может осуществляться: *во-первых*, в обслуживающем РКЦ–участнике МЭР; *во-вторых*, в кредитной организации.

При подготовке ЭПД в обслуживающем РКЦ КО оформляет в двух экземплярах сводное платежное поручение и опись к сводному платежному поручению, которое с приложенными двумя экземплярами расчет-

ных документов (на бланке установленной формы с отметкой "электронно") доставляется в РКЦ ***курьером КО*** или ***спецсвязью*** в определенное графиком время.

При подготовке ЭПД в КО пакет электронных расчетных документов подписывается ЭЦП и передается с применением специальных программно-технических средств защиты (в соответствии с условиями договора) в обслуживающее подразделение расчетной сети Банка России: 1) курьером или спецсвязью на магнитном носителе; 2) средствами телекоммуникации. Далее рассматривается только второй способ.

ЭПД могут передаваться (также в соответствии с условиями договора) кредитными организациями по каналам связи непосредственно в подразделение Главного управления (Национального Банка) Банка России, выполняющее информационно-вычислительное обслуживание (Центр обработки информации – ЦОИ).

При получении от КО электронных расчетных документов с использованием средств телекоммуникации в пакете электронных расчетных документов проверяется правильность ЭЦП. При отрицательных результатах контроля ЭЦП пакет с электронными платежными документами к дальнейшей обработке не принимается. Аналогичным образом поступают и с ЭПД с неправильно указанными реквизитами, что устанавливается в процессе контроля программным способом. В адрес КО по системе телекоммуникаций направляется ЭСИД, содержащий информацию об общем количестве и сумме всех полученных ЭПД и пакет ЭСИД, содержащий информацию о не принятых к исполнению ЭПД с указанием причины возврата ЭПД (кодов возврата каждого ЭПД). Данные ЭСИД подписываются ЭЦП РКЦ или ЦОИ. Все поступающие от КО пакеты электронных расчетных документов, подписанные ЭЦП, независимо от способа их передачи (на магнитном носителе либо средствами телекоммуникаций) помещаются в электронный архив и хранятся в течение срока, определенного нормативными актами Банка России для хранения бумажных документов (5 лет).

Электронные расчетные документы, прошедшие контроль реквизитов, программно проверяются на возможность оплаты за счет имеющихся средств на корреспондентском счете КО, а при их недостаточности – за счет внутридневного разрешенного Банком России кредита. Частичная оплата ЭПД не допускается.

В случае отрицательных результатов проверки на возможность оплаты дальнейшая обработка осуществляется одним из следующих способов:

1. ЭПД к исполнению не принимается, в адрес КО направляется ЭСИД с извещением об отказе в приеме и указанием причины возврата.

2. ЭПД помещается во внутридневную очередь отложенных платежей (исполнение ЭПД откладывается) до момента поступления на корреспондентский счет КО средств, достаточных для оплаты ЭПД или увеличения величины внутридневного кредита.

При взаимодействии КО (или клиента Банка России) и обслуживающего подразделения расчетной сети Банка России по каналам связи в

адрес КО (или клиента Банка России) направляется ЭСИД, подтверждающий факт исполнения документа в обслуживающем подразделении расчетной сети Банка России.

Сформированные в РКЦ пакеты ЭПД передаются в ***ГРКЦ, осуществляющий начальный провод МЭР (ГРКЦ-отправитель)***, с использованием средств внутрирегиональных телекоммуникаций и средств защиты информации, применяемых в Банке России.

В свою очередь, ГРКЦ-отправитель после контроля ЭПД, полученных от РКЦ, а также от клиентов Банка России и КО, обслуживаемых самим ГКРЦ, формирует их в виде пакетов ЭПД, сортирует по регионам-получателям и передает по назначению средствами телекоммуникаций согласно установленному графику.

К особенностям контроля за подтверждением (квитовки) МЭР относятся: во-первых, если при обычных межфилиальных расчетах РКЦ квитовка осуществляется филиалами "Б", то в процессе МЭР ГРКЦ, начавшим платеж, т.е. филиалом "А"; ***во-вторых,*** квитовка последним проводится по каждой проводимой им операции. Это весьма актуально, учитывая безотзывность платежей.

ГРКЦ-отправитель должен не позднее следующего рабочего дня получить от ***ГРКЦ-получателя*** подтверждение, в котором содержится сообщение (пакет ЭСИД-подтверждений) о получении ЭПД. Подтверждения используются для квитовки ЭПД с отражением по балансу ГРКЦ. По принятым подтверждениям формируются реестры сквитованных в ГРКЦ межрегиональных электронных платежей (сгруппированных по регионам–получателям ЭПД и содержащих все реквизиты ЭСИД-подтверждений), которые помещаются в документы дня.

Информация (ЭСИД) о подтверждениях, полученных в ГРКЦ–отправителе платежа, передается средствами телекоммуникаций в РКЦ для создания бумажного документа-подтверждения (уведомления) приема ЭПД ГРКЦ-получателем.

Если в установленный срок подтверждения не поступили, формируется и посылается ЭСИД-запрос на своевременно не полученные подтверждения. По истечении ***двух рабочих дней*** со дня отправки ЭПД в случае, если подтверждения по ним не получены, межрегиональные электронные расчеты с ГРКЦ данного региона могут быть временно приостановлены до выяснения и устранения причин возникшей нестандартной ситуации.

ГРКЦ-получатель, который осуществляет ответный провод, после проверки ЭПД и зачисления средств на соответствующие счета формирует пакеты ЭПД в разрезе РКЦ-получателей и передает их туда с использованием системы внутрирегиональных электронных расчетов в соответствии с установленным в регионе регламентом. При этом по принятым к проводу ЭПД распечатываются ***реестры проведенных платежей, содержащих все реквизиты ЭПД,*** и помещаются в документы дня ГРКЦ.

Далее, в случаях, когда договором с КО (или клиентом РКЦ) предусмотрена передача полученных в их адрес ЭПД с использованием средств телекоммуникаций в КО (или клиенту Банка России), в соответствии с

установленным регламентом расчетно-кассовым центром (ЦОИ) направляется пакет ЭПД, подписанный ЭЦП и подтверждающий факт получения и исполнения данных ЭПД в обслуживающем подразделении расчетной сети Банка России. Копии ЭПД на бумажном носителе при этом могут быть распечатаны и оформлены в КО. В документы дня РКЦ помещаются реестры проведенных платежей, полученных в РКЦ в адрес обслуживаемых КО и клиентов и содержащих все реквизиты ЭПД.

Суммы по ЭПД, имеющие отдельные дефекты: отсутствие (для плательщика и/или получателя) банковского идентификационного кода кредитной организации или подразделения расчетной сети Банка России в "Справочнике БИК РФ"; несоответствие номера корсчета банковскому идентификационному коду КО; неверно указанный номер счета клиента Банка России в ГРКЦ и др. – ГРКЦ-получатель зачисляет на отдельный балансовый счет. Важно отметить, что операция зачисления в ГРКЦ ошибочного ЭПД на этот счет и операция возврата ошибочного ЭПД (формирование пакета ЭПД по возврату платежей и списания с этого счета) должны быть выполнены в течение одного операционного дня.

На электронные платежи, поступившие в ГРКЦ, создаются пакеты ЭСИД-подтверждений о принятии ЭПД к проводу, которые направляются в регионы–отправители платежей в день получения ЭПД или на следующий рабочий день, но не позднее 10 ч местного времени. В случае отрицательных результатов контроля принятые пакеты возвращаются в ГРКЦ-отправители без исполнения. При поступлении в ГРКЦ ЭСИД-запроса на своевременно не полученные подтверждения проводится оперативная проверка причин, вызвавших запрос. После выявления и устранения причин, вызвавших запрос, при необходимости в регион-корреспондент отправляется пакет ЭСИД-подтверждений, соответствующий полученному запросу.

На пути внедрения межрегиональных электронных расчетов через подразделения расчетной сети Банка России имеется немало проблем. Не все они осуществили замену устаревшей и низко производительной техники обработки информации на современную аппаратную платформу с соответствующим программным обеспечением. К тому же она разнотипна в этих подразделениях, что препятствует созданию единой сети. Во многих регионах несовершенны каналы связи, а без надежных телекоммуникаций внедрение электронных платежей невозможно. Огромные затраты на приобретение новых технических средств и организацию работ, связанных с участием в расчетах, обременительны для значительного круга банков, особенно после системного августовского (1998 г.) банковского кризиса.

С приближением нового тысячелетия чрезвычайно актуальной и важной стала проблема 2000 г., которая решалась всеми странами во многих сферах, в том числе в системах электронных расчетов. В Российской Федерации согласно директивным решениям к кредитным организациям, не обеспечившим решение "Проблемы 2000", принимались

самые жесткие меры, вплоть до отзыва лицензии на банковскую деятельность. Банк России определил в качестве главной стратегии решения данной проблемы непрерывность обслуживания пользователей электронных компьютерных систем до, при переходе и после наступления 2000 г.[1]

Тем не менее электронные расчеты в системе Банка России развиваются весьма динамично. Так, из 79 регионов РФ внутрирегиональные и межрегиональные электронные платежи проводились в 1996 г. в 45 регионах, в 1997 г. – соответственно в 59 и 52 регионах, в 1998 г. – в 72 и 65, к концу 1999 г. – в 75 и 72. На последнюю дату сумма электронных платежей составила более половины от всего объема межбанковских расчетов, проводимых в системе Банка России.

Расчеты на основе прямых корреспондентских отношений

Расчеты через корсчета, открытые в других коммерческих банках и их филиалах, начали внедряться в России с 1992 г. Наиболее широкие корреспондентские связи имели такие крупные коммерческие банки, как Промстройбанк, Инкомбанк, "Российский кредит" и др.

Дальнейшее развитие межбанковских корреспондентских связей было приостановлено кризисами рынка межбанковского кредита в Московском регионе (1995 г.), системным банковским кризисом 1998 г., подрывом доверия банков друг к другу после кризисов. На первый план выдвинулся не размах корсети, а ее надежность и совершенствование посредством управления средствами на корсчетах, снижения стоимости операций, управления рисками.

Преимущества расчетов по межбанковским корреспондентским счетам заключаются в следующем.

Во-первых, это отвечает интересам клиентов, которые имеют устойчивые контрактные отношения с клиентами других банков. С самого начала корреспондентские отношения устанавливаются именно для предоставления услуг клиентам. При открытии корсчета банк может купить определенные услуги для клиентов гораздо дешевле, нежели осуществлял бы их сам, главным образом за счет экономии на масштабах. Имеют место случаи, когда банк открывает корсчет в другом банке для обслуживания даже одного какого-нибудь очень крупного клиента. Известно, что организация расчетов как в рублях, так и в валюте является ключевым моментом в выборе клиентами обслуживающего банка. В условиях усиления конкуренции за привлечение и удержание клиентов после августовских (1995 и 1998 гг.) кризисов этот фактор стал одним из важнейших.

Во-вторых, и в тесной связи с первым значительно ускоряются расчеты, так как они осуществляются напрямую, без промежуточных звеньев – РКЦ, а в расчетах со странами СНГ, кроме того, – и других звеньев. Оперативности расчетов способствует использование в отношениях между корреспондентами системы электронных платежей или телексной

[1] См.: Проблема 2000 г.: деятельность Банка России по ее решению / Деньги и кредит. – 1999, № 5.

связи. Для упорядочения таких платежей ЦБ РФ издал Временное положение о порядке приема к исполнению поручений владельцев счетов, подписанных аналогами собственноручной подписи при проведении безналичных расчетов между кредитными организациями от 10 февраля 1998 г. № 17-П. Как правило, все банки применяют системы "Клиент-Банк", технология которых предусматривает, что обе стороны – и банк, и клиент располагают реальным и доступным средством гарантированного подтверждения достоверности содержания (аутентичности) и авторства передаваемого электронного документа и могут при необходимости прибегнуть к юридически полноценной процедуре разрешения споров по поводу содержания, времени создания или авторства такого документа. Единственным на сегодняшний день техническим решением, полностью удовлетворяющим этим требованиям, является электронная цифровая подпись, о которой изложено ранее.

В-третьих, при широких корреспондентских отношениях появляются условия для проведения клиринга – зачета взаимных требований банков, как правило, посредством открытия счетов в одном каком-либо крупном банке. Проведение клиринга между банками-корреспондентами позволяет минимизировать остатки средств на корсчетах, а значит, высвободить часть их в расчетах и использовать для получения дохода. Клиринговые банки (Автобанк, Российский кредит, Инкомбанк и др.), имевшие у себя сотни счетов других банков, играли значимую роль в экономике благодаря четкой работе и устойчивости. Они организовали транзитные платежи: перечисление средств по поручению банков в различные регионы, с банками которых налажены корреспондентские отношения. Однако нормативная база таких платежей практически отсутствует, что обусловливает усиление возникающих при этом рисков.

В-четвертых, расширяются возможности для активной работы на рынке и применения целого набора финансовых инструментов. С одной стороны, крупный банк может привлечь в качестве остатков по корсчетам значительные средства и использовать их на разнообразные операции. Большая корреспондентская сеть позволяет крупному банку развивать вексельное обращение. С другой стороны, банки-клиенты могут, имея в качестве обеспечения на корсчетах остатки денежных средств, получать кредиты под операции, которые осуществляет основной банк.

Крупные банки, как правило, устанавливая корреспондентские отношения, обмениваются корсчетами, а более мелкие открывают счета в более крупных и рассчитываются через них так же, как через РКЦ. Открытие корсчетов означает для банка-респондента то же самое, что открытие отделений банка. Но в то же время за ним сохраняются право собственности (самостоятельности) и контроль за своими операциями без лишних затрат.

Многие банки для поддержания и расширения полезных банковских связей идут на сокращение стоимости услуг в пользу респондентов. Известно, что банки, не имеющие достаточного престижа, не избираются в качестве корреспондентов и рискуют потерять свои позиции в

деловом мире. Степень развития и количество корреспондентских связей могут стать основой для более глубокого подчинения одних банков другими.

Однако разветвленная система обусловливает рассредоточение денежных средств по многочисленным банкам-корреспондентам. Расчетные операции носят локальный характер, проводятся одним банком по поручению и за счет другого, поэтому, к примеру, для корреспондентских отношений с тысячью банков нужно открыть тысячу счетов. Для среднего банка это неприемлемо. К тому же управление средствами ведет к необходимости ограничивать общее количество корсчетов.

Расчеты по межбанковским корсчетам менее поддаются контролю со стороны центрального банка, а значит, и более подвержены риску. Партнерство между банками в процессе корреспондентских отношений связано с рисками финансовой надежности контрагентов и требует квалифицированного анализа результатов их деятельности.

В ряде случаев такие расчеты при использовании кредитных линий могут быть даже опасны: неплатежеспособность одного из банков способна вызвать цепочку неплатежей, в результате чего пострадают клиенты банков. Анализ практики показал, что через корсчета накапливались неплатежи по межбанковским операциям, похищались крупные средства. Возникают проблемы и в процессе проведения контроля за финансовым состоянием банков-респондентов. Известны случаи, когда при наличии дебетового сальдо в РКЦ банк открывал корсчет в другом банке и проводил расчеты через него.

В соответствии с *письмом ЦБ РФ от 28 февраля 1997 г. № 419 "О мерах по усилению надзора за деятельностью кредитных организаций", инструкцией от 31 марта 1997 г. № 59* (с изменениями и дополнениями) учреждения Банка России могут направлять предписания кредитным организациям об ограничении (запрете) на осуществление операций через корсчета "НОСТРО" в рублях и иностранной валюте, открытые в других кредитных организациях, как резидентах, так и нерезидентах. Предписания направляются тем организациям, которые не обеспечивают своевременного выполнения обязательств перед кредиторами (вкладчиками), бюджетом и имеют картотеку к корсчету (субсчету) в РКЦ. Начиная с отчетности на 1 апреля 1997 г., кредитные организации стали ежемесячно представлять вместе с балансами в учреждения ЦБ РФ сведения: об открытых корсчетах "НОСТРО" и "ЛОРО"; о полученных и предоставленных межбанковских кредитах, размещенных и привлеченных межбанковских депозитах.

В конечном счете при установлении корреспондентских отношений получение пользы для банка сопоставляется с издержками. Количество корсчетов должно быть оптимальным для обеспечения нормального процесса кредитно-расчетных взаимоотношений. Периодически список банков-корреспондентов должен пересматриваться для исключения наименее активных банков.

Согласно *Федеральному закону "О банках и банковской деятельности"* коммерческий банк должен ежемесячно сообщать в Банк России о вновь открытых корсчетах на территории РФ и за рубежом.

Важно отметить, что указанные недостатки отсутствуют при открытии счетов в подразделениях центрального банка, располагающего сетью корсчетов со всеми коммерческими банками и надежность которого, по сути, не ограничена.

В целом же система расчетов через взаимные корсчета банков менее эффективна по сравнению с глобальной валовой системой на базе РКЦ в связи с разрозненностью корсчетов и слабым взаимодействием между основными банками (банками, имеющими межбанковские расчетные центры). Корреспондентские банковские связи, действуя параллельно с последней и дополняя ее, вносят свой вклад в повышение эффективности российской платежной системы.

Практически все банки, осуществляющие расчеты при прямых корреспондентских отношениях с другими банками, проводят их с электронным исполнением платежей преимущественно на валовой основе.

Каждая из сторон корреспондентских отношений самостоятельно осуществляет учет операций, проводимых по корсчету, на основе имеющихся у нее данных. Ежемесячно банк-корреспондент подтверждает остаток по счету.

Все положения, касающиеся документооборота, очередности оплаты, контроля за проведением расчетов и др., рассмотренные выше, относятся и к межбанковским корреспондентским отношениям. Особенность в том, что счет "ЛОРО" ведет не РКЦ, а другой банк, в котором открыт данный счет.

Банком России разработан порядок отражения коммерческими банками операций по межбанковским корсчетам.

Порядок расчетов между кредитными организациями (филиалами) определяется ими самими с обязательным соблюдением основных принципов и условий, установленных Банком России. Практика проведения расчетов при прямых корреспондентских отношениях до конца 90-х годов основывались на Положении Банка России от 25 ноября 1997 г. № 5-П "О проведении безналичных расчетов кредитными организациями в Российской Федерации" (с изменениями и дополнениями), в котором были детально проработаны порядок открытия, закрытия корреспондентских счетов (субсчетов) и проведения операций по этим счетам. Проводя последовательную линию на совершенствование методологии межбанковских расчетов, Банк России ***впервые*** определил в этом Положении особенности проведения расчетных операций филиалами кредитных организаций, а также, как уже отмечалось, ужесточил требования к соблюдению сроков платежей посредством введения даты перечисления платежа (ДПП). В Положении был установлен и порядок транзитных платежей. Сущность этих нововведений заключается в следующем.

Усиление внимания Центрального банка РФ к расчетам многофилиальных банков объясняется динамизмом их развития по сравнению с другими межбанковскими расчетами. Этому способствуют процесс консолидации корсчетов на уровне головных кредитных организаций, реорганизация мелких банков в филиалы других банков, а также бóльшая защищенность расчетов внутри банковской сети. Последние, представляя собой межфилиальные расчеты, состоят из расчетов меж-

ду головным банком и его филиалами и между филиалами банков. Удельный вес расчетных операций, отраженных по счетам межфилиальных расчетов (далее МФР), составил в 1996 г. 28,1% общей суммы межбанковских расчетов, в 1997 г. – 36,5%, в 1998 – 31,7, в 1999 г. – 29,8%. Счета МФР открываются в головной организации, а также в каждом ее филиале. Заметим, что расчеты филиалов с другими кредитными организациями и через расчетную сеть Банка России осуществляются практически в обычном порядке с учетом делегирования соответствующих полномочий головной организацией.

При регламентации межфилиальных расчетов кредитные организации должны исходить из того, что они несут ответственность за риск и правильную организацию этих расчетов. Чтобы данная ответственность была реальной, Банк России обязал кредитные организации при наличии у них филиалов обеспечивать контроль за совершением расчетных операций в филиалах и разрабатывать ***Правила построения расчетной системы кредитной организации*** (далее внутрибанковские правила), которые оформляются в виде отдельного документа и утверждаются исполнительным органом кредитной организации. ***Внутрибанковские правила*** разрабатываются в соответствии с требованиями действующего законодательства, нормативными документами Банка России в области расчетов и должны содержать:

1) общую схему счетов, открытых филиалами;

2) порядок открытия и ведения счетов межфилиальных расчетов;

3) порядок подкрепления корреспондентских субсчетов филиалов в Банке России;

4) порядок подкрепления филиалов наличными деньгами;

5) описание документооборота и порядка обработки расчетных документов при проведении расчетных операций по счетам межфилиальных расчетов. Должны быть определены ***оптимальные маршруты прохождения документов от одного филиала до другого***, на основе которых устанавливается ДПП по каждому документу банка–отправителя платежа (платежное поручение; реестр предстоящих платежей) на проведение платежей по счетам межфилиальных расчетов;

6) порядок осуществления контроля со стороны головной организации за совершением расчетных операций филиалами;

7) порядок ежедневной выверки расчетов для обеспечения равенства остатков счетов по межфилиальным расчетам и счетам по перераспределению кредитных ресурсов в активе и пассиве сводного баланса кредитной организации на каждую календарную дату;

8) порядок проведения расчетных операций (по перераспределению ресурсов, фондов, прибыли, покрытию допущенных убытков филиалами) между головной организацией и филиалами, а также между филиалами;

9) порядок и периодичность урегулирования спорных вопросов между подразделениями кредитной организации.

В приложении № 4 к Правилам ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных в Российской Федерации, от 18 июня 1997 г. № 61 (с последующими изменениями), также определены

вопросы, которые должны найти отражение в положениях, разработанных кредитными организациями по расчетам со своими филиалами. ***Правила проведения расчетных операций по счетам межфилиальных расчетов должны обеспечивать условия для составления ежедневного сводного баланса кредитной организации (с филиалами), способствовать эффективному управлению ликвидностью кредитной организации и обеспечению своевременного проведения платежей.***

Следует отметить, что при отсутствии корреспондентского субсчета в Банке России и корреспондентских счетов в других кредитных организациях филиал проводит все расчетные операции через счета межфилиальных расчетов. Порядок проведения платежей в другую кредитную организацию в этом случае устанавливается внутрибанковскими правилами. Платежи осуществляются через подразделение кредитной организации, имеющее корреспондентский счет (субсчет). Ведение картотеки неоплаченных расчетных документов к счету межфилиальных расчетов не допускается. В случае каких-либо нарушений при составлении внутрибанковских правил, а то и вовсе их отсутствия учреждения Банка России вправе применить предупредительные или принудительные меры воздействия. Они предусмотрены инструкцией от 31 марта 1997 г. № 59 "О применении к кредитным организациям мер воздействия за нарушения пруденциальных норм деятельности" с последующими изменениями.

Рассмотрим далее порядок проведения расчетов между банками исходя из требования ЦБ РФ устанавливать по каждому совершаемому платежу ДПП, т.е. дату перечисления платежа с одновременным осуществлением бухгалтерских проводок банком-респондентом и банком-корреспондентом по корреспондентским счетам "НОСТРО" и "ЛОРО" (или двумя подразделениями одной организации по активному и пассивному счетам межфилиальных расчетов). В случае, если ***ДПП совпадает с датой списания средств со счета клиента***, в тот же день в банке–отправителе платежа и банке–исполнителе платежа отражаются операции по счетам "НОСТРО" и "ЛОРО" или счетам межфилиальных расчетов в корреспонденции со счетами клиентов. Первые экземпляры расчетных документов клиентов и экземпляры поручений банка–отправителя платежа (электронные копии этих документов) помещаются в документы дня в качестве основания операции. В банке–исполнителе платежа основанием для операции служат первые экземпляры поручений банка–отправителя платежа и вторые экземпляры расчетных документов клиентов.

В случае, когда ***ДПП не совпадает с датой списания средств со счетов клиентов-плательщиков***, для обеспечения равенства остатков средств в банке–отправителе и банке–исполнителе платежа на каждую календарную дату расчетные операции по корреспондентским счетам (субсчетам) кредитных организаций (филиалов) осуществляются следующим образом.

Работа в банке–отправителе платежа. Если банком–отправителем платежа является банк-респондент (типичная практика), то списанные денежные средства со счетов клиентов отражаются на балансовом счете № 30220 "Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям".

Первые экземпляры расчетных документов клиентов помещаются в документы дня в качестве основания проводок. В день списания средств со счетов клиентов банк-респондент пересылает банку-корреспонденту расчетные документы клиентов и поручения банка на осуществление операций по счету "ЛОРО". Указанные поручения помещаются банком-респондентом в картотеку к внебалансовому счету №90909 "Расчетные документы, ожидающие ДПП". Они изымаются при получении от банка-корреспондента подтверждения о проведенной операции (выписки по счету "ЛОРО"). На основе этих поручений банка и подтверждения от банка-корреспондента отражается также операция по балансовому счету №30220 "Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям" и корреспондентскому счету "НОСТРО". Поручения банка и полученные подтверждения (выписка по счету "ЛОРО" от банка–исполнителя платежа) помещаются в документы дня.

При неполучении подтверждения от банка–исполнителя платежа банк–отправитель платежа в день наступления ДПП принимает все возможные меры (запрашивает по каналам экстренной связи – электронной, телефонной, телефаксной и т. д.) для объяснения причины. В случае сообщения банком–исполнителем платежа о несовершении данной расчетной операции по какой-либо причине банк–отправитель платежа обязан обеспечить проведение платежа по другому маршруту.

В ряде случаев банком–отправителем платежа является банк-корреспондент. К ним относятся операции по: зачислению средств, взысканию платежа по инкассовому поручению или платежному требованию, выдаче банку-респонденту денежной наличности. В этих случаях ДПП указывается данным банком в реестре предстоящих платежей. Последний составляется в виде описи расчетных документов к сводному платежному поручению в соответствии с требованиями, установленными Банком России. К реестру прилагаются расчетные документы, на основе которых произведена операция (кроме случаев выдачи денежной наличности). При этом расчетные операции выполняются банком-корреспондентом примерно аналогично вышеизложенному порядку.

Работа в банке–исполнителе платежа. Как правило, банком–исполнителем платежа является банк-корреспондент. При наступлении ДПП им осуществляются операции по счету "ЛОРО" в корреспонденции со счетами клиентов–получателей платежей. Соответствующие экземпляры расчетных документов плательщиков, а также поручения банка на проведение операций по корсчету (электронные копии этих документов) помещаются в документы дня. Банк-корреспондент посылает подтверждение банку-респонденту о произведенных операциях (или выписку) по счету "ЛОРО". Экземпляры расчетных документов клиентов (электронные копии этих документов) с подписью ответственного исполнителя и штампом банка-корреспондента выдаются клиентам-получателям в виде приложения к выписке по их счетам. Следует отметить, что при недостаточности средств на корсчете "ЛОРО" и отсутствии соглашения о кредитовании поручения банка-респондента не принимаются банком-корреспондентом. В картотеку неоплаченных расчетных документов из-за недостаточности средств на указанном счете могут быть помещены только расчетные документы, предъявленные взыскателями согласно действующему законодательству.

В случае, если банком–исполнителем платежа является банк-респондент, то при наступлении ДПП осуществляются операции по счету "НОСТРО" в корреспонденции со счетами клиентов–получателей платежей. Им же посылаются банку-корреспонденту подтверждения о проведенных операциях.

Кредитным организациям (филиалам) разрешается осуществлять ***транзитные расчетные операции*** через открытые им корсчета в других кредитных организациях, корсчета (субсчета) в подразделениях расчетной сети Банка России, счета межфилиальных расчетов. При этом банку–отправителю платежа, осуществляющему транзитную расчетную операцию, разрешается переоформлять платежные поручения клиента от своего имени. Банк–отправитель платежа несет ответственность за правильность и своевременность перечисления средств. В то же время для ужесточения контроля за транзитными платежами, совершенными филиалами банков через расчетную сеть Банка России, и усиления ответственности за своевременность их проведения ЦБ РФ предусмотрено в Указании от 6 января 1998 г. №130-У следующее: ответственность за зачисление сумм на счета окончательных получателей не по назначению возлагается на подразделение, являющееся получателем средств по транзитной операции. Данная норма должна быть обязательно предусмотрена в соответствующих договорах с подразделениями расчетной сети Банка России. При отсутствии такой нормы РКЦ–филиал "Б" откредитовывает поступившие в адрес указанных получателей суммы назад, т.е. РКЦ–филиалу "А" для зачисления на корсчет (субсчет) плательщика средств.

Суть транзитных платежей в общих чертах такова. При прохождении платежа транзитом через несколько кредитных организаций (или их подразделений) ДПП устанавливается между каждой парой организаций. При этом каждая организация, осуществляющая транзитный платеж, составляет новое поручение банка и указывает новую ДПП. Поручение каждого банка–отправителя платежа вместе с соответствующими экземплярами расчетных документов клиентов (или их электронными копиями) направляется по назначению избранным маршрутом и способом передачи информации. На основе документов, поступивших от каждого банка–отправителя платежа, каждым банком–исполнителем платежа расчетная операция отражается по корсчету (субсчету) с обособлением полученных средств на пассивном балансовом счете № 30222 "Незавершенные расчеты банка". Списание средств с данного счета осуществляется при наступлении ДПП в порядке, установленном для счета № 30220 "Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям".

В процессе расчетов между банками нередко возникает необходимость в подкреплении банком-респондентом своего счета или, наоборот, возврата средств банком-корреспондентом со счета "ЛОРО". При этом опе-

рации по корсчетам "ЛОРО" и "НОСТРО" также должны проводиться в один календарный день. Рассмотрим, как данное требование достигается при перечислении средств через корсчет, открытый в подразделении расчетной сети Банка России. ***Банк–отправитель***, перечисляя средства с этого счета, одновременно зачисляет их на активный счет № 30221 "Незавершенные расчеты банка". Списание сумм проводится после получения подтверждения в соответствии с ДПП в корреспонденции со счетом "НОСТРО" (при подкреплении счета банком-респондентом) или по счету "ЛОРО" (при возврате средств банком-корреспондентом со счета "ЛОРО"). В ***банке–исполнителе платежа*** при несовпадении ДПП с датой зачисления средств на корсчет в подразделении расчетной сети Банка России операция по этому счету совершается в корреспонденции со счетом №30222 "Незавершенные расчеты банка". В день наступления ДПП средства с последнего списываются в корреспонденции с соответствующими счетами "ЛОРО" или "НОСТРО".

Межбанковский клиринг

Главным направлением развития межбанковских расчетов в России является широкое распространение клиринга, а затем на этой базе – банковских организаций типа "банк банков".

Клиринг в банковской сфере может проводиться как внутри страны, так и между странами (международный валютный клиринг).

Организация межбанковского клиринга в каждой стране зависит от исторических особенностей развития банковской системы, модели ее построения и других факторов.

В зависимости от сферы применения межбанковский клиринг может быть: локальным – между банками какого-либо региона либо между банками определенной банковской группы и (или) между филиалами одного банка (внутрибанковским); общегосударственным – в пределах всей страны.

В свою очередь, специфика указанных видов межбанковского клиринга проявляется в способах их проведения. **Исходя из последнего критерия можно выделить совершаемые клиринги**: 1) через учреждения центрального банка и крупнейшие коммерческие банки; 2) через специальные межбанковские организации – расчетные (клиринговые) палаты и жиросети (жироцентрали); 3) через клиринговый отдел (расчетный центр) головного банка – при расчетах между его отделениями (филиалами) – внутрибанковский клиринг.

Все эти способы проведения межбанковских клиринговых расчетов тесно взаимосвязаны. Конечное сальдо в любом случае оплачивается с корсчетов коммерческих банков, открытых в центральном банке.

Прообразами клиринговых банков в России явились такие мощные структуры, как Инкомбанк, Мосбизнесбанк, Промстройбанк, Волго-Вятский Промстройбанк. Создав расчетные центры, они постепенно перешли к проведению части платежей посредством зачета.

Основы межбанковского клиринга заключаются в следующем.

Базу для его проведения составляют корсчета банков, которые могут открываться друг у друга или в специальном клиринговом центре. Количество банков-участников определяет эффективность клиринга: чем больше объем операций, тем полнее происходит урегулирование взаимных требований.

Банковский клиринг тесно связан с межхозяйственным во многом благодаря тому, что зачитываются взаимные платежи клиентов, происходит зачет платежей банков.

Как уже отмечено, платежи могут проводиться на валовой либо на чистой основе. В первом случае расчеты по каждой сделке осуществляются отдельно, во втором – банки-участники дают возможность требованиям и обязательствам накопиться на протяжении определенного периода времени (как правило, одного операционного дня). В конце периода проводятся расчеты только по взаимно зачтенным обязательствам. Такой взаимозачет сумм кредиторской и дебиторской задолженности может иметь место между двумя сторонами (двусторонний взаимозачет) или тремя и более сторонами (многосторонний взаимозачет).

Рассмотрим пример потоков межбанковских переводов на валовой и чистой основе (при дву- и многостороннем зачетах). Пусть в расчетах участвуют шесть банков (табл. 14.5; 14.6).

Таблица 14.5

Матрица расчетов для банков

Банк-плательщик		Банк-получатель						Итого обязательств
		A	B	C	D	E	F	
A	платежи	0	200	0	120	0	0	320
A	двустороннее сальдо	0	–100	0	–80	70	0	–110
B	платежи	100	0	200	0	0	110	410
B	двустороннее сальдо	100	0	50	0	0	–50	100
C	платежи	0	250	0	200	100	0	550
C	двустороннее сальдо	0	–50	0	–200	250	0	0
D	платежи	40	0	0	0	180	20	240
D	двустороннее сальдо	80	0	200	0	–160	20	140
E	платежи	70	0	350	20	0	60	500
E	двустороннее сальдо	–70	0	–250	160	0	40	–120
F	платежи	0	60	0	40	100	0	200
F	двустороннее сальдо	0	50	0	–20	–40	0	–10
Итого требований		210	510	550	380	380	190	2220
Чистое многостороннее сальдо		–110	100	0	140	–120	–10	0

Таблица 14.6

Средства, необходимые для гарантированного проведения платежей в различных расчетных системах

Банк	Средства, необходимые для гарантированного проведения платежей при		
	валовой системе	двустороннем взаимозачете	многостороннем взаимозачете
A	320	180	110
B	410	50	0
C	550	250	0
D	240	160	0
E	500	320	120
F	200	60	10
Общая сумма средств	2220	1020	240

Таким образом, для гарантированного совершения всех платежей со всеми банками каждому из них необходимо резервировать наименьшую (почти в 10 раз по сравнению с валовой основой) сумму средств при расчетах на основе **многостороннего взаимозачета (клиринга)**.

По данным итальянской статистики, окончательные расчеты по принципу многостороннего клиринга составляют примерно 20% общей суммы этих операций.

Функции учета взаимных обязательств участников клиринговой системы выполняет КЛИРИНГОВАЯ ПАЛАТА, которая является формальным или неформальным соглашением между банками об обмене платежными инструментами (в бумажном или электронном виде) в определенном месте и в определенное время.

Окончательный расчет по клирингу осуществляется **расчетным агентом**. Роль последнего состоит в том, чтобы в ходе взаимозачета получать платежи по расчетам от нетто-дебиторов и переводить средства на счета нетто-кредиторов. Кроме того, расчетный агент может выполнять и другие банковские операции, например, предоставлять кредиты для завершения расчетов и хранить залог для обеспечения обязательств по расчетам. Расчетный агент назначается или избирается членами клиринговой палаты.

Процесс взаимозачета обязательств сторон – участников клиринговой системы носит название **клирингового сеанса**. Он проводится клиринговой палатой несколько раз в течение дня в заранее установленное время и служит для исчисления промежуточного или итогового сальдо каждого члена палаты.

В большинстве стран приняты два варианта окончательного расчета по счетам при многостороннем чистом клиринге.

"Классический" вариант предусматривает урегулирование рассчитанного клиринговой палатой итогового сальдо каждого из ее членов по книгам центрального банка. В этом случае каждому банку – участнику

системы взаимозачета в клиринговой палате открываются транзитные счета-позиции, деньги на которых фактически отсутствуют. Остатки на таких счетах всегда равны нулю. Транзитный счет существует для учета обязательств и требований и ведется по каждому банку на основе поступающих и обрабатываемых документов. По данным этого счета выводится итоговое сальдо банка (оно может быть как дебетовым, так и кредитовым), которое затем передается на основные корсчета членов клиринговой палаты, находящиеся в центральном банке.

У этой системы есть ряд преимуществ. Прежде всего она значительно упрощает процесс расчетов. Кроме того, центральный банк может способствовать снижению риска для клиринговой палаты, обеспечив достаточные остатки на счетах участников, положение которых является нестабильным, или участников, деятельность которых связана с высоким уровнем риска. Причем в большинстве стран коммерческим банкам разрешено использовать клиринговые счета в центральном банке для выполнения резервных требований.

Второй вариант окончательного расчета по счетам основывается на методе **"авансирования"**. Клиринговая палата создается в форме акционерного общества банками данного региона и действует как специальный клиринговый банк. Банки – участники системы взаимозачета открывают в клиринговой палате корреспондентские счета, на которые переводят часть своих средств, образующих первоначальный капитал клиринговой палаты. В свою очередь, клиринговая палата открывает свой корреспондентский счет в центральном банке.

Кроме того, банки – участники клиринговой системы создают в клиринговой палате страховой (резервный) фонд для непрерывного осуществления взаимных расчетов. Клиринговая палата имеет право в случае образования дебетового сальдо у какого-либо из своих членов выдать ему краткосрочный кредит за счет указанного фонда.

На основе взаимозачета кредитовых и дебетовых оборотов клиринговая палата ежедневно вносит соответствующие изменения в баланс каждого банка-участника. Информация об изменениях остатков средств клиринговой палаты по итогам работы за день поступает в центральный банк и относится на корреспондентский счет клиринговой палаты, а сведения по корреспондентским счетам банков передаются членам клиринговой системы.

Таким образом, в данном случае функции клиринговой палаты и расчетного агента осуществляются в рамках одного учреждения. Недостаток такого метода заключается в большем риске, чем при расчетах по книгам центрального банка.

Клиринг предполагает полную компьютеризацию всей банковской инфраструктуры, что позволяет проводить расчеты практически мгновенно. Таким образом, он должен включать электронно-телекоммуникационные системы: "клиент-банк", "банк-филиал", "банк-клиринговый центр".

Сеть клиринговых учреждений, оснащенных современными программно-техническими средствами и системами передачи данных, функционирующих на единой нормативно-правовой базе, образует клиринговую систему.

Организация подобных систем, помимо их прямого назначения, способствует существенному прогрессу в развитии всего банковского дела. Осуществляется стандартизация первичной банковской документации, улучшается ведение учетно-операционной работы, а со стороны центральных банков, помимо этого, обеспечивается косвенный контроль за состоянием ликвидности обслуживаемых клиринговыми системами коммерческих банков. Клиринговый режим предусматривает возможность образования на корсчете дебетового сальдо в силу автоматизма производства операций, поэтому возрастают требования к управлению рисками в таких системах.

Развертывание банковских корреспондентских связей, изучение зарубежного опыта межбанковских расчетов, подавляющую часть которых (до 80%) в развитых странах составляет клиринг, позволили приступить в России с конца 1992 г. к созданию соответствующих технологий и программных продуктов, к организации клиринга через крупнейшие коммерческие банки, клиринговые центры (КЦ) локального характера.

Высокий уровень рисков обусловил лицензирование частной клиринговой деятельности со стороны ЦБ РФ. *В феврале 1993 г. Департаментом информатизации ЦБ РФ были утверждены Временное положение о клиринговом учреждении* и *Временное положение о порядке выдачи лицензий клиринговым учреждениям.* С их утверждением российские клиринговые центры получили официальное право на существование. Впоследствии нормативная база по клирингу была расширена.

КЦ необходимо было получить две лицензии: на совершение банковских (в том числе клиринговых) операций, поддерживающих выполнение клиринга, и техническую лицензию, подтверждающую готовность КЦ к включению в систему электронных расчетов.

Клиентами клирингового учреждения могли быть его учредители, а также другие коммерческие банки и иные кредитные учреждения.

Первым клиринговым учреждением в России стала Центральная расчетная палата (ЦРП). В начале 1993 г. ряд кредитных учреждений получил техническую лицензию ЦБ РФ на клиринговую деятельность, что дало им право проводить электронные платежи. 19 ноября 1993 г. четыре организации: Межбанковский финансовый дом (МФД), Московский клиринговый центр (МКЦ), Банковские информационные технологии (БИТ, г. Тула) и Финансовая группа Урала (ФГУ, г. Челябинск) получили первые банковские лицензии на право открытия и ведения счетов, проведения межбанковских расчетов и клиринговых операций.

В России также приняты две базовые модели клиринга. По первой классической модели клиринг производится без предварительного депонирования средств на счетах участников клирингового учреждения (эта схема разработана МФД). По второй – клиринг проводится с предварительным депонированием средств на счетах участников расчетов в клиринговом учреждении (ЦРП, БИТ, ФГУ). Рассмотренные выше клиринговые учреждения развиваются от валовой системы осуществления платежей между банками к собственно клирингу.

К концу 1999 г. функционировали 14 частных клиринговых организаций, из которых по модели клиринга с предварительным депонированием средств работали 13 организаций. Большинство из них участвовало во внутрирегиональных и межрегиональных электронных расчетах, организуемых ЦБ РФ. В 1997 г. изменился статус клиринговых организаций. В соответствии с требованиями Федерального закона "О банках и банковской деятельности" были предоставлены постоянные лицензии небанковским кредитным организациям (НКО) и расширены их функции. Других НКО числилось 9.

В 1997–1999 гг. Банк России интенсифицировал работу по нормативно-правовому обеспечению деятельности небанковских кредитных организаций, введению в новый план счетов бухгалтерского учета соответствующих балансовых счетов для отражения клиринговых операций расчетных небанковских кредитных организаций.

Регистрация и лицензирование НКО осуществляются согласно инструкции ЦБ РФ от 23 июня 1998 г. №75-и "О порядке применения федеральных законов, регламентирующих процедуру регистрации кредитных организаций и лицензирования банковской деятельности" (с изменениями и дополнениями). Их деятельность регулируется Положением от 8 сентября 1997 г. № 516 "О пруденциальном регулировании деятельности небанковских кредитных организаций, осуществляющих операции по расчетам, и организации инкассации" (с изменениями и дополнениями). Согласно указанным нормативным документам расчетные НКО вправе осуществлять открытие и ведение банковских счетов и счетов юридических лиц, проводить расчеты по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам. В зависимости от функционального назначения НКО могут обслуживать юридических лиц, в том числе кредитные организации, на межбанковском, валютном рынках и рынке ценных бумаг, осуществлять расчеты по пластиковым картам, инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц, проводить операции по купле-продаже иностранной валюты в безналичной форме. НКО не вправе привлекать средства юридических и физических лиц во вклады в целях их размещения от своего имени и за свой счет. Расчетные НКО вправе предоставлять кредиты клиентам на завершение расчетов по сделкам на условиях возвратности, срочности, платности и обеспеченности в установленных нормативами пределах (при этом кредитование за счет созданных участниками расчетов резервов осуществляется НКО в рамках предоставленных участниками полномочий). Свободные денежные средства расчетные НКО вправе размещать только в виде вложений в ценные бумаги федерального правительства, отнесенных ЦБ РФ к вложениям с нулевым риском, а также хранить на корреспондентских счетах ЦБ РФ и кредитных организациях, осуществляющих проведение расчетов. Минимальный размер капитала небанковских кредитных организаций установлен в эквиваленте 100 тыс. евро.

15—2934

Таким образом, НКО и банки могут существенно дополнить друг друга. Однако в отличие от банковской деятельности деятельность небанковских кредитных организаций не связана ни с какими рисками, кроме операционных. Любого рода инвестиции НКО запрещены. Им запрещено даже открывать счета "НОСТРО" (активные корсчета) в банках. Такие счета могут открываться только в ЦБ РФ или в НКО. Размещать свободные средства НКО могут только в депозиты в ЦБ РФ. При этом поскольку НКО не имеют права проводить операции, связанные с вложением средств в рискованные активы, ЦБ РФ установил для них более мягкие нормативы и требования по регулированию. Хотя комиссии НКО больше банковских, эти потери компенсируются скоростью расчетов и надежностью. НКО не заинтересованы в том, чтобы платежи зависали на их счетах, что выгодно банкам. К тому же клиент может быть уверен, что деньги не окажутся инвестированными в какой-либо проект. Задача небанковских кредитных организаций как раз в том, чтобы за счет быстроты и эффективности расчетов максимизировать объем свободных средств у клиентов для их сознательного инвестирования, например, в реальный сектор экономики.

Управление межбанковскими платежными рисками

По мере развития в России межбанковских расчетов формируется и система управления межбанковскими платежными рисками.

В течение первых трех лет их внедрения действовал относительно льготный режим поддержания ликвидности коммерческих банков для обеспечения непрерывности расчетов с корсчетов. В частности, порядок проведения расчетов допускал образование дебетового сальдо (овердрафта) на корреспондентском счете (субсчете филиала) в РКЦ. Вместе с тем "цена" такой "льготы" была высокой: уплачиваемые проценты за овердрафт до 1 июля 1994 г. были вдвое выше ставок по срочным централизованным кредитам ЦБ РФ и доходили до 420% годовых. Однако даже такие высокие ставки не обеспечили предотвращения овердрафта, суммы которого и число банков, их допустивших, непрерывно росли почти до конца 1994 г. К концу 1993 г. овердрафт имели 200 банков России, на 1 января 1994 г. размер его составил 404,1 млрд руб., на 1 октября 1994 г. – 588,7, на 1 января 1995 г. – 347,3 млрд руб. К началу 1994 г. дебетовое сальдо отсутствовало в 47 регионах России, а 1995 г. – в 63. Десятки банков имели его в течение нескольких месяцев.

Причины дебетового сальдо: невозврат кредитов банкам их клиентами, нарушения банков в процессе проведения внутрибанковских расчетов, когда заведомо допускались дебетовые остатки по счетам клиентов, несвоевременное зачисление средств банкам из-за задержек в расчетах, длительное невозмещение из бюджета коммерческим банкам разницы в процентах за льготные кредиты. Обвальный кризис рынка МБК в августе 1995г. также привел к образованию овердрафта у ряда банков.

В условиях дальнейших кризисов формировалась уже картотека к корсчетам по неоплаченным расчетным документам из-за отсутствия на них средств.

ЦБ РФ отказался от ранее действовавшего "автоматического" предоставления овердрафта, усилил ответственность банков за поддержание необходимого размера остатка на корсчете. Возможности поддержания ликвидности банков со стороны Банка России были расширены посредством введения ломбардного кредитования, внутридневных и однодневных кредитов для завершения расчетов.

Следует отметить, что согласно Федеральному закону от 25 февраля 1999 г. "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций" самый главный признак инициирования дела о банкротстве этих организаций – задержка платежей. В связи с кризисом 1998 г. она растет. Так, по московским банкам картотека неоплаченных документов увеличилась к середине 1999 г. в 3 раза по сравнению с уровнем на начало этого года и составила 18,3 млрд руб. (2% пассивов).

В самый острый период августовского (1998 г.) кризиса было принято решение провести многосторонний клиринг обязательств банков и их филиалов при одновременном внеочередном регулировании обязательных резервов. Основные цели этой акции: восстановление взаимного доверия между клиентами и банками, ускорение межбанковских расчетов и осуществление клиентских платежей. После предварительной подготовки осенью 1998 г. Банком России были проведены три многосторонних клиринга взаимных обязательств банков – по состоянию на 18 сентября, 25 сентября и на 2 октября 1998 г. В итоге были погашены задержанные платежи на сумму более 30 млрд руб., при этом величина фонда обязательных резервов сократилась на 7,1 млрд руб. Помимо Москвы и Московской области клиринг проводился и во многих других регионах, в которых удалось почти полностью ликвидировать картотеку просроченных платежей. К участию в многостороннем клиринге были допущены все банки и их филиалы, кроме тех, в которых работала временная администрация Банка России или рассматривался вопрос об отзыве у банка лицензии. В ходе многостороннего межбанковского клиринга в Москве и Московской области по данным Банка России получены следующие результаты (табл. 14.7).

Таблица 14.7

№ п/п	Показатели клиринга	Даты клиринга в 1998 г.		
		18.09	25.09	02.10
1	Количество документов на обработку, тыс.	325	337	201
2	Количество исполненных документов, тыс.	190	295	139
3	Сумма документов, поступивших на обработку, млрд руб.	20	23,6	16,8
4	Сумма исполненных платежей, млрд руб.	8,6	10,6	11,1
	в том числе:			
4.1	в бюджеты всех уровней, внебюджетные фонды и другие обязательные платежи, млрд руб.	4,5	7,6	8,5
	из них:			
4.1.1	в федеральный бюджет, млрд руб.	0,85	1,85	0,3

Наряду с положительными результатами в ходе проведения многостороннего клиринга были выявлены и отдельные недостатки. Основной из них состоял в том, что в ряде регионов (в частности, в дотационных) отсутствовал встречный поток платежей, а это сделало клиринг неэффективным. Второй недостаток – разнотипность используемых в территориальных учреждениях Банка России программно-технических средств, что затрудняло применение единого алгоритма оптимизации платежей и замедляло проведение зачета.

В целом система управления межбанковскими платежными рисками в России пока еще слабо разработана. Она содержит в себе целый ряд **правовых а также технических и экономических аспектов**.

Технические аспекты состоят в создании Банком России условий доступа банков к информации по своим счетам в режиме реального времени в течение дня и возможности на этой основе управлять своими активными и пассивными операциями.

На решение этой задачи нацелена Стратегия развития платежной системы России, утвержденная Советом директоров ЦБ РФ 1 апреля 1996 г.

Для ее реализации осуществляются мероприятия по совершенствованию расчетных операций, переходу на более высокий технологический уровень. ***Главными путями дальнейшей модернизации расчетов являются создание и внедрение новых банковских технологий и электронного документооборота, оптимизация расчетной сети Банка России, разработка унифицированных форматов расчетных документов***.

Банком России 13 июня 1997 г. утверждена концепция системы валовых расчетов в режиме реального времени, определяющая перспективы развития безналичных расчетов в Банке России. Концепция признана базовой составляющей Стратегии развития платежной системы России, включает цели и задачи системы, основные принципы действия и архитектуру, функции подразделений расчетной сети Банка России, взаимодействие с другими технологиями расчетов, применяемыми Банком России, этапы реализации, принципы управления рисками и ликвидностью. Она позволит унифицировать расчеты и сократить сроки проведения расчетных операций.

Основной целью системы валовых расчетов в режиме реального времени являются оперативное зачисление на счета кредитных организаций поступивших средств, предоставление возможности немедленного их использования.

Внедрение этой системы существенно изменит функции и ответственность территориальных учреждений Банка России и подведомственных им расчетно-кассовых центров. Исходя из Концепции 24 августа 1998 г. издано Положение о системе валовых расчетов в режиме реального времени Банка России № 50-П.

Вместе с тем и банкам придется перестроить свою работу – исполнять платежи в момент поступления от клиентов, а не "собирать" их в течение дня, а вечером передавать в расчетную сеть Банка России. Кроме того, перед целым рядом банков могут возникнуть неожиданные проблемы. В условиях, когда у банка, испытывающего финансовые затруднения, не найдется оснований даже для небольших задержек с перечислением средств, "проблемные банки" будут выявляться быстрее.

Проведение этих и других мер, развитие меж- и внутрибанковского клиринга вначале в экспериментальном порядке, а затем – по мере подготовки регионов – повсеместно позволит создать предпосылки для снижения потребности банков в средствах для обеспечения необходимой ликвидности, сократить объем нагрузки по расчетам, улучшить работу всей экономики в целом. Ведь ускорение расчетов всего на один день дает прирост ВВП от 1 до 2%.

В числе экономических аспектов управления межбанковскими платежными рисками следует отметить прежде всего целесообразность установления определенных критериев к допуску банков к участию в расчетах через клиринговые (государственные и частные) палаты, в частности размеров, платежеспособности, объемов, географического охвата платежей и др. Целесообразно предусмотреть возможность ограничения операций рамками двусторонних банковских расчетов, лимитами на объемы двустороннего и совокупного кредитования в пределах операционного дня.

Меры по ограничению рисков включают в себя введение экономических нормативов, регулирующих межбанковские корреспондентские отношения.

Ведущая роль в поддержании ликвидности коммерческих банков с целью обеспечения непрерывности расчетов принадлежит Банку России, располагающему огромными ресурсами в виде остатков средств банков на корсчетах РКЦ.

Как свидетельствует зарубежный опыт, особенно острой проблема овердрафта является в условиях широкого применения межбанковского клиринга. В этой связи там действует механизм оперативного доступа банков к своим резервным фондам (например, в виде "дисконтного окна"[1] ФРС в США или "кредита для хождения почты" в Германии)[2] и контроля за их расходованием.

Решение данных проблем позволит, как это предусмотрено в стратегии, в дальнейшем объединить и хранить на одном счете (корсчете) в Банке России обязательные и добровольные резервы. Это принято во многих развитых странах. Соответственно банки смогут более эффективно использовать свои средства, проводить гибкую политику в их размещении на рынке кредитных ресурсов. Следует разработать и форму отчетности банков-агентов по расчетам при прямых корреспондентских отношениях о состоянии их межбанковских позиций по риску. Анализ и контроль на основе такой отчетности, особенно крупных банков, позволят предотвращать системные риски, ибо с позиции таких

[1] Дисконтное (учетное) окно (discount window) – управление, имеющееся в каждом федеральном резервном банке США, которое ссужает банкам резервы на короткий срок.

[2] "Кредит для хождения почты" – краткосрочный кредит для преодоления временных затруднений и покрытия краткосрочной ликвидности.

рисков наибольшую опасность представляет крах крупного банка. Передовыми российскими банками (Сбербанком РФ, Автобанком и др.) разработаны методики, позволяющие эффективно прогнозировать и контролировать состояние и динамику ликвидности в целом по банку (с учетом ликвидности филиалов) на базе управления корсчетами.

Решение различных правовых, технических, экономических и организационных проблем управления межбанковскими платежными рисками позволит минимизировать последние, облегчить расчеты, сократить общий уровень остатков средств банков на корсчетах в РКЦ и направить высвободившиеся средства на рынки: ценных бумаг, валютные, межбанковских кредитов, а значит, способствовать дальнейшему развитию этих рынков, повысить рентабельность банков и эффективность проведения денежно-кредитной политики.

Глава 15

ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

15.1. ИСТОРИЯ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГА

Одной из новых форм кредитных отношений, которую уже начали осваивать российские банки, является лизинг. Эта операция получила большое распространение в мировой банковской практике.

Феномен лизинга уже к началу 80-х гг. определился не как простая долгосрочная аренда, а как новая, нетрадиционная, дополнительная система перспективного финансирования, в которой задействованы арендные отношения, элементы кредитного финансирования под залог, расчеты по долговым обязательствам и прочие финансовые механизмы. Лизинговая операция способствует сотрудничеству и взаимодействию банковских структур с деловыми кругами по финансированию производства, что так необходимо сегодня российской экономике.

Лизинговый бизнес представляет собой особую сферу предпринимательской деятельности. При активном внедрении лизинг в силу присущих ему возможностей может стать мощным импульсом технического перевооружения производства, структурной перестройки российской экономики, насыщения рынка высококачественными товарами. Эффективность лизинговых сделок, достигаемая в результате их применения в хозяйственной практике, состоит в активизации инвестиционного процесса, улучшении финансового состояния предприятий-лизингополучателей, повышении конкурентоспособности мелкого и среднего бизнеса.

Идея лизинга не нова. По мнению историков и экономистов, лизинговые сделки заключались еще задолго до новой эры в древнем государстве Шумер. Историки утверждают, что Аристотель коснулся идеи лизинга в трактате "Богатство состоит в пользовании, а не в праве собственности", написанном около 350 г. до новой эры. В Венеции уже в XI в. существовали сделки, схожие с лизинговыми операциями: венецианцы сдавали в аренду торговцам и владельцам торговых судов очень дорогие по тем временам якоря. По окончании плавания "чугунные ценности" возвращались их владельцам, которые вновь сдавали их в аренду.

Введение в экономический лексикон термина "лизинг" (от анг. leasing – сдавать в наем) связывают с операциями телефонной компании "Белл", руководство которой в 1877 г. приняло решение не продавать свои телефонные аппараты, а сдавать их в аренду. Однако первое общество, для которого лизинговые операции стали основой его деятельности, было создано только в 1952 г. в Сан-Франциско американской компанией "Юнайтед стейтс лизинг корпорейшн" и, таким образом, США стали

родиной нового вида бизнеса, в частности, банковского. К середине 60-х гг. лизинговые операции в этой стране составляли 1 млрд долл., а к концу 80-х гг. они превысили 110 млрд долл., т.е. за четверть века увеличились более чем в сто раз. Столь стремительный рост операций по аренде вызван определенными преимуществами, получаемыми партнерами по лизинговой сделке. В настоящий период в странах с рыночной экономикой лизинговые операции для хозяйствующего субъекта становятся преимущественными при техническом перевооружении производства.

В США лизинг превратился в один из основных видов экономического бизнеса. Быстрый рост новых лизинговых компаний, предлагавших свои услуги, и многообразная модификация условий лизинговых договоров определили самые различные варианты приобретения инвестиционных средств предпринимателями в различных сферах экономики. Позднее лизинговые компании получили название "финансово-лизинговые общества". Они стали обеспечивать производителям сбыт продукции путем передачи ее в аренду, а также финансирование сделок и разделение связанных с ними рисков.

В Западной Европе первые финансово-лизинговые общества появились в конце 50-х – начале 60-х гг., однако развитие лизинговых операций сдерживалось неопределенностью их статуса с позиций гражданского, торгового и налогового законодательства. Лишь после того, как в налоговом законодательстве нашло отражение правовое закрепление статуса лизинговых договоров, их рост характеризуется высокими темпами.

Например, первая французская лизинговая компания "Локафранс" была создана в 1982 г., а четыре года спустя их насчитывалось уже свыше 30. В 1987 г. в стране было 56 лизинговых компаний с годовым объемом контрактов около 57 млрд франков, специализирующихся на операциях с движимым имуществом (в основном машинами, оборудованием, транспортными средствами), а также 94 лизинговые компании, специализирующиеся на операциях с недвижимостью, сооружениями и помещениями производственного назначения. Указанные компании сыграли большую роль в экономическом развитии более отсталых районов страны. Французское государство поощряет деятельность компаний, рассматривая ее как часть региональной политики. Стимулирование деятельности лизинговых компаний происходит путем частичного освобождения от налога, создания специальных фондов, предназначенных для компенсации возможных потерь и т.д. Наиболее крупными лизинговыми компаниями Франции являются "Локафранс", "Слибай", "Локабай", "Софимобай", "Слиминико" и др.

В Италии первая лизинговая компания была создана в 1963 г., однако наиболее быстрый рост операций по аренде произошел позднее – в 70–80-е гг. Особенностью Италии является наличие большого количества учреждений аренды.

Во второй половине 80-х гг. в стране насчитывалось около двух тысяч лизинговых компаний, большая часть которых относилась к числу мелких и средних. Среди них выделялись 50 наиболее крупных лизинговых

компаний, являющихся членами национальной ассоциации "Ассима". В этот период на долю десяти наиболее крупных итальянских лизинговых фирм приходилось 80% объема всех операций. Лизинговые компании страны – "Локафит", "Итализ", "Гентролизинг" "Савализинг", "Локат" предоставляли услуги более чем 30 тыс. предприятий.

С начала 60-х гг. лизинговый бизнес получил свое развитие и на азиатском континенте.

В настоящее время основная часть мирового рынка лизинговых услуг сосредоточена в треугольнике "США – Западная Европа – Япония". В Западной Европе лизингодателями выступают преимущественно специализированные лизинговые компании, которые в 75–80% случаев контролируются банками или являются их дочерними обществами.

Для Японии характерным является расширение лизинговой операции от финансирования услуг до предоставления "пакета услуг", включающего комбинации купли-продажи, лизинга и займов. Эти услуги получили название КОМПЛЕКСНОГО ЛИЗИНГА.

Международный рынок лизинговых услуг считается одним из наиболее динамичных. По оценкам экспертов, к началу 1988 г. на условиях лизинга реализовывалось основных фондов на 250 млрд долл., в то время как в 1979 г. – только на 50 млрд долл.

В 90-х гг. в общей сумме капитальных вложений в машины и оборудование на долю лизинга приходилось: в США – 25–30%; в Англии, Франции, Швеции, Испании – 13–17; Италии, Голландии – 12–14; Австрии, Дании, Норвегии – 8–10; в Японии – 8–10%. В Японии объем лизинговых сделок за 1980–1988 гг. увеличился в 6 раз, а ежегодный прирост лизинговых операций составляет 25–30%.

Вместе с тем европейский рынок лизинга, несмотря на его быстрое развитие, по темпам несколько уступает США, Азиатско-Тихоокеанскому региону и Австралии.

В Австралии почти 33% общих промышленных капитальных вложений производится на основе лизинга. В США большая часть ЭВМ, полиграфического и энергетического оборудования приобретается на условиях лизинга. Для подъемно-транспортного оборудования доля последнего составляет 58%, для пассажирских самолетов и станков – 50%. Наибольшее применение лизинг получил в отраслях с быстроменяющейся технологией и вычислительной техники, а также в автомобилестроении, производстве средств связи, электронном оборудовании и т.п.

Для современного периода характерно создание международных лизинговых институтов. Так, объединение европейских лизинговых обществ (штаб-квартира в Брюсселе) охватывает общества и союзы 17 европейских государств.

В ряде государств правительственные органы используют лизинг как особую форму поддержки малого бизнеса. Например, в Японии специально создана система органов, обеспечивающая предоставление лизинговых услуг малым предприятиям. В частности, в учрежденной в 1966 г. системе лизингооборудования принимают участие в качестве кредиторов национальное и префектурные правительства.

В России лизинг до недавнего времени применялся лишь в международный торговле и в сравнительно небольших объемах. Вместе с тем обследование предприятий и организаций показало, что большая часть потребителей испытывает необходимость в привлечении машин, оборудования и другой техники на условиях аренды.

В настоящее время можно говорить о сформировавшейся в основном инфраструктуре лизингового рынка России. Имеется правовая база, регламентирующая осуществление лизинговых операций. В Российской Федерации действуют несколько законодательных и нормативных документов, регулирующих лизинговую деятельность. Однако до сих пор нет единого универсального закона по лизингу.

По способу образования и характеру выполняемых операций российские лизинговые компании можно объединить в три группы. К **первой** относятся компании, созданные иностранными банками, действующими на территории Российской Федерации. Такие компании, как правило, входят в состав финансово-промышленных групп, и их деятельность направлена на обслуживание системных клиентов (Интерросслизинг, РГ-лизинг, Балтийский лизинг, Инком-Лизинг и др.).

Вторую группу составляют муниципальные лизинговые компании, создаваемые при участии местных органов власти. Их основной задачей является реализация социально значимых, перспективных для конкретного региона лизинговых проектов. К ним можно отнести Московскую лизинговую компанию, фонд поддержки малого предпринимательства Нижегородской области.

В третью группу входят лизинговые компании, работающие в структуре крупных промышленных и других коммерческих предприятий. Целью образования и деятельности таких компаний является реализация лизинговых проектов в интересах материнских компаний и оптимизация процесса налогового планирования. К ним относятся Лизинг-уголь, Лукойл-лизинг, Аэрофрахт и др.

Вместе с тем следует отметить, что доля лизинга составляет лишь 1% суммарных инвестиций в основные фонды при 25-30% всех инвестиций в западных странах. Основными причинами, сдерживающими развитие лизинговых операций на российском рынке, являются:

- отсутствие четко структурированной законодательной базы (единого универсального закона), большое количество различных подзаконных актов;
- долгосрочный характер вложений, что делает невозможным в современных условиях привлечение коммерческих банков к финансированию лизинговых операций;
- ограниченный круг надежных, устойчиво работающих предприятий-лизингополучателей;
- отсутствие механизма предоставления государственных гарантий под крупномасштабные лизинговые проекты;
- проблемы в сфере налогообложения и бухгалтерского учета.

15.2. СУЩНОСТЬ ЛИЗИНГОВОЙ СДЕЛКИ

В мировой практике термин "лизинг" используется для обозначения различного рода сделок, основанных на аренде товаров длительного пользования. В зависимости от срока, на который заключается договор аренды, различают три вида арендных операций:

- краткосрочная аренда (рентинг) – на срок от одного дня до одного года;
- среднесрочная аренда (хайринг) – на срок от одного года до трех лет;
- долгосрочная аренда (лизинг) – на срок от трех до 20 лет и более.

Под лизингом обычно понимают долгосрочную аренду машин и оборудования или договор аренды машин и оборудования, купленных арендодателем для арендатора с целью их производственного использования при сохранении права собственности на них за арендодателем на весь срок договора. Кроме того, лизинг можно рассматривать как специфическую форму финансирования вложений в основные фонды при посредничестве специализированной (лизинговой) компании, которая приобретает для третьего лица имущество и отдает ему это имущество в аренду на долгосрочный период. Таким образом, лизинговая компания фактически кредитует арендатора. Поэтому лизинг иногда называют "кредит-аренда" (фр. "креди-бай").

В отличие от договора купли-продажи, по которому право собственности на товар переходит от продавца к покупателю, при лизинге право собственности на предмет аренды сохраняется за арендодателем, а лизингополучатель приобретает лишь право на его временное использование. По истечении срока лизингового договора лизингополучатель может приобрести объект сделки по согласованной цене, продлить лизинговый договор или вернуть оборудование владельцу по истечении срока договора.

С экономической точки зрения лизинг имеет сходство с кредитом, предоставленным на покупку оборудования. При кредите в основные фонды заемщик вносит в установленные сроки платежи в погашение долга, при этом банк для обеспечения возврата кредита сохраняет за собой право собственности на кредитуемый объект до полного погашения ссуды. При лизинге арендатор становится владельцем взятого в аренду имущества только по истечении срока договора и выплаты им полной стоимости арендованного имущества. Однако такое сходство характерно только для финансового лизинга. Для другого вида лизинга – оперативного – наблюдается большее сходство с классической арендой оборудования.

По своей юридической форме лизинговая сделка является своеобразным видом долгосрочной аренды инвестиционных ценностей.

Четкое определение лизинговой операции имеет важное практическое значение, так как при несоблюдении установленных законом правил ее оформления она не может быть признана лизинговой сделкой, что чревато для участников операции рядом неблагоприятных финансовых последствий.

15.3. ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ЛИЗИНГОВОЙ ОПЕРАЦИИ

Основу лизинговой сделки составляют:
- объект сделки;
- субъекты сделки (стороны лизингового договора);
- срок лизингового договора (период лиза);
- лизинговые платежи;
- услуги, предоставляемые по лизингу.

Объекты лизинга

Объектом лизинговой сделки может быть любой вид материальных ценностей, если он не уничтожается в производственном цикле. По природе арендуемого объекта различают лизинг движимого и недвижимого имущества.

Субъекты лизинга

Субъектами лизинговой сделки являются стороны, имеющие непосредственное отношение к объекту сделки. При этом их можно подразделить на прямых участников и косвенных.

К прямым участникам лизинговой сделки относятся:
- лизинговые фирмы или компании (лизингодатели или арендодатели);
- производственные (промышленные и сельскохозяйственные), торговые и транспортные предприятия и население (лизингополучатели или арендаторы);
- поставщики объектов сделки – производственные (промышленные) и торговые компании.

Косвенными участниками лизинговой сделки являются:
- коммерческие и инвестиционные банки, кредитующие лизингодателя и выступающие гарантами сделок;
- страховые компании;
- брокерские и другие посреднические фирмы.

ЛИЗИНГОВЫМИ называют все фирмы, осуществляющие арендные отношения независимо от вида аренды (краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной). По характеру своей деятельности они подразделяются на узкоспециализированные и универсальные.

УЗКОСПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ компании обычно имеют дело с одним видом товара (легковые автомобили, контейнеры) или с товарами одной группы стандартных видов (строительное оборудование, оборудование для текстильных предприятий). Обычно эти фирмы располагают собственным парком машин или запасом оборудования и предоставляют их потребителю (арендатору) по первому требованию клиента. Лизинговые компании обычно сами осуществляют техническое обслуживание и следят за поддержанием его в нормальном эксплуатационном состоянии.

УНИВЕРСАЛЬНЫЕ лизинговые фирмы передают в аренду самые разнообразные виды машин и оборудования. Они предоставляют арендатору право выбора поставщика необходимого ему оборудования, размещения заказа и приемки объекта сделки. Техническое обслуживание и ремонт предмета аренды осуществляет или поставщик, или сам лизингополучатель. Лизингодатель, таким образом, выполняет фактически функцию учреждения, организующего финансирование сделки.

Лизинговые фирмы в редких случаях являются независимыми, т.е. не имеющими родственных связей с другими компаниями. В большинстве своем они представляют собой филиалы или дочерние компании промышленных и торговых фирм, банков и страховых обществ. При этом чаще всего лизинговые компании контролируются банками.

Коммерческие банки США начали принимать непосредственное участие в лизинговых операциях в начале 60-х гг. XX в. Расширению лизингового бизнеса в последующие годы положило принятое в 1971 г. решение Совета управляющих Федеральной резервной системы, разрешившее банкам учреждать дочерние фирмы для сдачи в аренду мелкой собственности и оборудования, а затем и недвижимости.

Внедрение банков на рынок лизинговых услуг связано, во-первых, с тем, что лизинг является капиталоемким видом бизнеса, а банки являются основными держателями денежных ресурсов. Во-вторых, лизинговые услуги по своей экономической природе тесно связаны с банковским кредитованием и являются своеобразной альтернативой последнему. Конкуренция на финансовом рынке толкает банки к активному расширению этих операций, что выдвинуло банки в первую категорию фирм, осуществляющих лизинговые операции. При этом банки контролируют и независимые лизинговые фирмы, предоставляя им кредиты. Кредитуя лизинговые общества, они косвенно финансируют лизингополучателей в форме товарного кредита.

Ко второй категории фирм, осуществляющих лизинговые операции, относятся промышленные и строительные фирмы, использующие для сдачи в аренду собственную продукцию.

К третьей категории фирм, осуществляющих сделки на основе лизинга, можно отнести различные посреднические и торговые фирмы.

Срок лизинга

Под периодом лиза понимается срок действия лизингового договора. Поскольку лизинг является особой формой долгосрочной аренды, высокая стоимость и длительный срок службы объектов сделки определяют временные рамки периода лиза.

При определении срока лизингового договора лизингодатель и лизингополучатель учитывают следующие моменты:

срок службы оборудования, определяемый его технико-экономическими данными. Срок лизингового контракта не может превышать срока возможной эксплуатации оборудования с учетом условий эксплуатации объекта арендатором.

Срок договора может ограничиваться законодательно. Например, в Австрии установлен нижний предел на уровне 40%, а верхний – 90% от срока, принятого для начисления амортизации;

период амортизации оборудования устанавливается правительственными органами. При финансовом лизинге срок договора обычно совпадает с периодом амортизации;

цикл появления более производительного или дешевого аналога сделки. Учитывать этот фактор особенно важно в отраслях, осуществляющих обновление выпускаемой продукции в короткие сроки;

динамику инфляционных процессов. Для лизингодателя невыгодно заключать договор при быстрорастущей инфляции на продолжительный срок с фиксированными арендными платежами, и наоборот, при тенденции цен к снижению лизингодатель стремится к установлению более длительного срока соглашения;

конъюнктуру рынка ссудных капиталов и тенденции его развития. Поскольку лизинговые компании широко пользуются банковским кредитом, то уровень процентных ставок по долгосрочным кредитам, являющимся основой лизингового процента, оказывает непосредственное влияние на длительность лизингового соглашения.

Стоимость лизинга

В проекте лизинговых операций наиболее сложным моментом является определение суммы лизинговых (арендных) платежей, причитающихся лизингодателю. При краткосрочной и среднесрочной аренде сумма арендных выплат в значительной мере определяется конъюнктурой рынка арендуемых товаров. При долгосрочной аренде (лизинге) в основу расчета лизинговых платежей закладываются методически обоснованные расчеты, что связано со значительной стоимостью объекта сделки и продолжительным сроком лизингового контракта.

Многие экономисты в этой связи отмечают, что, несмотря на имеющееся сходство между лизингом и кредитованием, разработка условий лизинга и документальное оформление его являются более сложным делом и требуют специальной подготовки и опыта.

В состав любого лизингового платежа входят следующие основные элементы:

- амортизация;
- плата за ресурсы, привлекаемые лизингодателем для осуществления сделки;
- лизинговая маржа, включающая доход лизингодателя за оказываемые им услуги (1-3 %);
- рисковая премия, величина которой зависит от уровня различных рисков, которые несет лизингодатель.

Плата за ресурсы, лизинговая маржа и рисковая премия составляют лизинговый процент.

Для расчета суммы арендных платежей по финансовому лизингу используется **формула аннуитетов** (ежегодных платежей по конкретному займу), которая выражает взаимосвязанное действие всех условий

лизингового соглашения на величину арендных платежей; суммы и срока контракта, уровня лизингового процента, периодичности платежей. Эта формула имеет следующий вид:

$$P = A \cdot \frac{И : Т}{1 - 1 : (1 + И : Т)^{Т \cdot П}},$$

где Р – сумма арендных платежей;
А – сумма амортизации (или стоимость арендуемого имущества);
П – срок контракта;
И – лизинговый процент;
Т – периодичность арендных платежей.

Использование этой формулы характеризует линейный график, который показывает, что на протяжении всего периода действия соглашения сумма каждого арендного платежа остается неизменной. Например, при стоимости арендованного оборудования 15 000 ед., сроке договора 5 лет, процентной ставке 9%, квартальной периодичности платежей (раз в три месяца) сумма их будет постоянно равна:

$$15\,000 \cdot \frac{0{,}09 : 4}{1 - 1 : (1 + 0{,}09 : 4)^{5 \cdot 4}} = 15\,000 \cdot 0{,}06375 = 956{,}3 \text{ ед.}$$

При заключении лизингового соглашения, как правило, не предусматривается полная амортизация стоимости арендованного имущества. Это положение зависит от действующего в стране законодательства. Так, согласно федеральному законодательству США расчетная ликвидационная стоимость не вычитается при исчислении износа в том случае, если она не превышает 10% первоначальной стоимости. Вместе с тем общая сумма износа **не должна** превышать разность между начальной и ликвидационной стоимостью оборудования.

С целью уточнения окончательной суммы арендного платежа приведенная формула аннуитетов предусматривает два поправочных коэффициента.

Для определения суммы платежа, скорректированного на величину выбранной клиентом остаточной стоимости, используется формула дисконтного множителя (первый поправочный коэффициент):

$$\frac{1}{1 + ОС \cdot 1 : (1 + И : Т)^{Т \cdot П}},$$

где ОС – остаточная стоимость.

Если в нашем примере размер остаточной стоимости принять равным 5% (0,05), то величина дисконтного множителя будет равна:

$$\frac{1}{1 + 0{,}05 \cdot 1 : (1 + 0{,}09 : 4)^{5 \cdot 4}} = \frac{1}{1{,}03204} = 0{,}9689.$$

Если первый арендный платеж осуществляется авансом, т.е. в момент подписания арендатором протокола о приемке оборудования, следовательно, не в конце, а в начале процентного периода при ежеквартальной периодичности уплаты процента, то в расчет суммы платежа вносится еще один корректив по формуле (второй поправочный коэффициент):

$$\frac{1}{1+И:Т}, \text{ или } \frac{1}{1+0{,}09:4}=\frac{1}{1{,}0225}=0{,}9779.$$

В окончательном виде сумма арендного платежа, внесенного в лизинговое соглашение, будет равна 906,0 ед. (15000 · 0,06375 · 0,9689 · 0,9779).

Путем изменения базовой формулы расчета арендных платежей можно рассчитать график погашения задолженности с учетом постепенного нарастания расходов по мере освоения производственных мощностей или график, учитывающий сезонное расширение производства и реализации в определенном квартале каждого года. С помощью программного обеспечения компьютерных систем можно просчитывать финансовые результаты различных вариантов лизингового соглашения непосредственно в ходе переговоров с арендатором, что даст возможность оценить последнему каждый из предложенных вариантов.

Расчет лизинговых платежей может осуществляться и другим способом. При этом учитываются различные методы начисления амортизации, а также другие виды услуг, оказываемые лизингодателем арендатору. Амортизация на оборудование может начисляться **линейным методом или методом ускоренной амортизации по пормам**, установленным в соответствии с Едиными нормами амортизационных отчислений. Общая сумма лизинговых платежей ($Л_п$) имеет следующий вид:

$$Л_П = А + П_К + П_{ком} + П_У,$$

где А – сумма начислений амортизации;
$П_К$ – плата за привлеченные кредитные ресурсы;
$П_{ком}$ – размер комиссионных выплат;
$П_У$ – плата за дополнительные услуги.

При этом отдельные компоненты этой формулы рассчитываются следующим образом:

1. Сумма амортизационных отчислений:

$$А = \frac{С \cdot Н_а \cdot Т}{100},$$

где С – балансовая стоимость оборудования;
$Н_а$ – норма амортизационных отчислений;
Т – период действия договора.

2. Плата за привлеченные кредитные ресурсы ($П_к$):

$$П_К = \frac{К \cdot С_К}{100},$$

где К – величина кредитных ресурсов;
$С_к$ – ставка за пользование кредитом.

Величина кредитных ресурсов определяется:

$$К = \frac{С_н - С_к}{2},$$

где $С_{н.к}$ – стоимость оборудования на начало (конец) года.

3. Размер комиссионных выплат ($П_{ком}$):

$$П_{ком} = \frac{К \cdot С_{ком}}{100},$$

где $С_{ком}$ – ставка комиссионного вознаграждения.

4. Расчет платежей за дополнительные услуги банка ($П_у$):

$$П_У = Р_К + Р_У + Р_Р + Р_Д,$$

где $Р_К$ – командировочные расходы работников банка;
$Р_У$ – расходы на услуги;
$Р_Р$ – расходы на рекламу банка;
$Р_Д$ – другие расходы.

5. Величина лизинговых взносов ($Л_в$) в зависимости от периодичности платежей определяется следующим образом:

а) при их ежегодной выплате:

$$Л_В = Л_П : Т;$$

б) при их ежеквартальной выплате:

$$Л_В = Л_П : Т : 4;$$

в) при их ежемесячной выплате:

$$Л_В = Л_П : Т : 12.$$

Следует, однако, учитывать, что в каждом конкретном случае расчет лизинговых платежей будет зависеть от конкретного вида лизинга, особенностей лизингового соглашения и выбранного вида лизинговых платежей.

Услуги, предоставляемые по лизингу

Лизинг характеризуется большим разнообразием услуг, которые могут быть предоставлены лизингополучателю. Все виды этих услуг можно условно разделить на две группы.

Технические услуги, связанные с организацией транспортировки объекта лизинга к месту его использования клиентом: монтаж и наладка сданного в лизинг оборудования; техническое обслуживание и текущий ремонт оборудования (особенно в случае сложного новейшего оборудования).

Консультационные услуги – услуги по вопросам налогообложения, оформления сделки и др.

15.4. КЛАССИФИКАЦИЯ ВИДОВ ЛИЗИНГА И ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Современный рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга, моделей лизинговых контрактов и юридических норм, регулирующих лизинговые операции.

В зависимости от различных признаков лизинговые операции можно сгруппировать следующим образом.

По составу участников различают:

- прямой лизинг, при котором собственник имущества самостоятельно сдает объект в лизинг (двусторонняя сделка);
- косвенный лизинг, когда передача имущества происходит через посредника (трехсторонняя или многосторонняя сделка).

Частным случаем прямого лизинга считают возвратный лизинг, сущность которого в том, что лизинговая фирма приобретает у владельца оборудование и сдает его ему же в аренду.

По типу имущества выделяют:

- лизинг движимого имущества;
- лизинг недвижимого имущества;
- лизинг имущества, бывшего в эксплуатации.

По степени окупаемости существует:

- лизинг с полной окупаемостью, при котором в течение срока действия одного договора происходит полная выплата стоимости имущества;
- лизинг с неполной окупаемостью, когда в течение срока действия одного договора окупается только часть стоимости арендуемого имущества.

По условиям амортизации различают:

- лизинг с полной амортизацией и соответственно с полной выплатой стоимости объекта лизинга;
- лизинг с неполной амортизацией, т.е. с частичной выплатой стоимости.

По степени окупаемости и условиям амортизации выделяют:

- финансовый лизинг, т.е. в период действия договора о лизинге арендатор выплачивает арендодателю всю стоимость арендуемого имущества (полную амортизацию). Финансовый лизинг требует больших капитальных вложений и осуществляется в сотрудничестве с банками;
- оперативный лизинг, т.е. передача имущества осуществляется на срок, меньший, чем период его амортизации. Договор заключается на срок от 2 до 5 лет. Объектом такого лизинга обычно является оборудование с высокими темпами морального старения.

По объему обслуживания различают:

- чистый лизинг, если все обслуживание передаваемого предмета аренды берет на себя лизингополучатель;
- лизинг с полным набором услуг – полное обслуживание объекта сделки возлагается на лизингодателя;
- лизинг с частичным набором услуг – на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию предмета лизинга.

В зависимости от сектора рынка, где происходят операции, выделяют:

- внутренний лизинг – все участники сделки представляют одну страну;
- международный лизинг – хотя бы одна из сторон или все стороны принадлежат разным странам, а также если одна из сторон является совместным предприятием.

Внешний лизинг подразделяют на экспортный и импортный лизинг. При ЭКСПОРТНОМ лизинге зарубежной страной является лизингополучатель, а при ИМПОРТНОМ лизинге – лизингодатель.

По отношению к налоговым и амортизационным льготам выделяют:

- фиктивный лизинг – сделка носит спекулятивный характер и заключается с целью извлечения наибольшей прибыли за счет получения необоснованных налоговых и амортизационных сделок;
- действительный лизинг – арендодатель имеет право на такие налоговые льготы, как инвестиционная скидка и ускоренная амортизация, а арендатор может вычитать арендные платежи из доходов, заявляемых для уплаты налогов.

По характеру лизинговых платежей различают:

- лизинг с денежным платежом – все платежи производятся в денежной форме;
- лизинг с компенсационным платежом – платежи осуществляются поставкой товаров, произведенных на данном оборудовании, или в форме оказания встречной услуги;
- лизинг со смешанным платежом.

Существующие формы лизинга можно объединить в два основных вида: оперативный и финансовый лизинг.

ОПЕРАТИВНЫЙ ЛИЗИНГ – это арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемых в аренду предметов, не покрываются арендными платежами в течение одного лизингового контракта.

Для оперативного лизинга характерны следующие основные признаки:

• лизингодатель не рассчитывает возместить все свои затраты за счет поступления лизинговых платежей от одного лизингополучателя;

• лизинговый договор заключается, как правило, на 2-5 лет, что значительно меньше сроков физического износа оборудования, и может быть расторгнут лизингополучателем в любое время;

• риск порчи или утери объекта сделки лежит в основном на лизингодателе. В лизинговом договоре может предусматриваться определенная ответственность лизингополучателя за порчу переданного ему имущества, но ее размер значительно меньше первоначальной цены имущества;

• ставки лизинговых платежей обычно выше, чем при финансовом лизинге. Это вызвано тем, что лизингодатель, не имея полной гарантии окупаемости затрат, вынужден учитывать различные коммерческие риски (риск не найти арендатора на весь объем имеющегося оборудования, риск поломки объекта сделки, риск досрочного расторжения договора) путем повышения цены на свои услуги;

• объектом сделки являются преимущественно наиболее популярные виды машин и оборудования.

При оперативном лизинге лизинговая компания приобретает оборудование заранее, не зная конкретного арендатора. Поэтому фирмы, занимающиеся оперативным лизингом, должны хорошо знать конъюнктуру рынка инвестиционных товаров, как новых, так и бывших уже в употреблении. Лизинговые компании при этом виде лизинга сами страхуют имущество, сдаваемое в аренду, и обеспечивают его техническое обслуживание и ремонт.

По окончании срока лизингового договора лизингополучатель имеет следующие возможности его завершения:

• продлить срок договора на более выгодных условиях;

• вернуть оборудование лизингодателю;

• купить оборудование у лизингодателя при наличии соглашения (опциона) на покупку по справедливой рыночной стоимости. Поскольку при заключении договора заранее нельзя достаточно точно определить остаточную рыночную стоимость объекта сделки на момент окончания лизингового контракта, то это положение требует от лизинговых фирм хорошего знания конъюнктуры рынка подержанного оборудования.

Лизингополучатель при помощи оперативного лизинга стремится избежать рисков, связанных с владением имуществом, например с моральным старением, снижением рентабельности в связи с изменением спроса на производимую продукцию, поломкой оборудования, увеличением прямых и косвенных непроизводительных затрат, вызванных ремонтом и простоем оборудования, и т.д. Поэтому лизингополучатель предпочитает оперативный лизинг в случаях, когда:

• предполагаемые доходы от использования арендованного оборудования не окупают его первоначальной цены;

• оборудование требуется на небольшой срок (сезонные работы или разовое использование);

• оборудование требует специального технического обслуживания;

• объектом сделки выступает новое, непроверенное оборудование.

Перечисленные особенности оперативного лизинга определили его распространение в таких отраслях, как сельское хозяйство, транспорт, горнодобывающая промышленность, строительство, электронная обработка информации.

ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ – это соглашение, предусматривающее в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя.

Финансовый лизинг характеризуется следующими основными чертами:

• участием третьей стороны (производителя или поставщика объекта сделки);

• невозможностью расторжения договора в течение так называемого основного срока аренды, т.е. срока, необходимого для возмещения расходов арендодателя. Однако на практике это иногда происходит, что оговаривается в соглашении о лизинге, но в этом случае стоимость операции значительно возрастает;

• более продолжительным периодом лизингового соглашения (обычно близким сроку службы объекта сделки);

• объекты сделок при финансовом лизинге, как правило, отличаются высокой стоимостью.

Так же, как и при оперативном лизинге, после завершения срока контракта лизингополучатель может:

• купить объект сделки, но по остаточной стоимости;

• заключить новый договор на меньший срок и по льготной ставке;

• вернуть объект сделки лизинговой компании.

О своем выборе лизингополучатель сообщает лизингодателю за 6 месяцев или в другой период до окончания срока договора. Если в договоре предусматривается соглашение (опцион) на покупку предмета сделки, то стороны заранее определяют остаточную стоимость объекта. Обычно она составляет от 1 до 10% первоначальной стоимости, что дает право лизингодателю начислять амортизацию на всю стоимость оборудования.

Поскольку финансовый лизинг по экономическим признакам схож с долгосрочным банковским кредитованием капитальных вложений, то особое место на рынке финансового лизинга занимают банки, финансовые компании и специализированные лизинговые компании, тесно связанные с банками. В ряде стран банкам разрешено заниматься только финансовым лизингом. Законодательством этих стран установлены **требования**, которым должны отвечать арендные отношения, для того, чтобы они были отнесены к финансовому лизингу. Так, **согласно требованиям Комиссии норм финансовой отчетности США установлены следующие признаки, которым должен отвечать договор финансового лизинга.**

1. К моменту истечения срока лизингового договора право владения активами должно быть передано лизингополучателю.

2. Условия договора предоставляют право покупки объекта с конкурентных торгов.

3. Срок лизинга составляет 75% и более предполагаемого экономически обоснованного срока службы арендуемых активов.

4. Дисконтированная стоимость минимальных лизинговых платежей должна составлять не менее 90% реальной стоимости арендуемых активов за вычетом инвестиционного налогового кредита, удержанного лизингодателем.

При несоблюдении этих требований арендная операция считается оперативным лизингом и не учитывается по соответствующим статьям баланса банка.

Мы рассмотрели два основных вида лизинга. На практике же существует *множество форм лизинговых сделок*, однако их нельзя рассматривать как самостоятельные типы лизинговых операций.

Под формами лизинговых сделок понимаются устоявшиеся модели лизинговых контрактов. Наибольшее распространение в международной практике получили следующие формы лизинговых операций:

ЛИЗИНГ "СТАНДАРТ". Под этой формой лизинга поставщик продает объект сделки финансирующему обществу, которое через свои лизинговые компании сдает его в аренду потребителям.

При ВОЗВРАТНОМ ЛИЗИНГЕ собственник оборудования продает его лизинговой фирме и одновременно берет это оборудование у него в аренду. В результате этой операции продавец становится арендатором. Возвратный лизинг применяется в случаях, когда собственник объекта сделки испытывает острую потребность в денежных средствах и с помощью данной формы лизинга улучшает свое финансовое состояние.

ЛИЗИНГ "ПОСТАВЩИКУ". В этом случае продавец оборудования также становится лизингополучателем, как и при возвратном лизинге, но арендованное имущество используется не им, а другими арендаторами, которых он обязан найти и сдать им объект сделки в аренду. Субаренда является обязательным условием в контрактах подобного рода.

КОМПЕНСАЦИОННЫЙ ЛИЗИНГ. При этой форме лизинга арендные платежи осуществляются поставками продукции, изготовленной на оборудовании, являющемся объектом лизинговой сделки.

ВОЗОБНОВЛЯЕМЫЙ ЛИЗИНГ. В лизинговом соглашении при данной форме предусматривается периодическая замена оборудования по требованию арендатора на более совершенные образцы.

ЛИЗИНГ С ПРИВЛЕЧЕНИЕМ СРЕДСТВ. Эта форма лизинга предусматривает получение лизингодателем долгосрочного займа у одного или нескольких кредиторов на сумму до 80% сдаваемых в аренду активов. Кредиторами в таких сделках являются крупные коммерческие и инвестиционные банки, располагающие значительными ресурсами, привлеченными на долговременной основе.

Финансирование лизинговых сделок банками осуществляется в основном двумя способами:

• *заем*. Банк кредитует лизингодателя, предоставляя ему кредит на одну лизинговую операцию или, что бывает чаще, на целый пакет лизинговых соглашений. Сумма кредита зависит от репутации и кредитоспособности лизингодателя;

• *приобретение обязательств*. Банк покупает у лизингодателя обязательства его клиентов без права на регресс (обратное требование), учитывая при этом репутацию лизингополучателей и эффективность проекта. Этот способ применяется при крупных разовых сделках с участием надежных заемщиков. Банковские учреждения при организации финансирования проекта с участием лизинговой компании выступают также в качестве гарантов. Обеспечением банковской ссуды при получении ее лизингодателем (без права обратного требования к лизингополучателю) являются объекты лизинговой сделки и лизинговые платежи.

В США 85% сделок по финансовому лизингу относятся к изложенной выше форме лизинга. Она получила также название аренды инвестиционного типа или аренды с участием третьей стороны. Для снижения риска неплатежа кредиторы лизингодателя включают в лизинговые контракты специальное условие, которое предусматривает абсолютное и безусловное обязательство производить платежи в установленные сроки и в случаях выхода из строя оборудования по вине лизингодателя. Платежи не приостанавливаются, а лизингополучатель предъявляет претензии лизингодателю.

При сдаче в аренду крупномасштабных объектов (самолеты, суда, буровые платформы, вышки) наиболее часто используется **групповой (акционерный) лизинг**. При таких сделках в роли лизингодателя выступает несколько компаний.

КОНТРАКТНЫЙ НАЕМ – это специальная форма лизинга, при которой лизингополучателю предоставляются в аренду комплектные парки машин, сельскохозяйственной, дорожно-строительной техники, тракторов, автотранспортных средств.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ЛИЗИНГ – право лизингополучателя дополнять список арендуемого оборудования без заключения новых контрактов.

Мы назвали лишь несколько из наиболее распространенных форм лизинговых контрактов. На практике имеет место сочетание различных форм контрактов, что увеличивает их число.

Быстрый рост лизинговых операций объясняется наличием ряда преимуществ. Преимуществами лизингополучателя являются:

• 100%-ное финансирование сделки по фиксированным ставкам. Лизинг обычно не требует авансовых платежей, что очень важно для новых и развивающихся субъектов рыночных отношений (компаний, фирм, предприятий);

• возможность расширения производства и наладка оборудования без крупных затрат и привлечения заемных средств;

• затраты на приобретение оборудования равномерно распределяются на весь срок действия договора. Высвобождаются средства на другие цели;

• защита от устаревания (морального износа) – лизинг способствует быстрой замене старого оборудования на более современное, сокращает риск морального износа;

• не привлекается заемный капитал; в балансе поддерживается оптимальное соотношение собственного и заемного капитала;

• арендные платежи увязаны с прибыльностью использования полученной по лизингу техники;
• техническое обслуживание и ремонт может взять на себя арендодатель;
• возможность обновлять оборудование без значительных затрат;
• налоговые льготы и инвестиционные стимулы;
• приобретение оборудования по окончании договора;
• при оперативном лизинге риск гибели оборудования лежит на арендодателе;
• высокая гибкость, лизинг позволяет оперативно реагировать на рыночные изменения;
• лизинговые платежи не включаются в показатель внешней задолженности страны.

К преимуществам лизингодателя (банка) при лизинговой сделке относят:
• расширение сферы приложения банковского капитала;
• относительно меньший риск, чем предоставление банковских ссуд;
• налоговые льготы;
• возможность установления более тесных контактов с производителями оборудования, что создает дополнительные условия для делового сотрудничества.

Для поставщика преимущества лизинга сводятся к расширению возможностей сбыта и получению денег наличными.

15.5. ОРГАНИЗАЦИЯ И ТЕХНИКА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Организация и техника проведения лизинговых операций определяются особенностями законодательства отдельных стран. В этой связи нами будут рассмотрены наиболее распространенные способы осуществления лизинговых сделок.

Арендатор с целью получения необходимого оборудования от лизинговой компании представляет последней заявку на аренду, в которой указываются наименование оборудования, поставщик (предприятие-изготовитель), тип, марка, цена оборудования или другого имущества, приобретаемого для арендатора, и срок пользования им. В заявке также содержатся данные, характеризующие производственную и финансовую деятельность арендатора. Последние включают:
• общие сведения о предприятии (наименование, адрес, объем основных и оборотных средств и др.);
• характер основной деятельности (вид производимой продукции, рынки сбыта, основные потребители, данные об экспортной деятельности);
• наличие используемого на предприятии оборудования, в том числе принадлежащего предприятию и арендованного им;
• назначение оборудования, испрашиваемого арендатором;
• подробные сведения о финансовом положении предприятия.

После тщательного анализа представленных сведений лизинговая компания принимает окончательное решение и доводит его до сведения лизингополучателя письмом, к которому прилагаются общие условия лизингового контракта, а поставщик оборудования информируется о намерении лизинговой компании приобрести оборудование. В этом случае лизингодатель согласовывает с поставщиком цену оборудования, а при необходимости может проверить надежность, производительность и эффективность объекта сделки.

Лизингополучатель, ознакомившись с общими условиями лизингового соглашения, высылает лизингодателю письмо с подтверждением-обязательством и подписанным экземпляром общих условий контракта, приложив к нему бланк заказа на оборудование. Этот документ составляется фирмой-поставщиком и визируется лизингополучателем.

Получив перечисленные документы, лизингодатель подписывает заказ и высылает его поставщику оборудования.

Вместо бланка заказа может использоваться договор купли-продажи оборудования, заключаемый поставщиком и лизинговой фирмой, или наряд на поставку, в котором излагаются общие условия поставки.

Поставщик оборудования отгружает его лизингополучателю, который возлагает на себя обязанности по приемке оборудования. Поставщик, как правило, осуществляет монтаж и ввод в эксплуатацию объекта сделки. По окончании работы составляется протокол приемки, свидетельствующий о фактической поставке оборудования, его монтаже и вводе в действие без претензий к поставщику. Протокол приемки подписывается всеми участниками лизинговой операции, и лизингодатель оплачивает стоимость объекта сделки поставщику.

Таким образом, в основе лизинговой сделки лежат следующие документы:
• лизинговый договор;
• договор купли-продажи или наряд на поставку объекта сделки;
• протокол приемки объекта сделки.

15.6. СОДЕРЖАНИЕ ЛИЗИНГОВОГО ДОГОВОРА

Лизинговый договор состоит из следующих основных разделов: 1. Стороны договора. 2. Предмета договора. 3. Срока действия лизингового договора. 4. Прав и обязанностей сторон. 5. Условий лизинговых платежей. 6. Страхования объекта сделки. 7. Порядка расторжения лизингового договора.

1. **Стороны договора.** В лизинговом договоре участвуют две стороны: лизингодатель, являющийся собственником товара, и лизингополучатель, принимающий в пользование объект сделки. Пользователем оборудования может быть сам лизингополучатель либо другие юридические лица. Если оборудование предоставляется на правах субаренды или передается дочернему предприятию арендатора, то в договоре указывается наименование предприятия-пользователя со всеми вытекающими из этого обязанностями.

2. **Предмет договора**. Предмет лизингового соглашения определяется либо индивидуальными признаками (тип, модель, марка, номерной знак и т.д.), либо технической документацией. Эти данные содержатся в спецификации, являющейся обязательной частью контракта. Здесь же указываются наименование поставщика, срок, к которому последний обязуется поставить объект сделки лизингополучателю.

3. **Срок действия лизингового договора**. Лизинговый договор вступает в силу, как правило, с даты ввода объекта сделки в эксплуатацию и действует в течение установленного срока.

Часто в практике лизинговых сделок устанавливается так называемый "безотзывный период" – срок, в течение которого договор не подлежит расторжению при отсутствии нарушений его условий сторонами договора.

4. **Права и обязанности сторон**. Этот раздел договора предусматривает подробный перечень обязанностей лизингодателя на подготовительном этапе сделки и его права в период действия договора. В частности, лизингодатель на подготовительном этапе обязан:

• заключить договор купли-продажи с поставщиком на согласованных между поставщиком и лизингополучателем коммерческих и технических условиях;

• направить поставщику наряд на поставку объекта сделки на согласованных заранее условиях.

Лизингодатель на правах владельца имуществом имеет право осмотреть и проверить комплектность. После ввода объекта в эксплуатацию лизингодатель обязан подписать протокол приемки объекта. Если протокол приемки содержит перечень недостатков, обнаруженных при приемке, лизингодатель обязан поручить поставщику устранение их в течение определенного срока.

Лизингодатель имеет право систематически проверять состояние сдаваемого в наем оборудования и правильность его эксплуатации.

Лизингополучатель при организации лизинговой операции обязан:

• произвести приемку объекта сделки непосредственно при поставке, обеспечить все необходимые технические и правовые условия приемки;

• осуществить монтаж и ввод объекта в эксплуатацию, если это не входит в обязанности поставщика;

• подтвердить комплектность поставки, качество работы оборудования и достижение проектной мощности;

• указать при обнаружении недостатков их перечень в протоколе приемки и сообщить лизингодателю;

• другие условия, вытекающие из особенностей приемки объекта сделки.

Лизингополучатель также обязан предоставить лизингодателю необходимые гарантии, перечень которых указывается в договоре.

5. **Условия лизинговых платежей**. В этом разделе договора определяются форма, размер, вид и способ платежа по лизинговой сделке. Виды лизинговых платежей могуч быть различными. Чаще всего используется

фиксированная сумма лизингового платежа, согласованная сторонами и выплачиваемая в порядке, установленном в договоре. Обычно составляется график платежей:

• платеж с авансом. Лизингополучатель представляет лизингодателю аванс или взнос в размере 15-20% покупной стоимости объекта сделки при подписании договора, а остальную сумму уплачивает на протяжении срока договора;

• неопределенная лизинговая плата. Устанавливается не фиксированная сумма платежа, а сумма в процентах от объема реализации, индекса цен и других условий.

Способы платежа могут быть единовременными и периодическими.

Единовременные платежи производятся обычно после подписания сторонами протокола приемки и предусматривают финансирование сделки только в период выполнения поставщиком договора купли-продажи или наряда на поставку (оплата произведенных транспортных, страховых расходов, монтажа оборудования и т.д.).

Периодические платежи осуществляются на протяжении всего срока действия договора. Они могут быть:

• равными по суммам в течение всего срока договора;
• с увеличивающимися суммами платежей;
• с уменьшающимися суммами платежей;
• с определенным первоначальным взносом;
• с ускоренными платежами.

6. **Страхование объекта сделки**. В зависимости от вида лизинга страхование объекта может осуществить либо лизингодатель (оперативный лизинг), либо лизингополучатель (финансовый лизинг).

7. **Порядок расторжения лизингового договора**.

Лизинговый договор может быть досрочно расторгнут при следующих условиях, если:

• лизингополучатель не обеспечил необходимых условий приемки объекта сделки;

• не произвел монтаж и ввод оборудования в эксплуатацию в установленный договором срок;

• несвоевременно осуществляет платежи по арендной плате;

• лизингополучатель не выполняет другие условия договора;

• возникли форс-мажорные (непредвиденные) обстоятельства;

• согласен лизингодатель;

• лизингополучатель заключил новый контракт на те же или другие объекты с этим же лизингодателем.

При досрочном расторжении договора лизингополучатель обязан вернуть объект сделки и возместить убытки лизингодателю.

В лизинговом контракте также предусматривается, что все уведомления и другие контакты осуществляются в письменной форме. Все изменения, вносимые в договор, оформляются также только в письменной форме. Условия договора могут быть изменены или аннулированы только с согласия сторон.

15.7. РИСКИ ЛИЗИНГОВЫХ СДЕЛОК

Лизинговые операции являются рискованными, как и другие банковские операции. В зависимости от вида лизинговые риски можно классифицировать следующим образом.

Деловые риски

МАРКЕТИНГОВЫЙ РИСК – риск не найти арендатора на все имеющееся оборудование. Он присущ в основном оперативному лизингу. Способом страхования является увеличение рисковой премии в лизинговом платеже; использование для сделок наиболее популярных видов оборудования и другой техники; продажа объекта сделки по окончании лизингового договора с учетом конъюнктуры рынка.

РИСК УСКОРЕННОГО МОРАЛЬНОГО СТАРЕНИЯ ОБЪЕКТА СДЕЛКИ. Поскольку объектами лизинговых сделок выступает продукция наукоемких отраслей, то они часто "подвержены влиянию научно-технического прогресса". В этой связи при появлении на рынке более совершенного аналога объекта лизинговой сделки лизингополучатель стремится к замене устаревшего оборудования и досрочному расторжению лизингового договора либо заключению контракта по форме возобновляемого лизинга. Основным способом минимизации этого риска является установление безотзывного периода, т.е. периода, в течение которого договор не может быть расторгнут.

ЦЕНОВОЙ РИСК – риск потенциальной потери прибыли, связанный с изменением цены объекта лизинговой сделки в течение срока действия лизингового контракта. Лизингодатель теряет потенциальную прибыль при повышении цен на объекты лизинговых сделок, заключенных по старым ценам. Лизингополучатель, напротив, терпит убытки при падении цен на арендованное по старым ценам оборудование. Взаимная минимизация этого риска осуществляется путем установления фиксированной суммы каждого лизингового платежа на протяжении всего периода лиза. Сумма лизинговых платежей рассчитывается исходя из рыночной стоимости объекта сделки на момент заключения контракта.

Риск гибели или невозможности дальнейшей эксплуатации минимизируется путем страхования объекта сделки. При оперативном лизинге объект сделки страхует лизингодатель, при финансовом – лизингополучатель.

Финансовые риски

РИСК НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ЛИКВИДНОСТИ – возможность финансовых потерь, возникающих в случае неспособности лизингодателя покрыть свои обязательства по пассиву баланса требованиями по активу. Этот риск возникает, когда лизингодатель не в состоянии рефинансировать свои активные операции, срок платежей по которым не наступил, за счет привлечения средств на рынке ссудных капиталов. Минимизация этого риска достигается путем увязки потоков денежных средств во времени и по объемам; создания резервного фонда; диверсификации пассивных операций.

РИСК НЕПЛАТЕЖА – риск неуплаты лизингополучателем лизинговых платежей. Минимизация этого риска основана на тщательном анализе финансового положения лизингополучателя; лимитировании суммы одного лизингового контракта; получении гарантий от третьих лиц; страховании риска неплатежа.

ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК – опасность потерь, возникающих в результате превышения процентных ставок, выплаченных лизинговой компанией по банковским кредитам, над ставками, предусмотренными в лизинговых контрактах. Снижение процентного риска осуществляется путем купли-продажи финансовых фьючерсов или заключения сделки "процентный своп".

ВАЛЮТНЫЙ РИСК – возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов. Эти риски минимизируются подобно процентному риску.

ПОЛИТИЧЕСКИЕ И ЮРИДИЧЕСКИЕ РИСКИ тесно связаны между собой. Наиболее ярко проявляются при осуществлении международных лизинговых операций.

Политический риск представляет опасность финансовых потерь, связанных с изменением политической ситуации в стране, забастовками, изменением государственной экономической политики, аннулированием государственного заказа и т.п.

Юридический риск связан с потерями, возникающими в результате изменения законодательных актов.

При осуществлении международных лизинговых сделок целесообразно использовать следующие способы управления юридическими и политическими рисками:

- анализ особенностей политической ситуации и налогового законодательства страны пребывания лизингополучателя;
- увеличение рисковой премии пропорционально предполагаемой величине рисков;
- межправительственные соглашения по гарантиям инвестиций.

Глава 16

ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

16.1. ВИДЫ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Коммерческие банки на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве эмитентов ценных бумаг, посредников при операциях с ценными бумагами, а также в роли инвесторов, приобретая ценные бумаги за свой счет.

Ценные бумаги, выпускаемые коммерческими банками, можно разделить на две основные группы:

- акции и облигации;
- сберегательные и депозитные сертификаты, векселя.

Коммерческие банки, выпуская собственные акции, выступают преимущественно в качестве акционерного общества, а не финансово-кредитного общества.

Эмитируя и обслуживая векселя, сберегательные и депозитные сертификаты, коммерческие банки выполняют одно из своих основных предназначений – аккумуляцию денежных и создание платежных средств.

Выступая в качестве посредников в операциях с ценными бумагами, коммерческие банки по поручению предприятий, выпустивших акции, осуществляют их продажу, перепродажу, хранение и получение дивидендов по ним, получая комиссионное вознаграждение.

На комиссионных же началах коммерческие банки по договоренности с организациями, выпустившими облигации и другие ценные бумаги, могут взять на себя их продажу, перепродажу или получение дохода по ним.

Банки могут принимать от заемщиков ценные бумаги в качестве залога по выданным ссудам. Порядок получения дохода по ценным бумагам в период действия залога определяется в кредитном договоре, заключаемом между ссудозаемщиком и банком.

В последние годы коммерческие банки являются активными участниками рынка государственных ценных бумаг.

Кроме перечисленных операций с ценными бумагами коммерческие банки могут выступать в качестве депозитария, т.е. вести учет акций и других ценных бумаг, реестр акционеров.

Работа коммерческих банков на рынке ценных бумаг осуществляется обычным порядком в рамках имеющейся общей банковской лицензии. Все операции коммерческих банков с ценными бумагами можно сгруппировать следующим образом:

1. Собственные сделки банков с ценными бумагами:
   - инвестиционные;
   - торговые.
2. Гарантийные операции банков.

Собственные сделки банков с ценными бумагами осуществляются по инициативе банка от его имени и за его счет. Собственные сделки банков с ценными бумагами подразделяются на инвестиции и торговые операции.

Банки могут вкладывать средства в ценные бумаги с целью получения дохода. Такая деятельность является альтернативной по отношению к кредитованию.

Как правило, основной областью инвестиций банков являются вложения в твердопроцентные ценные бумаги. Ценные бумаги представляют собой одну из форм ликвидных резервов банка, поэтому при выборе ценных бумаг для инвестиций основное внимание уделяется их надежности.

Интенсивность инвестиций банков в твердопроцентные ценные бумаги зависит от потребности клиентов банка в кредитных ресурсах и прогноза динамики процентных ставок на рынке кредитов.

Если ожидается снижение процентных ставок, то для банка более рационально вложить средства в твердопроцентные ценные бумаги. И наоборот, если есть вероятность повышения процентных ставок, то банк должен воздержаться от дальнейшей покупки твердопроцентных ценных бумаг и постараться продать имеющиеся на балансе.

Банк выступает в роли самостоятельного торговца, приобретая ценные бумаги для собственного портфеля или продавая их. Основная цель, которую преследуют банки, осуществляя торговые операции, – это извлечение дохода из разности курсов на одни и те же ценные бумаги на различных биржах. Поскольку эти операции должны проводиться быстро, то в конечном счете они способствуют выравниванию курсов на ценные бумаги. Сделки на ценные бумаги с клиентами, заключаемые непосредственно в банке, называются прямыми.

Коммерческие банки, выступая в роли инвестиционных компаний, могут выдавать в пользу третьих лиц **гарантии по размещению ценных бумаг**. Это своего рода страхование риска инвестиционных компаний или эмиссионных консорциумов, занимающихся размещением ценных бумаг.

Банки, выступающие гарантами при эмиссии ценных бумаг, берут на себя обязательство перед инвестиционной компанией, проводящей размещение ценных бумаг, что в случае не полного размещения акций или облигационного займа они примут их на свой счет по заранее согласованному курсу. При полном размещении займа или акций банки получают комиссию и вознаграждение за риск.

Пример. Банк "А", выступая в качестве инвестиционной компании, принимает на себя обязательство по размещению облигаций предприятия "XV". Банк "Б" выступает гарантом по размещению этого облигационного займа. В случае, если заем не будет размещен, то банк "Б" обязан принять неразмещенные банком "А" облигации по заранее ого-

воренной стоимости. Гарантийные операции, не связанные непосредственно с эмиссионной деятельностью банка, могут осуществляться либо одним банком, либо банковским консорциумом. Порядок взаимодействия банков в рамках гарантийного консорциума определяется их многосторонним соглашением.

16.2. ВЫПУСК БАНКОМ СОБСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Коммерческие банки могут выпускать следующие виды ценных бумаг – акции с целью формирования уставного капитала (фонда), собственные долговые обязательства: облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя – для привлечения дополнительных заемных средств.

Порядок выпуска коммерческими банками акций и облигаций регламентируется следующими нормативными документами: *Письмом Министерства финансов РФ от 3 марта 1992 г. № 3 "О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг на территории РФ", Инструкцией Министерства финансов РФ от 3 марта 1992 г. "О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг на территории Российской Федерации" (с изменениями, внесенными письмами от 27 января 1993 г. № 5, от 4 февраля 1993 г. № 7 и от 15 ноября 1993 г. № 132), Инструкцией ЦБ РФ от 17 сентября 1996 г, № 8 "О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ" с дополнениями.*

Порядок выпуска и регистрации акций коммерческими банками

Коммерческие банки выпускают акции с целью формирования собственного капитала в форме уставного капитала, если они создаются в виде акционерного общества и в последующем при увеличении уставного капитала.

Все выпуски ценных бумаг независимо от величины выпуска и количества инвесторов подлежат обязательной государственной регистрации в ЦБ РФ. При этом выпуски акций акционерных банков с уставным капиталом 400 млн руб. и более (включая в расчет предполагаемые итоги выпуска, выпуски банком акций с иностранными учредителями или с долей иностранного участия более 50%, с долей иностранного участия юридических и физических лиц из стран СНГ более 50%) регистрируются в Департаменте контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках ЦБ РФ. Там же регистрируется выпуск облигаций на сумму от 50 млн руб. и более. Во всех остальных случаях выпуски ценных бумаг банков регистрируются в главных территориальных управлениях Банка России и в национальных банках республик в составе Российской Федерации.

Согласно законодательству РФ выпускаемые банками акции могут быть **именными** и **на предъявителя**. Акции считаются именными в том случае, если для реализации имущественных прав, связанных с их владением, необходима регистрация имени владельца акции в книгах учета эмитента или по его поручению в организации, осуществляющей профессиональную деятельность по ценным бумагам. При передаче именной ценной бумаги от одного владельца другому должны быть внесены соответствующие записи в реестр.

Номинальная стоимость акций банков выражается в рублях.

Все акции банка независимо от порядкового номера и времени выпуска должны иметь одинаковую номинальную стоимость (в рублях), если они предоставляют право голоса на собрании акционеров. Это требование распространяется и на привилегированные акции, если уставными документами банка эти акции наделяются правом голоса.

При учреждении акционерного банка или преобразовании его из паевого в акционерный все акции должны быть распределены среди участников этого банка. Если преобразование банка из паевого в акционерный сопровождается увеличением его уставного капитала, то это увеличение может осуществляться лишь за счет дополнительных взносов участников или распределяться между участниками – при увеличении уставного капитала банка за счет капитализации других его фондов.

Первый выпуск акций банка регистрируется по общему правилу без одновременной регистрации проспекта эмиссии. Регистрация первого выпуска акций банка должна сопровождаться регистрацией проспекта эмиссии в случае, если выполняются одновременно два следующих условия: при наличии объема размещаемых ценных бумаг среди учредителей, число которых превышает 500; если общий объем эмиссии превышает 50 тыс. минимальных размеров оплаты труда на дату принятия решения о выпуске ценных бумаг.

Первый выпуск акций банка должен полностью состоять из обыкновенных именных акций. Выпуск привилегированных акций в этом случае не допускается. Такое положение вызвано тем, что банк в первый год функционирования может не обеспечить выплату дивидендов по привилегированным акциям в установленном размере.

Для увеличения уставного капитала акционерный банк может осуществлять выпуск акций только после полной оплаты акционерами всех ранее выпущенных банком **акций.** Регистрация повторных выпусков акций сопровождается регистрацией проспекта эмиссии.

Регистрация повторного выпуска акций может не сопровождаться регистрацией проспекта эмиссии в том случае, если выполняются одновременно два следующих условия:

1) общий объем эмиссии не превышает 50 тыс. минимальных размеров оплаты труда на дату принятия решения;

2) банк после завершения выпуска будет иметь не более 500 акционеров.

При увеличении уставного капитала могут выпускаться как **обыкновенные**, так и **привилегированные акции**. Привилегированные акции банка могут иметь разную номинальную стоимость, если это не противоречит уставным документам банка, наделяющим правом голоса привилегированные акции.

16—2934

Процедура выпуска банком акций может различаться в зависимости от того, сопровождается ли регистрация выпуска ценных бумаг регистрацией проспекта эмиссии. Если регистрация выпуска ценных бумаг банка производится без регистрации проспекта эмиссии, то процедура выпуска будет включать следующие этапы:

1) принятие эмитентом решения о выпуске;
2) регистрация выпуска ценных бумаг;
3) регистрация ценных бумаг;
4) регистрация итогов выпуска.

Если регистрация выпуска ценных бумаг банка сопровождается регистрацией проспекта эмиссии, то процедура выпуска будет включать следующие этапы:

1) принятие эмитентом решения о выпуске;
2) подготовка проспекта эмиссии;
3) регистрация выпуска ценных бумаг и проспекта эмиссии;
4) издание проспекта эмиссии и публикация сообщения в средствах массовой информации о выпуске ценных бумаг;
5) реализация ценных бумаг;
6) регистрация итогов выпуска;
7) публикация итогов выпуска.

Решение о выпуске ценных бумаг принимается тем органом управления банка, который имеет соответствующие полномочия согласно действующему законодательству и уставным документам банка. Собрание акционеров банка может уполномочить Совет директоров банка в промежутке между годовыми собраниями акционеров принимать решения об установлении периодов осуществления выпусков акций и их объемах с установлением максимального прироста уставного капитала. При этом Совет банка отчитывается перед очередным собранием акционеров о выполнении установленного на истекший год прироста уставного капитала. Решение о выпуске должно содержать общие данные о порядке, источниках, методах и сроках осуществления мероприятий, связанных с выпуском.

Проспект эмиссии готовится Правлением банка, подписывается председателем Правления, главным бухгалтером, сшивается, его страницы нумеруются, прошнуровываются и скрепляются печатью банка. Проспект эмиссии должен быть заверен независимой аудиторской фирмой: а) при последующем выпуске акций; б) при первом выпуске акций, осуществляемом в процессе преобразования ранее созданного банка из паевого в акционерный.

Проспект эмиссии должен содержать: а) основные данные об эмитенте; б) данные о финансовом положении эмитента; в) сведения о предстоящем выпуске ценных бумаг.

В разделе "Основные данные об эмитенте" указывается статус эмитента как юридического лица; юридический и почтовый адрес; список всех акционеров банка на момент принятия решения о выпуске ценных бумаг, которые имеют не менее 5% общего количества голосов, структуру органов управления банка и список всех его членов с указанием их долей в уставном капитале банка; список всех предприятий, банков и

других фирм и организаций, в которых банк-эмитент обладает более чем 5% их собственных средств; принадлежность эмитента к промышленным, банковским, финансовым группам, холдингам, концернам, ассоциациям, общественным организациям; членство на товарных, валютных и фондовых биржах; список всех филиалов и представительств банка-эмитента.

Данные о финансовом положении эмитента должны содержать: бухгалтерские балансы за последние три завершенных финансовых года либо за каждый завершенный период с момента образования, если этот срок менее 3 лет; подтвержденные аудиторской проверкой бухгалтерский баланс по состоянию на конец последнего квартала перед принятием решения о выпуске ценных бумаг, подтвержденный аудиторской проверкой; краткое описание имущества банка и основные виды его деятельности; полные отчеты об использовании прибыли; рублевая оценка валютной части статей доходов и расходов отдельно по каждому виду валют; размер резервного фонда в соответствии с уставными документами и фактическая сумма резервного фонда на дату принятия решения; размер просроченной задолженности по уплате налогов; сведения о задолженности кредиторам на последнюю отчетную дату; данные о направлении средств на капитальные вложения; сведения об административных и экономических санкциях, налагавшихся на банк; данные об уставном капитале (общий объем, в том числе оплаченная часть, деление уставного капитала на акции, количество ранее выпущенных акций, их номинал, права владельцев различных видов акций); условия выплаты дивидендов; отчет об уже выпущенных банком ценных бумагах с разбивкой по выпускам ценных бумаг.

В сведениях о предстоящем выпуске ценных бумаг указываются общие данные о ценных бумагах, о порядке их выпуска; об организациях, которые будут принимать участие в распространении ценных бумаг; порядок определения размера и выплаты дивидендов; направление использования мобилизуемых средств; расчетные данные по степени доходности инвестиций в данные ценные бумаги.

Для регистрации выпуска своих ценных бумаг банк-эмитент представляет соответственно в главное территориальное управление ЦБ РФ или в Управление ценных бумаг ЦБ РФ следующие документы: а) заявление на регистрацию; б) проспект эмиссии (если регистрация выпуска ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта эмиссии).

При первом выпуске акций регистрационные документы представляются одновременно с подачей в ЦБ РФ других документов, необходимых для государственной регистрации самого банка. Если банк проводит повторный выпуск акций, который одновременно сопровождается не только изменениями объема уставного капитала, но и другими изменениями в его уставных документах, то регистрационные документы повторного выпуска акций подаются одновременно с представлением в ЦБ РФ других документов, необходимых для регистрации этих изменений.

При повторных выпусках акций банки должны представить регистрационные документы в соответствующие подразделения ЦБ РФ в месячный срок с момента принятия решения о повторном выпуске акций.

Документы на внесение изменений в устав банка в связи с увеличением уставного капитала банк должен подать в ЦБ РФ после регистрации итогов выпуска ценных бумаг.

ЦБ РФ может отказать в регистрации выпуска ценных бумаг в случаях:

- нарушения банком-эмитентом действующего законодательства РФ о ценных бумагах и порядка составления и оформления регистрационных документов на выпуск ценных бумаг;
- неполного представления регистрационных документов;
- наличия в регистрационных документах недостоверной информации либо информации, позволяющей сделать вывод о несоответствии условий выпуска акций действующему законодательству, банковским правилам и Инструкции;
- невыполнения банком экономических нормативов по данным квартальной отчетности на дату, предшествующую выпуску ценных бумаг. ЦБ РФ может разрешить выпуск акций, если по итогам выпуска экономические показатели будут выполнены. В таких случаях банк-эмитент представляет соответствующие объяснения причин невыполнения экономических нормативов и разработанные мероприятия по приведению их к установленным нормам.

Банк, выпускающий акции, должен быть безубыточным в течение последних трех завершенных финансовых лет либо с момента образования, если этот срок менее трех лет. Для вновь созданных банков предусматривается, что при их функционировании менее финансового года и наличии убытков за этот период выпуск акций возможен только при условии представления банком соответствующих расчетов и гарантий, подтверждающих, что по итогам полного финансового года банк будет иметь прибыль.

Наряду с перечисленным от банков-эмитентов также требуется, чтобы они не подвергались санкциям со стороны государственных органов. Банки-эмитенты не должны иметь просроченной задолженности по налогам бюджету и кредитам на момент составления проспекта эмиссии, дебетового сальдо по корреспондентскому счету, открытому в ЦБ РФ, включая корреспондентские субсчета своих филиалов. Отказ в регистрации ценных бумаг по иным основаниям не допускается.

При регистрации выпуска акций им присваивается государственный регистрационный номер. Если банк осуществляет одновременно выпуск нескольких типов акций, то на них оформляется единый комплект регистрационных документов, но каждый из типов акций получает свой порядковый номер по исчислению банка-эмитента и отдельный государственный регистрационный номер. Если банк при осуществлении повторного выпуска акций предусматривает параметры, аналогичные ранее выпущенному типу акций, то за акциями нового выпуска сохраняется государственный регистрационный номер, присвоенный акциям аналогичного ему предшествующего выпуска.

После регистрации проспекта эмиссии банк-эмитент публикует зарегистрированный проспект эмиссии отдельной брошюрой в достаточном для информации потенциальных покупателей количестве. Одновременно банк публикует сообщение в средствах массовой информации о предстоящей продаже акций, указав в нем тип выпускаемых акций, объем и цену реализации, сроки начала и завершения продажи; места, где покупатели могут ознакомиться с содержанием проспекта и приобрести акции.

Банки могут принимать в оплату акции:

- денежные средства в национальной валюте;
- материальные ценности, необходимые для деятельности банка. При этом доля материальных активов в первые два года с момента регистрации не должна превышать 20% общей суммы уставного капитала, а в последующем она должна быть снижена до 10%.

Банки могут увеличить уставный капитал путем капитализации собственных средств:

- средств резервного фонда, созданного за счет чистой прибыли (после налогообложения), при условии сохранения в этом фонде минимальной суммы в размере 15% оплаченной суммы уставного капитала:
- средств, полученных банком от продажи акций первым владельцам сверх номинальной стоимости;
- средств, полученных в результате переоценки основных фондов, проведенной по решению Правительства России;
- неиспользованных остатков фондов экономического стимулирования по итогам деятельности за прошлый год;
- основных средств и хозяйственного инвентаря, приобретенного банком за счет собственной прибыли, за минусом начисленной по ним амортизации;
- начисленных, но невыплаченных дивидендов по итогам отчетного года;
- нераспределенной прибыли по итогам предыдущего года;
- путем замены ранее выпущенных банком конвертируемых облигаций на акции – в соответствии с условиями их выпуска и действующим законодательством.

Реализация акций первой эмиссии должна быть завершена не позднее чем через 30 дней после получения уведомления ЦБ РФ о регистрации учредительских документов банка, при последующих выпусках – в течение года с момента регистрации проспекта эмиссии. При продаже акций в объеме не менее 50% заявленной суммы эмиссии банк регистрирует итоги выпуска, а оставшаяся неоплаченная часть акций продается в течение года. Доля каждого из учредителей акционеров в уставном капитале банка не должна превышать 35%, а доля связанных между собой общими интересами акционеров – не более 20% без уведомления ЦБ РФ.

Отчет об итогах выпуска представляется в соответствующее подразделение ЦБ РФ. При этом отчет о первом выпуске акций представляется одновременно с документами на получение постоянной банковской лицензии.

ЦБ РФ может отказать в регистрации отчета и итогов выпуска ценных бумаг, что означает признание выпуска несостоявшимся и аннулирование государственной регистрации самого выпуска, если:

• решение о признании выпуска несостоявшимся принято самим эмитентом исходя из итогов выпуска;

• отчет об итогах выпуска не представлен на регистрацию в установленный срок либо ко дню, до которого выпуск продлен с ведома регистрирующего органа;

• нарушены действующее законодательство, банковские правила или Инструкция ЦБ РФ № 8 в процессе выпуска банком акций;

• реально оплаченная доля выпуска акций менее установленной Инструкцией (50%);

• отчет об итогах выпуска составлен неполно, с нарушением Инструкции.

При аннулировании государственной регистрации выпуска акций банк-эмитент возвращает покупателям полученные от них денежные средства и материальные активы.

После регистрации отчета об итогах выпуска банк-эмитент публикует итоги выпуска в печатном органе, где предварительно было опубликовано сообщение о выпуске.

Банки, осуществляющие выпуск акций, ежегодно представляют территориальным управлениям ЦБ РФ ежегодные отчеты по установленной форме. Отчет состоит из разделов:

а) данные о банке: полное и сокращенное наименование банка; список всех акционеров, которые владеют не менее 5% долей участия или голосующих акций в уставном капитале; список членов Совета и Правления банка; список предприятий, фирм и организаций, в которых банк-эмитент владеет 20% и более уставного капитала, список банковских и других организаций, членом или управляющим которых является банк; список его отделений, филиалов и представительств;

б) данные о финансовом положении банка: бухгалтерский баланс по итогам финансового года; отчет об использовании прибыли банка; отчет о формировании и использовании средств резервного фонда; объем просроченной задолженности кредиторам и бюджету; сведения о санкциях, наложенных на банк органами государственного управления, судом, арбитражем или третейским судом в течение года; расчет экономических нормативов; отчет о выпущенных банком акциях и других видах ценных бумаг. Ежегодный отчет должен быть заверен независимой аудиторской фирмой.

Порядок выпуска облигаций коммерческими банками

С целью привлечения дополнительных денежных средств для осуществления активных операций коммерческие банки могут выпускать облигации. Обязательным условием выпуска облигаций является полная оплата всех выпущенных банком акций (для акционерного банка) или полная оплата участниками своих долей в уставном капитале банка (для банка, созданного в виде общества с ограниченной ответственностью). Действующими законодательными и нормативными документами запрещается одновременный выпуск акций и облигаций.

Наряду с этим также установлено, что выпуск облигаций допускается банками не ранее третьего года их существования и при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов. Банки могут выпускать облигации ранее установленного срока только при наличии обеспечения, предоставленного третьими лицами. Объем выпускаемых акций не может превышать сумму уставного капитала банка. При выпуске облигаций на величину, превышающую размер уставного капитала, необходимо обеспечение, представленное банку третьими лицами. При этом обеспечение, представляемое третьими лицами по облигационным займам, должно предусматривать конкретную сумму, равную объему выпуска облигаций по номинальной стоимости, и общую сумму процентов, причитающихся по облигациям. При выпуске дисконтных облигаций величина обеспечения должна быть равна объему выпуска облигаций номинальной стоимости.

Облигации могут выпускаться как **именными**, так и **на предъявителя, на бумажных носителях** либо **в безналичной форме**. Банки имеют право выпускать облигации только в валюте Российской Федерации, т.е. в рублях, и реализовывать только за рубли. Минимальный срок обращения облигаций – 1 год. В рамках одного выпуска облигации могут реализовываться по различным ценам, т.е. требование о единой цене размещения на облигации не распространяется.

Регистрация выпуска облигаций осуществляется аналогично порядку, установленному для выпуска акций, и сопровождается регистрацией проспекта эмиссии. **Коммерческие банки могут не регистрировать проспект эмиссии**, если выполняются одновременно два условия: а) планируемый объем выпуска не превышает 50 тыс. минимальных размеров оплаты труда; б) количество покупателей облигаций этого выпуска после его завершения никогда не сможет превысить 500 лиц. Таким образом банки могут осуществлять выпуск облигаций с регистрацией либо без регистрации проспекта эмиссии.

Регистрационные документы по выпуску облигаций должны быть представлены банком в территориальные управления либо в Управление ценных бумаг ЦБ РФ в месячный срок с момента принятия решения о таком выпуске. После регистрации и публикации проспекта эмиссии банк-эмитент имеет право приступить к реализации выпускаемых облигаций. Реализация облигаций осуществляется банком-эмитентом на основании заключаемых договоров с покупателями на оговоренное число облигаций. Банк-эмитент может пользоваться услугами посредников (финансовых брокеров), действующих на основании специальных договоров комиссии или поручения с банком-эмитентом. Наряду с этим банк может заменить ранее выпущенные банком конвертируемые облигации и другие ценные бумаги на вновь выпущенные в соответствии с условиями их выпуска и действующим законодательством. Облигации должны быть реализованы не позднее чем через 6 месяцев после регистрации их выпуска.

ЦБ РФ не устанавливает минимальной оплаченной доли выпуска облигаций по отношению к первоначально заявленному его объему, достижение которой необходимо для регистации итогов выпуска.

Банки могут реализовывать облигации по номинальной стоимости либо с дисконтом. Последний является величиной будущего дохода покупателя облигаций.

Порядок выпуска и обращения коммерческими банками сертификатов и собственных векселей

К другим ценным бумагам, эмитируемым коммерческими банками, относятся депозитные и сберегательные сертификаты. Порядок их выпуска и обращения установлен указаниями ЦБ РФ от 31.08.1998 г. № 333-У, которыми утверждено "Положение о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций".

ДЕПОЗИТНЫЙ или СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ СЕРТИФИКАТ – это письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы депозита (вклада) и процентов по нему. Из определения сертификата следует, что он является передаваемой ценной бумагой.

Право выпуска сберегательных сертификатов предоставляется коммерческим банкам при условии осуществления ими банковской деятельности не менее 2 лет; публикации годовой отчетности, подтвержденной аудиторской фирмой; соблюдения банковского законодательства и нормативных актов ЦБ РФ, в том числе директивных экономических нормативов; наличии законодательно создаваемого резервного фонда в размере не менее 15% от фактически оплаченной суммы уставного капитала и резервов на покрытие кредитных рисков, созданных в соответствии с требованиями ЦБ РФ.

Коммерческие банки имеют право приступить к выпуску сертификатов только после утверждения условий их выпуска и обращения главными территориальными управлениями ЦБ РФ. Условия должны содержать полный порядок выпуска и обращения сертификатов, описание внешнего вида и образец (макет) сертификата.

Сертификат должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- наименование "депозитный" (или "сберегательный") сертификат;
- причина выдачи сертификата (внесение депозита или сберегательного вклада):
- дата внесения, сумма (прописью и цифрами);
- безусловное обязательство банка вернуть сумму, внесенную на депозит или на вклад;
- дата востребования суммы сертификата;
- ставка процента и сумма причитающихся процентов;
- наименование и адрес банка-эмитента; для именного сертификата-владельца;
- подписи двух лиц, уполномоченных на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью банка.

ЦБ РФ может запретить либо признать выпуск недействительным с возвратом всех собранных от выпуска сертификатов средств вкладчикам, а также потребовать досрочной оплаты сертификатов в случаях, если:

- условия выпуска сертификатов противоречат действующему законодательству или Правилам по выпуску и оформлению депозитных и сберегательных сертификатов;

- не своевременно представлены условия выпуска сертификатов в ГУ ЦБ РФ;
- в рекламе о выпуске сертификатов указываются сведения, противоречащие условиям их выпуска, действительному состоянию дел, действующему законодательству или нормативным актам ЦБ РФ;
- банк нарушает действующее законодательство и правила, установленные письмом ЦБ РФ, в процессе выпуска, обращения и оплаты сертификатов.

Банки могут выпускать сертификаты **в разовом порядке и сериями**. При этом сертификаты могут быть **именными** и **на предъявителя**. В зависимости от статуса вкладчика сертификаты делятся на **депозитные** и **сберегательные**.

Депозитные сертификаты выпускаются для продажи только юридическим лицам, а сберегательные – физическим. Оба вида сертификатов выпускаются в рублях. Сертификаты являются срочной ценной бумагой, т.е. в нем указывается срок обращения. Максимальный срок обращения депозитных сертификатов ограничен 1 годом, сберегательных – 3 годами.

Депозитные и сберегательные сертификаты – это вид доходной ценной бумаги, поэтому они не могут служить расчетным или платежным средством за проданные товары или оказанные услуги. Имеются также и ограничения по передаче их от одного владельца к другому. Депозитный сертификат может быть передан только от юридического лица к юридическому, а сберегательный – соответственно от физического лица к физическому. Бланк именного сертификата должен иметь место для передаточных надписей, или дополнительный лист.

Выпускаемые банком сертификаты должны быть изготовлены типографским способом, отвечать требованиям, предъявляемым к подобного рода ценным бумагам.

В практике российских банков широкое распространение получил **выпуск собственных векселей**, что позволяет им увеличить объем привлеченных средств, а его клиенты получают универсальное платежное средство. Порядок выпуска коммерческими банками собственных векселей регламентируется *Письмом ЦБ РФ № 26 от 23 февраля 1995 г. "Об опе-рациях коммерческих банков с векселями и изменениях в порядке бухгалтерского учета банковских операций с векселями"*.

Банковский вексель удостоверяет, что юридическое или физическое лицо внесло в банк депозит в сумме и в валюте, указанной в векселе. Банк, в свою очередь, обязуется погасить такой вексель при предъявлении его к оплате в указанный на нем срок. При этом на вексель начисляется определенный процентный доход, если он продан по номинальной стоимости. При продаже векселя с дисконтом сумма дисконта является будущим доходом векселедержателя. Коммерческие банки выпускают только простые векссля в рублях и иностранной валюте.

Вексель может использоваться векселедержателем для расчетов по любым видам платежей, его передача не ограничивается статусом векселедержателя (физическое или юридическое лицо). Передача векселя

осуществляется с помощью индоссамента на обратной стороне векселя либо листа, выпускаемого дополнительно к векселю и носящего название "**алонж**".

В соответствии с Законом "О банках и банковской деятельности в РФ" банки могут выпускать, покупать, продавать и хранить платежные документы и ценные бумаги (чеки, векселя), осуществлять иные операции с ними как в рублях, так и в иностранной валюте". В соответствии с ним валютный вексель является платежным документом в иностранной валюте, относится к валютным ценностям, а операции с валютными векселями рассматриваются в качестве валютных операций.

К очевидным достоинствам валютного векселя как инструмента привлечения валютных средств относится возможность варьирования срока платежа и выбора способа платежа. В случае если вексель выписан на определенную сумму в иностранной валюте, например в долларах США, то платеж по нему может быть осуществлен как в этой валюте, так и в российских рублях. Для закрепления способа платежа непосредственно в валюте векселя в его тексте должна присутствовать фраза типа "векселедатель обязуется уплатить n долларов США". В ином случае векселедатель имеет право совершить оплату в местной валюте по официальному курсу доллара США на день совершения платежа.

Помимо преимуществ, предоставляемых эмитентам и держателям векселей самой формой векселя, возможности применения валютного векселя могут быть расширены путем увеличения его ликвидности.

Ликвидность векселя может быть обеспечена по крайней мере двумя способами:

- досрочным погашением векселя в банке-эмитенте;
- посредством учета векселя в одном из коммерческих банков.

В настоящее время валютные векселя, выпускаемые коммерческими банками, в основном используются как средство привлечения валютных ресурсов.

16.3. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Коммерческие банки с целью диверсификации активных операций, расширения источников получения дополнительных доходов и поддержания ликвидности баланса осуществляют инвестиционные операции с ценными бумагами. В соответствии с нормативными документами любая покупка и перепродажа ценных бумаг от своего имени, за свой счет и по собственной инициативе является инвестиционной операцией. В банковском деле под инвестициями обычно понимают вложения в ценные бумаги предприятий – государственных и частных – на относительно продолжительный период времени. Инвестиционные операции коммерческие банки осуществляют за счет:

- собственных ресурсов;
- заемных и привлеченных средств.

Банки, покупая те или иные виды ценных бумаг, должны учитывать такие факторы, как:

- уровень риска;
- ликвидность;
- доходность.

Под риском вложений понимается возможное снижение рыночной стоимости ценной бумаги под воздействием различных изменений на фондовом рынке. Снижение риска ценной бумаги обычно достигается в ущерб доходности. Оптимальное сочетание риска и доходности обеспечивается путем тщательного подбора и постоянного контроля инвестиционного портфеля.

Инвестиционный портфель банка – набор ценных бумаг, приобретенный им с целью получения доходов и поддержания ликвидности. Банки, управляя портфелем ценных бумаг, стремятся к достижению равновесия между ликвидностью и прибыльностью. Основными факторами, определяющими величину инвестиционного портфеля банка, являются его размер и качество менеджмента. Структура инвестиционного портфеля обычно зависит от вида ценных бумаг, которые имеют обращение на фондовом рынке страны. Это, как правило, ценные бумаги, эмитированные федеральным правительством, местными органами власти и крупными предприятиями.

Основными условиями эффективной инвестиционной деятельности банков являются:

- функционирование развитого фондового рынка в стране;
- наличие у банков высоко профессиональных специалистов, формирующих портфель ценных бумаг и управляющих им;
- диверсифицированность инвестиционного портфеля по видам, срокам и эмитентам ценных бумаг;
- достаточность законодательной и нормативной базы.

Одной из важных проблем при формировании инвестиционного портфеля является оценка инвестиционной привлекательности фондовых инструментов. В банковской практике имеются два подхода. Первый из них основан на рыночной конъюнктуре, т.е. исследуется динамика курсов; второй – на анализе инвестиционных характеристик ценной бумаги, отражающей финансово-экономическое положение эмитента или отрасли, к которой он принадлежит. Таким образом, исторически сложились два направления в анализе фондового рынка:

- фундаментальный анализ;
- технический анализ.

Фундаментальный анализ основывается на оценке эмитента, т.е. его доходов, объема продаж, активов и пассивов компании, нормы прибыли на собственный капитал и других показателей, характеризующих его деятельность и уровень менеджмента. Анализ проводится на основе баланса, отчета о прибылях и убытках и других материалов, публикуемых эмитентом. С помощью такого анализа делается прогноз дохода, который определяет будущую стоимость акции и, следовательно, может повлиять на ее цену. На основе этого принимается решение о целесообразности приобретения либо продажи данного вида ценных бумаг.

Технический анализ, напротив, предполагает, что все фундаментальные причины суммируются и отражаются в ценах фондового рынка. Основной посылкой, на которой строится технический анализ, является то, что в движении биржевых курсов уже отражена вся информация, впоследствии публикуемая в отчетах эмитента и являющаяся объектом фундаментального анализа. Технический же анализ нацелен на изучение спроса и предложения ценных бумаг, динамики объемов операций по их купле-продаже и курсов.

Приемы технического анализа преимущественно используются при управлении инвестициями в государственные ценные бумаги. Этот метод имеет ряд преимуществ: техническая легкость, быстрота анализа, пригодность для большого числа выпусков государственных ценных бумаг, что предопределило его широкое использование в отечественной практике. На основе этого метода прогнозируется рыночная цена.

Инвестиционные ценные бумаги приносят банкам доход, который складывается из дивидендных и процентных выплат по вложениям в ценные бумаги, курсовой разницы и комиссионных за предоставление инвестиционных услуг. Исходя из степени риска вложений и возможной потери части стоимости активов ЦБ РФ установлены следующие коэффициенты риска по вложениям в ценные бумаги:

- вложения в облигации Центрального банка РФ, не обремененные обязательствами, – 0%;
- вложения в государственные долговые обязательства и облигации внутреннего и внешнего валютных займов РФ, не обремененные обязательствами, – 10%;
- вложения в государственные долговые обязательства стран, не входящих в число "группы развитых стран", не обремененные обязательствами, – 10%;
- вложения в долговые обязательства субъектов РФ и местных органов самоуправления, не обремененные обязательствами, – 20%.

Одновременно ЦБ РФ ввел ограничения по использованию собственных средств кредитных организаций для приобретения долей и акций других юридических лиц. Максимально допустимый объем вложений составляет 25%. При этом собственные средства кредитной организации, инвестируемые на приобретение долей (акций) одного юридического лица, не должны превышать 10% собственного капитала банка. На период финансового кризиса ЦБ РФ установил ограничения на вложения в государственные ценные бумаги в размере 20% их балансовой стоимости к сумме собственного капитала банка.

Инвестиционные операции банка сопряжены с определенными рыночными рисками, которые приводят к:

- потере в полной сумме или частично вложенных средств;
- обесценению помещенных в ценные бумаги средств при росте темпов инфляции;
- неполучению полностью или частично ожидаемого дохода по вложенным средствам;

- задержкам в получении дохода;
- появлению проблем, связанных с переоформлением права собственности на приобретенные ценные бумаги.

Для уменьшения потерь от обесценения ценных бумаг коммерческие банки должны создавать резервы. По реальной рыночной стоимости переоцениваются вложения в следующие ценные бумаги:

- в акции акционерных обществ;
- в негосударственные долговые обязательства;
- в иные ценные бумаги по указанию Центрального банка РФ.

Переоценка производится по средней (между ценой покупателя и продавца) рыночной цене на последний рабочий день минувшего квартала. Банк России установил следующие критерии, в соответствии с которыми ценные бумаги считаются имеющими рыночную котировку:

- включены в листинг ценных бумаг не менее чем на одной фондовой бирже или фондовом отделе товарной биржи;
- среднемесячный биржевой оборот по итогам отчетного квартала составляет не менее 5 млн руб.;
- наличие публикации официальной биржевой котировки ценной бумаги в общероссийской газете;
- отсутствие ограничений на обращение ценной бумаги.

Ценные бумаги, удовлетворяющие одновременно всем перечисленным критериям, относятся к числу ценных бумаг с рыночной котировкой. При снижении рыночной стоимости этих бумаг по состоянию на последний рабочий день квартала банк должен доначислить резервы в размере снижения средней рыночной цены (цены переоценки) относительно балансовой стоимости. Резервы создаются по каждой ценной бумаге в отдельности, независимо от сохранения или увеличения общей стоимости всех ценных бумаг.

Изменение рыночной стоимости ценной бумаги по сравнению с балансовой не сопровождается бухгалтерскими проводками. Если рыночная стоимость ценной бумаги, под которую был создан резерв, повысилась по сравнению с предыдущим периодом, то сумма резерва корректируется и излишне созданный резерв перечисляется на счет доходов банка. При снижении рыночной стоимости ценной бумаги по отношению к предыдущему периоду банк обязан провести доначисление резерва. При этом сумма резерва не должна превышать 50% балансовой стоимости ценной бумаги.

По ценным бумагам, отнесенным к некотируемым, которые не удовлетворяют критериям ценных бумаг, имеющих рыночную котировку, резервы создаются в размере 50% от цены их приобретения.

Инвестиционные операции банки должны проводить в соответствии с утверждаемой руководством банка инвестиционной политикой, которая содержит:

- основные цели политики;
- структуру инвестиционного портфеля;
- лимиты по видам, качеству ценных бумаг,
- срокам и эмитентам; порядок торговли ценными бумагами;
- особенности проведения операций по отдельным видам ценных бумаг и т. д.

После определения целей инвестирования и видов ценных бумаг для приобретения банки определяют *стратегию управления портфелем ценных бумаг*. В зависимости от метода ведения операций стратегии делятся на *активные* и *пассивные*.

В основе *активной стратегии* лежит прогнозирование ситуации в различных секторах финансового рынка и активное использование специалистами банка прогнозов для корректировки структуры портфеля ценных бумаг. *Пассивные стратегии*, напротив, больше ориентированы на индексный метод, т.е. портфель ценных бумаг структурируется в зависимости от их доходности. Доходность ценных бумаг должна соответствовать определенному индексу и иметь равномерное распределение инвестиций между выпусками разной срочности, т.е. должна выдерживаться "лестница сроков". В этом случае долгосрочные бумаги обеспечивают банку более высокий доход, а краткосрочные – ликвидность. Портфельная стратегия управления ценными бумагами включает элементы как активного, так и пассивного управления.

16.4. ОПЕРАЦИИ РЕПО

Операции репо для российских коммерческих банков являются новым видом операций с ценными бумагами, но довольно широко используемым как коммерческими банками, так и финансовыми компаниями и другими участниками фондового рынка. Рынок репо, несмотря на возникшие сложности на финансовом рынке, имеет объективные перспективы развития и постепенно может стать одним из его секторов.

Операции репо имеют важное макроэкономическое значение, которое заключается в их применении для управления ликвидностью банковской системы.

Эта сфера использования операций репо чрезвычайно важна потому, что расширяет круг операций на открытом рынке, позволяет более гибко и с наименьшими затратами достигать необходимых целей. Коммерческие банки получают возможность с меньшим риском размещать временные свободные ресурсы, а ЦБ РФ проще сглаживать возникающие колебания.

РЕПО – финансовая операция, состоящая из двух частей. Одна из участвующих в сделке сторон продает ценные бумаги другой стороне и в то же время берет на себя обязательство выкупить указанные ценные бумаги в определенную дату или по требованию второй стороны.

Обязательству на обратную покупку соответствует обязательство на обратную продажу, которое принимает на себя вторая сторона. Обратная покупка ценных бумаг осуществляется по цене, отличной от цены первоначальной продажи. Разница между ценами и представляет тот доход, который должна получить сторона, выступившая в качестве покупателя ценных бумаг (продавца денежных средств) в первой части репо. На практике доход продавца денежных средств определяется величиной ставки репо, что позволяет сопоставлять эффективность проведения операции репо с другими финансовыми операциями.

Обратное репо означает ту же самую сделку, но с позиции покупателя ценных бумаг в первой части репо.

Операции репо, как правило, проводятся на основе заключенного между сторонами договора.

Существует и еще одно определение операции репо – кредит, обеспеченный ценными бумагами или кредитование под "залог" ценных бумаг.

В зависимости от срока действия репо делятся на три вида: **ночные** (на один день), открытые (срок операции точно не установлен), **срочные** (более чем на один день, с фиксированным сроком, например семь дней). Со срочностью репо связана и процентная ставка.

Сделки репо различаются не только по срокам и ставке, но и по порядку движения ценных бумаг, по которым заключен договор репо, т.е. по месту хранения ценных бумаг.

Практика функционирования рынка репо США показывает, что стороны в договоре репо, как правило, используют один из трех вариантов перемещения и хранения ценных бумаг.

Первый вариант предусматривает, что ценные бумаги, купленные в первой части репо, переводятся покупателю ценных бумаг. В этом случае покупатель ценных бумаг минимизирует свой кредитный риск. Недостатком этого вида репо является то, что в отдельных случаях издержки по переводу бумаг могут быть довольно значительными.

Во втором варианте ценные бумаги переводятся в пользу третьей стороны по операции репо. Данный вид репо получил название *"трехстороннее репо"*. Третья сторона по договору репо несет определенные обязательства перед непосредственными участниками сделки: проверяет вид ценных бумаг, перечисленных одной стороной другой стороне; отслеживает состояние маржи и при необходимости требует дополнительных перечислений. Поскольку оба счета (по деньгам и по бумагам) находятся у третьего участника, издержки по переводу средств в данном случае значительно минимизируются. Третья сторона в данном случае выступает гарантом правильного исполнения договора репо и получает определенное вознаграждение за оказанные, услуги.

Третий вариант отличается от предыдущих тем, что ценные бумаги остаются у их продавца по первой части договора репо, который становится хранителем ценных бумаг для покупателя. Данный вид репо традиционно называется *"доверительное репо"* и характеризуется минимальными издержками по переводу ценных бумаг; самым высоким уровнем кредитного риска. При этом продавец ценных бумаг должен вести раздельный учет собственных ценных бумаг и тех, которые ему уже не принадлежат.

При проведении операции репо предусматривается возможность обратной покупки ценных бумаг, отличающихся от тех, которые были

куплены в первой части репо, т.е. возможность замещения другими ценными бумагами. Право замещения реализуется посредством указания и описания в договоре ценных бумаг – заменителей.

Коммерческие банки проводят операции репо с ценными бумагами, имеющими официальную котировку на фондовых биржах, а именно:

государственными ценными бумагами;

ценными бумагами, гарантированными государством;

первоклассными коммерческими векселями;

акциями и облигациями крупных промышленных компаний и банков, обращаемыми на бирже;

депозитными сертификатами.

Если ценные бумаги не котируются на бирже, то оценка их стоимости осуществляется самим банком на основе публикуемых балансов и финансовых отчетов; справок организаций, специализирующихся на сборе подобной информации, в том числе правительственных и т. д.

Цена приобретения ценных бумаг коммерческим банком у участника фондового рынка зависит от их вида, надежности, ликвидности, срока действия соглашения репо и обычно составляет 50-90% от рыночной стоимости этих ценных бумаг на момент заключения сделки. Другими словами, осуществляется дисконтирование рыночной стоимости пакета ценных бумаг. По окончании срока действия соглашения участник фондового рынка выкупает свои ценные бумаги.

Участники фондового рынка заинтересованы в проведении операций репо в случаях, когда имеющиеся в его распоряжении ценные бумаги не имеют тенденции к росту цены; не желают реализовывать эти ценные бумаги; нуждаются в оборотном капитале для операций на тех ценных бумагах, к которым рынок проявляет наибольший интерес.

Коммерческие банки в настоящее время заинтересованы в проведении данной операции преимущественно для поддержания ликвидности баланса.

Глава 17

ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

17.1. РЕГУЛИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ – деятельность государства, направленная на регламентирование расчетов и порядка совершения сделок с валютными ценностями. Страны с помощью валютного регулирования стремятся поставить под контроль государства валютные операции, предоставление иностранным юридическим и физическим лицам кредитов и займов, ввоз, вывоз и перевод валюты за границу и тем самым поддержать равновесие платежного баланса и устойчивости валюты.

По мере углубления кризисных явлений наблюдается тенденция расширения сферы валютного регулирования. Во многих странах установлены лимиты вывоза валюты за границу, введена специальная система разрешений на предоставление кредитов иностранным юридическим лицам и т.д. Валютное регулирование является преимущественно нормативным, т.е. осуществляется главным образом путем заключения международных валютных соглашений и издания нормативных актов. Большинство стран обязывает экспортеров своей страны сдавать вырученные ими суммы в иностранной валюте или депонировать ее в определенных банках. Валютное законодательство многих западноевропейских государств устанавливает регламентацию национальных валютных рынков. Банки этих государств обязаны испрашивать специальные разрешения на предоставление иностранным заемщикам долгосрочных или среднесрочных валютных средств в национальных валютах. Во многих странах валютное законодательство периодически предусматривает установление режима валютных счетов, лимиты вывоза валюты.

Необходимость валютного регулирования заключается в стремлении стран и банков минимизировать валютные риски. Так, в январе 1996 г. Базельский Комитет по банковскому надзору выработал новую методику расчетов валютного риска по каждой валюте в отдельности и валютного риска в смешанном портфеле по валюте и золоту.

ВАЛЮТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ – это законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями. Валютные ограничения – одна из форм валютной политики. Они закрепляются валютным законодательством страны, являются объектом межгосударственного регулирования, главным образом через МВФ.

Валютные ограничения преследуют разнообразные цели: выравнивание платежного баланса, поддержание валютного курса, концентрацию валютных ценностей для решения государственных текущих стратегических задач.

Содержание валютных ограничений определяется их основными принципами: централизация валютных операций в центральном и уполномоченных (девизных) банках; лицензирование валютных операций, требование предварительного разрешения органа валютного контроля для приобретения иностранной валюты; блокирование и введение разных категорий валютных счетов – блокированных, внутренних (в национальной валюте), клиринговых, свободно конвертируемых и т.д.; ограничение конвертируемости валюты.

В России новое валютное законодательство находится в стадии становления.

Основой валютного законодательства РФ является *Закон "О валютном регулировании и валютном контроле" от 9 октября 1992 г.* В законе определены принципы осуществления валютных операций в РФ, права и обязанности юридических и физических лиц в соотношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, ответственность за нарушение валютного законодательства.

Однако закон о валютном регулировании РФ определяет лишь основные положения регулирования валютной сферы. В этой связи большое значение имеют нормативные акты в области валютного регулирования, разрабатываемые ЦБ РФ.

Согласно действующему на территории Российской Федерации законодательству, все валютные операции должны осуществляться только через ЦБ РФ или уполномоченные банки – банки и иные кредитные учреждения, получившие лицензии ЦБ РФ на проведение валютных операций. Операции по купле-продаже валюты, осуществляемые российскими организациями не через вышеназванные банки, считаются противозаконными. Все резиденты независимо от формы собственности обязаны зачислять полученную в результате внешнеэкономической деятельности иностранную валюту на счета уполномоченных банков.

Операции с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала.

К текущим валютным операциям относятся:

- переводы в РФ и из страны иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, работ, услуг, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 180 дней;
- получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;
- переводы в РФ и из страны процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала;

- переводы неторгового характера в РФ и из страны, включая переводы сумм, заработной платы, пенсии, алиментов, наследства и т.д.

Валютные операции, связанные с движением капитала, включают:

- прямые инвестиции, т.е. вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием;
- портфельные инвестиции, т.е. приобретение ценных бумаг;
- переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и иное имущество, включая землю и ее недра, относимое по законодательству страны его местонахождения к недвижимому имуществу, а также иных прав на недвижимость;
- предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 180 дней по экспорту и импорту товаров, работ и услуг;
- предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;
- все иные валютные операции, не являющиеся текущими.

Валютное законодательство позволяет резидентам осуществлять текущие операции без ограничений, между тем как операции, связанные с движением капитала, согласно установленному ЦБ РФ порядку, только при наличии его специального разрешения.

В свою очередь нерезиденты могут иметь счета в иностранной валюте и в валюте Российской Федерации в уполномоченных банках; право без ограничений переводить, ввозить и пересылать валютные ценности в РФ при соблюдении таможенных правил; продавать и покупать иностранную валюту за валюту РФ в порядке, устанавливаемом ЦБ РФ; имеют право переводить, вывозить и пересылать из РФ валютные ценности при соблюдении таможенных правил, если эти ценности были ранее перевезены в РФ или приобретены в РФ в соответствии с законодательством РФ.

Органами валютного контроля (ЦБ РФ и Правительством Российской Федерации) и их агентами (уполномоченными банками) осуществляется валютный контроль с целью обеспечения соблюдения валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

Основными направлениями валютного контроля являются:

- определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличие необходимых для них лицензий и разрешений;
- проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ;
- проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;
- проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте РФ.

Основным органом валютного контроля в РФ является ЦБ РФ, который:

- определяет сферу и порядок обращения в России иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте;

• издает нормативные акты, обязательные к исполнению резидентами" и нерезидентами;
• проводит все виды валютных операций;
• устанавливает правила проведения резидентами и нерезидентами в РФ операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте, а также правила проведения нерезидентами в РФ операций с валютой РФ;
• устанавливает общие правила выдачи лицензий банкам и иным кредитным учреждениям на осуществление валютных операций и выдает такие лицензии;
• устанавливает единые формы учета, отчетности, документации и статистики валютных операций, в том числе уполномоченным банкам, а также порядок и сроки их предоставления;
• выполняет другие функции.

Либерализация валютного и внешнеторгового режима при отсутствии системы действительного валютного контроля способствовала ухудшению валютного положения страны. В результате усилилась утечка капиталов из России. Стремительное падение валютного курса рубля углубило инфляционные процессы.

Анализ данных, полученных на основе отчетности 1024 уполномоченных банков, показал, что с ноября 1996 г. по декабрь 1997 г. произошло резкое увеличение всех показателей движения наличной иностранной валюты через уполномоченные банки. Прежде всего это касается объемов ввоза и продаж наличной иностранной валюты физическим лицам (табл. 17.1).

Это связано не только с увеличением свободных денежных средств, получаемых населением в виде вознаграждений за год и других выплат по итогам года, но и с сохраняющимся интересом к наличной иностранной валюте как абсолютно ликвидной и надежной форме сбережений.

В декабре 1997 г. в Российскую Федерацию уполномоченными банками было ввезено 4576,7 млн долл. При этом операции по ввозу наличной иностранной валюты активизировали не только уполномоченные банки, являющиеся основными операторами на этом сегменте валютного рынка. В целом за 1997 г. ввоз наличной иностранной валюты составил 11 192,5 млрд долл.

Объем продаж уполномоченными банками наличной иностранной валюты в декабре 1997 г, достиг 11 469 млн долл.

Однако с августа 1998 г., в связи с разразившимся кризисом наблюдается резкое падение поступлений и продажи наличной иностранной валюты до 2250,0 млн долл. США к декабрю 1998 г., или почти в 5 раз.

Прямым следствием происшедшего в августе 1998 г. изменения спроса и предложения со стороны физических лиц на рынке наличной иностранной валюты стало резкое уменьшение ее оборота через обменные пункты уполномоченных банков (табл. 17.1).

Таблица 17.1

Данные о движении наличной иностранной валюты на территории Российской Федерации через уполномоченные банки*

(млн долл. США)

	Поступило наличной иностранной валюты, всего	В том числе:				
		ввезено банками (зачислено на счет "касса") в РФ	куплено у банков-резидентов	куплено у физических лиц и принято для конверсии[1]	принято от физических лиц (резидентов и нерезидентов) для зачисления на их валютные счета	принято от юридических лиц для зачисления на их валютные счета[2]	прочие поступления[3]
1997 год							
январь	9 131,4	3 467,8	2 540,6	2 202,6	648,6	21,8	249,9
февраль	6 870,3	2 111,0	1 544,6	2 273,9	601,4	21,3	318,1
март	8 320,5	2 737,3	1 987,4	2 576,1	674,6	38,9	306,1
апрель	8 446,2	2 661,5	1 919,2	2 782,8	735,8	36,4	310,2
май	7 022,4	2 105,5	1 554,7	2 546,2	618,3	33,3	164,3
июнь	7 932,7	2 471,2	1 888,3	2 691,6	651,5	38,2	191,9
июль	8 955,6	2 830,6	2 283,9	2 776,3	810,3	28,8	225,8
август	9 481,3	3 824,7	2 708,3	1 856,9	868,7	27,3	195,4
сентябрь	9 015,2	3 476,4	2 438,7	1 964,7	915,7	25,0	194,7
октябрь	9 135,7	3 603,0	2 364,2	1 983,8	1 025,9	27,4	131,5
ноябрь	8 798,1	3 628,4	2 424,9	1 709,9	879,8	27,0	128,2
декабрь	11 192,5	4 576,7	3 425,5	1 890,6	1 119,8	30,9	149,1
1998 год							
январь	6 205,1	2 363,6	1 553,2	1 303,3	876,1	12,6	96,3
февраль	4 508,6	1 169,1	960,5	1 399,3	879,2	11,2	89,3
март	5 265,9	1 401,3	1 114,2	1 640,0	990,3	14,9	105,3
апрель	5 191,2	1 274,0	1 054,6	1 642,2	1 094,3	12,9	113,2
май	4 664,7	1 203,9	952,7	1 455,3	941,3	13,6	97,8
июнь	6 329,1	1 955,0	1 546,0	1 625,0	1 069,4	13,6	120,0
июль	7 774,2	2 755,1	1 912,3	1 593,2	1 350,1	14,1	149,5
август	5 145,5	1 749,7	1 082,3	1 185,1	980,2	10,7	137,5
сентябрь	2 938,9	810,8	395,7	1 101,5	519,1	14,9	97,1
октябрь	1 840,4	151,9	232,4	889,0	457,9	15,2	94,0
ноябрь	2 252,1	483,6	450,9	692,6	526,6	14,9	83,5

Продолжение

	Израсходовано наличной иностранной валюты, всего	В том числе:						Остаток наличной иностранной валюты в кассах на конец отчетного периода
		вывезено банками (списано со счета "касса") из РФ	продано банкам-резидентам	продано физическим лицам[4]	выдано физическим лицам (резидентам и нерезидентам) с их валютных счетов	выдано юридическим лицам с их валютных счетов[5]	прочее[6]	
1997 год								
январь	8 851,2	32,4	2 604,1	5 300,2	652,1	48,8	213,3	836,6
февраль	6 934,9	22,8	1 600,7	4 406,8	560,1	46,2	298,3	799,4
март	8 280,9	29,7	2 033,8	5 222,2	668,7	48,4	278,2	830,4
апрель	8 436,1	31,4	1 950,2	5 328,4	725,3	58,4	342,4	846,5
май	7 047,2	19,9	1 575,1	4626,2	624,6	46,1	155,1	828,7
июнь	7971,5	23,9	1 898,9	5 097,8	682,0	61,6	207,1	782,9
июль	8 967,4	33,4	2 355,3	5 513,9	820,6	55,5	188,8	767,8
август	9 314,6	21,6	3 111,2	4708,3	1 277,8	42,6	153,0	945,7
сентябрь	9 163,9	37,0	3 056,1	4190,6	1 678,8	39,8	161,5	801,4
октябрь	9 079,1	37,3	2 781,6	3 840,0	2 261,0	48,0	111,2	856,9
ноябрь	8 747,4	25,5	2 508,7	3 616,5	2 455,7	43,7	97,4	898,4
декабрь	11 446,9	40,8	3 502,5	4 323,1	3 407,0	58,0	115,5	649,1
1998 год								
январь	5 805,1	24,7	1 6043,4	2 207,0	1 856,6	24,3	88,2	1 043,2
февраль	4 657,1	35,9	979,1	1 858,8	1 656,5	29,8	97,0	889,6
март	5 298,1	39,3	1 122,5	2 056,3	1 932,6	37,6	109,8	857,9
апрель	5 258,8	53,2	1 066,9	1 979,6	2 017,0	35,8	106,3	796,8
май	4 818,8	40,2	948,6	1 866,9	1 840,0	34,3	88,6	642,2
июнь	6 337,8	33,0	1 568,5	2 250,6	2 331,9	38,7	115,0	629,7
июль	7 603,5	38,8	1 968,6	2 592,8	2 848,3	36,4	118,7	802,0
август	5 398,7	24,1	1 027,7	1 758,2	2 430,9	29,2	128,7	541,4
сентябрь	2 791,9	12,4	331,8	751,2	1 571,4	33,5	91,6	693,3
октябрь	2 026,6	38,1	206,9	789,1	882,2	31,4	78,9	506,3
ноябрь	2 280,7	15,8	443,8	790,4	932,4	44,0	54,2	475,7

[1] Покупка наличной валюты у резидентов и нерезидентов.
[2] Включая возврат неиспользованных командировочных средств и зачисления на основании разрешений Банка России.
[3] Исключая поступления по межфилиальному обороту.
[4] Продажа наличной валюты резидентам и нерезидентам.
[5] Включая выдачу командировочных средств и средств на основании разрешений Банка России.
[6] Исключая выдачу по межфилиальному обороту.

* Бюллетень банковской статистики. – 1999. – № 1.

Таким образом, к концу 1998 г. сложилась следующая структура источников поступления и направления расходования наличной иностранной валюты.

Ввезено банками (зачислено на счет "касса") в РФ	21,48%
Куплено у банков-резидентов	20,02%
Куплено у физических лиц и принято для конверсии	30,75%
Принято от физических лиц (резидентов и нерезидентов) для зачисления на их валютные счета	23,38%
Принято от юридических лиц для зачисления на их валютные счета	0,66%
Прочие поступления	3,71%
Вывезено банками (списано со счета "касса") из РФ	0,69%
Продано банкам-резидентам	19,46%
Продано физическим лицам	34,66%
Выдано физическим лицам (резидентам и нерезидентам) с их валютных счетов	40,88%
Выдано юридическим лицам с их валютных счетов	1,93%
Израсходовано прочее	2,38%

Неоправданно большие потери возникли в связи с возникновением и развитием бартерных операций как форм уклонения от валютного контроля.

Необходимо принять дополнительные меры по налаживанию действенного валютного контроля в РФ в целях пресечения сокрытия валютной выручки и незаконного вывоза валюты за границу. ЦБ РФ считает необходимым создание Федеральной службы России по валютному и экспортному контролю, а также осуществление более эффективного контроля за движением средств на корреспондентских счетах российских коммерческих банков в зарубежных банках. Следует усилить ответственность за нарушение валютного и таможенного законодательства. В настоящее время Банком России и ГКТ России разработана и действует с изменениями и дополнениями *Инструкция от 26 июля 1995 г. "О порядке осуществления валютного контроля за обоснованностью платежей в иностранной валюте за импортируемые товары"*. Подготавливаются другие нормативные материалы.

После присоединения России к Международному валютному фонду произведены дальнейшие меры по либерализации порядка вывоза и пересылки из страны и ввоза и пересылки в страну валюты России, а также по установлению лимитов открытой валютной позиции и контроля за их соблюдением уполномоченными банками Российской Федерации *(Инструкция ЦБ РФ от 22 мая 1996 г. № 42)*; изменен порядок открытия и ведения уполномоченными банками счетов нерезидентов в валюте России *(Приказ ЦБ РФ от 28 мая 1996 г. № 196)*; введена новая отчетность по конверсионным операциям уполномоченных банков, являющихся ведущими операторами межбанковского валютного рынка *(Инструкция ЦБ РФ от 22 мая 1996 г. № 42)*.

В настоящее время (как следствие августовского кризиса) практически завершился процесс перемещения операций с безналичными долларами с межбанковского на биржевой сектор рынка, т.е. можно констатировать, что все конверсионные операции проходят в той или иной степени через биржевой валютный рынок, и это несмотря на то, что еще год назад 95% объема торговли валютой происходило на межбанковском рынке. Таким образом, как это ни парадоксально, финансовый кризис, на наш взгляд, инициировал качественный переход в торговле иностранной валюты, что объясняется следующими причинами:

1) как правило, биржевая практика проведения расчетов основана на принципе "поставка против платежа", исключающем возможность отправки средств контрагенту в случае невыполнения обязательств с его стороны; с другой стороны, биржа выполняет обязательства перед участником торгов в любом случае, таким образом, включение такого посредника в межбанковский рынок позволяет минимизировать системный риск;

2) переход на осуществление операций на бирже через систему электронных лотовых торгов (СЭЛТ), являющуюся многосторонней системой, при которой становится возможным одновременное заключение сделок с несколькими контрагентами и доступ к принципиально более широкому информационному пространству, в результате чего валютный рынок стал более ликвиден.

Важным шагом в реорганизации деятельности бирж стало проведение двухсекционных торгов иностранной валютой на ММВБ, введенное *Положением ЦБ РФ "О порядке и условиях проведения торгов по долларам США за российские рубли на специальных торговых сессиях межбанковских валютных бирж" от 28 сентября 1998 г. № 57-П,* согласно которому реализация экспортной выручки в долларах США в части ее обязательной продажи осуществляется исключительно на специальных торговых сессиях. В результате "объем ежедневной продажи на специальных торговых сессиях ММВБ валюты увеличился с первой половины октября ко второй половине ноября почти вдвое и составил в среднем 110–115 млн долл., объемы торгов в течение этих двух месяцев на специальных торговых сессиях почти в 2 раза превышали объемы, зафиксированные на дневных сессиях". При этом, упреждая возможные негативные последствия в случае "всплеска" спроса на иностранную валюту, ЦБ РФ *Указанием "О порядке проведения операций на внутреннем валютном рынке РФ" от 12 ноября 1998 г. № 409-У* запретил на специальных торговых сессиях покупку банками иностранной валюты по поручению клиентов для оплаты импорта работ, услуг и результатов интеллектуальной деятельности, а также в целях укрепления курса национальной валюты и стабилизации внутреннего валютного рынка ввел в действие *Указ Президента РФ от 15 марта 1999 г, № 334 "Об изменении порядка обязательной продажи валютной выручки"*, в котором говорится об увеличении размера обязательной продажи части валютной выручки на внутреннем валютном рынке с 50 до 75% и сокращении сроков ее продажи с 14 до 7 дней.

17.2. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РОССИИ

Для того чтобы раскрыть сущность и содержание понятия "валютные операции", необходимо дать определение основным, ключевым терминам данной темы. Прежде всего это иностранная валюта.

Иностранная валюта включает:

- денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным платежным средством в соответствующем иностранном государстве или группе государств, а также изъятые или изымаемые из обращения, но подлежащие обмену денежные знаки;
- средства на счетах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.

К валютным ценностям относятся:

- иностранная валюта;
- ценные бумаги в иностранной валюте – платежные документы (чеки, векселя, аккредитивы и др.), фондовые ценности (акции, облигации) и другие долговые обязательства, выраженные в иностранной валюте;
- драгоценные металлы – золото, серебро, платина и металлы платиновой группы (палладий, иридий, радий, рутений и осмий) в любом виде и состоянии, за исключением ювелирных и других бытовых изделий, а также лома таких изделий;
- природные драгоценные камни – алмазы, рубины, изумруды, сапфиры и александриты в сыром и обработанном виде, а также жемчуг, за исключением ювелирных и других бытовых изделий из этих камней и лома таких изделий.

Порядок и условия отнесения изделий из драгоценных металлов и природных драгоценных камней к ювелирным и другим бытовым изделиям и лому изделий устанавливаются Правительством Российской Федерации.

Валюта РФ включает:

- находящиеся в обращении, а также изъятые или изымаемые из обращения, но подлежащие обмену рубли в виде банковских билетов (банкнот) ЦБ РФ и монеты;
- средства в рублях на счетах в банках и иных кредитных учреждениях в Российской Федерации;
- средства в рублях на счетах в банках и иных кредитных учреждениях за пределами Российской Федерации на основании соглашения, заключаемого Правительством Российской Федерации и ЦБ РФ с соответствующими органами иностранного государства об использовании на территории данного государства валюты Российской Федерации в качестве законного платежного средства;
- ценные бумаги в валюте Российской Федерации – платежные документы (чеки, векселя, аккредитивы и др.), фондовые ценности (акции, облигации) и другие долговые обязательства, выраженные в рублях.

Для определения субъектов, осуществляющих операции с национальной и иностранной валютой, необходимо дать определение важнейшим основным понятиям системы валютного регулирования "резидент" и "нерезидент".

Понятие "резидент" включает в себя следующие категории граждан и организации:

- лица, имеющие постоянное местожительство в Российской Федерации, в том числе временно находящиеся за пределами Российской Федерации;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, с местонахождением в Российской Федерации;
- предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, с местонахождением в Российской Федерации:
- дипломатические и иные официальные представительства Российской Федерации, находящиеся за пределами Российской Федерации;
- филиалы и представительства резидентов, находящиеся за пределами Российской Федерации.

К нерезидентам относятся:

- физические лица, имеющие постоянное местожительство за пределами Российской Федерации, в том числе временно находящиеся в Российской Федерации;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами Российской Федерации;
- предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами РФ;
- находящиеся в Российской Федерации иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства;
- находящиеся в Российской Федерации филиалы и представительства нерезидентов.

Под валютными операциями следует понимать:

- операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в том числе операции, связанные с использованием в качестве средств платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;
- ввоз и пересылку в РФ, а также вывоз и пересылку из РФ валютных ценностей;
- осуществление международных денежных переводов.

Необходимо отметить, что валютные операции не исчерпываются вышеперечисленными. Валютными следует считать не только сделки с валютными ценностями, но и другие рублевые операции. Следовательно, понятие "валютные операции" охватывает, согласно *Закону "О валютном регулировании и валютном контроле"*, как операции с валютными ценностями, так и совершаемые в валюте РФ сделки, включающие "иностранный элемент" в том или ином виде.

Операции с иностранной валютой совершаются согласно *Закону "О валютном регулировании и валютном контроле", указам Президента России, постановлениям Правительства, нормативным документам ЦБ РФ* и Министерства финансов России.

Банкам запрещается осуществлять операции по производству и торговле материальными ценностями, а также по страхованию всех видов, за исключением страхования валютных и кредитных рисков.

Банковские операции в нашей стране могут осуществляться уполномоченными банками, т.е. коммерческими банками, получившими лицензии ЦБ РФ на проведение операций в иностранной валюте, включая банки с участием иностранного капитала и банки, капитал которых полностью принадлежит иностранным участникам. Уполномоченные банки осуществляют контроль за соответствием проводимых клиентами валютных операций действующему валютному законодательству и представляют в ЦБ РФ отчетность о проводимых валютных операциях по установленным формам.

С заявкой на получение лицензии на операции в иностранной валюте могут обращаться коммерческие банки, функционирующие не менее года, т.е. закончившие полный финансовый год и подготовившие официальный годовой отчет.

Для получения лицензии банк должен представить следующие документы:

- копию утвержденного устава банка;
- обоснование экономической целесообразности и готовности банка к осуществлению операций в иностранных валютах;
- организационную структуру банка с описанием подразделений, занимающихся операциями с иностранной валютой;
- справки о руководителях банка, ответственных за осуществление операций с иностранной валютой;
- копию письма уполномоченного банка о согласии подписать корреспондентское соглашение;
- справку об организации внутрибанковского контроля;
- баланс банка и справку о соблюдении нормативов по операциям в рублях на последнюю дату;
- отчет о прибылях и убытках на последнюю дату;
- годовой отчет на конец финансового года (баланс, форма № 2, отчет о распределении прибыли, отчет по труду, справка о составе фондов, пояснительная записка);
- аудиторское заключение;
- для банков, обращающихся за генеральной лицензией, – справку о возможных зарубежных партнерах по заключению корреспондентских соглашений.

Для получения банками лицензий на проведение операций в иностранной валюте ЦБ РФ предъявляет ряд квалифицированных и технических требований:

1) Ведение текущих валютных счетов клиентов принципиально не отличается от ведения счетов в рублях. Особенностью ведения таких счетов является обязанность банка исполнять функции агента валютного контроля за операциями своих клиентов.

Для ведения текущих валютных счетов необходимо:

• знание порядка и условий открытия и ведения расчетных счетов организаций в рублях;

• знание инструкций о порядке открытия и ведения валютных счетов;

• знание нормативных документов и правил продажи части валютной выручки предприятий;

• наличие или согласование на открытие корреспондентского валютного счета в иностранном банке или в банке, имеющем счет в иностранном банке.

2) Для получения лицензии на проведение неторговых операций в иностранной валюте ЦБ РФ предъявляет следующие требования:

• знание законодательных и нормативных актов, регулирующих порядок использования иностранной валюты на территории России;

• знание инструкций по проведению валютных неторговых операций, кассовой работе с валютными ценностями, о порядке открытия и ведения счетов в иностранной валюте и рублях российских и иностранных организаций и частных лиц, о работе обменных пунктов;

• наличие работников, имеющих опыт проведения операций с наличной валютой;

• знание разновидностей платежных документов в иностранной валюте и рублях и особенностей работы с ними;

• наличие корреспондентского счета в иностранной валюте;

• владение оборудованием кассового помещения, обеспечивающим сохранность ценностей;

• оснащенность оборудованием по счетной технике и оргтехнике;

• наличие необходимых бланков строгого учета, штампов и печатей.

3) Одним из необходимых условий для получения лицензии на проведение банком международных расчетов является наличие корреспондентских отношений с иностранными банками. Для организации корреспондентских отношений с иностранными банками Центральный банк предъявляет следующие квалификационные и технические требования:

• знание иностранных языков, позволяющее вести банковскую и коммерческую переписку;

• знание основных тенденций современных международных экономических отношений, основ экономического анализа для оценки экономического и финансового положения отдельных банков;

• знание основных положений межбанковских корреспондентских соглашений;

• наличие каналов оперативной международной связи.

4) Получение лицензии на проведение операций по международным расчетам, связанным с экспортом товаров и услуг, также требует выполнения банком определенных условий, а именно:

• знания законодательства России по чекам и векселям, унифицированных правил и обычаев Международной Торговой палаты по инкассо, аккредитивам и гарантиям, инструкции Внешэкономбанка СССР по международным расчетам;

• знания иностранного языка и соответствующей банковской терминологии, практических навыков ведения коммерческой банковской переписки на иностранном языке;

• знания порядка выверки расчетов и урегулирования несквитованных сумм;

• наличия средств международной связи;

• оснащения техникой ключевания и шифрования платежных инструкций, наличия образцов подписей и таблиц ключей для шифрования передаваемых сообщений;

• оснащения компьютерными терминалами.

5) Получение лицензий на проведение операций по продаже и покупке иностранной валюты на внутреннем валютном рынке технически не представляет сложности, но связано с определенными рисками, а потому требует:

• знания валютного законодательства России, в частности инструкции о порядке ведения уполномоченными банками открытой валютной позиции и инструкции об обязательной продаже части экспортной валютной выручки;

• знания конъюнктуры валютных рынков, тенденций изменений валютных курсов;

• практических навыков оценки возникающих рисков, умения распределить эти риски;

• наличия средств в разных валютах на счетах клиентов.

6) Одним из наиболее сложных и рискованных видов операций коммерческих банков с иностранной валютой являются кредитные операции в иностранной валюте. При этом размещение банками валютных средств производится на внутреннем или международном рынке.

К получению лицензии на проведение кредитных операций в иностранной валюте предъявляются те же требования, что и к операциям по продаже-покупке иностранной валюты, а именно:

• знание тенденции изменения процентных ставок на национальном и мировом валютном рынках;

• знание особенностей международных кредитных соглашений, правил их оформления;

• опыт работы с иностранными банками и фирмами;

• оснащение компьютерной техникой и современными каналами связи.

7) Существует и еще один вид международных банковских операций, требующий специальной лицензии, а также тщательной подготовки кадров и современного технического оснащения – это депозитные и конверсионные операции на международных рынках капитала. К этим операциям предъявляются те же требования, что и к кредитным операциям плюс знание обычаев и традиций поведения на международных рынках капиталов, оборудование специального операционного зала и оснащение системой, например "Рейтер", позволяющей осуществлять дилинг.

Рассмотрев заявку коммерческого банка на получение лицензии и соответствующие документы, ЦБ РФ принимает решение о выдаче или отказе в выдаче лицензии.

Лицензии, выдаваемые ЦБ РФ, подразделяются на:

• разовые, дающие право на проведение конкретной банковской операции в иностранной валюте;

• внутренние, дающие право на открытие счетов резидентов в иностранной валюте, открытие корреспондентских счетов в иностранной валюте с российскими банками полного или ограниченного круга банковских операций в иностранной валюте на территории России;

• расширенные, предоставляющие коммерческим банкам право открывать корреспондентские счета в иностранной валюте с ограниченным числом зарубежных банков и обслуживать нерезидентов;

• генеральные, гарантирующие право на совершение коммерческими банками полного круга банковских операций в иностранной валюте как на территории России, так и за ее пределами. Банк может открывать столько корреспондентских счетов, сколько сочтет необходимым.

Банк, получивший лицензию на совершение операций в иностранной валюте, именуется в дальнейшем уполномоченным банком и выполняет функции агента валютного контроля за валютными операциями своих клиентов.

Таким образом, получившие лицензию банки могут производить следующие банковские операции и сделки:

• привлекать вклады (депозиты) и предоставлять кредиты по соглашению с заемщиком;

• осуществлять расчеты по поручению клиентов банков-корреспондентов и их кассовое обслуживание;

• открывать и вести счета клиентов и банков-корреспондентов;

• финансировать капитальные вложения по поручению владельцев или распорядителей инвестируемых средств, а также за счет собственных средств банка;

• выпускать, покупать, продавать и хранить платежные документы и ценные бумаги (чеки, аккредитивы, векселя, акции, облигации и другие документы), осуществлять иные операции с ними;

• выдавать поручительства, гарантии и иные обязательства за третьих лиц, предусматривающие исполнение в денежной форме;

• приобретать права требования по поставке товаров и инкассировать эти требования (форфейтинг), а также выполнять эти операции с дополнительным контролем за движением товаров (факторинг);

• покупать у советских и иностранных юридических и физических лиц и продавать им наличную иностранную валюту и валюту, находящуюся на счетах и во вкладах;

• покупать и продавать в РФ и за ее пределами драгоценные металлы, камни, а также изделия из них;

• привлекать и размещать драгоценные металлы во вклады, осуществлять иные операции с этими ценностями в соответствии с международной банковской практикой;

• привлекать и размещать средства и управлять ценными бумагами по поручению клиентов (доверительные (трастовые) операции); оказывать брокерские и консультационные услуги, осуществлять лизинговые операции;

• производить другие операции и сделки по разрешению ЦБ РФ, выдаваемому в пределах его компетенции.

Все операции, перечисленные выше, могут производиться как в рублях, так и в иностранной валюте **при наличии генеральной лицензии**.

Кроме того, банк может формировать часть своего уставного капитала в иностранной валюте. Внутренняя лицензия предоставляет коммерческим банкам право на совершение полного или ограниченного круга банковских операций на территории РФ в иностранной валюте, а именно:

1) открытие и ведение счетов в иностранных валютах юридических и физических лиц, резидентов и нерезидентов, а также рублевых счетов нерезидентов. Установление корреспондентских отношений с российскими банками, имеющими генеральную лицензию ЦБ РФ;

2) проведение расчетов, связанных с экспортно-импортными операциями клиентов банка в иностранных валютах в форме документарного аккредитива, инкассо, банковского перевода;

3) валютное обслуживание физических лиц, включая куплю и продажу иностранных валют в соответствии с действующим законодательством;

4) приобретение и продажу иностранных валют за рубли у юридических лиц;

5) привлечение и размещение средств в иностранных валютах юридических лиц в форме кредитов, депозитов и других формах, а также выдачу гарантий в пользу клиентов банка в пределах собственных средств банка в иностранных валютах.

Расширенная лицензия также предоставляет коммерческим банкам право совершать на территории РФ эти же операции в иностранной валюте, а также дополнительно дает возможность открывать ограниченное число корреспондентских счетов в конкретных иностранных банках. Например, для федерального депозитного банка, у которого расширенная лицензия, максимальное количество счетов "НОСТРО" должно быть не больше шести.

Любые сделки по покупке и продаже иностранной валюты за рубли между резидентами, а также между резидентами и нерезидентами, осуществляемые минуя уполномоченные банки, являются недействительными.

Юридические лица-резиденты могут приобрести иностранную валюту на внутреннем валютном рынке только для осуществления расчетов с нерезидентами. Покупка юридическими лицами-резидентами валюты в целях проведения расчетов с резидентами запрещается, за исключением случаев расчетов с уполномоченными банками, связанных с погашением полученных кредитов.

Иностранная валюта, приобретенная юридическими лицами-резидентами на внутреннем валютном рынке, должна быть переведена нерезиденту через уполномоченные банки в соответствии с условиями контрактов, договоров и соглашений между ними.

Банки ведут учет операций в иностранной валюте в соответствии с *Письмом ЦБ РФ от 15 января 1996 г. № 226 "О ведении учетных операций по некоторым счетам в иностранной валюте", указаниями ЦБ РФ от 10 августа 1996 г. № 15 "О порядке переоценки валютных счетов и статей бухгалтерского баланса банков в иностранной валюте", правилами ЦБ РФ от*

• внутренние, дающие право на открытие счетов резидентов в иностранной валюте, открытие корреспондентских счетов в иностранной валюте с российскими банками полного или ограниченного круга банковских операций в иностранной валюте на территории России;

• расширенные, предоставляющие коммерческим банкам право открывать корреспондентские счета в иностранной валюте с ограниченным числом зарубежных банков и обслуживать нерезидентов;

• генеральные, гарантирующие право на совершение коммерческими банками полного круга банковских операций в иностранной валюте как на территории России, так и за ее пределами. Банк может открывать столько корреспондентских счетов, сколько сочтет необходимым.

Банк, получивший лицензию на совершение операций в иностранной валюте, именуется в дальнейшем уполномоченным банком и выполняет функции агента валютного контроля за валютными операциями своих клиентов.

Таким образом, получившие лицензию банки могут производить следующие банковские операции и сделки:

• привлекать вклады (депозиты) и предоставлять кредиты по соглашению с заемщиком;

• осуществлять расчеты по поручению клиентов банков-корреспондентов и их кассовое обслуживание;

• открывать и вести счета клиентов и банков-корреспондентов;

• финансировать капитальные вложения по поручению владельцев или распорядителей инвестируемых средств, а также за счет собственных средств банка;

• выпускать, покупать, продавать и хранить платежные документы и ценные бумаги (чеки, аккредитивы, векселя, акции, облигации и другие документы), осуществлять иные операции с ними;

• выдавать поручительства, гарантии и иные обязательства за третьих лиц, предусматривающие исполнение в денежной форме;

• приобретать права требования по поставке товаров и инкассировать эти требования (форфейтинг), а также выполнять эти операции с дополнительным контролем за движением товаров (факторинг);

• покупать у советских и иностранных юридических и физических лиц и продавать им наличную иностранную валюту и валюту, находящуюся на счетах и во вкладах;

• покупать и продавать в РФ и за ее пределами драгоценные металлы, камни, а также изделия из них;

• привлекать и размещать драгоценные металлы во вклады, осуществлять иные операции с этими ценностями в соответствии с международной банковской практикой;

• привлекать и размещать средства и управлять ценными бумагами по поручению клиентов (доверительные (трастовые) операции); оказывать брокерские и консультационные услуги, осуществлять лизинговые операции;

• производить другие операции и сделки по разрешению ЦБ РФ, выдаваемому в пределах его компетенции.

Все операции, перечисленные выше, могут производиться как в рублях, так и в иностранной валюте **при наличии генеральной лицензии**.

Кроме того, банк может формировать часть своего уставного капитала в иностранной валюте. Внутренняя лицензия предоставляет коммерческим банкам право на совершение полного или ограниченного круга банковских операций на территории РФ в иностранной валюте, а именно:

1) открытие и ведение счетов в иностранных валютах юридических и физических лиц, резидентов и нерезидентов, а также рублевых счетов нерезидентов. Установление корреспондентских отношений с российскими банками, имеющими генеральную лицензию ЦБ РФ;

2) проведение расчетов, связанных с экспортно-импортными операциями клиентов банка в иностранных валютах в форме документарного аккредитива, инкассо, банковского перевода;

3) валютное обслуживание физических лиц, включая куплю и продажу иностранных валют в соответствии с действующим законодательством;

4) приобретение и продажу иностранных валют за рубли у юридических лиц;

5) привлечение и размещение средств в иностранных валютах юридических лиц в форме кредитов, депозитов и других формах, а также выдачу гарантий в пользу клиентов банка в пределах собственных средств банка в иностранных валютах.

Расширенная лицензия также предоставляет коммерческим банкам право совершать на территории РФ эти же операции в иностранной валюте, а также дополнительно дает возможность открывать ограниченное число корреспондентских счетов в конкретных иностранных банках. Например, для федерального депозитного банка, у которого расширенная лицензия, максимальное количество счетов "НОСТРО" должно быть не больше шести.

Любые сделки по покупке и продаже иностранной валюты за рубли между резидентами, а также между резидентами и нерезидентами, осуществляемые минуя уполномоченные банки, являются недействительными.

Юридические лица-резиденты могут приобрести иностранную валюту на внутреннем валютном рынке только для осуществления расчетов с нерезидентами. Покупка юридическими лицами-резидентами валюты в целях проведения расчетов с резидентами запрещается, за исключением случаев расчетов с уполномоченными банками, связанных с погашением полученных кредитов.

Иностранная валюта, приобретенная юридическими лицами-резидентами на внутреннем валютном рынке, должна быть переведена нерезиденту через уполномоченные банки в соответствии с условиями контрактов, договоров и соглашений между ними.

Банки ведут учет операций в иностранной валюте в соответствии с *Письмом ЦБ РФ от 15 января 1996 г. № 226 "О ведении учетных операций по некоторым счетам в иностранной валюте", указаниями ЦБ РФ от 10 августа 1996 г. № 15 "О порядке переоценки валютных счетов и статей бухгалтерского баланса банков в иностранной валюте", правилами ЦБ РФ от*

18 июня 1997 г. № 61 "Правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях". Учет этих операций ведется по обычным балансовым счетам в двойной оценке: в иностранной валюте по ее номиналу и в рублях по текущему курсу, устанавливаемому ЦБ РФ, на отдельных лицевых счетах, сгруппированных по виду валюты.

ЦБ РФ может отозвать выданную лицензию в следующих случаях:

- обнаружения недостоверных сведений, на основании которых была выдана лицензия;
- предоставления банком недостоверных данных в отчетности, предусмотренной статьей 31 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)";
- выявления нарушений банком требований антимонопольного законодательства России;
- признания банка неплатежеспособным.

Отзыву лицензии должны предшествовать предупредительные меры, направленные на устранение указанных нарушений.

17.3. КЛАССИФИКАЦИЯ И ПОНЯТИЕ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РОССИИ

Классификация банковских валютных операций может осуществляться как по критериям, общим для всех банковских операций (пассивные, активные операции), так и по особым классификационным признакам, свойственным только валютным операциям (рис. 17.1).

Банковские операции в иностранной валюте могут выполняться банком от своего имени, по собственной инициативе и за свой счет или же от имени и по поручению клиентов банка. Следовательно, в зависимости от субъекта, от которого исходит первоначальное предложение на осуществление операций, валютные операции можно разделить на две группы:

1) операции, осуществляемые банками за свой счет (собственные операции);

2) операции, осуществляемые по поручению клиентов банка (клиентские операции).

Необходимость деления валютных банковских операций на собственные и клиентские вызвана также тем, что финансовые результаты в первом случае формируются как маргинальный доход или убыток, а во втором – как доход в качестве комиссионного вознаграждения за выполнение функции посредника, уменьшенный на расходы банка, связанные с выполнением этой функции. В первом случае все риски, связанные с выполнением операции, ложатся на банк, а во-втором – на клиента, за счет которого выполняется эта операция.

Основополагающий вариант классификации валютных операций вытекает из *Закона РФ от 9 октября 1992 г. "О валютном регулировании и валютном контроле"*. Он состоит в следующем: все операции с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на:

- текущие валютные операции;
- валютные операции, связанные с движением капитала.

В настоящее время более широкое значение приобрели текущие валютные операции. При этом отсрочка платежа предоставляется на минимальный срок. Ограниченный круг валютных операций, связанных с движением капитала, обосновывается большими рисками при их осуществлении, а также более сложным оформлением (получение разрешения ЦБ РФ на данные операции или отдельными ограничениями). Необходимо уточнить, что все валютные операции тесно взаимосвязаны, поэтому очень сложно четко отклассифицировать все операции с иностранной валютой. Тем более, что одна и та же операция может быть отнесена к нескольким основным видам валютных операций (рис. 17.1).

I. Открытие и ведение валютных счетов клиентуры

Данная операция включает в себя следующие виды:

- открытие валютных счетов юридическим лицам (резидентам и нерезидентам); физическим лицам;
- начисление процентов по остаткам на счетах;
- предоставления овердрафтов (особым клиентам по решению руководства банка);
- предоставление выписок по мере совершения операции;
- оформление архива счета за любой промежуток времени;
- выполнение операций по распоряжению клиентов относительно средств на их валютных счетах (оплата предоставленных документов, покупка и продажа иностранной валюты за счет средств клиентов);
- контроль за экспортно-импортными операциями (рис. 17.2 и 17.3).

II. Неторговые операции коммерческого банка

К неторговым операциям относятся операции по обслуживанию клиентов, не связанных с проведением расчетов по экспорту и импорту товаров и услуг клиентов банка или движением капитала. **Уполномоченные банки могут совершать следующие операции неторгового характера**:

- покупку и продажу наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;
- инкассо иностранной валюты и платежных документов в валюте;
- осуществлять выпуск и обслуживание пластиковых карточек клиентов банка;
- производить покупку (оплату) дорожных чеков иностранных банков;
- оплату денежных аккредитивов и выставление аналогичных аккредитивов.

Неторговые операции, в разрезе отдельных видов, получили широкое распространение для предоставления клиентам более широкого спектра банковских услуг, что играет немаловажное значение в конкурентной борьбе коммерческих банков за привлечение клиентуры, особенно после кризиса 17 августа 1998 г. Без операций, а именно осуществления переводов за границу, оплаты и выставления аккредитивов, покупки дорожных чеков, практически невозможна повседневная работа с клиентами, хотя последние две операции не получили широкого распростране-

17—2934



Рис. 17.1. Классификация валютных операций



Рис. 17.2. Схема валютного контроля за поступлением экспортной выручки

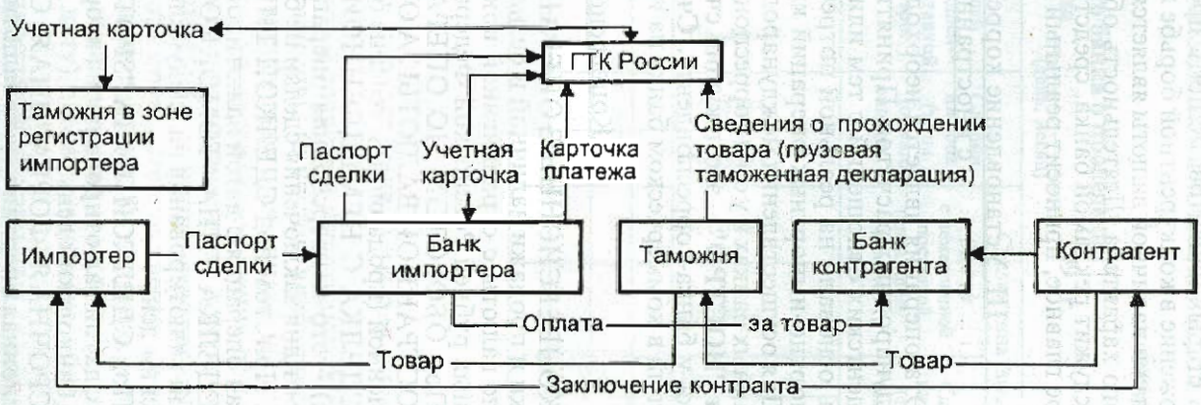


Рис. 17.3. Механизм валютного контроля по импортным операциям

ния. Выпуск и обслуживание пластиковых карточек – одна из новых операций, которая дает возможность занять еще свободные "ниши рынка" по данному виду операций, привлечь дополнительных клиентов и удержать старых клиентов, поднять престиж банка и занять более высокое положение в конкурентной борьбе между банками. Операция покупки и продажи наличной валюты является одной из основных операций неторгового характера. Деятельность обменных пунктов коммерческих банков служит рекламой банка, средством привлечения клиентов в банк, и, самое главное, приносит реальный доход коммерческому банку.

III. Установление корреспондентских отношений с иностранными банками

Эта операция является необходимым условием проведения банком международных расчетов. Принятие решения об установлении корреспондентских отношений с тем или иным зарубежным банком должно быть основано на реальной потребности в обслуживании регулярных экспортно-импортных операций клиентуры.

Для осуществления международных расчетов банк открывает в иностранных банках и у себя корреспондентские счета "НОСТРО" и "ЛОРО". **Счет "НОСТРО"** – это текущий счет, открытый на имя коммерческого банка у банка-корреспондента. **Счет "ЛОРО"** – это текущий счет, открытый в коммерческом банке на имя банка-корреспондента.

IV. Конверсионные операции

КОНВЕРСИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ представляют собой сделки покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты (в том числе валюты с ограниченной конверсией) против наличных и безналичных рублей Российской Федерации.

Под ОБОРОТОМ ПО ОПЕРАЦИЯМ ПОКУПКИ (ПРОДАЖИ) ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ ЗА ОТЧЕТНЫЙ ДЕНЬ понимается объем купленной (проданной) в течение отчетного дня иностранной валюты.

СДЕЛКА С НЕМЕДЛЕННОЙ ПОСТАВКОЙ (наличная сделка – cash) – это конверсионная операция с датой валютирования, отстоящей от дня заключения сделки не более чем на два рабочих банковских дня. При этом под СДЕЛКОЙ ТИПА "TODAY" понимается конверсионная операция с датой валютирования в день заключения сделки.

СДЕЛКА ТИПА "TOMORROW" представляет собой операцию с датой валютирования на следующий за днем заключения рабочий банковский день.

Под СДЕЛКОЙ ТИПА "SPOT" понимается конверсионная операция с датой валютирования на второй за днем заключения сделки рабочий банковский день.

СРОЧНАЯ (ФОРВАРДНАЯ) СДЕЛКА (forward outriqht) – это конверсионная операция, дата валютирования по которой отстоит от даты заключения сделки более чем на два рабочих банковских дня. Срочные биржевые операции (типа фьючерс, опцион, своп и проч.) не являются конверсионной операцией.

СДЕЛКА СВОП (swap) – это банковская сделка, состоящая из двух противоположных конверсионных операций на одинаковую сумму, заключаемых в один и тот же день. При этом одна из указанных сделок является срочной, а вторая – сделкой с немедленной поставкой (табл. 17.2).

Таблица 17.2

Отчет уполномоченного банка о проведении[1] конверсионных операций за _____ 199_ г.
(день, месяц)

Валюта	Позиция на начало дня (нетто)	Сделки с немедленной поставкой (типа "today")		Сделки с немедленной поставкой (типа "tomorrow")		Сделки с немедленной поставкой (типа "spot")		Сделки на срок (типа "forward outright")		Сделки типа "swap"			
										Сделки с немедленной поставкой (типа "today", "tomorrow", "spot")		Сделки на срок (типа "forward)	
		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа
USD													
DEM													
JPY													
RUR													

[1] Инструкция ЦБ РФ от 22 мая 1996 г. № 42.

Валютная позиция банка.

Конверсионные операции нельзя проводить не учитывая риски по валютным позициям банка.

ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ – остатки средств в иностранных валютах, которые формируют активы и пассивы (с учетом внебалансовых требований и обязательств по незавершенным операциям) в соответствующих валютах и создают в связи с этим риск получения дополнительных доходов или расходов при изменении обменных курсов валют.

ОТКРЫТАЯ ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ – разница остатков средств в иностранных валютах, которые формируют количественно не совпадающие активы и пассивы, отражающие требования получить и обязательства поставить средства в данных валютах как завершенные расчетами в настоящем (т.е. на отчетную дату), так и истекающие в будущем (т.е. после отчетной даты).

КОРОТКАЯ ОТКРЫТАЯ ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ – открытая валютная позиция в отдельной иностранной валюте, пассивы и внебалансовые обязательства в которой количественно превышают активы и внебалансовые требования в этой иностранной валюте.

ДЛИННАЯ ОТКРЫТАЯ ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ – открытая валютная позиция в отдельной иностранной валюте, активы и внебалансовые требования в которой количественно превышают пассивы и внебалансовые обязательства в этой иностранной валюте.

ЗАКРЫТАЯ ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ – валютная позиция в отдельной иностранной валюте, активы и пассивы (с учетом внебалансовых требований и обязательств по незавершенным операциям) в которой количественно совпадают.

ДАТА ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛКИ (ДАТА СДЕЛКИ) – дата достижения сторонами сделки предусмотренными законодательством Российской Федерации и международной практикой способами соглашения по всем ее существенным условиям (наименование обмениваемых валют, курс обмена, суммы обмениваемых средств, дата валютирования, платежные инструменты) и всем иным условиям, относительно которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение.

ДАТА ВАЛЮТИРОВАНИЯ – оговоренная сторонами дата осуществления поставки средств на счета контрагента по сделке.

ЦБ РФ устанавливает лимиты открытых валютных позиций, т.е. количественные ограничения соотношений суммарных открытых валютных позиций и собственных средств (капитала) уполномоченных банков.

К операциям, влияющим на изменение валютной позиции, следует относить:

- начисление процентных и получение операционных доходов в иностранных валютах;
- начисление процентных и оплату операционных расходов, а также расходов на приобретение собственных средств в иностранных валютах;
- конверсионные операции с немедленной поставкой средств (не позднее второго рабочего банковского дня от даты сделки) и поставкой их на срок (свыше двух рабочих банковских дней от даты сделки), включая операции с наличной иностранной валютой;
- срочные операции (форвардные и фьючерсные сделки, сделки "своп" и др.), по которым возникают требования и обязательства в иностранной валюте вне зависимости от способа и формы проведения расчетов по таким сделкам;
- иные операции в иностранной валюте и сделки с прочими валютными ценностями, кроме драгоценных металлов, включая производные финансовые инструменты валютного рынка (в том числе биржевого), если по условиям этих сделок в том или ином виде предусматривается обмен (конверсия) иностранных валют или иных валютных ценностей, кроме драгоценных металлов.

Валютная позиция возникает на дату заключения сделки на покупку или продажу иностранной валюты и иных валютных ценностей, а также дату начисления процентных доходов (расходов) и зачисления на счет (списания со счета) иных доходов (расходов) в иностранной валюте. Указанные даты определяют также дату отражения в отчетности соответствующих изменений величины открытой валютной позиции.

Уполномоченный банк получает право на открытие валютной позиции с даты получения им от ЦБ РФ лицензии на проведение операций в иностранной валюте и теряет такое право с даты ее отзыва банком России.

Контроль за открытыми валютными позициями уполномоченных банков Российской Федерации осуществляется в рамках надзора за деятельностью кредитных организаций. В случае грубых нарушений ЦБ РФ принимает меры вплоть до отзыва лицензии на право совершить операции с иностранной валютой.

Однако банк ведет не только открытую валютную позицию по покупке-продаже валюты. Ежедневно банком также ведется общая валютная позиция по счетам "Ностро". Как правило, платежи ставятся на позицию за день или за два дня до их исполнения, что дает возможность заведомо иметь представление о состоянии расчетов на конкретную дату по конкретному корреспондентскому счету "НОСТРО". Если суммы платежей превышают суммы поступлений, оформляется переброска средств с одного счета на другой. Ежедневно банк проверяет соответствие платежей, поставленных на позицию, с суммой платежей, прошедших по выписке со счета "НОСТРО", которую банк получает от своего иностранного партнера. Таким образом, ведение позиции на каждый конкретный день начинается с анализа остатка на счете "НОСТРО" у инобанка за предыдущий день. Подобный контроль крайне необходим во избежание возникновения дебетового сальдо и выплаты процентов за овердрафт.

Сделка "спот" – это операция, осуществляемая по согласованному сегодня курсу, когда одна валюта используется для покупки другой валюты со сроком окончательного расчета на второй рабочий день, не считая дня заключения сделки.

Операция "форвард" (срочные сделки) – это контракт, который заключается в настоящий момент времени по покупке одной валюты в обмен на другую по обусловленному курсу с совершением сделки в определенный день в будущем. В свою очередь операция "форвард" подразделяется на:

- **сделки с "аутрайтом"** – с условием поставки валюты на определенную дату;
- **сделки с "опционом"** – с условием нефиксированной даты поставки валюты.

Сделки "своп" представляют собой валютные операции, сочетающие покупку или продажу валюты на условиях наличной сделки "спот" с одновременной продажей или покупкой той же валюты на срок по курсу "форвард". Сделки "своп" включают в себя несколько разновидностей:

- **сделка "репорт"** – продажа иностранной валюты на условиях "спот" с одновременной ее покупкой на условиях "форвард";
- **сделка "дерепорт"** – покупка иностранной валюты на условиях "спот" и одновременная продажа ее на условиях "форвард". В настоящее время осуществляется покупка-продажа контрактов на условиях "форвард", а также покупка-продажа фьючерсных контрактов.

Валютный арбитраж – осуществление операций по покупке иностранной валюты с одновременной продажей ее в целях получения прибыли от разницы именно валютных курсов. Возникновение разницы в валютных курсах на рынках разных стран – суть **понятия пространственного арбитража**. Он является разновидностью валютного арбитража. С развитием ЭВМ и современных средств связи, увеличением объема операций различия в курсах на разных рынках стали возникать очень редко, поэтому пространственный арбитраж утратил свое значение.

Следующая разновидность валютного арбитража – **временно́й арбитраж**. Его суть в изменении валютного курса во времени. Необходимым условием для его проведения является свободная обратимость валют. Предпосылкой служит несовпадение курсов. В результате распространения системы плавающих валютных курсов роль временного арбитража возросла. Отличие временного арбитража от обычной валютной спекуляции состоит в том, что при проведении арбитража дилер меняет свою тактику на протяжении одного дня и делает ставку в основном на краткосрочный характер операции. **Валютная операция** направлена на длительное поддержание длинной позиции в валюте, курс которой растет, или короткой позиции в валюте, курс которой имеет тенденцию к снижению.

Различают также **конверсионный валютный арбитраж**, предполагающий покупку валют самым дешевым образом, используя как наиболее выгодный рынок, так и изменение курсов во времени. При конверсионном арбитраже происходит обмен несколькими валютами.

V. Операции по международным расчетам, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг

Во внешней торговле применяются такие формы расчетов, как документарный аккредитив, документарное инкассо, банковский перевод.

ДОКУМЕНТАРНЫЙ АККРЕДИТИВ – обязательство банка, открывшего аккредитив (банка-эмитента) по просьбе своего клиента-приказодателя (импортера), производить платежи в пользу экспортера (бенефициара) против документов, указанных в аккредитиве.

При расчетах по экспорту в форме документарного аккредитива иностранный банк открывает его у себя по поручению фирмы-экспортера и посылает банку об этом аккредитивное письмо, в котором указывается вид аккредитива и порядок выплат по нему. На каждый аккредитив открывается досье (рис. 17.4 и 17.5).

В расчетах по форме ДОКУМЕНТАРНОЕ ИНКАССО – банк-эмитент принимает на себя обязательство предъявить предоставленные доверителем документы плательщику (импортеру) для акцепта и получения денег (рис. 17.6, 17.7, 17.8).

При применении банковских переводов в расчетах вся валютная выручка зачисляется на транзитные счета в уполномоченных банках. После поступления ее на транзитный валютный счет в поручение о переводе поступившей суммы или части ее на текущий счет указывается и продажа части экспортной выручки на внутреннем валютном рынке в порядке обязательной продажи.

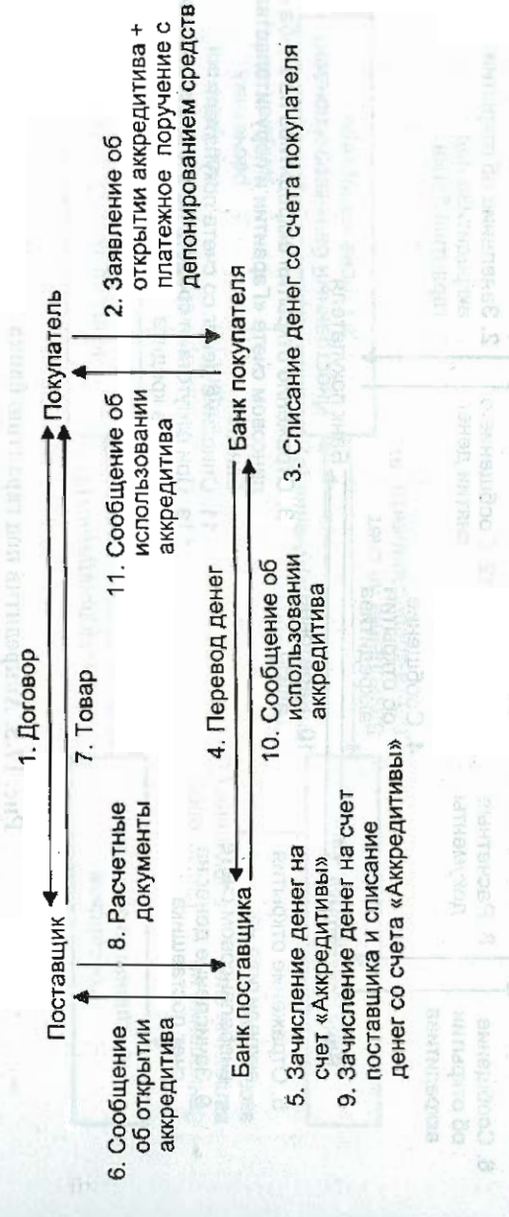


Рис. 17.4. Аккредитив с предварительным депонированием средств

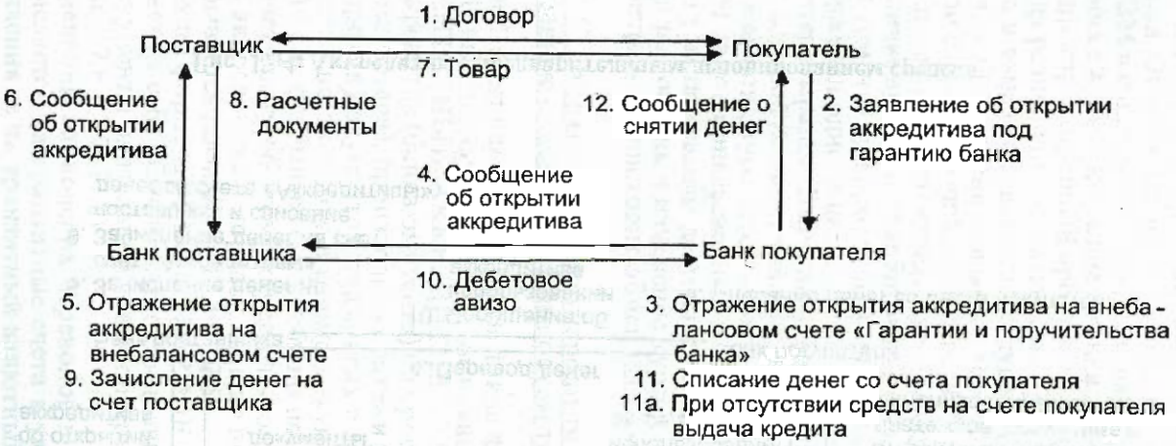


Рис. 17.5. Аккредитив под гарантию банка



Рис. 17.6. Схема документооборота при документарном инкассо с предварительным акцептом по экспортным операциям

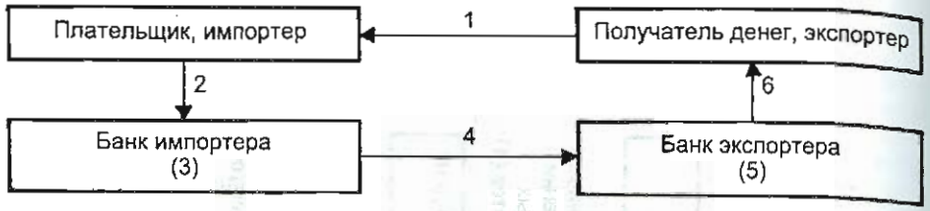


Рис. 17.7. Схема расчетов банковским переводом импортера с экспортером

Операции: 1 – экспортер передает импортеру документы об отгрузке товара, предусмотренные контрактом;
2 – импортер сдает в банк заявление-поручение о перечислении денег;
3 – банк снимает деньги со счета;
4 – банк пересылает деньги в банк экспортера;
5 – банк экспортера зачисляет деньги на счет поставщика (экспортера), списав их со счета банка-корреспондента;
6 – передача экспортеру выписки из его счета о зачислении средств.



Рис. 17.8. Схема документооборота при инкассовой форме расчетов российского предприятия-импортера с инофирмой-экспортером

VI. Операции по привлечению и размещению банком валютных средств

Эти операции включают в себя следующие виды:
1) привлечение депозитов (табл. 17.3):
• физических лиц;
• юридических лиц, в том числе межбанковские депозиты;
2) выдача кредитов (табл. 17.3):
• физическим лицам;
• юридическим лицам;
3) размещение кредитов на межбанковском рынке.

Из табл. 17.3 видно, что по состоянию на 1 декабря 1998 г. объем депозитов и вкладов вырос с начала года в 1,7 раза, в том числе физических лиц в 1,8, предприятий – в 2,3, банков – в 1,6 раза. Причем характерно, что по объемным характеристикам на первом месте – физические лица, на втором – предприятия, а банки – только на третьем. В то же время объем кредитов, предоставленных в иностранной валюте, вырос в 2,1 раза, в том числе по физическим лицам – в 1,8 раза, по предприятиям – в 2,7 раза, по банкам – 3,9 раза. При этом в суммовом выражении лидируют кредиты предприятиям с существенным разрывом со сроком до года и свыше.

По данным табл. 17.3 темпы роста депозитных операций существенно отстают от темпов роста кредитов, предоставленных в иностранной валюте. Это объясняется негативным влиянием августовских событий, потерей доверия населения и юридических лиц к банкам и Правительству. В то же время рост кредитов, предоставленных в валюте, и падение объемов кредитов, предоставленных в рублях, свидетельствует о желании банков получать доходы в валюте и их стремлении переоформить часть рублевых кредитов в валютные (при согласии клиента) с целью подстраховки от инфляционных обесценений рублевых сумм.

В то же время операции по предоставлению валютных кредитов попрежнему являются основными для коммерческих банков РФ и по доходности, и по значимости в обслуживании клиентов банка. Превышение сумм выданных валютных кредитов над привлеченными депозитами и вкладами уже заранее позволяет сделать вывод о положительном ГЭПе и отсутствии процентного риска по данным операциям в банках.

Проанализировав расходы одного из московских банков по процентам, уплаченным и имея примерную структуру привлечения средств в банке, можно изобразить структуру привлечения средств клиентов по валютным депозитам. Проценты выражены в годовых процентных ставках (табл. 17.4).

Проанализировав полученные доходы, попытавшись распределить данные доходы по видам основных валютных операций, взвесив их в общем объеме доходов и расходов, можно представить (в процентах), какой доход приходится на данный вид операции. Общая сумма дохода, которая принята за 100%, составляет 1 009 969 = долл. США (табл. 17.5).

Таблица 17.3

Данные об объемах кредитов, предоставленных предприятиям, организациям, банкам и физическим лицам

(млн руб.)

	01.02.98	01.03.98	01.04.98	01.05.98	01.06.98	01.07.898	01.08.98	01.09.98	01.010.98	01.11.98	01.12.98
Кредиты, предоставленные в рублях, – всего[1]	149 985	151 112	151 252	150 109	145 455	147 849	144 640	130 447	120 839	115 223	115 626
том числе:											
• физическим лицам	12 106	12 210	12 515	12 837	12 948	12 424	12 160	11 261	10 954	10 519	10 304
• предприятиям и организациям	123 637	121 761	123 277	120 535	116 891	117 502	114 110	106 249	97 914	92 448	92 187
из них по срокам погашения:											
до 30 дней	5 108	4 014	5 469	4 295	3 698	5 867	3 570	3 633	3 344	3 179	3 155
от 31 до 90 дней	11 023	10 460	9 118	7 676	6 782	5 630	5 253	4 620	3 243	2 898	3 764
от 91 до 180 дней	23 507	23 766	24 056	22 860	21 069	19 748	18 308	15 043	11 924	9 346	8 666
от 181 дня до 1 года	48 346	47 130	47 876	47 922	47 121	47 121	46 865	42 625	37 221	34 126	32 404
от 1 года до 3 лет	20 950	21 932	21 820	21 800	21 496	21 472	21 141	20 673	19 671	20 814	20 422
свыше 3 лет	7 333	6 783	6 930	8 107	8 200	8 882	10 139	9 953	10 132	9 904	10 567
• банкам	13 792	16 914	15 244	16 535	15 463	17 856	18 263	12 727	11 751	12 082	13 047
Кредиты, предоставленные в иностранной валюте, – всего[1]	97 303	100 863	107 806	114 669	118 669	124 409	126 737	152 272	286 646	255 492	275 238
в том числе:											
• физическим лицам	5 582	5 856	5 700	5 786	6 080	6 040	6 277	7 665	11 252	8 228	8 766

• предприятиям и организациям	66 466	68 014	73 013	78 196	81 259	83 613	85 700	100 286	189 847	171 118	179 414
из них по срокам погашения:											
до 30 дней	3 016	2 049	1 171	1 485	2 757	2 241	1 785	2 195	7 162	5 317	5 058
от 31 до 90 дней	4 664	3 971	4 260	5 625	4 824	5 112	5 282	6 122	11 395	11 832	12 314
от 91 до 180 дней	10 806	10 092	10 397	10 436	10 228	11 307	13 219	13 752	23 932	18 589	18 922
от 181 дня до 1 года	17 634	20 429	22 806	23 524	23 785	25 660	24 999	33 645	58 855	49 484	48 095
от 1 года до 3 лет	15 325	16 346	17 929	18 966	20 441	19 468	19 779	22 184	41 502	39 839	43 694
свыше 3 лет	9 193	9 128	10 323	11 776	12 610	13 260	13 692	14 372	28 555	25 563	29 398
• банкам	14 209	13 397	14 123	14 924	15 790	15 981	15 870	21 966	43 587	42 656	50 188
Депозиты и вклады в иностранной валюте – всего	69 793	72 028	76 130	78 939	77 987	82 376	82 417	89 088	152 788	118 893	132 796
в том числе:											
• физических лиц	30 662	32 619	33 936	35 072	36 357	37 709	40 542	46 264	71 833	53 547	54 983
по срокам привлечения:	13 053	13 772	14 579	14 844	15 025	14 951	14 455	16 939	25 909	19 140	20 461
до востребования[2]	970	825	924	850	760	756	911	942	1 726	1 501	1 890
на срок до 30 дней	2 988	3 377	3 152	3 164	3 213	3 345	4 165	4 248	5 524	4 339	4 529
на срок от 31 до 90 дней	4 188	4 464	4 540	5 045	6 047	7 229	9 116	11 062	16 964	12 284	11 003
на срок от 91 до 180 дней											

Продолжение

	01.02.98	01.03.98	01.04.98	01.05.98	01.06.98	01.07.98	01.08.98	01.09.98	01.010.98	01.11.98	01.12.98
на срок от 181 дня до 1 года	5 672	6 205	6 791	7 209	7 249	7 334	7 642	8 374	14 119	9 730	10 116
на срок от 1 года до 3 лет	2 894	2 952	2 939	2 944	3 053	3 060	3 100	3 301	5 430	4 841	5 116
на срок свыше 3 лет	898	1 024	1 012	1 016	1 010	1 035	1 154	1 398	2 161	1 712	1 867
• предприятий и организаций:	20 240	21 829	20 574	22 019	20 751	21 649	19 480	20 999	47 655	37 101	47 578
по срокам привлечения до востребования	1 738	2 066	2 423	2 563	2 109	1 947	1 728	2 475	5 754	550	5 950
на срок до 30 дней	4 041	3 121	1 950	1 215	1 088	867	853	439	2 921	3 988	4 757
на срок от 31 до 90 дней	2 416	2 371	1 829	2 423	2 013	2 918	1 249	1 062	3 734	1 354	2 052
на срок от 31 до 90 дней	2 416	2 371	1 829	2 423	2 013	2 918	1 249	1 062	3 734	1 354	2 052
на срок от 91 до 180 дней	3 720	4 233	3 888	4 076	3 255	3 460	4 077	4 584	9 605	6 348	6 859
на срок от 181 дня до 1 года	4 736	5 045	5 316	5 447	5 718	5 697	5 299	6 088	12 871	13 628	14 996
на срок от 1 года до 3 лет	1 455	2 838	2 974	4 089	3 845	3 770	3 276	3 648	7 400	5 286	5 879
на срок свыше 3 лет	2 134	2 155	2 194	2 205	2 723	2 990	2 998	2 703	5 369	5 947	7 086
• банков	18 892	17 580	21 620	21 848	20 879	23 018	22 395	21 825	33 300	28 244	30 234

[1] Включая кредиты, предоставленные иностранным государствам.
[2] Сумма депозитов до востребования включает в себя депозиты для расчетов с использованием банковских карт.

Таблица составлена на основе балансов кредитных организаций.

* Бюллетень банковской статистики. – 1999. – № 1.

Таблица 17.4

Анализ депозитных валютных операций с точки зрения расходов коммерческого банка

Сумма, тыс. USD		Ставка, %			Вкладчик	Выплата, %	Вид вклада
от	до	1 мес.	2 мес.	3 мес.			
1	5			15	физическое лицо	в конце срока	срочный
5	8			16	физическое лицо	в конце срока	срочный
8	10			17	физическое лицо	в конце срока	срочный
10				18	физическое лицо	в конце срока	срочный
	100	15	17	19	юридическое лицо	в конце срока	срочный
100	500	16	18	20	юридическое лицо	в конце срока	срочный
500		17	21	23	юридическое лицо	в конце срока	срочный

Таблица 17.5

Анализ доходности валютных операций коммерческого банка

Вид валютной операции	Сумма доходов, USA	В процентах
Ведение валютных счетов клиентов	15 073	2
Размещение средств банка	765 211,63	65
Международные расчеты	52 345	5
Конверсионные операции	205 584	20
Неторговые операции	72 546	8

Необходимо кратко рассмотреть расшифровку статей дохода, отнесенных к определенным видам операций. Доходы по валютным счетам клиентов включают в свой состав комиссии за оформление паспортов сделок, а также комиссию за обналичивание иностранной валюты (так как ведение валютного счета клиентов складывается из комиссий по каждой сделке, которые относятся к разным видам валютных операций). Это и составляет основной доход по данной операции. К доходам от размещения средств относятся: проценты за кредиты выданные (краткосрочные, долгосрочные), депозиты размещенные; размещение средств в валютные ценные бумаги и доход по ним. К доходам по международным расчетам относятся комиссия за переводы, инкассо платежных документов в иностранной валюте, открытие и выставление аккредитивов.

Доходы по конверсионным операциям включают:

- доходы по открытой валютной позиции;
- доходы от операций на ММВБ по фьючерсным и форвардным контрактам.

К доходам по неторговым операциям относятся: комиссия, взымаемая с клиентов за обслуживание пластиковых карточек, доходы по покупке-продаже наличной иностранной валюты.

Однако можно оценить валютные операции банка не только с точки зрения доходов и расходов, но и проанализировать структуру кадрового состава банка, а также произвести относительное хронометрирование рабочего процесса, учесть, как распределяется фонд оплаты в разрезе основных отделов. Если таблицу по анализу доходности валютных операций соотнести с оборотами по данным видам операций и все аналитические расчеты сгруппировать для наглядности в одну таблицу и выразить окончательные результаты в процентах, то получится, что основными операциями по доходности, трудоемкости, общим затратам по-прежнему являются:

1) привлечение и размещение средств, которыми банк располагает в данный период – 40%;
2) конверсионные операции – 26%;
3) ведение валютных счетов – 13%;
4) неторговые операции – 12%;
5) международные расчеты – 9%..

17.4. ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ И МЕТОДЫ ИХ РЕГУЛИРОВАНИЯ

Валютный риск, или риск курсовых потерь, связан с интернационализацией рынка банковских операций, созданием транснациональных (совместных) предприятий и банковских учреждений и диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов.

Международная банковская деятельность охватывает:

- валютные операции;
- зарубежное кредитование;
- инвестиционную деятельность;
- международные платежи;
- международные расчеты;
- финансирование внешней торговли;
- страхование валютных и кредитных рисков;
- международные гарантии.

Для обслуживания финансовых операций между странами, нуждающимися в осуществлении расчетов по торговым сделкам, существуют валютные рынки.

Его участниками являются маркет-мейкеры, банки, промышленные, страховые компании, инвестиционные фонды, частные клиенты, центральные банки, брокеры. Маркет-мейкеры осуществляют котировку курсов валют для всех прочих участников рынка постоянно. Банки котируют валюты для своих клиентов, но не для других банков. Промышленные, страховые компании, инвестиционные фонды осуществляют

свои собственные валютные операции и операции по хеджированию через вышеназванных контрагентов. Частные клиенты диверсифицируют свои инвестиции в различные валюты для минимизации рисков и максимизации дохода. Центральные банки занимаются валютным регулированием, надзором и валютными интервенциями. Брокеры занимаются посреднической деятельностью между банками как национальными, так и иностранными.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК – это отношения не только между банками и их клиентами. Главная характерная черта валютного рынка заключается в том, что на нем денежные единицы противостоят друг другу только в виде записей по корреспондентским счетам. Валютный рынок представляет преимущественно межбанковский рынок, поскольку именно в ходе межбанковских операций непосредственно формируется курс валюты. Операции проводятся при помощи различных средств связи и коммуникаций.

Функции валютного рынка:

- обслуживание международного оборота товаров, услуг и капиталов;
- формирование валютного курса под влиянием спроса и предложения;
- механизм для защиты от валютных рисков и приложения спекулятивных капиталов;
- инструмент государства для целей денежно-кредитной и экономической политики.

Для обслуживания валютного рынка вводится понятие валютный курс – стоимость одной валюты, выраженная в определенном количестве другой. Для точного его выражения применяются прямые и косвенные котировки.

При **прямой котировке** изменяемое число единиц национальной валюты выражает стоимость иностранной валюты.

Пример: Швейцария: 100 DEM = 85,20 CHF.
1USD = 1,4750 CHF.

При **косвенной котировке** изменяемое число единиц иностранной валюты выражает стоимость национальной валюты:

Пример: Великобритания: 1GBP = 1,4900 USD
1GBP = 2,5600 DEM.

При этом валютой сделки всегда является иностранная валюта, а оценочной – валюта страны.

Котировка валют для торгово-промышленной клиентуры, которая интересуется котировкой иностранных валют по отношению к национальной, базируется на кросс-курсе. Кросс-курс – соотношение между двумя валютами, которое вытекает по отношению к третьей валюте (обычно к доллару США).

При прямой котировке "Кросс-курса" используются формулы:

Кросс-курс "Bid" (Покупка) = курс "Bid" по оценочной валюте/
курс "Offer" по валюте сделки.

Разницу между курсами продажи и покупки составляет маржа, размер которой бывает достаточно неустойчив и различен для разных банков, что связано с позицией банка по той или иной базовой валюте, рыночной конъюнктурой, размером сделки и др.

Кросс-курс "Offer" (Продажа) = курс "Offer" по оценочной валюте/ курс "Bid" по валюте сделки.

При косвенной котировке "Кросс-курса" применяются формулы:

Кросс-курс "Bid" (Покупка) = курс "Bid" по оценочной валюте х х курс "Bid" по валюте сделки.

Кросс-курс "Offer" (Продажа) = курс "Offer" по оценочной валюте х х курс "Offer" по валюте сделки.

При расчетах применяются специальные таблицы.

Кросс-курсы валютных операций

Таблица кросс-курсов: французские франки (FF) – в десятках, иены (Ven) – в тысячах.

19 августа 1993 г.						
$		1,6815	0,6601	101,49	1,4835	5,8905
DM	0,5947	–	0,3925	60,374	0,8820	3,5022
Pf	1,5150	2,5475	–	153,80	2,2467	8,9218
Ven	9,8503	16,563	6,5018	–	14,608	58,008
Sfrs	0,6743	1,1339	0,4451	68,455	–	3,9710
FF	1,6981	2,8553	1,1208	172,38	2,5183	–

Банк, котирующий кросс-курс DEM/CHF, рассчитывает его на основании курсов доллара:
USD/DEM 1,7350 – 1,7360;
USD/CHF 1,4730 – 1,4740.
Однако в будущем эту роль может выполнять и евро.

Страна	Валюта сделки	Оценочная валюта	Цена
Германия	USD	DM	1,6000
Франция	USD	FRF	5,6000
Бельгия	USD	BEF	32,9000

При этом устанавливаются стандартные коэффициенты на каждую валюту:

1	USD	GBP	IEP	CAD	AUD	ECV
100	ATS	BEF	DM	FRF	NLG	DKK
1000	SEK	NOK	FIM	JPV		

Эти операции связаны с возникновением валютного риска, который может привести банки как к дополнительным доходам, так и убыткам.

Первые попытки управления валютным риском были осуществлены в начале 70-х гг. XX в., когда были введены плавающие курсы.

Со своей стороны, **валютные риски структурируются следующим образом: коммерческие, конверсионные, трансляционные, риски форфейтирования** (рис. 17.9; 17.10).

Коммерческие риски связаны с нежеланием или с невозможностью должника (гаранта) рассчитаться по своим обязательствам.

Конверсионные риски – это риски валютных убытков по конкретным операциям. Эти риски в свою очередь подразделяются на экономический риск, риск перевода, риск сделок.

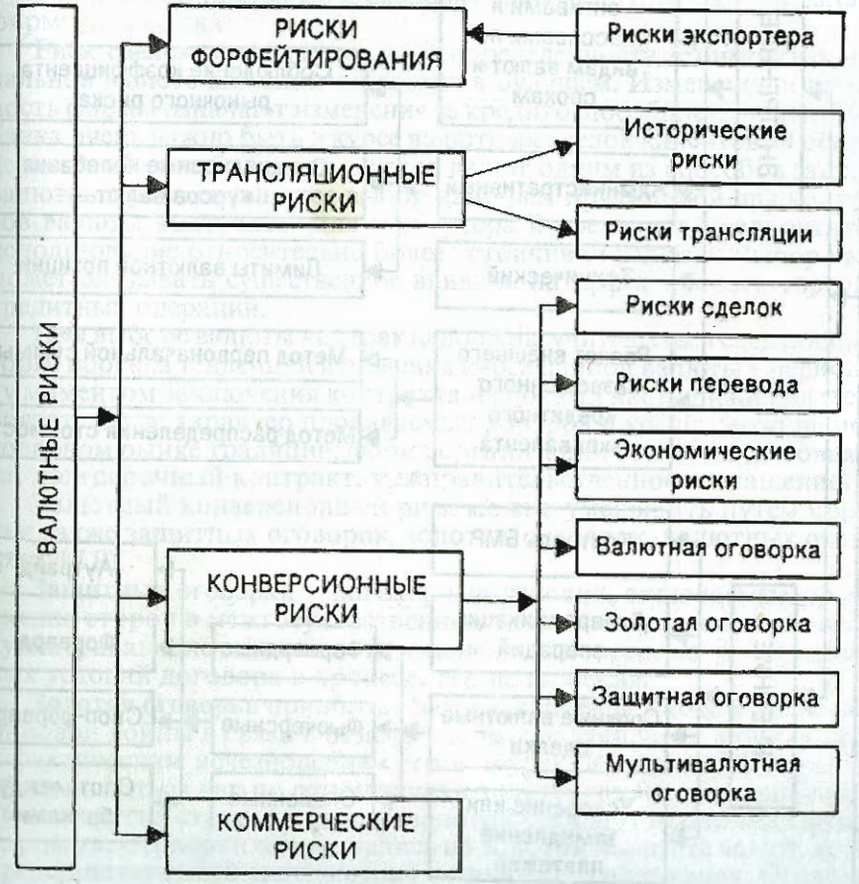


Рис. 17.9. Классификация валютных рисков

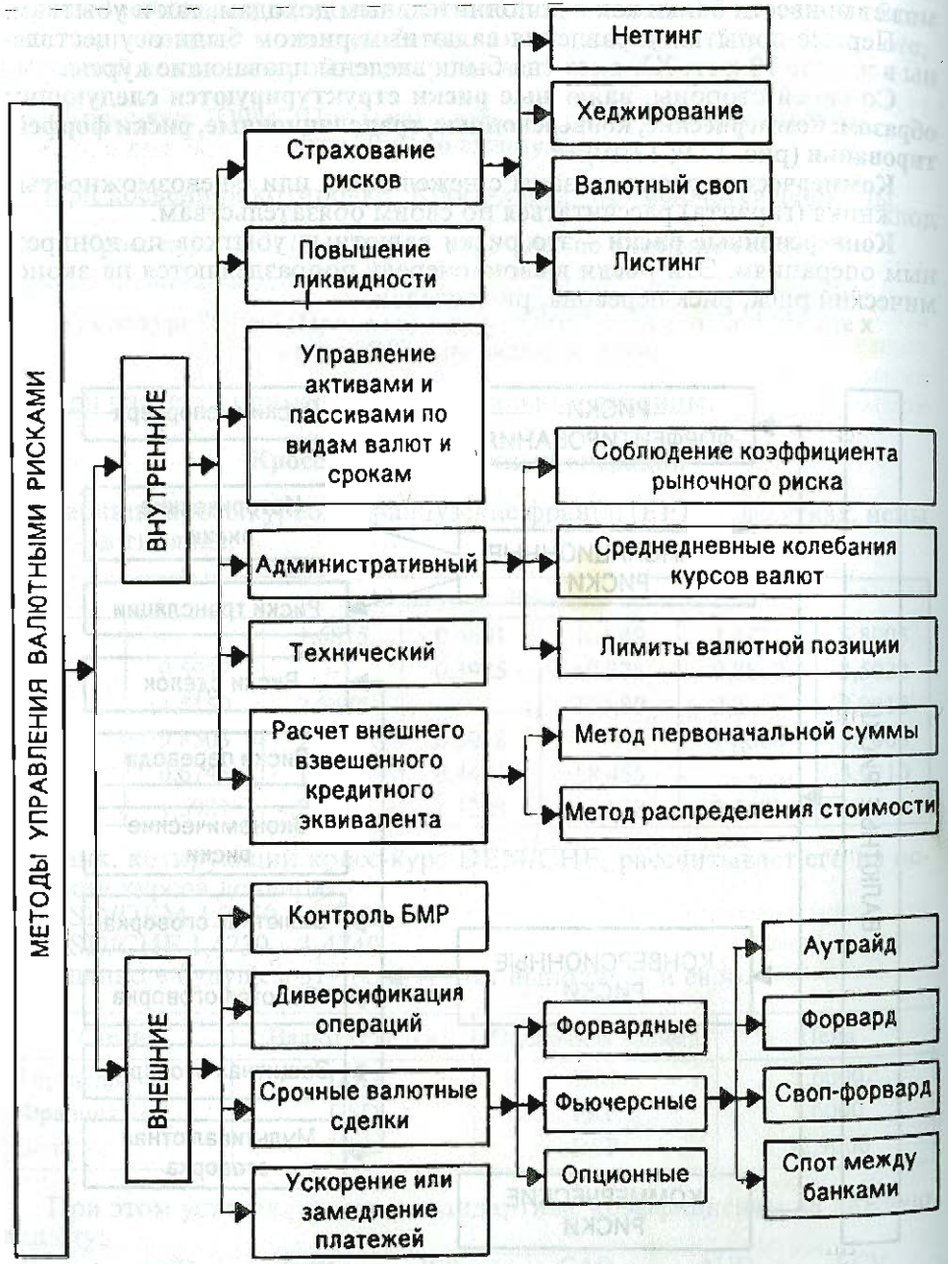


Рис. 17.10. Методы управления валютными рисками

Экономический риск для фирмы состоит в том, что стоимость ее активов и пассивов может меняться в большую или меньшую сторону (в национальной валюте) из-за будущих изменений валютного курса (рис. 17.9).

Для банка инвестирование в зарубежные активы будет влиять на размер будущего потока платежей, выраженных в национальной валюте. Кроме того, сам размер платежей к погашению по этим кредитам будет изменяться при переводе стоимости инвалюты кредита в эквивалент в национальной валюте.

Риск перевода связан с различиями в учете активов и пассивов в иностранной валюте. Если происходит падение курса инвалюты, в которой выражены эти активы, то падает стоимость активов: при уменьшении величины активов падает размер акционерного капитала фирмы или банка. С экономической точки зрения более важным является риск сделки, который рассматривает влияние изменения валютного курса на будущий поток платежей, а следовательно на будущую прибыльность фирмы или банка.

Риск сделок возникает из-за неопределенности стоимости в национальной валюте инвалютной сделки в будущем. Изменения и прибыльность фирмы означают изменение ее кредитоспособности, и поэтому для банка очень важно быть в курсе валютных сделок клиентов. В обстановке высокой нестабильности курсов валют одним из способов защиты от валютных рисков является выбор наиболее приемлемой для контрагентов валюты контракта. Для экспортера и кредитора предпочтительно использование относительно более устойчивой валюты. Выбор валюты может оказывать существенное влияние на эффективность торговых и кредитных операций.

При выборе валюты контракта должны учитываться следующие факторы: прогноз тенденций изменения курса данной валюты в период между моментом заключения контракта и сроками наступления платежных обязательств; характер продаваемых товаров и услуг; сложившиеся на товарном рынке традиции; форма организации торговли (разовая сделка, долгосрочный контракт, межправительственное соглашение).

Валютный конверсионный риск можно уменьшить путем применения также защитных оговорок, золотых оговорок, валютных оговорок (рис. 17.9).

Защитные оговорки – договорные условия, включаемые по соглашению сторон в межгосударственные экономические соглашения, предусматривающие возможность изменения или пересмотра первоначальных условий договора в процессе его исполнения.

Золотая оговорка приобрела важное значение в ходе и после первой мировой войны в связи с отменой золотого стандарта в одних странах и фактическим исчезновением его в других. Валюты этих стран стали обесцениваться как по отношению к золоту, так и по отношению к валютам других стран, в которых золотой стандарт продолжал функционировать. Оговорки основывались на золотом паритете валют, который представляет собой соотношение их золотого содержания. Оговорки на базе паритета действовали как в условиях свободного обмена денежных единиц на золото, так и при урезанных (золото – девизном и золото-долларовом) стандартах. Золотые оговорки широко применялись до

тех пор, пока правительства капиталистических стран принимали меры по поддержанию рыночной цены золота на уровне официальной. С крахом "золотого пула" в 1868 г. образовался двойной рынок золота, сделавший официальную цену золота нереальной и положивший конец применению золотой оговорки.

Валютная оговорка – это включение в кредитный или коммерческий контракт договорного условия, в соответствии с которым сумма платежа договорного условия ставится в зависимость от изменения курсового соотношения между валютой цены товара (валютой кредита) и другой, более устойчивой валютой (оговорки). Установление в контракте различных валют цены и платежа фактически является простейшей формой валютной оговорки. Валютой цены в данном случае выбирается более стабильная валюта. В случае же обычной валютной оговорки сумма, подлежащая выплате, ставится в зависимость от изменения курса валюты оговорки по отношению к валюте цены. В обоих случая сумма платежа изменится в той же степени, в которой изменится курс валюты оговорки. Например, цена товара по контракту – 1 млн фр. франков. Валютой оговорки выбран доллар США. Курс доллара к франку на дату заключения контракта составляет 10,00 фр., тогда и сумма к выплате должна будет возрасти на 10% и составит 1,1 млн франков, т.е. на 100 тыс. фр. больше. Валютная оговорка на базе рыночного курса предусматривает определение соотношения между валютами по текущей котировке на валютных рынках. Разница между курсами продавца и покупателя – **маржа** – является для банка источником дохода, за счет которого он покрывает расходы по осуществлению сделки и в определенной степени служит для страхования валютного риска.

Например:

1. Нью-Йорк на Лондон (прямая котировка);

1 ф.ст. – 1,6427 долл. – курс покупателя
1 ф.ст. – 1,6437 долл. – курс продавца.

Банк в Нью-Йорке стремится продать фунты стерлингов, получив при этом больше национальной валюты (1,6437), а покупая их, платить меньше (1,6427).

2. Нью-Йорк на Франкфурт-на-Майне (косвенная котировка);

1 долл. – 1,7973 DM – курс продавца
1 долл. – 1,793 DM – курс покупателя.

Банк в Нью-Йорке, продавая марки, желает заплатить за каждый доллар меньше марок (1,7973) и получить их больше при покупке (1,7983). Однако, так как курсы отдельных валют часто испытывают острейшие краткосрочные колебания, то привязка валютной оговорки к какой-либо одной валюте не может удовлетворительно обеспечить интересы как экспортеров, так и импортеров. Эти недостатки были преодолены с разработкой **мультивалютной оговорки**, которая предусматривает пересчет денежного обязательства в зависимости от изменения курсового соотношения между валютой платежа и корзиной валют, выбираемой по соглашению сторон.

Применение средневзвешенного курса валюты платежа по отношению к набору других валют снижает вероятность резких изменений сумм платежа. Включение в корзину валют, имеющих разную степень стабильности, способствует обеспечению интересов обоих контрагентов. Составление корзины должно основываться на анализе прошлой динамики курсов соответствующих валют, их текущего состояния и перспектив на срок, совпадающий со сроком контракта. Кроме мультивалютных защитных оговорок существует еще ряд близких к ним по своему экономическому содержанию оговорок. Так, действие, аналогичное мультивалютной оговорке с соответствующей корзиной валют, будет иметь заключение экспортного контракта с условием платежа в нескольких валютах согласованного набора. Например, может быть оговорена сумма контракта на 60% в долларах США и на 40% в немецких марках.

Трансляционные (бухгалтерские) риски возникают при переоценке активов и пассивов балансов и счета "Прибыли и убытки" зарубежных филиалов клиентов, контрагентов. Эти риски в свою очередь зависят от выбора валюты пересчета, ее устойчивости и ряда других факторов (см. рис. 17.9). Пересчет может осуществляться по методу трансляции (по текущему курсу на дату пересчета) или по историческому методу (по курсу на дату совершения конкретной операции). Некоторые банки учитывают все текущие операции по текущему курсу, а долгосрочные – по историческому; другие анализируют уровень риска финансовых операций по текущему курсу, а прочие – по историческому; третьи выбирают один из двух способов учета и с его помощью контролируют всю совокупность своих рисковых операций.

Методы управления трансляционными валютными рисками делятся на внешние, внутренние, технические и административные. Они могут использоваться как для определения стратегии, так и для выработки тактических программ деятельности банков и банковских учреждений (см. рис. 17.10).

К внешним методам управления рисками относятся ускорение или замедление платежей в иностранной валюте как в отношении внешних клиентов и контрагентов, так и по отношению к монополистическим образованиям, а также регулирование платежей между материнским банком и его филиалами; выбор более стабильной валюты, отфактурирования поставок и проч.

В стратегическом плане защита от валютного риска тесно связана с активной ценовой политикой, видами и стоимостью страхования, степенью надежности страховых компаний как самого банка, так и его контрагентов и клиентов.

Кроме того, почти все крупные банки стараются формировать портфель своих валютных операций, балансируя активы и пассивы по видам валют и срокам. В основном все внешние методы управления валютными рисками ориентированы на их диверсификацию. Для этой цели наиболее широко используются такие срочные валютные операции, как форвардные, фьючерсные, опционные (и на межбанковских рынках, и на биржах). Валюта продается на условиях "спот" (с немедленным или двухдневным расчетом), "своп" (спот/форвард, спот между различными банками) или "форвард" ("аутрайт" между банком и клиентом).

Риски форфейтирования возникают, когда форфейтер (часто им является банк) берет на себя все риски экспортера без права регресса. Но в то же время форфейтирование (метод рефинансирования коммерческого риска) имеет свои преимущества, с помощью которых может быть снижен уровень риска путем:

• упрощения балансовых взаимоотношений возможных обязательств;

• улучшения (хотя бы временно) состояния ликвидности, что дает возможность дальнейшего укрепления финансовой устойчивости;

• уменьшения вероятности и возможности потерь путем страхования возможных затруднений, которые почти неизбежно возникают в период предъявления застрахованных ранее требований;

• снижения или даже отсутствия рисков, связанных с колебанием процентных ставок;

• резкого снижения уровня рисков, связанных с курсовыми колебаниями валют и с изменением финансовой устойчивости должника;

• отсутствия рисков и затрат, связанных с деятельностью кредитных органов по взысканию денег по векселям и другим платежным документам.

Но, естественно, форфейтирование не может быть использовано всегда и везде. Это один из способов снижения уровня рисков.

В настоящее время ЦБ РФ регулярно публикует так называемую "**валютную корзину**" – метод измерения средневзвешенного курса рубля по отношению к определенному набору других валют.

Самыми распространенными методами страхования валютных рисков[1] являются (рис. 17.10):

• **хеджирование**, т.е. создание компенсирующей валютной позиции для каждой рисковой сделки. Иными словами, происходит компенсация одного валютного риска – прибыли или убытков – другим соответствующим риском;

• **валютный своп**, который имеет две разновидности. Первая напоминает оформление параллельных кредитов, когда две стороны в двух различных странах предоставляют разнонаправленные кредиты с одинаковыми сроками и способами погашения, но выраженные в различных валютах. Второй вариант – просто соглашение между двумя банками купить или продать валюту по ставке "спот" и обратить сделку в заранее оговоренную дату (в будущем) по определенной ставке "спот". В отличие от параллельных кредитов свопы не включают платеж процентов;

• **взаимный зачет рисков по активу и пассиву**, так называемый метод "мэтчинг" (matching), где путем вычета поступления валюты из величины ее оттока руководство банка имеет возможность оказать влияние на их размер.

Другие транснациональные (совместные) банки (СБ) **используют метод "неттинга"** (netting), который выражается в максимальном сокращении валютных сделок путем их укрупнения. Для этой цели координация деятельности всех подразделений банковского учреждения должна быть на высоком уровне.

[1] Подробно см. п. 17.5.

Хеджирование предусматривает создание встречных требований и обязательств в иностранной валюте. Наиболее распространенный вид хеджирования – заключение срочных валютных сделок. Например, английская торговая фирма, ожидающая через 6 месяцев поступления долларов США, осуществляет хеджирование путем продажи этих будущих поступлений на фунты стерлингов по срочному курсу на 6 месяцев. Заключая срочную валютную сделку, фирма создает обязательства в долларах США для балансирования имеющихся долларовых требований. В случае снижения курса доллара против фунта стерлингов убытки по торговому контракту будут компенсированы за счет прибыли по срочной валютной сделке. Для уменьшения валютного риска можно рекомендовать следующие основные приемы хеджирования в различных ситуациях.

Первая ситуация: ожидается падение курса национальной валюты. В этом случае банку необходимо:

• продать национальную валюту и выбрать вторую валюту сделки;

• сократить объем операций с ценными бумагами в национальной валюте, а также объемы наличности;

• ускорить получение дебиторской задолженности в национальной валюте;

• отложить получение и начать накопление дебиторской задолженности в иностранной валюте;

• отложить платеж по кредиторской задолженности в национальной валюте;

• увеличить заимствование (передачу) в национальной валюте;

• ускорить и увеличить импорт продуктов за твердую валюту;

• ускорить выплату вознаграждений, зарплаты, дивидендов и т.д. иностранным акционерам, партнерам, кредиторам;

• послать счета импортерам в национальной валюте и экспортерам в иностранной валюте.

Вторая ситуация: ожидается рост курса национальной валюты. В этом случае банк должен произвести действия, обратные тем, которые были в первой ситуации.

В последнее время в результате серии банковских кризисов, апогеем которых стал крах британского банка "Бэринг бразерс", центральные банки ведущих финансовых центров обеспокоены тем, что присущая многим банкам неспособность оценить и установить контроль над рисками по крупным платежам на валютных рынках угрожает стабильности мировой финансовой системы. Центральные банки стран "большой десятки" на основе анализа деятельности 80 крупнейших банков мира пришли к выводу, что сроки существования рисков и объемы потенциальных убытков оказались значительно больше ожидаемых и должным образом не контролируются. Банки берут на себя чрезмерные и неоправданные риски по валюте, ошибочно считая, что вероятность убытков от торговли валютой несопоставима с риском убытков от кредитования.

Сейчас суточный оборот на валютных рынках оценивается в 1230 млрд долл. США. Однако, поскольку по каждой сделке может производиться более двух платежей, ежесуточные объемы перечислений средств зачастую многократно превышают показатель оборота. Потен-

циальные убытки по валютным расчетам – это не просто вопрос одного рабочего дня. Банку могут потребоваться два и даже больше рабочих дней, чтобы получить подтверждение о получении купленной валюты. К тому же многие банки не имеют хорошо налаженных внутренних каналов контроля над рисками и соответствующих административных структур для решения этой проблемы.

Для борьбы с рисками на валютных рынках Банком международных расчетов (БМР) была предложена следующая стратегия:

- повышение контроля над потенциальными рисками по валютным расчетам в каждом отдельном банке;
- разработка банковскими группами многосторонних способов снижения валютных рисков;
- совершенствование центральными банками национальных платежных систем и проведение мероприятий, вынуждающих местные банки усилить контроль над валютными рисками.

Все эти цели вполне реальны. Например, многие банки уже установили пределы по собственным потенциальным убыткам для других банков или по срокам платежей. Внедрение опыта по всей банковской индустрии по валютным расчетам может снизить вероятность потенциальных убытков на 50-65%. БМР рекомендует центральным банкам провести ряд мероприятий, чтобы заставить банки усилить контроль над платежными рисками по валютным операциям. Кроме того, БМР предполагает принять регулярную конфиденциальную отчетность и, возможно, обнародование информации о потенциальных убытках. Центральные банки должны рассмотреть возможность введения формальных ограничений на потенциальные убытки по валютным расчетам или включение валютных сделок в риски, на покрытие которых банки создают соответствующие резервы на основе расчета прогноза валютных потерь.

Банки подвергаются валютному риску в степени, прогнозируемой стоимостью размещения денежных средств, поступающих по финансовым[1] инструментам, основанным на уровне процентных ставок и курса валют. Таким образом, данный риск определяется сроком погашения контракта, а также изменением соответствующей процентной ставки или курса валюты. Более высокие коэффициенты пересчета риска применяются по тем контрактам, в основе которых лежит риск изменения наиболее значительно колеблющегося курса валют. По контрактам на изменение уровня процентной ставки или курса валют применяется уровень риска контрагента 50%, в то время как при других условиях он принимался бы равным 100%.

А. Кроме контрактов на изменение курса валютных ценностей (золото, серебро, платина и палладий) с первоначальным сроком погашения менее 14 календарных дней, *контракты на изменение курса валют включают*:

1) свопы по кросс-курсу;
2) свопы по процентной ставке по двум валютам;
3) форвардные контракты на изменение курсов валют;

[1] Подробно см. п. 17.5.

4) валютные фьючерсные контракты;
5) купленные валютные опционы.

Б. К контрактам на изменение процентной ставки относятся:

1) свопы по процентной ставке одной валюты;
2) обыкновенные свопы;
3) форвардные процентные соглашения, акцептированные форварды, форвардные депозиты, а также другие сходные финансовые инструменты;
4) процентные фьючерсные контракты;
5) купленные процентные опционы.

Для определения валютного риска в виде взвешенного кредитного эквивалента по финансовым валютным контрактам банка применяется формула-прогнозирования размера потерь: сумма пассивов х коэффициент пересчета х уровень риска контрагента = взвешенный по риску кредитный эквивалент.

По операциям с иностранной валютой и контрактам по процентным ставкам для расчета валютного риска применяются:

1. Метод распределения стоимости:

Рыночная стоимость + (Потенциальный будущий риск х
х Отвлеченная сумма в виде взвешенного кредитного эквивалента).

2. Метод первоначальной суммы:

(Первоначальная сумма х Коэффициент пересчета) х
х Доля риска контрагента.

Метод распределения стоимости

Для того чтобы определить кредитный эквивалент данных финансовых инструментов, нужно сложить:

а) общую сумму распределяемой стоимости (полученную по данным состояния рынка) как часть всех контрактов с положительной стоимостью;

б) сумму потенциального будущего кредитного риска, которая отражает остаточный срок погашения контракта, исчисляемую как процент от первоначальной суммы по табл. 17.6.

Таблица 17.6

Кредитный риск в процентном отношении от суммы кредита

(%)

Остаточный срок погашения	Контракты на изменение процентной ставки	Контракты на изменение курса валют
1 год и менее	0	1,0
Более 1 года	0,5	5,0

Потенциальная сумма риска по обыкновенным свопам на изменение процентной ставки по одной валюте не определяется. Сумма кредитного риска по данным контрактам должна исчисляться только на основе рыночной стоимости.

При свопах на процентную ставку или кросс-курсовых свопах, которые заключены не по рыночным ценам, банк требует специального регулирования контрактов для того, чтобы отследить, не заключены ли эти контракты **в случаях** сокрытия кредитного риска контрагента.

Метод первоначальной суммы риска

Для определения кредитного эквивалента сумм используют метод первоначальной суммы риска, при котором первоначальная сумма умножается на следующие коэффициенты перерасчета для вычисления будущей суммы риска (табл. 17.7).

Таблица 17.7

Коэффициенты перерасчета риска

(%)

Первоначальный срок погашения	Контракты на изменение процентных ставок	Контракты на изменение курсов валют
1 год и менее	0,5	2,0
от 1 до 2 лет	1,0	5,0
За каждый дополнительный год	1,0	3,0

Коэффициент пересчета умножается также на уровни риска, применяемые к соответствующей категории контрагентов по сделкам, показываемым за балансом (табл. 17.8).

Таблица 17.8

Коэффициенты пересчета риска по забалансовым сделкам

Инструмент	Коэффициент пересчета, %
Прямые кредитные производные, включая общие 100% гарантии задолженности; резервные документарные аккредитивы, выступающие в качестве финансовых гарантий, акцепты и индоссаменты, включая аваль	100
Соглашения о продаже и покупке, а также о продаже активов с 100% правом регресса, когда кредитный риск остается на банке	100
Соглашения о форвардной покупке активов, форвардные депозиты, размещенные на 100% и неоплаченная часть частично оплаченных акций и ценных бумаг, а также все другие соглашения, обеспечивающие размещение средств	100

Продолжение

Инструмент	Коэффициент пересчета, %
Относящиеся к сделкам случайные статьи, не имеющие характера прямых кредитных заменителей (например: облигации, предложения, гарантии и резервные документарные а ккредитивы, относящиеся к определенной сделке)	50
Краткосрочные самоликвидирующиеся, относящиеся к торговым операциям (такие, как документарные аккредитивы, обеспеченные соответствующими документами об отгрузке)	20
Инструменты размещения валютных ценных бумаг и инструменты возобновления подписки на ценные бумаги	50
Другие соглашения (например, с первоначальными сроками погашения более 1 года)	
Сходные соглашения с первоначальным сроком выполнения до 1 года, или соглашения, которые могут быть безусловно отозваны в любое время	0
Индоссаменты валютных векселей (включая аваль), которые были акцептированы банком до этого	0

Финансовые инструменты, предоставляющие выбор операций по ним, а также другие комбинированные инструменты, должны быть разбиты на отдельные составляющие, например, на соглашение о кредитовании, инструменты размещения ценных бумаг и т.д. и каждая составляющая должна быть пересчитана в соответствии с вышеизложенной классификацией.

В России с 1999 г. в отличие от рассмотренной методики БМР, впервые введен собственный порядок расчета кредитного риска по срочным сделкам, за исключением сделок, заключенных на организованных торговых площадках "группы развитых стран".

По срочным сделкам, заключенным на организованных торговых площадках стран, входящих в состав "группы развитых стран", величина кредитного риска не рассчитывается.

Для расчета кредитного риска по срочным сделкам определяются следующие составляющие:

- текущий кредитный риск (стоимость замещения сделки), отражающий на отчетную дату величину потерь в случае неисполнения контрагентом своих обязательств;
- потенциальный кредитный риск (риск неисполнения контрагентом своих обязательств в течение срока, оставшегося до даты валютирования, в связи с неблагоприятным изменением стоимости базисного актива).

Текущий кредитный риск определяется как сумма стоимости замещения по сделкам, включенным в двухсторонние компенсационные соглашения (неттинг и подобные соглашения) и стоимости замещения по сделкам, не включенным в компенсационные соглашения.

По сделкам, не включенным в компенсационное соглашение, стоимостью замещения признается:

• по сделкам на покупку – величина превышения текущей рыночной стоимости сделки над номинальной стоимостью данной сделки. Если текущая рыночная стоимость сделки меньше или равна ее номинальной стоимости, стоимость замещения равна нулю;

• по сделкам на продажу – величина превышения номинальной стоимости сделки над текущей рыночной стоимостью данной сделки. Если номинальная стоимость сделки меньше или равна ее текущей рыночной стоимости, стоимость замещения равна нулю.

По проданным опционам, не включенным в компенсационное соглашение, стоимость замещения не рассчитывается.

По сделкам, включенным в компенсационное соглашение, стоимость замещения равна чистому сальдо рыночных стоимостей всех сделок, если оно положительное.

Компенсационное соглашение должно регулировать правовые взаимоотношения между банком и контрагентом таким образом, чтобы величина окончательного расчета определялась как разница между взаимными требованиями и обязательствами сторон.

При наличии котируемой рыночной цены контракта текущая рыночная стоимость контракта определяется как произведение торгуемых единиц контракта на эту рыночную цену.

Текущей рыночной стоимостью сделки признается сумма, отличная от суммы, полученной при проведении ликвидационной или принудительной продажи, определенная любым организатором торговли срочными сделками.

При отсутствии текущей рыночной стоимости сделки ее рыночная стоимость определяется на основе текущей рыночной стоимости подобной сделки.

Потенциальный кредитный риск определяется как сумма риска по сделкам с юридически оформленными двухсторонними компенсационными соглашениями и по сделкам, не включенным в указанные соглашения.

Потенциальный риск по сделкам, не включенным в компенсационное соглашение, рассчитывается путем умножения номинальной стоимости контракта на коэффициенты в зависимости от срока, оставшегося до даты валютирования (табл. 17.9).

Таблица 17.9

Срок до даты валютирования	Сделки с государственными ценными бумагами	Валютные сделки	Процентные сделки	Сделки с негосударственными ценными благами	Сделки с драгоценными металлами	Прочие сделки
Менее 1 года	0,02	0,05	0,03	0,06	0,07	0,1
От 1 года до 5 лет	0,03	0,07	0,06	0,08	0,07	0,12
Свыше 5 лет	0,04	0,09	0,09	0,1	0,08	0,15

Для сделок с несколькими обменами платежами (базисными активами) объем потенциальных потерь увеличивается кратно количеству предусмотренных платежей.

Объем потенциального риска не рассчитывается для проданных опционов.

По сделкам, условия которых пересматриваются на заранее определенные даты, за срок до даты валютирования принимается период, оставшийся до следующей даты пересмотра.

Величина потенциального риска по сделкам, включенным в компенсационное соглашение, рассчитывается по формуле:

$$ВПР_К = 0{,}4 \times ВПР_В + 0{,}6 \times К \times ВПР_В,$$

где $ВПР_К$ – величина потенциального риска по сделкам, включенным в компенсационное соглашение;

$ВПР_В$ – величина потенциального риска по тем же самым сделкам, рассчитанная без учета компенсационного соглашения;

К – коэффициент, определяемый как отношение стоимости замещения по сделкам, включенным в компенсационное соглашение ($ЦЗ_В$) и стоимости замещения по сделкам, включенным компенсационное соглашение, рассчитанная без учета этого соглашения (ЦЗ).

$$К = \frac{ЦЗ_В}{ЦЗ}.$$

Итоговая величина риска (КРС) определяется как разница между суммарной величиной текущего и потенциального рисков и величиной обеспечения, полученного банком от контрагента. Обеспечение принимается в уменьшение риска контрагента в размере, не превышающем его суммарной величины.

Обеспечением сделки может являться:

• срочный страховой депозит, размещенный контрагентом в банке, с датой изъятия не ранее даты валютирования по срочной сделке;

• залог государственных ценных бумаг, рыночная стоимость которого определяется на дату расчета риска контрагента.

Полученная величина кредитного риска взвешивается в зависимости от контрагента:

• банки из состава "группы развитых стран" – 20%;

• биржи стран, не входящих с состав "группы развитых стран", – 50%;

• другие – 100%.

Итоговая величина кредитного риска по срочным сделкам (КРС) включается в знаменатель норматива достаточности капитала.

Банки производят расчет величины риска по форме № 651.

В отличие от зарубежной практики, описанной выше, российский порядок отличается простотой расчета и носит вспомогательный характер. Он применяется не для всех сделок, а только для корректировки норматива $Н_I$ достаточности капитала согласно *Указанию Банка России № 368-У от 30 сентября 1998 г.*, и *Инструкции Банка России № 1 от 1 октября 1997 г.* с учетом внесенных изменений и дополнений.

18—2934

Банковская отчетность
Код формы документа по ОКУД 0409651

Код территории по СОАТО	Код кредитной организации		
	по ОКПО	регистрационный номер	БИК

Сведения о величине кредитного риска по срочным сделкам по состоянию на _____ 199_ г.

Наименование головной кредитной организации _____
Местонахождение (почтовый адрес) _____

(тыс. руб.)

	Номинальная стоимость	Стоимость замещения сделки (текущий кредитный риск)	Величина потенциального кредитного риска	Обеспечение	Итоговая величина кредитного риска
1	2	3	4	5	6
1. Сделки, заключенные в рамках компенсационного соглашения					
2. Сделки, заключенные не в рамках компенсационного соглашения					
3. Сделки, заключенные на организованных торговых площадках стран, не входящих в состав группы развитых стран					
Итого:	x	x	x	x	

Примечание:

Колонка 6, строки 1 и 2 = колонка 3 + колонка 4 – колонка 5.

Колонка 6, строка 3 = (колонка 3 + колонка 4) x 0,2.

Руководитель банка (Ф.И.О.)

Главный бухгалтер банка (Ф.И.О.)

При этом принятое обеспечение также имеет свой риск.

Для определения величины риска номинальная величина обязательств по каждому финансовому инструменту приводится к эквиваленту кредитного риска путем умножения на следующие коэффициенты:

- по инструментам с высоким риском – 1,0;
- по инструментам со средним риском – 0,5;
- по инструментам с низким риском – 0,2;
- по инструментам без риска – 0.

К инструментам с высоким риском для обеспечения срочных сделок относятся:

- поручительства, выданные банком;
- вексельные поручительства (аваль). В расчет принимается вексельная сумма (часть вексельной суммы), авалированная банком;
- индоссаменты векселей, не имеющих подписей других банков.
- уступка банком требования по обязательству контрагента, если цессионер в рамках договора имеет право на возврат полученного требования (рецессию) в отношении банка;
- обязательство осуществить иные, не подлежащие отмене операции, которые ведут к возникновению кредитного риска, со сроком действия более 1 года;
- другие инструменты с высоким риском.

Инструменты со средним риском включают:

- дополнительные обязательства, принятые на себя банком по гарантиям, предоставленным иными гарантами при их отказе от исполнения своих обязательств;
- обязательство осуществить иные, не подлежащие отмене операции, которые ведут к возникновению кредитного риска, со сроком действия менее 1 года;
- обязательства выкупить ценные бумаги эмитента, вытекающие из выполнения банком функции андеррайтера. В расчет величины кредитного риска включается общая стоимость неразмещенных ценных бумаг, определенная как произведение количества неразмещенных ценных бумаг на цену выкупа, установленную в договоре.

Инструменты с низким риском:

- гарантии, выданные банком, по которым исполнение требования банка к принципалу обеспечено поручительством Правительства Российской Федерации или гарантией банка "группы развитых стран";
- индоссаменты векселей, имеющих подпись банка "группы развитых стран";
- другие инструменты с низким риском.

Инструменты без риска:

- обязательства осуществить намеченные подтвержденные операции (сделки), которые могут быть безусловно аннулированы в любой момент времени без предварительного уведомления;
- безоборотные и препоручительные индоссаменты векселей;
- другие инструменты с низким риском.

Инструменты, не упомянутые в данном перечне, самостоятельно включаются банками в группу инструментов с соответствующим уровнем риска.

Полученный по каждому инструменту эквивалент кредитного риска взвешивается в зависимости от контрагента:

- банки из состава группы развитых стран – 20%;
- другие – 100%.

Суммарная величина риска по всем инструментам (КРВ) включается в знаменатель норматива достаточности капитала.

Банки производят расчет величины риска в соответствии с формой № 650.

Банковская отчетность
Код формы документа по ОКУД 0409650

Код территории по СОАТО	Код кредитной организации		
	по ОКПО	регистрационный номер	БИК

Сведения о величине кредитного риска по инструментам, отражаемым на внебалансовых счетах бухгалтерского учета (кроме срочных сделок) по состоянию на _____ 199_г.

Наименование головной кредитной организации: _____
Местонахождение (почтовый адрес): _____

Форма № 650
Ежемесячная
(тыс. руб.)

Характер риска	Вид инструмента	Контрактная стоимость инструмента	Взвешенный эквивалент кредитного риска
1	2	3	4
Высокий риск	1. Гарантии 2. Поручительства 3. Аккредитивы 4. Неиспользованные кредитные линии 5. Неиспользованные лимиты по предоставлению кредита в виде «овердрафт» 6. Индоссаменты 7. Акцепты 8. Уступка прав требования 9. Долгосрочные обязательства по осуществлению операций 10. Другие		

Продолжение

Характер риска	Вид инструмента	Контрактная стоимость инструмента	Взвешенный эквивалент кредитного риска
1	2	3	4
Средний риск	1. Дополнительные обязательства по гарантии 2. Аккредитивы. 3. Краткосрочные обязательства по осуществлению операций 4. Андеррайтинговые обязательства 5. Неиспользованные кредитные линии 6. Другие		
Низкий риск	1. Гарантии 2. Аккредитивы 3. Индоссаменты 4. Другие		
Риск отсутствует	1. Обязательства по намеченным операциям 2. Индоссаменты 3. Другие		
ИТОГО (КРВ)	x	x	

Примечание.

В случае самостоятельной классификации инструментов в ту или иную группу риска необходимо заполнить соответствующую строку "Другие" и дать краткую характеристику инструмента в строке "Справочно".

Справочно:

Руководитель банка (Ф.И.О.)
Главный бухгалтер банка (Ф.И.О.)

Для страхования от валютного риска техническим методом банк покупает валюту в результате осуществления наличной сделки и одновременно продает ее на срок. **При административном методе** вводятся лимиты на открытую валютную позицию. При установлении лимитов на открытую валютную позицию в течение дня **учитываются среднедневные колебания курса валют за последние несколько месяцев**. Исходя из этого, определяются сумма дневного лимита открытой позиции, ограничения возможных убытков и прибыли.

Учитывая, что рамки изменения валютных курсов с увеличением периода возрастают, как и размер возможных открытых позиций с правом переноса на следующий день, и если имеется разрешение закрыть их по определенному уровню (как правило, в пределах суммы разрешенных в течение дня убытков), то такие позиции не могут рассматриваться как открытые с точки зрения неучтенного риска изменения валютных курсов (табл. 17.10).

Таблица 17.10

Открытые позиции

Покупатель	Продавец	Изменение открытых позиций
«Длинная» покупка нового	«Короткая» продажа нового	Увеличение
«Длинная» покупка нового	«Длинная» продажа старого	Без изменения
«Короткая» покупка старого	«Короткая» продажа нового	Без изменения
«Короткая» покупка старого	«Длинная» продажа старого	Уменьшение

Базой для проведения операций "спот", оказывающих исключительное влияние на валютную позицию, служат корреспондентские отношения между банками. Валютные операции "спот" составляют примерно 90% всех валютных сделок. Главными целями их проведения являются:

- обеспечение потребностей клиентов банка в иностранной валюте;
- перевод средств из одной валюты в другую;
- проведение спекулятивных операций.

Банки используют операции "спот" для поддержания минимально необходимых рабочих остатков в иностранных банках на счетах "Ностро" для уменьшения излишков в одной валюте и покрытия потребности в другой валюте. С помощью этого банки регулируют свою валютную позицию в целях избежания образования непокрытых остатков на счетах. Несмотря на короткий срок поставки иностранной валюты, контрагенты несут валютный риск и по этой сделке, так как в условиях "плавающих" валютных курсов курс может измениться за два рабочих дня. Проведение валютных сделок и минимизация рисков требует определенной подготовки. На подготовительной стадии проводится анализ состояния валютных рынков, выявляются тенденции движения курсов различных валют, изучаются причины их изменения. На основе этой информации дилеры, принимая во внимание имеющуюся у них валютную позицию, с помощью компьютерной техники определяют средний курс национальной валюты по отношению к иностранной валюте. Проведенный анализ дает возможность выработать направление валютных операций, т.е. обеспечить длинную или короткую позицию в конкретной валюте, с которой они проводят сделки. Следует отметить, что в крупных банках анализом положения валют на рынках занимаются специальные группы экономистов-аналитиков, а дилеры, опираясь на их

информацию, самостоятельно выбирают направления проведения валютных операций. В менее крупных банках функции аналитиков выполняют сами дилеры; они же непосредственно осуществляют валютные операции; с помощью средств связи (телефон, телекс) ведут переговоры о купле-продаже валют и заключают сделки. Процедура заключения сделки включает: выбор обмениваемых валют; фиксацию курсов; установление суммы сделки; валютирование перечисления средств; указание адреса доставки валюты. На заключительном этапе осуществляется проведение сделки по счетам и документальное ее подтверждение.

При сделках "спот" день, в который завершаются расчеты по той или иной валютной сделке, называется "дата валютирования" и используется как защита от риска. Международные платежи не могут совершаться в воскресенье, праздник или нерабочий день. То есть расчеты должны производиться в рабочий день обеих стран (табл. 17.11).

Таблица 17.11

Расчет даты валютирования

Операция		Дата валютирования
Понедельник	10 января	среда 12 января
Четверг	24 февраля	понедельник 28 февраля
Пятница	11 марта	вторник 15 марта
Среда	30 марта	пятница 1 апреля (праздник в США) понедельник 4 апреля

В российских банках по каждой иностранной валюте открытая валютная позиция определяется отдельно. С этой целью валютные позиции уполномоченного банка переводятся в рублевый эквивалент по действующим на отчетную дату официальным обменным курсам рубля, которые устанавливаются ЦБ РФ. Пассивное сальдо указывается со знаком минус, обозначая короткую открытую валютную позицию; активное сальдо указывается со знаком плюс, обозначая длинную открытую валютную позицию. При этом в случае формирования уставного фонда уполномоченного банка в иностранной валюте при расчете открытой валютной позиции по данной иностранной валюте величина пассивного сальдо увеличивается на соответствующую сумму.

Для подсчета открытой валютной позиции в рублях определяется разность между абсолютной величиной суммы всех длинных открытых валютных позиций в рублях и абсолютной величиной суммы всех коротких открытых валютных позиций в рублях.

Суммарная величина всех длинных и суммарная величина всех коротких открытых валютных позиций в иностранных валютах и рублях должны быть равны.

Пример определения суммарной величины открытых валютных позиций уполномоченного банка.

Исходные данные:

а) Собственные средства (капитал) банка – 39 000 000 000 руб. (по состоянию на первое число отчетного месяца).

б) Требования и обязательства банка по каждой иностранной валюте, отраженные в балансе банка (т.е. истекшие валютированием на отчетную дату и незавершенные расчетами на даты, отстоящие от отчетной не более чем на два рабочих банковских дня (табл. 17.12).

Таблица 17.12

Определение величины открытых валютных позиций

(ед. иностранной валюты)

Иностранная валюта	Активы и требования в иностранной валюте	Пассивы и обязательства банка в иностранной валюте	Открытая валютная позиция по каждой иностранной валюте
Доллар США	6 000 000	4 600 000	1 400 000
Английский фунт стерлингов	22 000	1 000	21 000
Немецкая марка	100 000	10 000	90 000
Швейцарский франк	5 000	30 000	–25 000
Французский франк	7 500	280 000	–222 500

в) Курсы, устанавливаемые ЦБ РФ (табл. 17.13).

Таблица 17.13

Курсы ЦБ

Иностранная валюта	Официальные курсы ЦБ РФ (действующие на отчетную дату)
Доллар США	500 000
Английский фунт стерлингов	720 000
Немецкая марка	320 000
Швейцарский франк	400 000
Французский франк	100 000
Киргизский сом	42 000

Расчет рублевого эквивалента открытых валютных позиций по каждой иностранной валюте и определение суммарной величины открытых валютных позиций уполномоченного банка.

Длинные и короткие открытые валютные позиции по каждой иностранной валюте переводятся в рублевый эквивалент по официальному курсу ЦБ РФ. Затем отдельно суммируются все короткие и все длинные

открытые валютные позиции по всем иностранным валютам. Открытая позиция в российских рублях определяется расчетным путем как балансирующая статья (табл. 17.14).

Таблица 17.14

Определение открытой позиции коммерческого банка

Иностранная валюта	Длинная валютная позиция	Короткая открытая валютная позиция
Немецкая марка	288 000 000	
Позиция, открытая в российских рублях (балансирующая статья)		
Доллар США	7 000 000 000	
Английский фунт стерлингов	151 200 000	
Французский франк		– 222 500 000
Киргизский сом		– 462 000
Швейцарский франк		– 1 000 000 000
Итого	7 439 200 000	– 322 962 000
Суммарная величина открытых валютных позиций	7 439 200 000	– 7 439 200 000

Таким образом, видно, что позиция, открытая в иностранных валютах против российского рубля, – длинная (соответственно позиция, открытая в российских рублях против всех иностранных валют, – такая же по абсолютной величине, но короткая). При этом суммарная величина всех длинных и суммарная величина всех коротких открытых валютных позиций приводится к балансу, который включает в себя рублевые эквиваленты позиций, открытых во всех иностранных валютах, и полученную расчетным путем открытую позицию в российских рублях.

С целью ограничения валютного риска уполномоченных банков ЦБ РФ устанавливаются следующие лимиты открытых валютных позиций:

- по состоянию на конец каждого операционного дня суммарная величина всех длинных (коротких) открытых валютных позиций не должна превышать 20% от собственных средств (капитала) уполномоченного банка;
- по состоянию на конец каждого операционного дня длинные (короткие) открытые валютные позиции по отдельным иностранным валютам и российским рублям не должны превышать 10% от собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

Уполномоченными банками, имеющими филиалы, самостоятельно устанавливаются сублимиты на открытые валютные позиции головного банка и филиалов. При этом долевое распределение сублимитов осуществляется ими в рамках ограничений, предусмотренных для уполномоченного банка. На конец каждого операционного дня открытые валютные позиции отдельно по головному банку и филиалам уполномоченного

банка не должны превышать сублимитов, установленных им при долевом распределении, а в консолидированном виде должны находиться в пределах лимитов, установленных в целом для уполномоченного банка. Перераспределение уполномоченным банком сублимитов на открытые валютные позиции его головного банка и филиалов может производиться уполномоченным банком на начало каждого отчетного месяца. Так, из нашего примера видно, что лимит суммарной величины открытых валютных позиций и степень его использования определяются исходя из соотношения абсолютного значения рублевого эквивалента суммарной величины открытых валютных позиций к выраженному в рублях капиталу уполномоченного банка:

(7 439 200 000 : 39 000 000 000) · 100 = 19,1.

Если лимит на суммарную величину открытых валютных позиций установлен на уровне 20% от капитала (собственных средств) банка и был распределен в виде сублимитов между головным банком (16% от величины собственных средств) и филиалом банка (4% от величины собственных средств банка), то 20% – 19,1% = 0,9% – не использованный головным банком остаток сублимита открытых валютных позиций (в процентах от общего объема капитала уполномоченного банка). Итак, головной банк уполномоченного банка может осуществлять в данном примере дальнейшую покупку валюты в пределах, не превышающих 0,9% от величины собственных средств уполномоченного банка.

Соблюдение установленного лимита открытых валютных позиций по каждой иностранной валюте и российским рублям определяется исходя из соотношения абсолютной величины рублевого эквивалента позиции, открытой в какой-либо отдельной иностранной валюте или российских рублях, к собственному капиталу банка.

А. Открытая позиция в немецких марках (+288 000 000 руб. – длинная).

Так, если установленный 10%-ный лимит открытой валютной позиции в немецких марках распределялся в виде сублимитов между головным банком (6%) и филиалом (4%) уполномоченного банка, то:

(288 000 000 : 39 000 000 000) · 100 = 0,74%.

При этом 10% – 0,74% = 9,26% – не использованный головным банком остаток сублимита открытой валютной позиции по немецким маркам (в процентах от капитала уполномоченного банка). Итак, головной банк уполномоченного банка мог бы осуществлять дальнейшую покупку немецких марок в пределах, не превышающих 10% от капитала уполномоченного банка, но неиспользованный остаток в 9,26% сублимита суммарной величины открытых валютных позиций ограничивает эту возможность.

Б. Открытая позиция в российских рублях (–7 116 238 000 руб. – короткая). Так, если лимит открытой валютной позиции в долларах США не распределялся между головным банком и филиалами уполномоченного банка и установлен на уровне 10% от капитала банка, то:

(7 116 238 000 : 39 000 000 000) · 100 = 18,25%.

При этом 18,25% – 10% = 8,25% – превышение головным банком уполномоченного банка установленного лимита открытой валютной позиции по российским рублям. То есть головной банк уполномоченного банка обязан закрыть позицию по российским рублям в пределах установленного лимита путем проведения балансирующих сделок (покупая российские рубли за другую валюту в пределах неиспользованных остатков лимитов по данным валютам, а также по иностранным валютам, по которым длинная открытая валютная позиция также превышает установленный лимит).

В. Открытая позиция в долларах США (+7 000 000 000 руб. – длинная). Так, если лимит открытой валютной позиции в долларах США не распределяется между головным банком и филиалами уполномоченного банка и установлен на уровне 15% от капитала банка, то:

(7 000 000 000 : 39 000 000 000) · 100 = 17,95%.

При этом 17,95% – 10% = 7,95% – превышение головным банком уполномоченного банка установленного лимита открытой валютной позиции по долларам США. То есть головной банк уполномоченного банка обязан закрыть позицию по долларам США в пределах установленного лимита путем проведения балансирующих сделок (продавая доллары США, например, за российские рубли).

Г. Открытая позиция в английских фунтах стерлингов (+151 200 000 руб. – длинная). Если лимит открытой валютной позиции по английским фунтам стерлингов не распределялся между головным банком и филиалами уполномоченного банка и установлен на уровне 10% от капитала банка, то:

(151 200 000 : 39 000 000 000) · 100 = 0,39%.

При этом 10% – 0,39% = 9,61% – не использованный головным банком остаток сублимита открытой валютной позиции по английским фунтам стерлингов (в процентах от капитала уполномоченного банка).

Д. Открытая позиция во французских франках (–222 500 000 руб. – короткая). Если лимит открытой валютной позиции во французских франках не распределялся между головным банком и филиалами уполномоченного банка и установлен на уровне 10% от капитала банка, то:

(222 500 000 : 39 000 000 000) · 100 = 0,57%.

При этом 10% – 0,57% = 9,43% – не использованный головным банком остаток сублимита открытой валютной позиции по французским франкам (в процентах от капитала уполномоченного банка).

Е. Открытая позиция в киргизских сомах (–462 000 руб. – короткая).

Так, если лимит открытой валютной позиции в киргизских сомах не распределяется между головным банком и филиалами уполномоченного банка и установлен на уровне 10% от капитала банка, то:

(462 000 : 39 000 000 000) · 100=- 0,001%.

При этом10% – 0,001% == 9,999% – не использованный головным банком остаток сублимита открытой валютной позиции в киргизских сомах (в процентах от капитала уполномоченного банка);

Ж. Открытая позиция в швейцарских франках (–100 000 000 – короткая).

Так, если установленный10%-ный лимит открытой валютной позиции в швейцарских франках распределялся в виде сублимитов между головным банком – 8% и филиалом – 2% уполномоченного банка, то:

$$(100\ 000\ 000 : 39\ 000\ 000\ 000) \cdot 100 = 0{,}26\%.$$

При этом 8% – 0,26% = 7,74% – не использованный головным банком остаток сублимита открытой валютной позиции в швейцарских франках (в процентах от капитала уполномоченного банка).

Кроме требований Инструкции ЦБ РФ № 41 по расчету величины открытых валютных позиций применяется *метод определения предельных значений валютных позиций*, согласно указаниям ЦБ РФ № 394у, который состоит из следующего расчета.

1. Валютный эквивалент собственного капитала = 45 000 000 : 6,5 = 6923 076 долл. США

2. Открытая валютная позиция по долларам США = (19 000 : 6923 076) х х 100 = 0,27, или 0,27%

3. Кросс-курсы иностранных валют к доллару США на дату расчета:

Английский фунт стерлингов	1,56
Немецкая марка	0,63
Французский франк	0,16

4. Определение лимитов открытой валютной позиции

Английский фунт стерлингов = (1000 х 1,56) : 6923 076 х 100 = 0,02%

Немецкая марка = (100 000 х 0,63) : 6923 076 х 100 = 0,91%

Французский франк = (120 000 х 0,16) : 6923 076 х 100 = 0,28%

5. Открытая позиция в рублях = (303 208 : 45 000 000) х 100 = 0,67% (не превышает предельную валютную позицию в долларах США в рублевом эквиваленте (10% собственного капитала).

6. Совокупная открытая валютная позиция = (1184 730 : 45 000 000) х х 100 = = 2,63%

Второй метод определения величины открытых валютных позиций дает более четкую картину по значениям открытых валютных позиций, не оказывая влияния на совокупную позицию, уточняя ситуацию по отдельным валютам.

Иностранная валюта	Активы и требования в иностранной валюте	Пассивы и обязательства в иностранной валюте	Открытая валютная позиция по каждой иностранной валюте
Доллар США	24 000	5 000	19 000
Английский фунт	3 000	4 000	–1 000
Немецкая марка	200 000	300 000	–100 000
Французский франк	550 000	430 000	120 000

Рассмотрим курсы валют ЦБ РФ на действующую дату.

Иностранная валюта	Официальные курсы ЦБ РФ (руб.)
Доллар США	23,15
Английский фунт стерлингов	34,73
Немецкая марка	11,50
Французский франк	3,68

Представим расчет рублевого эквивалента открытых валютных позиций.

Иностранная валюта	Длинная валютная позиция	Короткая валютная позиция
Доллар США	439 850	
Английский фунт стерлингов		–34 730
Немецкая марка		
Французский франк	441 600	–1 150 000
Итого	881 450	–1 184 730
Балансирующая статья в рублях	303 280	
Суммарная величина открытых валютных позиций	1 184 730	–1 184 730

Рассмотрим отчет об открытых валютных позициях на конец операционного дня по первому примеру (табл. 17.15).

На основании отчета можно рассчитать валютный риск по методу, предложенному Банком Международных расчетов г. Базеля (Базельским Комитетом). С этой целью расчет переходящего требования для покрытия валютного риска, связанного с позициями в иностранной валюте, проводится в два этапа:

- вначале измеряются позиции по всем валютам, включенным в банковский портфель;
- затем определяется риск, связанный с общей длинной (короткой) позицией по разным валютам по так называемому стенографическому методу, предложенному Базельским Комитетом.

По этому методу измерение банковской позиции по отношению к разным валютам проводится в соответствии с отчетом отдельно для каждой валюты. Определяются позиции по активам и пассивам, а также по отдельности для статей до востребования и срочных статей (табл. 17.16).

Процентные ставки по статьям до востребования относятся к тем статьям, по которым уже закончился срок действия, но оплата еще не произведена. Затем общая позиция по каждой валюте, короткая или длинная, рассчитывается с использованием данных на дату подведения баланса по процентным потокам. Фактически расчеты будут проводиться с использованием данных на дату подведения баланса, имеющихся в архиве текущих позиций и информации по процентным потокам. Если

$BALASS_{cur\#\,i}$ остаток по активам для валюты i;
$BALLIA_{cur\#\,i}$ остаток по пассивам для валюты i;
$INTASS_{cur\#\,i}$ остаток по процентам на активы для валюты i;
$INTLIA_{cur\#\,i}$ остаток по процентам на пассивы для валюты;
$TOTASS_{cur\#\,i}$ общие активы для валюты;
$TOTLIA_{cur\#\,i}$ общие пассивы для валюты;
$POS_{cur\#\,i}$ общая позиция для валюты I,
тогда мы получим:

$$BALLAS_{cur\#i} = \sum_{k=1}^{NA_{cur\#i}} \sum_{j=1}^{241} E(PA_k)_j;$$

$$BALLIA_{cur\#i} = \sum_{k=1}^{NL_{cur\#i}} \sum_{j=1}^{241} E(PL_k)_j;$$

$$INTASS_{cur\#i} = \sum_{k=1}^{NA_{cur\#i}} \sum_{j=1}^{241} I(PA_k)_j;$$

$$INTLIA_{cur\#i} = \sum_{k=1}^{NL_{cur\#i}} \sum_{j=1}^{241} I(PL_k)_j;$$

$$TOTASS_{cur\#i} = BALASS_{cur\#i} + INTASS_{cur//i};$$

$$TOTLIA_{cur\#i} = BALLIA_{cur\#i} + INTLIA_{cur//i}.$$

где $NA_{cur\#i}$ и $NLA_{cur\#i}$ – количество статей в Плане счетов о валюте #i для активов и пассивов соответственно.

Общая позиция банка по валюте # i рассчитывается как

$$POS_{cur\#i} = TOTASS_{cur\#i} - TOTLIA_{cur\#i}.$$

Общая длинная (TOTLONG) и короткая (TOTSHORT) позиции определяются:

$$TOTLONG = \sum_{i=1}^{N_{cur}} POS_{cur\#i} \text{ для любой } POS_{cur\#i} > 0;$$

$$TOTSHORT = \sum_{i=1}^{N_{cur}} POS_{cur\#i} \text{ для любой } POS_{cur\#i} < 0.$$

Тогда преходяще требование для покрытия валютного риска составит:

$$ER_{CER} = MAX \cdot (TOTLONG \cdot |TOTSHORT|) \cdot ERC,$$

где ERC – коэффициент общего рыночного риска – 8% (в соответствии с требованием Базельского Комитета ERC).

Таблица 17.15

Отчет об открытых валютных позициях на конец[1] операционного дня «___» _____ 199 __ г.

Отчитывающийся банк: _____ (Головной банк) ЛИЦЕНЗИЯ №_____					Ответственное лицо _____ (Ф.И .О./должность)			
Наименование валют	Позиции, открытые в иностранных валютах (тыс. ед. ин. валюты)			Курсы Банка России (руб. за ед. ин. валюты)	Рублевый эквивалент позиций, открытых в иностранных валютах (млн руб.)			
	по балансу (нетто)	вне баланса (нетто)	итого (чистые)		по балансу (нетто)	вне баланса (нетто)	итого (чистые) длинные	итого (чистые) короткие
Английский фунт стерлингов	21,00		21,00	7200	151,20		151,20	
Доллар США	400,000	100 000	140 000	5000	200 000	500 000	700 000	
Немецкая марка	90,00		90,00	3200	288,00		288,00	
Французский франк	–22,50	–200,00	–222,50	1000	–22,50	–200,00		–222,50
Киргизский сом	–1,10		–1,10	420	–0,462			–0,462
Швейцарский франк	–25,00		–25,00	4000	–100,00			–100,00
… …								
Итого во всех иностранных валютах:					2336,234	4800,00	7439,20	–322,9
Капитал (собственные средства) по состоянию на «___» _____ 199_г, составляет: 39 000 000 000 руб.					Открытая позиция в российских рублях (балансирующая):			–7116,2
					Суммарная величина открытой валютной позиции:		7439,20	–7439,20
					Дата представления отчета: «___» _____ 199_г. Подпись должностного лица:			Примечания

[1] Инструкция ЦБ РФ от 22 мая 1996 г. № 41.

Таблица 17.16

Отчет по валютному риску[1]

ОТЧЕТ ПО ВАЛЮТНОМУ РИСКУ												
	АКТИВЫ					ПАССИВЫ					ИТОГО	
	Статьи до востребования		Срочные статьи		Totass	Статьи до востребования		Срочные статьи		Totlia	POS-cur ин. валюта	POS-cur нац. валюта
Валюта	Остаток	Процент	Остаток	Процент		Остаток	Процент	Остаток	Процент			
Вал. #1												
TOTLONG												
TOTSHORT												
Требования по капиталу												

[1] Здесь и далее материалы Банка Международных расчетов г. Базеля.

В условиях разразившегося финансового кризиса роль экономического анализа деятельности кредитных организаций в области валютных операций все более возрастает. Трудно переоценить важность и необходимость проведения такого анализа для обеспечения получения прибыли при высокорискованности данных операций и соблюдении всех ограничений, вводимых регулирующими органами, а также, что на наш взгляд, является еще более важным, для предотвращения возможных негативных последствий в будущем.

На сегодняшний день необходимо заметить, что блок анализа валютных операций как составная часть работы по управлению валютными

рисками является одним их самых сложных и малоизученных. В него, на наш взгляд, должны входить такие составные части, как анализ:

1) состояния валютной позиции банка;

2) результатов текущей переоценки валютных счетов и прогноз ожидаемых (потенциальных) доходов или убытков от переоценки;

3) эффективности валютно-обменных операций, операций покупки/продажи иностранной валюты на бирже и на внебиржевом и международном валютном рынках, валютного арбитража и валютного свопинга, операций по форвардным контрактам;

4) доходности операций, осуществляемых по поручению клиентов.

Остановимся на анализе эффективности форвардной сделки. Ее можно анализировать в динамике или просчитывать прогнозные варианты по формуле эффективности финансовых операций в виде годовой ставки процентов[1]:

$$I_c = \frac{E \cdot 365}{P \cdot T},$$

где I_c – годовая процентная ставка;
E – прибыль или убыток от операции;
P – сумма вложенных средств;
T – срок операции в днях.

При оценке эффективности форвардных сделок эта формула принимает следующий вид:

$$I_{фм} = \frac{ФМ \cdot 365}{K_c \cdot T},$$

где ФМ – форвардная маржа;
K_c – курс "спот" покупки или продажи валюты.

Данная формула определяет относительное значение форвардной маржи, пересчитанное на годовую ставку процентов, и характеризует эффективность покупки/продажи валюты, обусловленную форвардной маржой. Для каждой конкретной форвардной сделки эта величина не имеет особого смысла, однако она позволяет сравнивать результат сделки с результатами других вариантов действий при покупке или продаже валюты на срок и выбирать наиболее выгодный вариант, т.е. наиболее прибыльный и наименее затратный.

Заключая операции "форвард", нельзя недооценивать также риски, возникающие при совершении данных операций вследствие следующих причин:

• собственной неликвидности из-за неблагоприятного изменения курса;

[1] Черкасов В.Е. Валютные расчеты: задачи и решения. – М.: Финансы и статистика, 1998.

• неликвидности клиента, по поручению которого банк выполняет сделку;

• неодновременности платежа при наступлении даты расчетов по сделке.

Последствия наступления первой ситуации в результате кризиса 17 августа 1998 г. мы можем наблюдать и до сих пор, а произошло это по следующим причинам:

• неоправданно большой объем валютных обязательств перед банками-нерезидентами по срочным контрактам на поставку валюты составил, по оценкам В. Геращенко[1], 15,1 млрд долл. по состоянию на август месяц;

• крайне неблагоприятное неспрогнозированное изменение валютного курса с 6 руб. за 1 долл. США до 23 руб. за 1 долл. США, вместо 8-9 руб. за 1 долл. США, как это предполагалось при заключении срочных контрактов.

В итоге при наступлении срока расчетов по форвардным контрактам банками вместо суперприбылей были понесены огромные убытки, и многие так и не могут урегулировать их до сих пор.

Во второй ситуации банк может понести убытки, если его клиент оказывается не в состоянии выполнить свои обязательства.

Предположим, что клиент приобрел доллары США за российские рубли на условиях "форвард 6 месяцев" по курсу 25 руб. в надежде перепродать их по более высокой цене при наступлении срока форвардной сделки; однако курс упал до уровня 21 руб. за доллар. Если клиент оказывается не в состоянии принять оговоренную сумму долларов, оплатив их по согласованному курсу в 25 руб., то банк вынужден "остаться" с долларами, которые ему теперь придется реализовывать по текущему рыночному курсу. Таким образом, банк может понести реальные убытки по своим валютным операциям, причем не потому, что сам пустился в спекулятивные операции, а так как в качестве контрагента выбрал сомнительного клиента. Поэтому в данной ситуации банку необходимо периодически "переоценивать" своих контрагентов, а в необходимых случаях требовать от них внесения частичного покрытия. Данная ситуация аналогична уже рассмотренной по операциям СПОТ.

Характерной особенностью развития срочного рынка за последние несколько лет стало широкое распространение среди участников рынка в качестве производного финансового инструмента так называемого расчетного форварда, определяемого в соответствии с *Письмом Банка России от 23 декабря 1996 г. № 382* как "комбинацию двух сделок: покупки-продажи иностранной валюты на срок с заранее зафиксированным курсом и одновременное принятие обязательства продать-купить ту же сумму иностранной валюты на дату исполнения срочной сделки по курсу, который подлежит определению в будущем периоде".

Появление такого инструмента на рынках России можно отнести к желанию участников избежать расходов, связанных с проведением операций на организованных рынках (биржах), и максимизировать прибыль, поскольку согласно *Письму ЦБ РФ от 3 февраля 1997 г. № 404 "О вопро-*

[1] В. Геращенко "Актуальные проблемы банковской системы в 1999 г." – Деньги и кредит. – № 2. – 1999.

сах применения инструкции Банка России" от 22 мая 1996 г. № 41 п.18 "функциональная роль в расчетном форварде сводится к формированию механизма игры на колебаниях валютного курса, способом чего и является расчетный форвард". Однако на данный момент в результате массового неисполнения обязательств сторонами по заключенным сделкам участники рынка, обращаясь в судебные инстанции за защитой, натолкнулись на непредвиденное осложнение, вызванное отказом судебных инстанций признавать расчетный форвард за реальную сделку и отнесением его к "пари", которое в соответствии со ст. 1062 ГК РФ не подлежит судебной защите.

17.5. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ КАК МЕТОД СТРАХОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ

МЕТОДЫ СТРАХОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ – это финансовые операции, позволяющие либо полностью или частично уклониться от риска убытков, возникающего в связи с ожидаемым изменением валютного курса, либо получить спекулятивную прибыль, основанную на подобном изменении.

К методам страхования валютных рисков можно отнести:

• структурную балансировку (активов и пассивов, кредиторской и дебиторской задолженности);
• изменение срока платежа;
• форвардные сделки;
• операции типа "своп";
• финансовые фьючерсы;
• кредитование и инвестирование в иностранной валюте;
• реструктуризацию валютной задолженности;
• параллельные ссуды;
• лизинг;
• дисконтирование требований в иностранной валюте;
• "валютные корзины";
• осуществление филиалами платежей в "растущей" валюте;
• самострахование.

Следует иметь в виду, что методы: изменение срока платежа; форвардные сделки; операции типа "своп"; опционные сделки; финансовые фьючерсы и дисконтирование требований в иностранной валюте применяются для краткосрочного хеджирования, в то время как методы: кредитование и инвестирование в иностранной валюте; реструктуризация валютной задолженности; параллельные ссуды; осуществление филиалами платежей в "растущей" валюте; самострахование используются для долгосрочного страхования рисков. Методы: структурная балансировка (активов и пассивов, кредиторской и дебиторской задолженности) и "валютные корзины" могут успешно использоваться во всех случаях. Необходимо отметить, что методы, параллельные ссуды и осуществление филиалами платежей в "растущей" валюте в принципе доступны лишь тем компаниям или банкам, которые имеют зарубежные филиалы. Применение некоторых из этих методов затруднено.

Сущность основных методов хеджирования сводится к тому, чтобы осуществить валютно-обменные операции до того, как произойдет неблагоприятное изменение курса, либо компенсировать убытки от подобного изменения за счет параллельных сделок с валютой, курс которой изменяется в противоположном направлении.

Структурная балансировка заключается в стремлении поддерживать такую структуру активов и пассивов, которая позволит перекрыть убытки от изменения валютного курса прибылью, получаемой от этого же изменения по другим позициям баланса. Иначе говоря, подобная тактика сводится к стремлению иметь максимально возможное количество "закрытых" позиций, минимизируя таким образом валютные риски. Но поскольку иметь "закрытыми" все позиции не всегда возможно и разумно, то следует быть готовым к немедленным акциям по структурной балансировке. Например, если предприятие или банк ожидает значительных изменений валютных курсов в результате девальвации рубля, то ему следует немедленно конвертировать свободную наличность в валюту платежа. В отношении рубля это, естественно, можно сделать лишь при наличии такого права (выраженного записями на внебалансовом счете или каким-нибудь иным способом) либо после создания внутреннего валютного рынка. Если же говорить о соотношении между различными иностранными валютами, то в подобной ситуации, кроме конверсии падающей валюты в более надежную, можно осуществить, скажем, замену ценных бумаг, деноминированных в "больной" валюте, на более надежные фондовые ценности.

Одним из простейших и в то же время наиболее распространенных способов балансировки является **приведение в соответствие валютных потоков, отражающих доходы и расходы**. Иными словами, каждый раз, заключая контракт, предусматривающий получение или, наоборот, выплату иностранной валюты, предприятие или банк должен стремиться остановить свой выбор на той валюте, которая поможет ему закрыть полностью или частично уже имеющиеся "открытые" валютные позиции.

Изменение срока платежа, обычно называемое тактикой "Лидз энд легз" (от англ. leads and lags – опережение и отставание), представляет собой манипулирование сроками осуществления расчетов, применяемое в ожидании резких изменений курсов валюты цены или валюты платежа. К числу наиболее употребляемых форм подобной тактики относятся: досрочная оплата товаров и услуг (при ожидаемой ее депрециации, т.е. падении курса); ускорение или замедление репатриации прибылей, погашение основной суммы кредитов и выплаты процентов и дивидендов; регулирование получателем инвалютных средств сроков конверсии выручки в национальную валюту и пр. Применение этой тактики позволяет закрыть короткие позиции по иностранной валюте до роста валютного курса и соответственно длинные позиции – до его падения. Возможность использования подобного метода, однако, в значительной степени обусловлена финансовыми условиями внешнеторговых контрактов. Иначе говоря, в контрактах следует заранее предусматривать возможность досрочной оплаты и четко оговаривать размер пеней за несвоевременную оплату. В последнем случае задержка

платежа в связи с ожидаемым изменением курса будет оправдана только в том случае, если экономия в результате платежа по новому курсу перекроет сумму начисленных пеней.

Начиная с 1975 г., банки применяют в основном **новые методы регулирования валютных рисков**. С этой целью были созданы три основных инструмента: свопы, срочные контракты по финансовым инструментам (форвардные и фьючерсные) и опционы, которые мы рассмотрим подробно.

Форвардные операции по страхованию валютных рисков применяются с целью уклонения от рисков по операциям купли-продажи иностранной валюты. Форвардный валютный контракт – это нерасторжимый и обязательный контракт между банком и его клиентом на покупку или продажу определенного количества указанной иностранной валюты по курсу обмена, зафиксированному во время заключения контракта, для выполнения (т.е. доставки валюты и ее оплаты) в будущем времени, указанном в контракте. Это время представляет собой конкретную дату либо период между двумя конкретными датами.

Английский экспортер выставляет инвойс по внешнеторговому контракту, предусматривающему платеж через 6 месяцев после отгрузки товара. При этом если экспортер не заключает контракт форвард, он получает валюту в срок, установленный в контракте спот, продает валюту своему банку по текущей цене спот против GBP. Однако спот изменился с момента заключения контракта и теперь в зависимости от ситуации на рынке экспортер получит большую или меньшую суммы за иностранную валюту. Поэтому экспортер несет валютный риск. Но если экспортер заключает контракт форвард, то банк соглашается купить у экспортера иностранную валюту за GBP через 6 месяцев. Банк соглашается сделать это по фиксированному курсу, поэтому для экспортера отсутствует риск и он продает своему банку валюту по текущему курсу форвард против GBP. Так, например, при операции спот сумма покрытия за 180 дней по курсу спот – 1,7400, а с учетом премии по форвардному контракту (премия за 180 дней 171 пойнт – 0,0171) по курсу форвард – 1,7571 при условии, что курс форвард выше курса спот.

К особенностям срочных сделок относятся:

- существование интервала во времени между моментом заключения и исполнения сделки;
- курс валюты определяется в момент заключения сделки.

В биржевых котировочных бюллетенях публикуется курс для сделок спот и премии или скидки для определения курса по сделкам форвард на разные сроки, как правило, 1, 3 или 6 месяцев. Если валюта по сделке форвард котируется дороже, чем при немедленной поставке на условиях спот, то она котируется с премией. Скидка или дисконт означает обратное. Срочный курс, в котором учтена премия или скидка, именуется курсом аутрайт. При премии валюта на срок дороже, чем наличный курс, при скидке – дешевле. Имея значение премии и дисконта, вычисляется курс аутрайт.

Таким образом, для определения дисконта/премии необходимо знать:

- курс спот;
- процентные ставки на международном рынке.

Разница определяется по формуле:

$$\frac{(\text{Курс спот} \times \text{Разница процентных ставок} \times \text{Дни})}{(365 \times 100) + (\text{Процентная ставка по валюте сделки} \times \text{Дни})}.$$

Расчет премии применительно к экспортной сделке.

Сумма покрытия на 180 дней, USD	1 000 000
Курс спот, USD/DM	1 7400
Процентная ставка по USD кредиту, 180 дней	3,5%
Процентная ставка по DM депозиту, 180 дней	5,5%

$$\text{Разница} = \frac{1{,}7400 \times 2 \times 180}{(365 \times 100) + (3{,}5 \times 180)} = 0{,}0171.$$

Рассмотрим табл. 17.17.

Таблица 17.17

Таблица форвардных курсов иностранных валют к рублю

Наименование валюты	Курс банка	Форвардные курсы валют к рублю				
		1 месяц	3 месяца	6 месяцев	9 месяцев	12 месяцев
Доллар США	64,58	64,56	64,51	64,45	64,37	64,31
Фунт стерлинга	101,87	101,56	100,98	100,03	99,32	98,49
Французский франк	10,54	19,52	10,49	10,44	10,39	10,33
Швейцарский франк	41,85	41,91	42,04	42,27	42,48	42,70
Немецкая марка	35,06	35,12	35,24	35,41	35,57	35,73
Японская иена	4,25	4,26	4,27	4,29	4,31	4,33

А. Отечественное предприятие-экспортер имеет возможность продавать товар за границу с платежом через 6 месяцев либо за 154,85 долл. США, либо за 98,15 ф. ст., либо за 238,95 шв. фр. Стоимость товара в рублях – 100 руб. Какой вариант лучше (табл. 17.17)? При оплате товара в фунтах стерлингов экспортная выручка предприятия по форвардному курсу доллара на 6 месяцев составляет:

$$\frac{154{,}85 \text{ долл.} \times 42{,}27 \text{ руб.}}{100} = 98{,}80 \text{ руб.}$$

При оплате товара в фунтах стерлингов экспортная выручка предприятия по форвардному курсу фунта стерлингов на 6 месяцев –

$$\frac{98{,}15 \text{ ф.ст.} \times 100{,}03 \text{ руб.}}{100} = 98{,}18 \text{ руб.}$$

При оплате товара в швейцарских франках экспортная выручка предприятия по форвардному курсу франка на 6 месяцев –

$$\frac{238{,}5 \text{ шв. фр.} \times 42{,}27 \text{ руб.}}{100} = 101{,}00 \text{ руб.}$$

Следовательно, наиболее эффективной является продажа товара на экспорт с оплатой в швейцарских франках.

Б. Отечественное предприятие-импортер имеет возможность приобрести импортное оборудование с оплатой через 9 месяцев либо за 100 долл. США, либо за 63,40 фунта стерлинга, либо за 154,30 швейцарских франка. Какой из вариантов наиболее предпочтителен для предприятия (табл. 17.16). В долларах США его стоимость по форвардному курсу доллара на 9 месяцев:

$$\frac{100 \text{ долл.} \times 64{,}37 \text{ руб.}}{100} = 64{,}37 \text{ руб.}$$

В фунтах стерлингов его стоимость по форвардному курсу фунта на 9 месяцев составит:

$$\frac{63{,}40 \text{ ф.ст.} \times 99{,}32 \text{ руб.}}{100} = 62{,}97 \text{ руб.}$$

При оплате оборудования в швейцарских франках его стоимость по форвардному курсу франка на 9 месяцев следующая:

$$\frac{154{,}38 \text{ шв. фр.} \times 42{,}48 \text{ руб.}}{100} = 65{,}55 \text{ руб.}$$

Следовательно, для предприятия-импортера наиболее выгодна закупка оборудования с оплатой в фунтах стерлингов.

Таким образом, при подписании контракта или при предоставлении коммерческого предложения экспортер, зная примерный график поступления платежей по контракту, заключает со своим банком соглашение о переуступке ему будущих поступлений в валюте по заранее определенному (срочному) курсу. Этот срочный курс может быть больше или меньше (т.е. котироваться с премией или дисконтом), чем наличный курс валюты на дату совершения такой сделки, и зависит от разницы в процентных ставках на межбанковском рынке по депозитам в соответствующих валютах. Форвардный валютный контракт может быть **либо фиксированным, либо опционным**.

Фиксированный форвардный валютный контракт аутрайт – это контракт, который должен быть выполнен в конкретную дату в будущем. Например, двухмесячный форвардный фиксированный контракт, заключенный 1 сентября, необходимо выполнить 1 ноября, т.е. через два месяца.

В соответствии с *Письмом ЦБ РФ от 23 декабря 1996 г. № 382* расчетный форвард определяется как комбинация двух сделок – покупка-продажа иностранной валюты на срок с заранее зафиксированным курсом и

одновременное принятие обязательства продать-купить ту же сумму иностранной валюты на дату исполнения срочной сделки по курсу, который подлежит определению в будущем периоде (например, будет зафиксирован на ММВБ в заранее обусловленный день). Указанные контракты фактически не предполагают проведения валютообменных операций, поскольку при их заключении изначально не предполагается поставка базового валютного актива. Расчеты по этим контрактам осуществляются исключительно в рублях в сумме, которая представляет собой разницу между стоимостью базового валютного актива по изначально зафиксированному курсу и его стоимостью по курсу, определяемому в будущем периоде. Однако в связи с тем, что, заключая подобные контракты, банки принимают на себя курсовые риски, указанные контракты учитываются при расчете открытой валютной позиции. Согласно *Письму ЦБ РФ от 23 декабря 1996 г. № 382* открытую валютную позицию в момент заключения контракта создает срочная сделка на покупку-продажу иностранной валюты с фиксированным курсом. Срочная сделка учитывается на внебалансовых счетах в соответствии с *указаниями ЦБ РФ от 10 июня 1996 г. № 290 и правилами ЦБ РФ от 18 июня 1997 г. "Правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях"*. При этом обязательство по встречной сделке на дату заключения срочного контракта не имеет самостоятельного значения с позиций определения открытой валютной позиции контрагентов. Его функциональная роль в расчетном форварде сводится к формированию механизма игры на колебаниях валютного курса, что и является, по существу, расчетным форвардом. В то же время при исполнении встречная сделка влияет на размер открытой валютной позиции как всякая конверсионная операция.

Курс валюты по срочным сделкам отличается от соответствующего курса по наличным операциям. Когда курс по срочной сделке выше курса наличной валюты, то соответствующая надбавка к наличному курсу называется **премией**. Если же курс по срочной сделке ниже, то скидка с наличного курса называется **дисконтом**. Расчет форвардного курса зависит также и от способа котировки валюты на национальном рынке. При прямой котировке премия прибавляется к курсу, а дисконт вычитается. При косвенной котировке премия вычитается, а дисконт – прибавляется. При премии валюта на срок дороже, чем наличный курс, при скидке – дешевле.

Рассмотрим таблицу.

Срок	Фунт стерлингов / $	$ / Гульден	$ / Лира
Спот	1,5060–1,5070	2,5130–2,5145	1530,70–1531,70
1 месяц	35–30	20–12	5,00–6,50
2 месяца	67–62	48–40	10,50–12,50
3 месяца	94–89	77–67	15,50–18,50
6 месяцев	168–153	188–173	30,00–33,00
12 месяцев	270–240	410–370	54,00–64,00

Из таблицы видно, что доллар доступен с дисконтом против гульдена, но с премией против лиры, а фунт стерлингов доступен с дисконтом против доллара.

Опционный форвардный контракт по выбору клиента может быть выполнен либо:

- в любой момент, начиная от даты заключения контракта до конкретной даты его выполнения;
- в течение периода между двумя конкретными датами.

Назначение опционного контракта состоит в том, чтобы избежать необходимости обновлять форвардный валютный контракт и продлевать его на несколько дней, поскольку это может быть довольно дорогостоящим с точки зрения издержек за день.

При заключении клиентом форвардного опционного контракта с его банком необходимо установить курс покупки или продажи, который банк будет котировать. Банк должен котировать курс, наиболее благоприятный для него самого в любую дату в течение опционного периода. Это имеет важное значение, поскольку клиент может потребовать выполнения контракта в любую дату в течение опционного периода, и банк должен быть уверен в том, что клиент не получит благоприятный курс за счет банка.

Приведем примеры использования косвенной котировки.

А. Предположим, что клиент желает заключить опционный контракт 1 марта на период с 1 марта по 1 апреля для покупки 20 000 долл. США.

Курс "спот"[1] – 1,5250 долл.

Одномесячный курс "форвард" – 1,10 цента премии[2].

Банк предложит курс продажи наиболее благоприятный для себя, который составит курс на последний день опционного периода, т.е. 1,5250 долл. (премия в 1,10 цента = 1,5140 долл.). Для клиента цена продажи в фунтах стерлингов будет равна 13210,04 ф. ст.

Необходимо помнить, что при косвенной котировке банк продает по низкому курсу и покупает по высокому. Поэтому более низкие курсы продажи и более высокие курсы покупки предпочтительны для банка.

Б. Предположим, что клиент желает заключить опционный контракт 1 марта на период с 1 апреля по 1 мая для продажи 40000 нем. марок. Банковские курсы покупки составляют:

курс "спот" – 3,05,

одномесячный курс "форвард" – $1^1/^2$ пфеннига премии,

двухмесячный курс "форвард" – $2^1/^2$ пфеннига премии.

Банк будет котировать наиболее благоприятный курс из (3,05 – $1^1/^2$ пфеннига) $3,03^1/^2$ на 1 апреля или (3,05 – $2^1/^2$ пфеннига) $3,02^1/^2$ на 1 мая. Банк в данном случае покупает. Наилучшим курсом для этого банка будет цена на 1 апреля, т.е. $3,03^1/^2$, более высокая из двух цен. Платеж для клиента тогда будет составлять 13179,57 ф. ст.

---

[1] "Спот" – операция по купле-продаже валюты на условиях ее поставки банками-контрагентами на второй рабочий день со дня заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения.

[2] Премия означает, что валюта котируется дороже по сделке на срок, чем по наличной операции.

В. Предположим, что клиент желает заключить с банком **опционный контракт** 1 марта. Банк должен купить 300000 испанских песет в любое время между 1 мая и 1 июня. Банковские курсы составляют:

курс "спот" – 196,50–198,00;

двухмесячный курс "форвард" – 290–365 сентаво дисконта[1];

трехмесячный курс "форвард" – 435–525 сентаво дисконта.

Банковский выбор курсов покупки составляет (198 + 3,65) = 201,65 на 1 мая или (198 + 5,25) = 203, 25 на 1 июня. Более дешевый курс для банка является более высоким – 203,5 и клиент получит:

$$\frac{300\,000}{203{,}25} = 1476{,}01 \text{ ф.ст.}$$

Правило назначения курса покупки или продажи для опционного форвардного валютного контракта может быть подытожено следующим образом (табл. 17.18).

Таблица 17.18

Форвардная котировка

	Форвардная котировка валюты	
	С премией	С дисконтом
Банковский курс продажи	Курс в последний день опционного периода (см. пример А)	Курс в первый день опционного периода
Банковский курс покупки	Курс в первый день опционного периода (см. пример Б)	Курс в последний день опционного периода (см. пример В)

Несмотря на то что форвардный контракт – это неукоснительное обязательство купить или продать конкретную сумму валюты в определенную дату или в любое время между двумя датами в будущем, всегда существует вероятность того, что клиент не сможет выполнить форвардный контракт. Например, импортер может столкнуться с тем, что:

• поставщик не в состоянии доставить товары в соответствии с требованиями, поэтому импортер отказывается принять товары и не соглашается оплачивать их;

• поставщик отправил меньше товаров, чем ожидалось, возможно, из-за сокращения поставок, поэтому импортер платит за них меньше;

• поставщик опоздал с доставкой, поэтому импортер должен оплачивать товары позже.

В каждой из этих ситуаций импортер не хочет покупать иностранную валюту у банка, с которым по условиям форвардного валютного контракта он согласовал эту покупку. В аналогичные ситуации может попасть и экспортер: либо вообще не получить платежа, либо получить меньшую сумму, чем ожидалось первоначально, или получить необходимую сумму, но с некоторой задержкой. В этих случаях экспортер не в состоянии продать своему банку часть или всю иностранную валюту, указанную в условиях форвардного контракта.

[1] Дисконт – скидка с курса "спот", указывающая, что курс валюты по форвардной операции ниже, чем по наличной.

Банковская позиция заключается в том, что если клиент не может выполнить форвардный валютный контракт, банк должен заставить клиента сделать это.

а) Если клиент заключил контракт с банком на покупку валюты, но затем не смог доставить эту валюту, то банк может:

• продать валюту клиенту по курсу "спот" (когда наступает срок выполнения контракта);

• купить валюту обратно по условиям форвардного валютного контракта.

б) Если клиент заключил контракт на продажу ему валюты, то банк имеет право:

• продать клиенту указанную сумму валюты по курсу "форвард";

• немедленно купить ненужную валюту обратно по курсу "спот".

Таким образом банк дает возможность клиенту выполнить его часть форвардного контракта, продав или купив недостающую валюту по курсу "спот". Эти соглашения известны как закрытие форвардного валютного контракта.

Если клиент заключил контракт на покупку валюты у своего банка по форвардному валютному контракту, то валюта ему не понадобилась. Банк должен закрыть контракт, продав валюту по курсу "форвард" и немедленно купив ее снова по банковскому текущему курсу покупки "спот". Для полной регистрации сделки банк должен:

• продать валюту по курсу "форвард" и дебетовать счет клиента, например в фунтах стерлингов;

• снова купить валюту по текущему курсу "спот" и кредитовать счет клиента на эквивалентную сумму в фунтах стерлингов.

На практике банк обычно выполняет на текущем счете клиента одну запись, которая указывает на разницу между двумя сделками. Эта запись может быть дебетовой или кредитовой, поскольку разница между курсом "форвард" и курсом "спот" может принести клиенту либо убыток, либо прибыль в момент закрытия. Процесс закрытия можно определить следующим образом: закрытие – это завершение форвардного валютного контракта, если другой участник контракта (клиент) либо не может, либо не желает выполнить свои обязательства по этому контракту.

Закрытие может быть полное или частичное.

• Полное закрытие происходит, когда клиент обнаруживает, что:

а) он не может получить иностранную валюту, которую он по контракту должен продать банку;

б) ему больше не требуется иностранная валюта, которую он по контракту должен купить у банка.

• Частично закрытие банк производит, когда клиент обнаруживает, что:

а) он не может получить полную сумму иностранной валюты, которую он должен продать банку;

б) ему больше не требуется вся иностранная валюта, которую он по контракту должен купить у банка.

Пример 1. Полное закрытие форвардного валютного контракта.

Компания заключила соглашение продать товары покупателю во Франции за 300 000 фр. фр. Поступление платежа ожидается 27 ноября, а 27 октября компания заключает форвардный валютный контракт со своим банком на покупку 300 000 фр. фр. по одномесячному курсу "форвард". В дальнейшем бизнес французского покупателя попал под ликвидацию, и поэтому компания не получила оплаты. Банк должен закрыть форвардный валютный контракт 27 ноября.

Решение. Предположим, что обменные курсы являются следующими (фр. фр./ф. ст.):

27 октября.

Курс "спот" – 10,20 – 10,21 1/2.

Одномесячный курс "форвард" – $\frac{3}{4} - 2$ сантима дисконта.

27 ноября – 10,90 – 10,92.

Таким образом, 27 ноября:

(1) Банк продаст 300 000 фр. фр. компании по курсу "спот" в 10,90;

(2) Банк должен выполнить форвардный валютный контракт, снова купив эту валюту по курсу "форвард".

	Французские франки
Курс "спот"	10,21 1/2
Плюс дисконт	2
Курс "форвард"	10,23 1/2
	Фунты стерлингов
Продажа 300 000 фр. фр. по 10,90	27522,94
Покупка 300 000 фр.фр. по 10,23 1/2	29311,19
Разница – прибыль для компании	1788,25

В этом примере в период с 27 октября по 27 ноября курс французского франка по отношению к фунту стерлингов понизился настолько, что данная компания получила прибыль от закрытия контракта. Эта прибыль будет кредитоваться на счет компании.

Пример 2. Частичное закрытие форвардного валютного контракта.

Компания "Шаттер Лтд" 1 января заключила соглашение с американским поставщиком на доставку партии товаров стоимостью 96 000 долл. США. С учетом времени на доставку компании "Шаттер Лтд" должна заплатить за товары через 6 месяцев 1 июля. Поэтому компания заключает форвардный валютный контракт со своим банком на продажу 96 000 долл. США через 6 месяцев. По определенным причинам объем партии уменьшился, и 1 июля компании "Шаттер Лтд" необходимо только 50000 долл. США, чтобы заплатить поставщику. Поэтому банк выполняет закрытие форвардного валютного контракта на сумму в 46 000 долл. США, которые компании не понадобились. Это называется "частичным закрытием".

Решение. Предположим, что курсы обмена между долларом США и фунтом стерлинов составили:

1 января.

Курс "спот" долл. США 1,5145 – 1,5155.

Шестимесячный курс "форвард" 0,95 – 0,85 цента премии.

1 июля: курс "спот" долл. США: 1,5100 – 1,5110.

Тогда 1 июля:

(1) Банк продаст фирме "Шаттер Лтд" 96 000 долл. США для выполнения первоначального форвардного контракта.

Шестимесячный курс "форвард" 1 января был следующий (табл. 17.19):

Таблица 17.19

Курс «Форвард»

	Долл. США
Курс «спот»	1,5145
Минус премия	0,0095
Курс «форвард»	1,5050

(2) Банк должен снова купить ненужные компании 46 000 долл. США по курсу "спот" на 1 июля и таким образом закрыть контракт (табл. 17.20):

Таблица 17.20

Курс «Спот»

	Фунты стерлингов
Продажа 96 000 долл. США по 1,5050	63787,38
Покупка 46 000 долл. США по 1,5110	30443,41
Стоимость для компании «Шаттер Лтд»	33343,97

Кроме рассмотренных выше ситуаций может случиться так, что форвардный валютный контракт подходит к своему завершению, а клиент еще не получил ожидаемую валюту от зарубежного покупателя или еще не должен платить зарубежному продавцу. Клиент еще хочет купить или продать согласованную сумму валюты по форвардному валютному контракту, но он желает продлить ("ролл-овер") срок доставки валюты по этому контракту.

В такой ситуации клиент может:

а) попросить банк закрыть старый контракт по соответствующему курсу "спот" и открыть новый контракт на дополнительный период с курсом, вычисленным обычным путем;

б) попросить банк продлить контракт, изменив банковский курс продажи или покупки в контракте.

Как и закрытие, продление форвардного контракта позволяет банку защитить свою позицию на внешних валютных рынках и поэтому:

(1) если первоначальный форвардный контракт был на продажу валюты банком, теперь он применит свой курс покупки "спот" на дату продления (как и при закрытии);

(2) если первоначальный контракт был на покупку валюты банком, то он применит свой курс продажи "спот" на дату продления (как и при закрытии).

Банк обычно делает запись, например, в фунтах стерлингов на текущем счете клиента на эту дату. Величина, указанная в записи, равна разнице между курсом "форвард" из первоначального форвардного контракта и курсом "спот" закрытия, т.е. счет клиента будет кредитоваться при наличии прибыли или дебетоваться при наличии убытка (так же, как и при закрытии).

Продление отличается от закрытия тем, что банк должен заключить новый форвардный валютный контракт с клиентом по курсу, который немного более благоприятен для клиента, чем при обычном форвардном контракте. Это делается путем:

- применения текущей премии или дисконта продажи к курсу покупки "спот", когда продление предусматривает продажу валюты банком;
- применение текущей премии или дисконта покупки к курсу продажи "спот", когда продление предусматривает покупку валюты банком.

Продление контракта перечисленными методами получило название "диагонального правила". Курс "форвард", применяемый при продлении форвардного контракта, определяется таким образом:

Курс продажи "спот" → Премия или дисконт продажи

Курс покупки "спот" → Премия или дисконт покупки

Помимо этого правила, курс для продления форвардного контракта можно определить следующим образом:

Если это контракт на продажу банком:

- банковский курс покупки "спот" на дату продления (в итоге это курс, по которому банк должен был бы закрыть контракт, если бы он не был продлен);
- минус премия к банковскому курсу продажи (или плюс дисконт к курсу продажи) за период продления контракта (например, если контракт был продлен на один месяц, то будет вычитаться одномесячная форвардная премия к курсу продажи или прибавляться дисконт).

Если это контракт на покупку банком:

- банковский курс продажи "спот" на дату продления курса, по которому банк должен был бы закрыть этот контракт;
- минус премия к банковскому курсу или плюс дисконт за период продления контракта.

Важно помнить, что при продлении форвардного контракта банк дает клиенту более благоприятный курс обмена, чем при закрытии.

Пример 3. Сравнение закрытия и продления форвардного контракта.

Компания "Ломбаго" продала товар покупателю в Японию за 2800 000 иен. Платеж ожидался 1 ноября, а поскольку компания "Ломбаго" хочет получить форвардное покрытие своих валютных рисков, она 1 августа заключает трехмесячный форвардный контракт на продажу валюты своему банку. В связи с неопределенной задержкой платеж не поступил к 1 ноября, и компания "Ломбаго" попросила свой банк продлить контракт на 1 месяц.

В итоге платеж был получен, и контракт был выполнен к 1 декабря. Рассчитаем сумму в фунтах стерлингов, полученную 1 ноября и 1 декабря в соответствии с продлением контракта, а также сумму в фунтах стерлингов, которая была бы получена компанией "Ломбаго", если бы вместо продления контракта 1 ноября она попросила бы банк:

а) закрыть контракт;

б) заключить новый одномесячный форвардный контракт на продажу компанией 2800 000 иен.

	Текущие курсы "Спот"	Одномесячный курс "форвард"	Трехмесячный курс "форвард"
1 августа	224 – 226 1/2	1 3/4 – 1 5/8 иен премии	4 3/4 – 4 5/8 иен премии
1 ноября	234 – 238 1/2	7/18 – 13/4 иен премии	5 – 4 7/8 иен премии

Решение. 1 августа был заключен форвардный валютный контракт на покупку банком 2800 000 иен по трехмесячному форвардному контракту (на доставку 1 ноября) по курсу 226 1/2 – 4 5/8 = 221 7/8 иен.

На дату продления 1 ноября банк закроет старый контракт и заключит новый форвардный валютный контракт, используя диагональное правило (табл. 17.21).

Таблица 17.21

Курс «Форвард»

1 ноября	Фунты стерлингов
Банк покупает 2800 000 иен по первоначальному трехмесячному курсу «форвард» в 2211 7/8	12619,72
Банк закрывает контракт, продав 1 ноября 2800 000 иен по курсу «спот» – 234 за 1 фунт стерлингов	11965,81
Разница – прибыль для клиента, кредитованная на счет клиента	635,91

Также 1 ноября был заключен новый форвардный контракт на поставку 1 декабря с использованием обменного курса, который базируется на курсе продажи "спот" (табл. 17.22).

Таблица 17.22

Курс «Спот»

Банковский курс продажи «спот» на 1 ноября	234
Минус одномесячная форвардная премия к курсу покупки	1 3/4
Новый курс, 1 декабря	232 1/4
Банк покупает 2800 000 иен по новому курсу в 232 1/4	12055,97 фунтов стерлингов

Поэтому чистые денежные поступления клиента от продажи 2800 000 иен составят (табл. 17.23):

Таблица 17.23

Прибыль клиента

	Фунты стерлингов
Прибыль от закрытия на 1 ноября	653,91
Доход от продажи на 1 декабря	12055,87
Итого	12709,88

Рассмотрим случай, если бы контракт был закрыт 1 ноября и был заключен новый одномесячный контракт (табл. 17.24).

Таблица 17.24

Курс «Форвард»

1 ноября	Фунты стерлингов
Чистый кредит на счет компании «Ломбаго» за закрытие контракта такой же, как приведенный выше	653,91
Одномесячный курс «форвард» для нового контракта	236 3/4
1 ноября на продажу 2800 000 иен банку (банковский курс покупки) (238 1/2 – 1 3/4) = 236 3/4	
Поступления фунтов стерлингов от продажи 2800 000 иен 1 декабря	11826,82
Суммарные денежные поступления для «Ломбаго»	12480,73

Как видим, клиент получит бóльшую прибыль, если продлит контракт, а не будет закрывать старый и открывать новый, потому что банк устанавливает более благоприятный обменный курс для продленного контракта, чем для нового.

Таким образом, из примеров видно, что при сделках с "опционом" (с условием нефиксированной даты поставки) одна из сторон имеет право выбирать для себя наиболее выгодные условия исполнения обязательств. За это право вторая сторона получает премию, зависящую от длительности опциона, от разницы курсов при заключении сделки и оговоренных условий данной операции. Их цель – ограничить потери от колебания курсов валют, т.е. страхование поступлений и платежей в валюте от валютного риска

Валютный опцион дает покупателю право (не обязательство) купить или продать в определенную, заранее согласованную дату в будущем, определенную сумму валюты в обмен на другую. Опцион можно сравнить со страховкой – он используется только при неблагоприятных обстоятельствах.

В отличие от форвардной сделки опцион используется при защите от рисков при сделке с высокими издержками, с неточной основой для расчетов, стандартной суммой, датой валютирования, сроком до 2 лет только по основным валютам.

В зависимости от того, кто из участников и каким образом имеет право на изменение условий сделки, различают: опцион покупателя или сделку с предварительной премией, опцион продавца или сделку с обратной премией, временной опцион.

В случае опциона покупателя или сделки с предварительной премией держатель опциона имеет право получить валюту в определенный день по обусловленному курсу. Покупатель сохраняет за собой право отказаться от приема валюты, уплатив за это продавцу премию в качестве отступного. По опциону продавца или сделке с обратной премией держатель опциона может поставить валюту в обусловленный день по определенному курсу. Право на отказ от сделки принадлежит продавцу, и он платит премию покупателю в качестве отступного.

Разновидность сделок с опционом представляет собой временной опцион, которому исторически предшествовала стеллажная операция с целью одновременного проведения спекулятивных сделок в расчете на повышение и понижение курса валюты. Такой опцион, предоставляемый банком клиенту, является опционом (от англ. – право или предмет выбора) в отношении периода времени, когда будет осуществлена выставка валюты, и такая сделка должна быть исполнена до оговоренного срока. По этой операции плательщик премии имеет право потребовать исполнения сделки в любой момент времени в период опциона по ранее зафиксированному курсу. Таким образом, участник сделки платит премию за право выбрать наиболее выгодный текущий курс для конверсии валюты, полученной в результате опционной сделки. В данном случае премия не играет роли отступного, поскольку в период срока опциона отказаться от исполнения сделки нельзя. При исполнении сделки контрагенты уточняют, кто из них выступит в роли продавца и кто в роли покупателя. Затем один из них, уплатив премию другому, либо покупает валюту, либо продаст ее. Эта сделка тем выгоднее для участников, чем больше колебания курса валюты.

19—2934

Итак, валютный опцион – это не одно и то же, что форвардные валютные опционные контракты. В отличие от форвардного валютного контракта опцион не должен быть обязательно выполнен. Вместо этого, когда приходит дата исполнения валютного опциона, его владелец может либо реализовать право исполнения опциона, либо позволить ему потерять силу, уклонившись от сделки, т.е. просто отказавшись от опциона.

Пример 4.

Компания может взять опцион на покупку 400 000 долл. США по 1,60 долл. через три месяца, и его стоимость будет равна 8000 ф. ст. Поскольку это опцион, то компания может либо исполнить его и купить 400 000 долл. США по 1,60 долл., либо позволить истечь сроку действия опциона и ничего не предпринимать.

Сделки на условиях опциона содержат большой риск для банка, поэтому он устанавливает менее выгодный курс для клиента. Размер комиссии по опциону определяется с учетом курса валюты (объекта сделки) по срочной сделке на дату окончания опционного контракта.

При тех или иных отклонениях разница между комиссией по опциону продавца и покупателя тяготеет к разнице между форвардным курсом и курсом исполнения опционного контакта. В зависимости от характера и условий опциона размеры комиссий по операциям "call" и "put" достаточно четко определены по отношению друг к другу и совместно ограничены форвардным курсом валюты. Опционные сделки выгодны при курсовых колебаниях, превышающих размер комиссии. Опционные операции с валютой уступают другим валютным операциям по объему, числу участвующих банков и валют.

В основном валютный опцион применяется для страхования валютного риска. Во всех случаях риск, которому подвергается владелец опциона, заранее ограничен ценой опциона, а выигрыш практически неограничен и на практике бывает весьма значителен.

Валютные опционы могут быть оформлены в различных финансовых институтах:

а) они выписываются для клиентов банками,

б) их можно приобрести на бирже опционов.

Поэтому компания имеет возможность выбрать между:

- покупкой в своем банке исполненного по заказу валютного опциона. Такие опционы являются внебиржевыми, и их можно получить в любой свободно конвертируемой валюте на любом активном валютном рынке "спот" и форвардном валютном рынке;
- покупкой стандартного опциона (только в некоторых валютах) на биржах опционов – биржевых опционов. Внебиржевые опционы обычно выписываются банком клиенту под соответствующий коммерческий контракт. Они точно приспособлены к требованиям клиента как по сумме, цене (т.е. обменному курсу), так и по дате исполнения.

Пример 5.

Шестимесячный опцион на покупку 5000 000 долл. США, если клиент не получает прибыли – "остается при своих деньгах", будет стоить приблизительно 3% от цены исполнения. Прежде всего, это означает, что валютный опцион является дорогостоящим и поэтому представляет интерес обычно только для клиентов, имеющих дело с большими суммами.

Высокая стоимость опционов объясняет тяготение многих клиентов к форвардным валютным контрактам. Другой недостаток этого типа опционов – отсутствие обращаемости. Клиент должен держать опцион до даты его исполнения и либо исполнить его, либо позволить истечь сроку его действия. Так, если клиент решит не исполнять опцион, он может продать его тому банку, у которого купил опцион по взаимоприемлемым расчетам наличными, т.е. получить немедленную прибыль, если банк на это согласится.

Еще одним возможным способом действий может быть "закрытие позиции" путем заключения обратного опциона. Например, если первоначальный опцион был на покупку по курсу "форвард" ("call" опцион), клиент может заключить "put" опцион для продажи по курсу "форвард" на ту же сумму и ту же дату исполнения, а затем получить прибыль от разницы между двумя ценами исполнения ("call" и "put" опционами).

В последнее время популярность валютных опционов растет, и они используются все шире, несмотря на дороговизну и отсутствие обращаемости внебиржевых опционов. Все крупнейшие банки стремятся активно продавать их своим основным клиентам.

Опционы "call" и "put" учитываются в порядке, предусмотренном *письмом ЦБ РФ 10 июня 1996 г. № 290 и Правилами бухгалтерского учета от 18 июня 1997 г. № 61.* Опционы учитываются как продающим, так и покупающим банком на момент заключения сделки на внебалансовых счетах.

В расчет открытой валютной позиции рекомендуется принимать величину, определенную при помощи так называемого **дельта-метода**. При этом методе опцион включается в расчет открытой валютной позиции в сумме, исчисляемой по формуле:

$$W = D \cdot K,$$

где W – сумма опциона, включаемая в расчет открытой валютной позиции;
K – сумма опциона по контракту;
D – дельта-коэффициент, значение которого меняется от "0" до "1" в зависимости от вероятности реализации опционного контракта. Вероятность реализации определяется уровнем доходности опционного контракта при данном валютном курсе. Например, значение дельта-коэффициента в ситуации:
"deep-out-the-money" ("далеко от денег") – 0 (вероятность реализации практически равна нулю);
"at-the-money" ("у денег") – 0,5 (вероятность реализации около 50%);
"high-in-the-money" ("при больших деньгах") – 1,0 (вероятность реализации практически 100%).

Существенно менее точным, но также допустимым способом учета опционов является их включение в расчет открытой валютной позиции

по цене исполнения с последующей корректировкой в случае отказа партнера (по проданным опционам) либо самого банка от реализации (по купленным опционам).

Право выбора метода включения опционов в расчет открытой валютной позиции предоставляется банкам, которые обязаны уведомить учреждение ЦБ РФ о том, какой из вышеприведенных методов они используют при отражении купленных-проданных опционов в отчетности об открытых валютных позициях. Выбор метода включения опционов в расчет открытой валютной позиции (далее – метод учета) осуществляется в соответствии с принятой в банке учетной политикой. Выбранный метод учета используется на протяжении всего финансового года. При необходимости банку предоставляется право изменить используемый в течение года метод учета.

В соответствии с *Инструкцией ЦБ РФ от 22 мая 1996 г. № 42* сделки "tomorrow" и "spot" относятся к сделкам с немедленной поставкой средств. Указанные сделки проводятся по балансу банка на дату осуществления поставки по ним средств. Включение указанных операций в отчетность об открытых валютных позициях проводится в соответствии с данными внесистемного учета (в зависимости от действующих в банке правил внутреннего бухгалтерского учета) на момент заключения сделки. В отчетах об открытых валютных позициях сделки "tomorrow" и "spot" отражаются в графе "По балансу".

Сделка "swap" состоит из двух сделок:

- кассовая сделка (с немедленной поставкой средств), которая учитывается внесистемно до даты исполнения (валютирования) и в балансе на соответствующую дату валютирования;
- срочная сделка, которая до момента движения средств учитывается на внебалансовых счетах, а на дату исполнения – в балансе.

Классическая валютная сделка "своп", т.е. сделка "спот" + "форвард" представляет собой валютные операции, сочетающие куплю или продажу валюты на условиях наличной сделки "спот" с одновременной продажей или куплей той же валюты на срок по курсу "форвард", корректирующиеся с учетом премии или дисконта в зависимости от движения валютного курса.

Таким образом, сделки "своп" – это комбинация сделки "спот" и обратной сделки "форвард", при этом обе сделки совершаются с одним и тем же контрагентом в одно и то же время; обе сделки имеют одинаковую валюту сделки; по обеим сделкам сумма валюты сделки одинакова.

При сравнении операций "своп" и сделок с временным опционом необходимо отметить, что сделки с временным опционом осуществляют полную защиту от валютных рисков, в то время как операции "своп" только частично страхуют от них. Это обусловлено тем, что при проведении операций "своп" возникает валютный риск вследствие изменения в противоположную сторону дисконта или премии в период между днем заключения сделки и днем поставки валюты.

Операция "своп" с процентными ставками предполагает соглашение двух сторон о взаимном проведении платежей по процентам на определенную сумму в одной валюте, например, когда одна сторона платит другой проценты по плавающей межбанковской ставке "ЛИБОР", а получает проценты по фиксированной ставке. Операция "своп" с валютой означает соглашение об обмене фиксированных сумм валют, т.е. обе стороны обмениваются обязательствами по займам. Последние две операции могут быть объединены, т.е. представлять собой **"своп" с валютой и процентными ставками одновременно**. Это означает, что одна сторона уплачивает основную сумму долга в одной валюте и проценты по плавающей ставке "ЛИБОР" в обмен на получение эквивалентной суммы в другой валюте и процентов по ней по фиксированной ставке.

За основу процентных ставок по кредитам, предоставляемых на Европейском рынке, может быть принята процентная ставка открывающего банка, или "ЛИБОР".

ЛИБОР – ставка по размещению на лондонском межбанковском рынке трехмесячных депозитов. Основные процентные ставки для крупных банков на межбанковском лондонском рынке объявляются каждый день в 11.00 по местному времени за 2 рабочих дня до выплаты средств. Ставки ЛИБОР фиксируются Ассоциацией британских банкиров на основе котировок 16 банков международного уровня. К ней добавляется маржа, зависящая от финансового состояния заемщика, рыночной ситуации, срока погашения кредита.

ЛИБИД – ставка по привлечению на лондонском межбанковском рынке депозитов. Это основная процентная ставка по депозитам лондонских первоклассных банков для банков такого же класса. Ставки по ЛИБИД не фиксируются, они ниже ЛИБОР на 1/8%.

При прекращении платежей по операции "своп" одной стороной, к примеру, при ее банкротстве, вторая сторона оказывается в том положении, от которого она страховалась, заключая сделку "своп". Для уменьшения такого риска в качестве посредников в операциях "своп" используются банки. Это удорожает такую операцию на сумму банковской комиссии. В случае переплетения валютных операций с банковскими участники таких сделок получают немалую выгоду, например, **сделка "своп" – депозитное соглашение банков**. Банку в стране А необходима валюта страны Б на определенное время. Он заключает сделку "своп", т.е. "спот" + "форвард" с банком страны Б. Кроме того, по требованию банка в стране Б он принимает у себя в депозит сумму в валюте страны Б и выплачивает проценты по ставке, обычной для таких депозитов в стране А. Такая операция будет выгодна банку страны Б только в том случае, если доход по депозиту в валюте страны Б в банке страны А будет выше, чем прибыль от обратной конверсии валют и инвестирования полученных средств в стране Б с одновременным покрытием на форвардном рынке.

"Своп" может быть использован для пролонгирования контракта "форвард", для покрытия валютного риска путем осуществления сделок "спот" и "своп" как инвестирование ликвидных средств.

Сделка, при которой происходит продажа иностранной валюты на условиях "спот" с одновременной ее покупкой на условиях "форвард", называется "репорт". Сделка, где имеют место покупка иностранной валюты на условиях "спот" и одновременная продажа ее на условиях "форвард" – депорт.

Сделки "своп" осуществляются по договоренности двух банков обычно на срок от одного дня до 6 месяцев. Эти операции могут производиться между коммерческими банками; коммерческими и центральными банками и самими центральными банками. В последнем случае они представляют соглашения о взаимном кредитовании в национальных валютах. С 1969 г. создана многосторонняя система взаимного обмена валют через Банк международных расчетов в Базеле на базе использования операций "своп".

Иногда операции "своп" проводятся с золотом. Они имеют цель сохранить право собственности на него и одновременно приобрести на срок необходимую иностранную марку.

Сделки "своп" удобны для банков: они не создают открытой позиции (покупка перекрывается продажей), временно обеспечивают необходимой валютой без риска, связанного с изменением ее курса. Операции "своп" используются для:

- совершения коммерческих сделок: банк продает иностранную валюту на условиях немедленной поставки и одновременно покупает ее на срок. Например, коммерческий банк, имея излишние доллары сроком на 6 месяцев, продает их на национальную валюту на условиях "спот". Одновременно, учитывая потребность в долларах через 6 месяцев, банк покупает их по курсу "форвард". При этом возможен убыток на курсовой разнице, но в итоге банк получает прибыль, предоставляя в кредит национальную валюту;
- приобретения банком необходимой валюты без валютного риска (на основе покрытия контрсделкой) для обеспечения международных расчетов и диверсификации валютных резервов.

Следует отметить, что в последнее время, особенно до кризиса, за основу вычисления "своп"-стоимостей стали использовать форвардную цену, а не "спот". Это основано на том, что не обязательно хеджировать количество, инвестированное на основе "спот", а можно хеджировать количество, получаемое обратно на основе "форвард". Если хеджированная валюта имеет форвардный дисконт, то этот "простой способ" приводит к более высоким "своп"-стоимостям, что позволит использовать форвардный курс и минимизировать риски.

Применяя оба метода, получаем следующие результаты:

Старый метод

$$\text{"своп-стоимость"} = \frac{\text{Своп-цена} \cdot 100 \cdot 365}{\text{"Спот"-курс} \cdot T}.$$

Новый метод

$$\text{"своп"-стоимость} = \frac{\text{Своп-цена}\,(\% \cdot T + 100 \cdot 365)}{\text{"Спот"-курс} \cdot T},$$

где % – процент на депозит;
T – срок.

Сравнивая оба метода, видно, что в новом методе хеджируются не только основная сумма, но и проценты.

Для страхования валютного риска также применяются валютные фьючерсы.

Фьючерсы по валютным курсам – это контракты на покупку или продажу определенного количества валюты на какую-либо дату в будущем. В этом они похожи на форвардные валютные контракты, но, в отличие от форвардных контрактов, они:

- очень просто аннулируются;
- заключаются на фиксированную сумму валюты (например, 25000 ф. ст. по фьючерсу за долл. США, 125 000 нем. марок за долл. США 125 000 шв. фр. за долл. США и т.д.);
- продаются на официальных биржах (например, в 1992 г. была открыта Лондонская международная финансовая фьючерсная биржа – LIFFE);
- предусматривают, что торговцы фьючерсами должны выплатить "денежную маржу" (т.е. выплатить "деньги вперед") дилерам биржи, чтобы гарантировать выполнение фьючерсных обязательств.

Торговцев фьючерсами по валютному курсу на LIFFE называют дилерами (обычно банки). Они оперируют крупными суммами денег и ищут способ избежать валютных рисков.

В конечном счете рассмотренные новые финансовые инструменты, которыми являются форвардные контракты, свопы, опционы и фьючерсы, отвечают потребностям, которые возникли в связи с возрастающей нестабильностью рынков с начала 80-х гг. Они позволяют прежде всего защититься от валютных рисков, а также финансировать свою деятельность с меньшими затратами, располагать определенными видами ресурсов, которые иначе были бы недоступны. Наконец, это инструменты спекуляции. Кроме того, финансовые инструменты являются мощным фактором мировой финансовой интеграции: они устанавливают прямую связь между международным рынком и внутренними рынками различных стран. Эта интеграция предоставляет много преимуществ и не обходится без неудобств и риска. Именно этим объясняется тот факт, что валютные органы и правительства ведущих промышленно развитых стран заботятся об обеспечении определенного регулирования международных рынков и валютных рисков.

Глава 18

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

18.1. КЛАССИФИКАЦИЯ И ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОЧИХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Успех деятельности любого банка во многом определяется кругом операций, которые он совершает. Одним из таких стимулирующих факторов является относительная свобода, предоставленная законами, регулирующими банковскую сферу. Другим фактором – возрастание конкуренции и стремление банков зарабатывать прибыль.

Важным основополагающим нормативом, регулирующим деятельность коммерческих банков в России и в зарубежной практике, является показатель достаточности капитала. Согласно требованиям, предъявляемым к капиталу, банки должны наращивать свой капитал и снижать долю рисковых активов в балансе банка (например, кредитов). Достичь такой структуры активов возможно диверсифицируя их, прежде всего, за счет расширения круга таких операций, которые не увеличивают риск активов банка, но являются доходными.

Развитие прочих операций способствует универсализации банковского дела, расширению услуг небанковского характера в структуре их операций, превращению банков в "финансовые универмаги".

Многие банки стремятся стать "финансовыми универмагами", справедливо предполагая, что большинство клиентов предпочитают преобретать банковские продукты в одном кредитном учреждении. Однако исследования, проведенные на Западе, показывают, что существует также значительный круг клиентов, которые обычно имеют дело с несколькими банковскими учреждениями, поскольку считают слишком рискованным проводить операции в одном банке либо желают приобретать услуги по более низким ценам и лучшего качества. Поэтому банковская система всегда будет представлена различными типами банков, в том числе специализированными.

Немаловажное значение для расширения круга операций имеет размер банка. Как правило, при увеличении размера активов банка возрастает число предоставляемых им услуг. Крупный банк обладает бесспорными преимуществами: более опытным управленческим персоналом, он лучше капитализирован, может использовать преимущества географической диверсификации, а следовательно, лучше противостоять риску, связанному с предложением и развитием новых видов услуг.

Однако наряду с преимуществами, которые возникают в результате расширения круга операций, возрастает риск обслуживания. Расширение деятельности за счет диапазона предоставляемых услуг снижает эффективность контроля за затратами и может привести к росту стоимости услуг по этой причине.

Развитие банковских операций способствует диверсификации рисков, получению прибыли из новых источников, улучшает структуру баланса банка, его ликвидность, но при чрезмерном расширении может приводить к ослаблению менеджмента, росту себестоимости операций, снижению прибыльности банка.

18.2. ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ ПРОЧИХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Правовой основой совершения операций коммерческими банками является Закон РФ *"О банках и банковской деятельности в РФ"*, в ст. 5 "Банковские операции и другие сделки кредитной организации" которого указано, что помимо банковских операций кредитная организация вправе осуществлять следующие сделки:

1) выдавать поручительства за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;

2) приобретать права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;

3) осуществлять доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;

4) проводить операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;

5) предоставлять в аренду физическим и юридическим лицам специальные помещения или сейфы для хранения документов и ценностей;

6) проводить лизинговые операции;

7) оказывать консультационные и информационные услуги. В Законе также сказано, что кредитная организация вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Законом запрещено коммерческим банкам заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Правовые основы совершения банками прочих операций определяются также гражданским законодательством. Согласно Конституции Российской Федерации гражданское законодательство находится в ведении Российской Федерации и состоит из Гражданского кодекса РФ и принятых в соответствии с ним иных федеральных законов. Некоторые отношения могут регулироваться также указами Президента Российской Федерации. Поскольку банковские операции регулируются договорами, постольку ГК РФ является нормой для их совершения.

В табл. 18.1 привсдена классификация прочих операций банков с позиции содержания и вида обязательства (договора), возникающего при их совершении.

Таблица 18.1

Классификация прочих операций банков

Прочие операции коммерческого банка	Вид обязательства (договора)
1. Выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение в денежной форме	Договор поручительства
2. Приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательства в денежной форме	Договор о переуступке права требования
3. Доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическим и юридическим лицом	Договор доверительного управления имуществом
4. Осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями	Договор комиссии, купли-продажи, хранения
5. Предоставление в аренду сейфов или специальных помещений	Договор аренды, хранения, комиссии
6. Лизинговые операции	Договор финансовой аренды
7. Консультационные, информационные услуги	Договор подряда
8. Совместная деятельность	Договор о совместной деятельности

Некоторые из вышеперечисленных операций будут подробно рассмотрены ниже.

18.3. ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОЧИХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Как уже отмечалось, перечень операций, совершаемых кредитными учреждениями, зависит от многих причин: стратегии и величины банка, развитости филиальной сети, наличия соответствующих разрешений, стремления получать дополнительный доход и др. Остановимся на некоторых из них.

Трастовые операции

ТРАСТОВЫЕ УСЛУГИ – операции по управлению собственностью, другими активам, принадлежащими клиенту. В настоящее время трастовые операции являются наиболее важными, поскольку банк выступает полномочным посредником между рынком и клиентом и получает целый ряд очевидных выгод от их совершения.

Благоря трастовым операциям коммерческий банк получает:

- более широкий доступ к дополнительным финансовым ресурсам; которые могут быть с выгодой вложены банком;
- комиссионные по трастовому договору либо долю прибыли от ценных бумаг, которыми он управляет.

Маневрируя чужим капиталом, банк несет ответственность лишь в рамках трастового договора.

Учет трастовых операций не затрагивает балансовых счетов банка, а доход от их осуществления присоединяется к совокупному доходу банка.

В то же время осуществление трастовых операций требует высокой квалификации персонала во многих областях: законодательстве, навыков в инвестиционной деятельности, управлении собственностью.

Траст предполагает доверительные отношения между сторонами, одна из которых принимает на себя ответственность за распоряжение собственностью (имуществом, денежными средствами, ценным бумагами, имущественными и прочими правами) другой в пользу кого-либо.

Объектами траста могут быть любые виды имущества, находящиеся в законном владении, в том числе находящиеся в залоге. Другими словами, объектом траста могут быть предприятия и их активы, продукция, земельные участки, недвижимость, денежные средства, ценные бумаги, валютные ценности, имущественные права. Отношения по поводу траста возникают вследствие договора, заключаемого между его учредителем и доверительным собственником.

Управление трастовыми операциями может охватывать все или отдельные из перечисленных операций по распоряжению активами. Это:

- хранение,
- представительство интересов доверителя (на собраниях акционеров, в суде);
- распоряжение доходом и инвестированием;
- купля-продажа активов;
- привлечение и погашение займов, выпуск и первичное размещение ценных бумаг;
- учреждение, реорганизация и ликвидация юридического лица;
- передача собственности на имущество (дарение, передача в наследство и т.д.);
- ведение личных банковских счетов клиента, кассового и финансового хозяйства, осуществление расчетов по обязательствам;
- временное управление делами предприятия в случае его реорганизации или банкротства и др.

Обычно принято **подразделять банковские трастовые операции на три большие категории**:

1) трастовые услуги частным лицам;
2) трастовые услуги коммерческим предприятиям;
3) трастовые услуги некоммерческим организациям.

В России пока еще не создана прочная законодательная база для совершения коммерческими банками трастовых операций, однако отдельные из вышеназванных операций применяются.

Трастовые услуги частным лицам широко предоставляются зарубежными банками. Среди них такие как управление собственностью по доверенности, посреднические услуги, попечительские и др.

Траст, создаваемый по завещанию, называется **завещательным**. Такие трасты вступают в силу только после смерти. Частные лица могут создавать **прижизненные трасты**, которые действуют при жизни его владельца. Завещательные трасты обычно создаются учредителем тогда, когда он хочет распределить активы бенефициарам в форме траста. Прижизненные трасты создаются для передачи права собственности на активы, чтобы владелец мог избежать налогов или принимать ежедневные решения по инвестициям, связанным с управлением имуществом.

Оба типа трастов управляются банками согласно условиям трастового договора. Создатель траста может устанавливать строгие директивы для инвестиций или предоставлять банку значительную гибкость в принятии решений. Основная цель заключается в балансировании между доходом, сохранностью основного капитала и степенью риска. Банк может исполнять опекунские функции. Как опекун банк несет ответственность за сбор и сохранность активов, удовлетворение всех исков, включая выплату долгов и распределение средств соответствующим бенефициарам по завещанию.

Одной из разновидностей персональных трастовых услуг является **ведение частных агентских счетов**. Частное лицо может заключить договор с банком по управлению основными активами, финансовыми делами, осуществлению ежедневных расходов. Принципал (частное лицо) уполномачивает банк как агента получать жалованье, проценты, дивиденды, арендную плату, делать выплаты по задолженности, оплачивать личные расходы по мере их возникновения. В некоторых случаях работники банка могут иметь дискреционные права, т.е. права поступать по своему усмотрению. Такие отношения называются **доверительным счетом с правом управления**. Если такие права не предоставляются банку, то сотрудники трастовых отделов должны получать разрешение на совершение каждой сделки. Однако во всех случаях банк регулярно информирует принципала о всех произведенных сделках.

Трастовые услуги коммерческим предприятиям можно разделить на две разновидности: **агентские** и **попечительские**.

Трастовые подразделения банков часто действуют как агенты деловых фирм. Эта деятельность обычно включает работу по выпуску ценных бумаг в интересах коммерческих клиентов, выплату дивидендов и их реинвестирование по требованию акционеров и погашение ценных бумаг по истечении срока.

В зарубежной практике коммерческие банки часто действуют как доверенная сторона по договору, получая официальное право на собственность, обеспечивающую выпуск долговых обязательств. Банк имеет право выкупа закладной или продать собственность, если эмитент оказался неплатежеспособным. В то же время как доверенная сторона банк должен обеспечить выполнение всех долговых обязательств эмитента и проследить, чтобы все процедуры были выдержаны в соответствии с законом.

Попечительские операции связаны с функционированием рынка коммерческих бумаг, на котором продаются необеспеченные закладные крупных компаний. Трастовые отделы банков ведут учет закупок коммерческих бумаг, следят за поставками всех реализуемых ценных бумаг инвесторам и производят выплату владельцам тех ценных бумаг, срок погашения которых истек. Эмитенты ценных бумаг получают от банка гарантийные письма, что внушает инвесторам уверенность в оплате банком долговых обязательств даже в том случае, если эмитент не сможет это сделать.

Во всем мире обостряется конкуренция за некоммерческие организации, к числу которых относятся пенсионные, корпоративные и правительственные фонды. Трастовые отделы банков стремятся к управлению средствами указанных организаций, выполняя агентские функции. Эти функции могут быть двух видов: *прямые* и *дискреционные*. **Прямой** агент отвечает за сохранность собственности, доверенной трасту, ведет учетную документацию и др. **Дискреционный** агент, напротив, принимает инвестиционные решения и действует по собственному усмотрению.

Одним из центральных вопросов трастовой деятельности является управление портфелями ценных бумаг клиентов коммерческих банков. Крупные компании, например пенсионные фонды, доверяют средства, аккумулированные ими для управления коммерческим банком. По таким крупным организациям устанавливаются правила, обязывающие банки размещать резервы на принципах надежности, диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности. Методики планирования инвестиционных портфелей устанавливают нормативы соответствия инвестиций этим принципам. Например, уровень этого показателя должен быть равен 45%. Рассчитывается он как отношение суммы произведений отдельных вложений на соответствующий коэффициент риска к общей сумме пенсионных активов.

Определенные правила трастового управления страховыми резервами страховых компаний устанавливает, например, в России Росстрахнадзор. Правила размещения страховых резервов устанавливают норматив соответствия инвестиций тем же принципам, что и для пенсионных фондов. Уровень норматива по управлению страховыми резервами должен быть не менее 51% для резервов по долгосрочному страхованию жизни и 49% по резервам иных видов страхования.

Как уже отмечалось, трастовые операции выполняют обычно специальные отделы банка. При этом подразделения банка, занимающиеся кредитованием, привлечением депозитов и др., работают отдельно от трастовых отделов. Многие банкиры на Западе рассматривают трастовые отделы как "часть другого мира". Все это преследует цель отделить трастовые услуги от обычного банковского дела. Так как персонал трастового отдела действует в интересах клиентов, а не банка, то интересы клиента и банка часто могут не совпадать, поэтому работа трастовых отделов отделена от кредитной и инвестиционной деятельности.

Трастовые отделы своей деятельностью приносят дополнительный доход банку. Доходы траст-отдела классифицируют как прямые и косвенные. К **прямым** относятся гонорары за услуги и комиссионные. **Косвенные** доходы – плата за услуги с фиксированной процентной став-

кой или плавающей и комиссионные в зависимости от размера и стоимости активов траста. Некоторые сборы зависят от договоренности сторон. В случае если доходы траста основаны на стоимости активов и этими активами являются ценные бумаги, то доходность отдела зависит от рыночных изменений цен на данный вид ценных бумаг.

Зарубежный опыт свидетельствует о том, что трастовые отделы приносят банку достаточно хороший доход в том случае, если они полагаются на косвенные доходы, поскольку доход от гонораров способен покрывать фиксированные расходы только в крупных банках. Из этого следует, что трастовые отделы должны достичь относительно крупных размеров прежде чем они станут доходными. Причиной этого является то, что определить точно величину косвенных расходов отдела практически невозможно. К таким расходам относятся: гонорары юристам, выплаты на исследования в области инвестирования и проч.

Кроме **гонораров** и **комиссионных** деятельность трастов включает и депозиты, которые можно вложить в ценные бумаги. Депозиты появляются в связи с обычными сделками в рамках трастового договора. По этим счетам возникают потоки денежных средств и в тех случаях, когда эти средства праздно лежат на счетах.

Исследования FRS, проведенные по 156 банкам, показали, что деятельность траст-отделов принесла дополнительно 5 базисных пунктов к средней доходности активов банка и 8 базисных пунктов к прибыли на "капитал банков".

Выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение в денежной форме

В новой редакции Закона РФ "О банках и банковской деятельности в РФ" предусмотрено, что гарантийные операции относятся к банковским операциям, а не к иным сделкам. Интерес банков к таким операциям как гарантийные или поручительство обусловлен тем, что они не учитываются на балансе банка, а приносят доход сразу.

ПОРУЧИТЕЛЬСТВО – соглашение, в котором поручитель принимает на себя обязательство перед кредитором заемщика отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в части. Как уже отмечалось, правовой основой взаимоотношений большинства операций, совершаемых банками, является ГК РФ. В частности, правоотношения по поводу поручительства регулируются ст. 361–367 ГК РФ.

Указанное соглашение оформляется **договором поручительства**. Договор поручительства должен быть совершен в письменной форме. Несоблюдение данного требования влечет недействительность договора поручительства. При неисполнении обязательства должником перед кредитором поручитель и должник отвечают перед кредитором солидарно.

Поручительство может обеспечивать только действительное требование, поэтому в случае признания кредитного договора недействительным автоматически становится недействительным договор поручительства.

При этом ГК РФ установлено, что при уступке требования договор поручительства следует судьбе основного кредитного договора. Однако при переводе долга, если поручитель не дает согласия отвечать за нового должника, он прекращается. Из договора поручительства должно ясно следовать, за исполнение какого обязательства дано поручительство, кому оно дано (наименование кредитора) и за кого (наименование должника). При отсутствии конкретных ссылок на вышеназванные пункты договор поручительства может считаться незаключенным.

Поручительство может обеспечивать как уже существующие требования, так и требования, которые могут возникнуть в будущем. Возможно выдавать поручительство до заключения кредитного договора и до передачи должнику денежных средств. В данном случае договор считается совершенным под отлагательным условием (ст. 61 ГК РФ). Возникновение прав между кредитором и поручителем поставлено в зависимость от того, будет заключен кредитный договор и получен должником кредит.

Закон запрещает требовать от поручителя исполнения его обязательств в следующих случаях:

- путем зачета встречного требования к заемщику;
- путем бесспорного взыскания средств с заемщика (п. 2 ст. 399 ГК РФ).

Особенность нового ГК РФ в том, что он закрепил торговлю, в частности, гарантиями (ст. 369). Торговля поручительствами началась значительно раньше. В настоящее время сложился определенный уровень комиссии за выдачу поручительства: за поручительство с субсидиарным[1] видом ответственности – 5% от величины запрашиваемого кредита, но по факту его получения; при солидарной ответственности – до 30%. Такая амплитуда колебаний объяснятся тем, что 5% всегда оказываются доходом банка, а 30% только в том случае, если поручителю приходится возвращать долг за должника.

Операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями

Длительное время операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями находились исключительно в руках государства, их имели право совершать лишь Центральный банк РФ, Внешторгбанк и Роскомдрагмет.

Однако и эта сфера деятельности претерпела изменения и была либерализована. Процесс либерализации внутреннего рынка драгоценных металлов начался в конце 1993 г. Формирование рынка проходило по-

[1] ГК РФ предусматривает, что субсидиарная ответственность возникает, если она предусмотрена законом, правовым актом, договором (п. 1 ст. 399). Если в договоре вид ответственности не установлен при наличии нескольких должников или кредиторов, то в соответствии с п. 2 ст. 322 наступает солидарная ответственность. Солидарная ответственность для поручителя более жесткая, так как кредитор вправе требовать исполнения как от всех должников, так и от любого из них в отдельности, при этом как всего долга, так и его части (п. 1 ст. 323).

этапно, и лицензии на совершение операций с драгоценными металлами банки начали получать только с мая 1994 г. Первыми из них были Промстройбанк, Автобанк и Инкомбанк. В настоящее время такие лицензии имеют несколько десятков российских банков.

Правовой основой совершения банками операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями служат следующие основные документы: *Федеральный Закон РФ "О валютном регулировании и валютном контроле" от 9 октября 1992 г. № 3615-1, Федеральный закон "О драгоценных металлах и драгоценных камнях" от 26 марта 1998 г. № 41-ФЗ, Положение ЦБ РФ "О совершении кредитными организациями операций с драгоценными металлами на территории Российской Федерации и порядке проведения банковских операций с драгоценными металлами" от 1 ноября 1996 г. № 50 и Письмо ЦБ РФ " О совершении банками сделок с природными драгоценными камнями на территории Российской Федерации" от 11 февраля 1997 г. № 410.*

Согласно этим документам коммерческие банки России имеют право осуществлять операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями при условии наличия у них *лицензии или разрешения на совершение операций с драгоценными металлами*, выданных ЦБ РФ. Порядок выдачи банкам лицензий на осуществление операций с драгоценными металлами установлен в Письме Банка России от 3 декабря 1996 г. № 367.

Лицензия выдается без ограничения сроков ее действия, в ней указаны операции, на осуществление которых имеет право кредитная организация. Разница между лицензией и разрешением заключается в том, что разрешение ограничивает банк операциями только с золотом и серебром и исключает возможность привлечения и размещения во вклады драгоценных металлов в физической форме. Банк России проводит планомерную работу по замене ранее выданных разрешений на лицензии.

Федеральным законом "О драгоценных металлах и драгоценных камнях" определено, что к драгоценным относятся:

- *металлы:* золото, серебро, платина и металлы платиновой группы (палладий, иридий, родий, рутений и осьмий);
- *природные камни:* алмазы, изумруды, александриты, жемчуг, уникальные природные янтарные образования.

Закон РФ "О валютном регулировании и валютном контроле" относит к валютным ценностям драгоценные металлы в *самородках* и *аффинированные* (очищенные) в виде слитков, проката, порошка, лома, за исключением ювелирных и бытовых изделий из этих металлов, а также деталей промышленных и лабораторных аппаратов и агрегатов из этих металлов. В состав валютных ценностей включаются и природные драгоценные камни в сыром и обработанном виде (в том числе *рекуперированные*, т.е. извлеченные из отработанного или неисправного промышленного инструмента или ювелирных изделий), за исключением ювелирных и бытовых изделий, а также промышленного инструмента из драгоценных камней или с их использованием.

Операции с золотом совершаются в количественных единицах чистой массы металла, операции с серебром, платиной и другими драгоценными металлами – в единицах *лигатурной массы* металла. Под *лигатурой*

(лигатурной массой) понимается вес металлического объекта (слитка, проката, порошка и т.д.) с учетом имеющихся в металле объекта химических примесей. Химическая чистота металла определяется его *пробой*, т.е. числом долей химически чистого металла в лигатурной массе, например, проба "четыре девятки" – 0,9999% примесей в 100% лигатуры.

К основным операциям коммерческих банков с драгоценными металлами и драгоценными камнями относятся:

- операции по покупке и продаже драгоценных металлов и драгоценных камней;
- операции по привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов;
- операции по хранению и перевозке драгоценных металлов и драгоценных камней;
- операции по предоставлению кредитов в драгоценных металлах и под залог драгоценных металлов и драгоценных камней;
- экспортные операции.

Операции по покупке и продаже драгоценных металлов. Выполнение обязательств при проведении операций по покупке и продаже драгметаллов может осуществляться либо в физической форме (передача реального металла), либо в безналичном порядке (перечисление денежного эквивалента на соответствующие банковские счета) по следующим видам сделок:

- наличные сделки или сделки купли-продажи с немедленной поставкой, когда дата валютирования (дата поставки денежных средств и драгметаллов) устанавливается в пределах двух рабочих дней от даты заключения сделки;
- срочные сделки, при которых сроки расчетов составляют более двух рабочих дней от даты заключения сделки (опционы, фьючерсы, форвардные и другие срочные сделки, не противоречащие российскому законодательству).

Кредитные организации могут заключать сделки купли-продажи драгоценных металлов за собственный счет или за счет средств и по поручению клиентов (по договорам комиссии) с:

- Банком России;
- уполномоченными банками (т.е. банками, обладающими лицензиями на совершение операций с драгоценными металлами и камнями);
- пользователями недр и другими юридическими лицами, имеющими лицензии на работу с драгоценными металлами);
- физическими лицами.

Сделки купли-продажи с Банком России осуществляются в соответствии с *Генеральным соглашением об общих условиях совершения сделок купли-продажи драгоценных металлов.* Для заключения Генерального соглашения кредитная организация направляет в Департамент иностранных операций Банка России нотариально заверенные документы (копию устава, копию лицензии (разрешения) на совершение операций с драгоценными металлами, карточку с образцами подписей и печати кредитной организации и др.). В соответствии с Генеральным соглашением стороны заключают конкретные сделки по ценам покупки и продажи

драгоценных металлов, устанавливаемым Банком России и объявляемым в 10.00 ч по московскому времени в информационной системе "Рейтер" на день заключения сделки. Сделки совершаются по рабочим дням с 10.00 до 16.00 ч по московскому времени по каналам банковской связи.

Сделки купли-продажи с **пользователями недр** подлежат обязательной регистрации Минфином России, который ведет Реестр регистрации договоров. Подлежащие регистрации договоры после их подписания представляются в 4 экземплярах в Минфин России с приложением копий следующих документов:

- лицензии Банка России, дающей коммерческому банку право совершать в установленном порядке операции с драгоценными металлами;
- лицензии, удостоверяющей право золотодобывающего предприятия на пользование недрами, с указанием квоты добычи драгоценных металлов на год реализации договора купли-продажи;
- договора, заключенного золотодобывающим предприятием с аффинажным заводом, на изготовление слитков по регистрируемому договору купли-продажи.

Договор должен содержать данные об объеме металла, являющегося предметом сделки, предусматривать расчеты между сторонами в валюте РФ, авансирование золотодобывающего предприятия в необходимом размере для добычи металла, являющегося предметом сделки. В противном случае в регистрации договора может быть отказано. Договор вступает в силу со дня присвоения ему номера регистрации, если в самом договоре не установлен более поздний срок вступления его в силу.

Операции купли-продажи драгоценных металлов **между уполномоченными банками** могут осуществляться на основе соответствующих договоров. При этом банк-продавец составляет распоряжение на списание металла на счет банка-покупателя с указанием даты расчета и направляет его по месту хранения аффинированных драгоценных металлов. Банк-покупатель оплачивает стоимость приобретаемых им драгметаллов, а банк-продавец при получении денежных средств за проданные металлы производит списание этих металлов со своего счета на счет банка-покупателя и одновременно списание денег со счета кредитора.

Для получения спекулятивной прибыли банки могут осуществлять *операции своп*, которые представляют собой операции по одновременной покупке и продаже определенного количества драгоценного металла при условии расчетов по ним на разные даты по разным ценам по *цене спот* и *форвардной цене*. Операции своп в основном проводятся с золотом.

С **физическими лицами** российские коммерческие банки осуществляют операции по покупке и продаже мерных слитков и памятных монет из драгоценных металлов. Осуществление банками сделок купли-продажи мерных слитков с физическими лицами регулируется *Правилами совершения сделок купли-продажи мерных слитков с физическими лицами*. Объектом сделок являются соответствующие российским стандартам мерные слитки из золота, серебра и платины. При купле-продаже слитков к ним прилагаются документы, подтверждающие их происхождение, а сама сделка оформляется кассовыми документами, в которых по каждому типу слитков указываются наименование металла, масса, чистота (проба),

номер и цена слитка, общее количество слитков, дата заключения сделки и общая сумма, уплаченная гражданином либо подлежащая выплате гражданину. Наиболее популярными у населения при покупке-продаже драгоценных металлов являются золотые мерные слитки весом 2, 5, 10, 20, 50, 100, 500 и 1000 г. До последнего времени эти операции с населением банки осуществляли только в одностороннем порядке (не производили покупку мерных слитков у физических лиц) из-за технических сложностей оценки подлинности слитков и соответствия их предъявляемым продавцом – физическим лицом документов к слитку.

С января 1999 г. Сбербанк России первым из российских банков приступил к покупке у населения мерных слитков, ранее проданных ему учреждениями Московского банка Сбербанка РФ.

Банки продают физическим лицам также памятные и инвестиционные монеты. Некоторые банки наряду с монетами, отчеканенными Московским монетным двором по поручению ЦБ РФ, предлагали покупателям монеты, отчеканенные по их собственному заказу из драгоценных металлов (например, серия монет "300-летие Российского флота" банка МЕНАТЕП, монеты, посвященные 850-летию Москвы, банка "СБС-Агро" и др.).

Операции по привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов. Такие операции во многом схожи с депозитными операциями с валютой. Они производятся в том случае, когда банку необходимо привлечь металл на счет или разместить его на определенный срок. При этом депозитные ставки по золоту, как правило, оказываются ниже депозитных ставок по валюте (доллары США) на 1-1,5%, что объясняется более низкой, по сравнению с валютой, ликвидностью металла.

Типичные сроки депозитов – один, два, три, шесть и двенадцать месяцев, но по запросу клиента срок может быть как продлен, так и уменьшен.

Для осуществления операций по привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов банки открывают обезличенные металлические счета (счета без указания индивидуальных признаков металла–пробы, производителя и серийного номера слитков и т.д.). Каждый металлический счет предназначен для учета только одного вида драгоценных металлов. Обезличенный металлический счет носит также название *"неаллокированный счет" (unallocated account)*.

Различают следующие виды обезличенных металлических счетов:

- счета клиентов (срочные и до востребования);
- корреспондентские счета банков;
- счета учета займов, выданных клиентам.

Открытие металлического счета в уполномоченном банке осуществляется на основании поручения клиента на открытие металлического счета и заключенного между клиентом и банком договора об открытии и обслуживании металлического счета, где указываются операции, проводимые по данному счету, условия зачисления на счет и возврата со счета драгоценных металлов, размер и порядок выплаты вознаграждений, связанных с ведением счета. Все операции по металлическому счету клиента проводятся банком на основании поручений, принятых от клиента или его доверенных лиц. Срок исполнения поручений, как пра-

вило, составляет один день, кроме поручений на снятие ценностей, которые исполняются в течение трех банковских дней. При снятии ценностей банк проверяет состояние счета и в случае наличия на нем указанного в документе на снятие количества ценностей осуществляет их выдачу клиенту.

Основаниями для зачисления драгоценных металлов на обезличенные металлические счета могут служить:

- приобретение драгоценных металлов банком;
- продажа драгоценных металлов клиенту;
- поставка металлов в физической форме;
- перевод с других обезличенных металлических счетов.

Основанием для списания драгоценных металлов с обезличенных металлических счетов может служить:

- продажа драгоценных металлов, числящихся на счете;
- снятие со счетов драгоценных металлов в физической форме;
- перевод на другие обезличенные металлические счета.

Выплата процентов по обезличенным металлическим счетам может быть произведена либо в рублевом эквиваленте стоимости металла, либо драгоценными металлами в физической форме. Исчисление процента по депозиту производится по формуле

$$\frac{\text{Количество металла} \cdot \text{Цена} \cdot \text{Ставка (\% годовых)} \cdot \text{Количество дней}}{360 \cdot 100},$$

где "цена" – текущая на рынке "спот".

Закрытие металлического счета производится по поручению клиента, либо по решению его правопреемника, либо по решению суда в соответствии с законодательством РФ. При закрытии металлического счета клиенту выдается справка о закрытии счета.

Операции по хранению и перевозке драгоценных металлов и драгоценных камней. Для хранения драгоценных металлов, принадлежащих клиентам, банки открывают металлические счета ответственного хранения (счета с сохранением индивидуальных признаков металлов, таких, как вид, количество, проба, производитель, серийный номер слитков и др.).

Металлический счет ответственного хранения носит название *"аллокированный счет" (allocated account)*. Драгоценные металлы, числящиеся на этих счетах, не являются привлеченными средствами кредитной организации и не могут быть размещены ею от своего имени и за свой счет.

Осуществление данного вида операций требует наличия у кредитной организации *сертифицированного хранилища*. Сертифицированное хранилище должно иметь соответствующий документ, удостоверяющий полное соответствие хранилища всем требованиям, предъявляемым к хранению драгоценных металлов и драгоценных камней. Хранилища должны быть оборудованы весоизмерительными приборами с характеристиками, установленными *Инструкцией ЦБ РФ от 14 мая 1996 г. № 40* и разновесами. Весовое хозяйство должно своевременно проверяться и освидетельствоваться государственной метрологической службой.

Зачастую сертифицированное хранилище выступает в качестве *сертифицированного депозитария*, т.е. позволяет осуществлять операции с драгметаллами без их физического перемещения, с помощью компьютерных систем и сертификатов. Металлический счет, открываемый в депозитарии, содержит одну цифру – количество граммов химически чистого драгоценного металла. Учет металла ведется в тройских унциях, граммах или в количестве монет.

Банки также могут оказывать услуги по транспортировке драгоценных металлов и драгоценных камней по поручению клиентов, используя собственные службы сопровождения ценностей (инкассации). По существу эти услуги мало чем отличаются от транспортировки и сопровождения любых других ценностей.

Предоставление кредитов в драгоценных металлах и под залог драгоценных металлов. Для предоставления кредитов под залог драгоценных металлов и драгоценных камней *наличие лицензии (разрешения) на совершение операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями необязательно, кроме того случая, когда предмет залога передается на хранение залогодержателю*. В случае отсутствия лицензии у банка-кредитора хранение заложенных ценностей осуществляется по договору хранения в другом банке, имеющем такую лицензию. Лицензии не требуется и при приеме в залог или на хранение ювелирных изделий, не являющихся по законодательству РФ валютными ценностями.

При проведении залоговых операций с драгоценными металлами, драгоценными камнями и изделиями из них кредитные организации, осуществляющие операции ответственного хранения заложенного имущества, обязаны регистрироваться в территориальных *госинспекциях пробирного надзора.*

Займы в драгоценных металлах предоставляются путем поставки металлов клиенту в физической форме или на обезличенные металлические счета в обмен на обязательство поставки металлов по истечении установленного договором срока. Погашение суммы займа в драгоценных металлах осуществляется в форме физической поставки металлов или путем перечисления металлов с обезличенных металлических счетов заемщика. Проценты по этим займам исчисляются и выплачиваются в валюте РФ, но при наличии соглашения между банком и владельцем обезличенного металлического счета могут быть выплачены в драгоценных металлах.

Банки, *независимо от наличия у них лицензии (разрешения) на осуществление операций с драгоценными металлами, могут принимать драгоценные металлы в качестве обеспечения по предоставляемым кредитам,* т.е. выдавать денежные ссуды под залог драгоценных металлов. На практике могут быть использованы два вида залога:

- залог с передачей заложенных драгоценных металлов залогодержателю (заклад);
- залог с оставлением заложенных драгоценных металлов у залогодателя.

Порядок получения кредита под залог драгоценных металлов совпадает с порядком получения кредита под залог любых других товарно-материальных ценностей. Заемщик подает в банк заявление, прила-

гает к нему все требуемые кредитором документы и заключает с банком два договора – кредитный и договор о залоге.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств, вытекающих из кредитного договора, кредитор вправе реализовать залог через уполномоченный банк. Если сумма, вырученная при реализации залога за вычетом суммы вознаграждения уполномоченному банку, превышает размер обеспеченного залогом требования залогодержателя, то разница возвращается залогодателю.

Банки также могут кредитовать предприятия, добывающие драгоценные металлы, с последующей покупкой у них добытых ценностей.

Экспортные операции. Для проведения экспортных операций с драгоценными металлами кредитная организация должна иметь кроме *лицензии ЦБ РФ на осуществление операций с драгоценными металлами еще и лицензию на экспорт драгоценных металлов Министерства внешних экономических связей и торговли РФ*.

Коммерческие банки имеют право совершать экспортные операции только с аффинированным золотом и серебром в виде стандартных и мерных слитков российского и иностранного происхождения. В настоящее время лицензии на экспорт имеют несколько специально уполномоченных банков, в том числе "Внешторгбанк", "Ланта-Банк", "БИН-банк" и др. Эти кредитные организации могут экспортировать:

- слитки, приобретенные ими в собственность;
- слитки, реализуемые кредитными организациями в соответствии с договорами комиссии.

Экспорт слитков осуществляется через специализированные таможенные посты с соблюдением правил таможенного оформления и контроля. Контроль за соблюдением таможенного законодательства возложен на Государственный таможенный комитет РФ и Банк России. Последний проводит контроль за экспортными операциями кредитных организаций со слитками на основании ежемесячных балансов и расшифровок балансовых счетов, представляемых кредитными организациями по специально установленным формам.

Операции с драгоценными камнями. Для осуществления операций с драгоценными камнями кредитная организация должна иметь *Генеральную лицензию Банка России на совершение банковских операций и лицензию или разрешение на осуществление операций с драгоценными металлами*. Перечень и характер операций с драгоценными камнями, которые могут совершать специально уполномоченные банки, определяется Банком России. В соответствии с этим перечнем уполномоченные банки могут совершать следующие операции и сделки с природными драгоценными камнями с резидентами на территории Российской Федерации:

- сделки купли-продажи природных драгоценных камней как за свой счет, так и за счет своих клиентов по договорам комиссии или поручения, заключаемым с обрабатывающими организациями, другими уполномоченными банками, с промышленными потребителями, инвесторами;
- залоговые операции с природными драгоценными камнями. При этом удовлетворение требований залогодержателя осуществляется только за счет денежных средств, полученных в результате реализации драгоценных камней, при преимущественном праве их покупки Гохраном и Банком России.

Операции и сделки с природными драгоценными камнями с нерезидентами могут совершаться уполномоченными банками только в случаях, разрешенных законодательством Российской Федерации. Вывоз природных драгоценных камней из России, а также операции и сделки с природными драгоценными камнями вне территории РФ остаются прерогативой государства.

*К **основным рискам**, с которыми сталкиваются коммерческие банки при осуществлении операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями, относятся:*

- ценовой риск, связанный с возможностью возникновения потерь от неблагоприятного непредвиденного изменения цен на драгоценные металлы (драгоценные камни);
- риск потери ликвидности, связанный с возможностью появления убытков при управлении активами и пассивами коммерческого банка в драгоценных металлах и драгоценных камнях, несбалансированными по срокам и размерам;
- правовой риск, связанный с возможностью возникновения убытков в результате принятия новых нормативных документов, касающихся деятельности банков, или изменения действующих.

Для ограничения рисков коммерческих банков, проводящих операции на рынке драгоценных металлов, Банком России предусмотрен норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами ($Н_{14}$) *(Инструкция ЦБ РФ от 1 октября 1997 г. № 1)* и установлен лимит открытых позиций в драгоценных металлах *(Письмо от 14 марта 1997 г. № 4240)*.

Норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами рассчитывается по следующей формуле:

$$Н_{14} = \frac{Л_{адм}}{ОВ_{дм}} \cdot 100\%,$$

где $Л_{адм}$ – высоколиквидные активы в драгоценных металлах в физической форме, счета 20302, ..., 20308;

$ОВ_{дм}$ – обязательства в драгоценных металлах до востребования со сроком востребования в ближайшие 30 дней, счета 30116, 30117, код 8957 (обязательства банка в драгоценных металлах по депозитным счетам и по счетам клиентов до востребования и со сроком востребования в ближайшие 30 дней, части счетов 20309, 20310, 20313, 20314).

Минимально допустимое значение норматива ликвидности по операциям с драгоценными металлами установлено в размере 10%.

Позиция в драгоценных металлах – это активы и пассивы в отдельных видах драгоценных металлов (золоте, серебре и платине, за исключением драгоценных металлов в монете) с учетом требований и обязательств по сделкам с ненаступившими датами валютирования.

Закрытая позиция в драгоценных металлах – это позиция в отдельных видах драгоценных металлов, требования и обязательства в которых количественно совпадают.

При наличии разницы между требованиями и обязательствами *позиция* называется *открытой*, при этом при *короткой открытой позиции* обязательства количественно превышают требования в соответствую-

щем виде драгоценных металлов, а при *длинной открытой позиции* требования количественно превышают обязательства в этих драгоценных металлах.

Лимиты открытых позиций в драгоценных металлах – это устанавливаемые Банком России количественные ограничения соотношений суммарных открытых позиций в драгоценных металлах и собственных средств (капитала) банка.

Для подсчета суммарной величины открытых позиций в драгоценных металлах позиции в количественном выражении по каждому виду драгметаллов переводятся в рубли по официальным ценам на эти металлы, принимаемым для целей бухгалтерского учета и действующим на дату, на которую представляется отчет. За суммарную величину открытых позиций в драгоценных металлах принимается максимальная из сумм всех длинных открытых позиций и сумм всех коротких открытых позиций в отдельных видах драгоценных металлов.

Собственные средства (капитал) банка рассчитывается по методике, изложенной в *Инструкции ЦБ РФ 1 октября 1997 г. № 1.*

По состоянию на конец каждого рабочего дня суммарная величина открытых позиций в драгоценных металлах не должна превышать 10% собственных средств (капитала) банка.

Опираясь на международную практику, в целях снижения рисков по операциям с драгоценными металлами, в частности ценового, российские банки используют различные методы страхования, в том числе:

- *защитные оговорки* – договорные условия, включаемые в соглашения и предусматривающие возможность пересмотра в процессе исполнения этих соглашений;
- *хеджсирование* – страхование риска неблагоприятного изменения цен путем создания встречных требований и обязательств в драгоценных металлах.

Хеджсирование осуществляется путем купли-продажи срочных контрактов (форвардного или опционного) и заключения сделок с учетом вероятных изменений цен на драгоценные металлы в будущем. Для страхования риска могут также использоваться фьючерсные контракты. Контракты носят стандартный характер. Отличительная особенность фьючерсов заключается в том, что они могут быть перепроданы владельцем, что позволяет ему при выявлении нежелательной тенденции в изменениях цен своевременно избавиться от фьючерсного контракта.

Появление других производных биржевого рынка драгоценных металлов существенно расширит возможности кредитных организаций на рынке операций с драгоценными металлами, в том числе и при управлении рисками.

Совместная деятельность банков и других юридических лиц

Совместная деятельность банков и других организаций может иметь различные формы. Среди них: создание финансово-промышленных групп, учредительская деятельность, реализация совместных проектов.

Российское законодательство устанавливает жесткие рамки участия банковского капитала в промышленном (10%) и другие ограничения. Поэтому эти потребности реализуются не прямым, а косвенным образом – через дочерние общества и т. п. Все это усложняет механизм управления, создавая надстроечные структуры, которые зачастую мешают принятию оперативных решений.

Например, одним из первых в России осуществил поглощение Московской кондитерской фабрики "Красный Октябрь" посредством фирмы "Альянс-Менатеп"[1] банк Менатеп. Он приобрел и поглотил примерно 30 приватизированных фирм, а в конце 1995 г. – на 78% участвовал в "Юкосе", второй по величине российской нефтяной компании, которую банк приобрел в рамках государственной программы "займы за акции".

Многие коммерческие банки связывают свое будущее с корпоративной деятельностью. Некоторые банки изначально создавались как банки организационных структур, обслуживающие перераспределение финансовых ресурсов внутри отрасли или связанных между собой отраслей. Позже объединение банков с предприятиями в финансово-промышленные группы стало рассматриваться как борьба за выживание. Так, банк "Российский кредит", входивший в первую десятку российских банков, в середине 90-х годов создал холдинг, который представлял собой достаточно развитую диверсифицированную структуру, объединяющую 36 предприятий различных отраслей промышленности. Подобного рода объединения во всем мире решают не только "свои" задачи, но и способствуют крупным вложениям в промышленность.

Создание многоотраслевых объединений позволяет банкам обойти законодательные ограничения и заниматься тем или иным видом деятельности, снижать риски, получать новые каналы привлечения кредитных ресурсов.

Другие виды банковских операций, относящиеся к категории "прочих"

В силу специфики банковской деятельности банки вовлечены в процесс осуществления платежей по поручению клиентов. Эти операции относятся к числу основных и приносят небольшой, но постоянный доход. В условиях инфляции и экономической нестабильности клиенты заинтересованы в инвестировании свободных средств даже на сравнительно небольшой период времени, например, в операции "овернайт" или на время уик-эндов. Так возникли услуги по управлению наличностью, которые предоставляют большинство зарубежных банков своим клиентам. К этим операциям относятся следующие: распределение средств, поступающих от должников клиента, среди служащих, поставщиков, налоговых служб и акционеров таким образом, чтобы максимально использовать пре-

[1] Бизнес и банки. – 1996. – 10 марта.

имущества временно́го разрыва, избегая при этом штрафов за просрочку платежа; инвестирование любых временно возникающих избытков денежных средств во вклады, приносящие проценты или другие краткосрочные доходные операции; ведение учетной документации по всем денежным сделкам и управление взаимоотношениями клиента с другими банками; прогнозирование будущих потоков денежных средств и др.

Многие банки на Западе осуществляют определенную страховую политику в интересах своих клиентов. Этот вид страхования известен под названием **страхование кредита**. Во многих странах страховая и банковская деятельность разграничены, однако многие банки стремятся заниматься страховым бизнесом.

Например, в 1982 г. в США был принят закон о депозитных учреждениях, позволивший банковским учреждениям осуществлять страховые операции в отдаленных местностях, где населению недоступны услуги страховых компаний. Тем не менее напрямую закон запрещает банкам заниматься страхованием жизни, имущества.

Однако от включения банков в страховой бизнес существенно возрастают их выгоды. При расширении сферы деятельности банков за счет посредничества в операциях по страховым полисам могут ощутимо возрастать их доходы, а степень риска не увеличиваться. Исследования, проведенные западными специалистами, свидетельствуют о том, что банки и страховые компании могут быть хорошими союзниками. Страховые компании досканально изучили страховые операции и связанный с ними риск, банки же обладают широкой разветвленной сетью филиалов и могут стать удобной географической базой для продажи страховых полисов населению, хорошей репутацией.

Рассмотрим схему взаимодействия страховой компании и коммерческого банка (рис. 18.1).

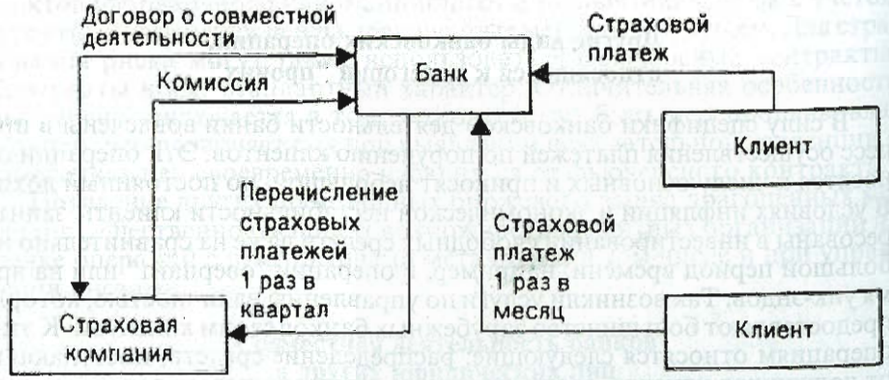


Рис. 18.1. Схема взаимодействия страховой компании и коммерческого банка

Сотрудничество банка со страховой компанией имеет по крайней мере две выгоды. Во-первых, банк получает дополнительные кредитные ресурсы, поскольку перечисляет страховые взносы страховой организации не ежемесячно, а один раз в квартал. Во-вторых, банк получает комиссию от страховой компании за то, что поставляет ей клиентов. Страховая компания имеет приток постоянных клиентов, поставляемых ей банком. Кроме того, и банк и страховая компания имеют взаимную выгоду. Банк управляет страховыми резервами страховой компании, которая предоставляет денежные средства, аккумулированные в резервах, надежному партнеру и получает доход.

Глава 19

НОВЫЕ БАНКОВСКИЕ ПРОДУКТЫ И УСЛУГИ

19.1. ПЛАСТИКОВЫЕ КАРТЫ. ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПЛАСТИКОВЫХ КАРТ В РОССИЙСКОЙ И ЗАРУБЕЖНОЙ ПРАКТИКЕ

Механизм функционирования системы электронных расчетов основан на применении пластиковых карточек и включает в себя операции, осуществляемые при помощи банкоматов, электронные системы расчетов населения в торговых организациях, системы банковского обслуживания клиентов на дому и на рабочем месте.

ПЛАСТИКОВАЯ КАРТОЧКА – это обобщающий термин, который обозначает все виды карточек, различных как по назначению, набору оказываемых с их помощью услуг, так и по своим техническим возможностям и организациям, их выпускающим.

Важнейшая особенность всех пластиковых карточек независимо от степени их совершенства состоит в том, что на них хранится определенный набор информации, используемый в различных прикладных программах. Карточка может служить пропуском в здание, средством доступа к компьютеру, водительским удостоверением, использоваться для оплаты телефонных переговоров и т.д. В сфере денежного обращения пластиковые карточки являются одним из прогрессивных средств организации безналичных расчетов.

В процессе формирования системы электронных денежных расчетов на Западе была создана организация ISO (International Standarts Organisation), которая разработала определенные стандарты на внешний вид пластиковых карт; порядок нумерации (образования) счетов; формат магнитных полос: формат сообщения, посылаемого владельцу карточки о его операциях. Членами ISO являются такие крупные эмитенты карточек, как VISA, Master Card, American Express.

В настоящее время более 200 стран мира используют пластиковые карты в платежном обороте, что позволяет сделать вывод о том, что пластиковые карты являются важнейшим элементом так называемой "технологической революции" в банковском деле. Именно пластиковые карточки в ряде случаев выступают ключевым элементом электронных банковских (и других) систем. Они вышли на передовые позиции в организации денежного оборота индустриально развитых стран Запада, постепенно вытесняя чеки и чековые книжки.

Все пластиковые карточки, предназначенные для расчетов, могут подразделяться на **личные** и **корпоративные**. Банки выдают личные карточки частным лицам: своим платежеспособным клиентам, а также другим лицам после анализа "кредитной истории" последних и открытия ими текущего счета в этом банке либо внесения страхового депозита. Корпоративные карточки выдаются юридическим лицам под их гарантии и обеспечение также после анализа платежеспособности юридического лица. Пользоваться корпоративными карточками могут сотрудники организации, получившей карточку.

По функциональному признаку их можно условно разделить на несколько групп:

Основные виды пластиковых карт

Магнитные	*Электронные*
1. Кредитные карты	**Многофункциональные карты:**
2. Платежные (дебетовые) карты	6. Микропроцессорные:
3. Экзекьютивные (исполнительные) карты	карты памяти («memory cards»);
4. Чековые гарантийные карты	интеллектуальные карты («smart cards»);
5. Карты с фиксированной покупательной способностью[1] («store value») – телефонные и проч.	суперинтеллектуальные карты («supersmart cards»)
	7. Лазерные карты

[1]Карты с фиксированной покупательной способностью могут быть магнитными или иметь перфорацию, нанесенный на карту шифр и другие технологические особенности.

КАРТЫ С ФИКСИРОВАННОЙ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ – это самые простые карточки. Обычно на них нанесены имя изготовителя, его фирменный знак, имя владельца и его идентифицирующий код. Все это напечатано или выполнено с рельефом на передней стороне карты. Оборотная сторона может содержать подпись владельца.

МАГНИТНЫЕ КАРТЫ выглядят так же, но имеют на оборотной стороне магнитную полосу, способную хранить около 100 символов (байтов) информации. Информация на магнитной полосе совпадает с записями на передней стороне карты (имя, номер счета владельца, дата окончания действия) и может считываться специальным считывающим устройством на обрабатывающих машинах (устройство может также распечатать чек).

Магнитные карточки появились более 30 лет назад, первоначально для обслуживания путешествующих бизнесменов. В настоящее время в странах Запада находится в обращении более 2 млрд таких карточек.

Микропроцессорная карта была изобретена в середине 70-х гг., но только в конце 80-х гг. появились реальные возможности ее практического использования. К концу 1993 г. было выпущено примерно 250 млн электронных пластиковых карточек. В настоящее время их количество превысило 1 млрд. Наибольшее распространение микропроцессорные карты получили во Франции.

В России рынок пластиковых карт (о чем речь пойдет ниже) находится в стадии оживления после кризиса 1998 г. и дальнейшего развития.

С точки зрения клиентов привлекательность карточек заключается в следующем.

• С одной стороны, снижение риска (можно не носить с собой большие суммы денег), с другой – возможность моментально оплатить покупку.

• Не нужно заботиться о конвертировании валюты. Это сделает банк, причем так, что клиент выиграет на разнице между курсом обмена в магазине и курсом, по которому конвертацию осуществит банк.

• Строже становятся контроль и планирование бюджета.

• При утере карточки достаточно лишь сообщить в банк, чтобы все расчеты по ней были немедленно заблокированы.

• На внесенные в банк денежные средства (как правило, на средний остаток выше какой-то оговоренной суммы) можно получать проценты.

• Престижность (особенно в тех странах, где карточки пока не стали общеупотребительными), свидетельствующая к тому же об умении обращаться с современными техническими средствами, используемыми в финансовой сфере.

Минусы кредитных карточек для клиента связаны прежде всего с затратами, которые он вынужден нести.

• За удобства, которые дает применение карточек, приходится платить.

• Карточки принимают не во всех магазинах и иных организациях торговли и сферы обслуживания (особенно в странах, которые только вступают на этот путь).

Выигрыш магазина состоит в следующем.

• Можно привлечь больше клиентов, причем состоятельных, и значительно увеличить товарооборот.

• Не нужно заботиться о конвертировании денег и инкассации выручки.

• Гораздо проще решать проблемы безопасности (чеки-"слипы" с подписями владельцев карточек, которые остаются в магазине и означают поступление денег на его счет, не представляют интереса для грабителей).

• Человек с карточкой на руках более склонен совершить покупку, чем владелец наличных.

• Повышается престиж, рейтинг магазина.

В то же время магазину придется пойти и на некоторые дополнительные издержки.

• Нужны начальные затраты на закупку или аренду соответствующего оборудования и последующие текущие затраты на поддержание его в рабочем состоянии, обслуживание.

• Определенную сложность могут представлять процесс авторизации карточек, вообще отношения с процессинговым центром, обслуживающим карточки данного эмитента.

Банк заинтересован работать с карточками исходя из следующих соображений.

• Они позволяют увеличивать объемы привлеченных ресурсов. Имеются в виду, во-первых, те суммы, которые владельцы карточек должны положить на свои спецсчета в банке. Во-вторых, это могут быть страховые депозиты, к которым банки прибегают для обеспечения большей надежности "карточных" операций.

• За все операции с карточками (покупка, обналичивание, конвертирование) банк, как правило, взимает комиссионные. Кроме того, клиент платит за получение самой карточки.

• Повышается конкурентный потенциал банка с учетом общемировой тенденции вытеснения из платежного оборота не только наличных денег, но и чеков, растет авторитет банка как участника инновационных процессов.

Что касается менее приятной стороны "карточного" бизнеса, то для банка она связана с весьма высокими затратами, особенно в начале работы с карточками (вступление в уже существующую систему или организация собственного процессингового центра, затраты на техническое и программное обеспечение, налаживание связей с магазинами и т.д.). Например, затраты Столичного банка сбережений-АГРО на создание собственной системы STB-card превысили 12 млн долл.

Высокие затраты, а также слабое развитие современных средств связи, без которых нельзя вести обслуживание карточек, и некоторые другие обстоятельства делают крупные инвестиции в карточный бизнес в условиях России рискованными.

Зарубежная практика внедрения пластиковых карт в оборот

В настоящее время свыше 200 стран мира развивают банковские услуги на основе кредитных карточек, а безналичная оплата товаров и услуг во многих странах достигает 90% в структуре всех денежных операций. Покупатель с бумажником, туго набитым ассигнациями, вызывает удивление. Уже выглядит анахронизмом и чековая книжка. В связи с этим представляется целесообразным изучить некоторые аспекты применения кредитных карточек за рубежом.

БАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ КАРТОЧКА представляет собой пластиковую карточку, которая позволяет ее владельцу при покупке товаров или услуг отсрочить их оплату. Каждому владельцу карточки определяется лимит кредитования по его ссудному счету, который абсолютно независим от обычного (текущего, сберегательного и др.) счета клиента в банке. Для карточек, эмитированных банком, счет ведется в специальном банковском отделении, осуществляющем организацию расчетов с использованием кредитных карточек.

Карточками могут пользоваться лица, достигшие 18 лет, и при этом не требуется, чтобы на их имя был открыт текущий счет в банке. Поэтому пользоваться кредитной карточкой могут на равных правах клиенты, имеющие текущие счета и сбережения в банках.

Перед тем как выдать кредитную карточку, банк или соответствующая компания по выпуску карточек предлагает клиенту заполнить специальную форму, которая включает ряд вопросов, касающихся самого клиента и его финансового положения, в том числе детали предыдущих кредитных операций. Затем на основании этих данных банк определяет сальдо денежных средств на счете клиента и суммы возможных по-

ступлений и списаний со счета. Если финансовое положение клиента удовлетворит банк, то ему выдается кредитная карточка и устанавливается лимит кредитования. Например, в Великобритании последний составляет от 300 до 1000 ф. ст. в месяц.

Кредитная карточка размером с визитку содержит информацию о платежеспособности клиента, имя владельца, номер его банковского счета, шифр отделения банка, наименование банка, символы электронной системы платежей, в которой используются карточки данного вида, голограмму, срок пользования карточкой и на ее обороте – на магнитной полосе – подпись клиента.

К операциям, которые можно осуществишь при помощи кредитных карточек, относятся: покупка товаров, оплата услуг, получение наличных денежных средств в виде ссуды или аванса от любого банка – члена системы, в которой функционируют карточки данного вида. Большинство кредитных карточек можно использовать также для получения наличных через банкоматы (автобанки) как внутри страны, так и за рубежом в учреждениях банка, участвующего в соответствующей системе использования кредитных карточек. Например, кредитные карточки американских банков RIGGS и Citibank позволяют получать наличность в 40-50 тыс. автоматов на территории США. Однако в большинстве автоматов сумма получаемых наличных денежных средств обычно ограничена не размерами депозита клиента, а ежедневным лимитом (например, 300 долл.). Это связано с тем что, выдавая деньги по кредитной карточке, банк "в лице автомата" кредитует клиента. Но автомат в отличие от служащего банка не может немедленно проверить платежеспособность клиента и его лимит кредитования (особенно если автомат не принадлежит банку-эмитенту). Данное ограничение касается лишь магнитных карточек, поскольку микропроцессорные карточки хранят всю необходимую информацию в своей памяти.

Один из видов услуг, предоставляемых при помощи кредитных карточек, – это бесплатное страхование от несчастных случаев во время путешествий. Оплачивая стоимость поездки при помощи кредитной карточки, ее владелец автоматически страхуется на случаи возможного ущерба, повреждений или смерти. Получение возмещения ущерба гарантируется владельцу карточки, а в случае его смерти – жене и детям, находящимся на иждивении.

Наиболее распространенной операцией, выполняемой при помощи кредитных карточек, является оплата товаров и услуг. Данный метод платежа может быть реализован только в специально оборудованных местах, оснащенных машинами для подготовки чека кассового аппарата, регистрации операции и специального устройства, воспроизводящего символы кредитной карточки, которая должна быть акцептована.

Для оплаты товаров карточка передается покупателем продавцу, который помещает ее в терминальное устройство вместе с чеком. Затем при включении машины информация, нанесенная на карточку выпуклым шрифтом, которая детализирует имя и номер счета владельца, отпечатывается на чеке вместе с именем и адресом продавца. При оформлении крупных покупок продавец обычно связывается по телефону или факсу с компанией или банком, эмитировавшими карточку, и выясняет

"покупательную силу" карточки, т.е. свободный лимит кредитования по карточке. Получив необходимую информацию, продавец решает, может ли карточка быть акцептована – использована для оплаты товара или услуги. Детали и сумма сделки отражаются на счете, который затем подписывается покупателем. Сравнив эту подпись с той, что находится на карточке, и удостоверившись в их идентичности, продавец передает копию чека покупателю и возвращает карточку. Продавец пересылает чек в компанию (или банк) через местное отделение банка и таким образом подтверждает платеж, совершенный в момент покупки по компьютерным линиям связи. Специальные устройства для подключения к электронным системам перечисления денежных средств установлены непосредственно в учреждениях розничной торговли. Эти терминальные устройства санкционируют совершение сделки с использованием кредитной карточки в тот момент, когда ее владелец набирает персональный идентификационный номер (PIN). Счет кредитной карточки дебетуется автоматически, и денежные средства немедленно перечисляются на счет продавца, устраняя таким образом необходимость в использовании наличных денежных средств или других бумажных платежных документов (чеков и др.).

Большинство договоров между клиентом и банком, касающихся использования кредитных карточек, регулируются в западных странах соответствующими законами о потребительском кредите и известны под названием **"регулируемых договоров"**. Это означает, что определенная информация должна быть предоставлена кредитором заемщику в письменном виде. На основании этого документа заемщик приобретает определенные юридические права. Например, в Великобритании по условиям закона 1974 г. о потребительском кредите, если кредитная карточка использовалась для оплаты товаров и услуг, а товары впоследствии были возвращены продавцу из-за низкого качества или по другой причине либо услуга не была оказана, покупатель имеет юридическое право обратиться с иском к кредитору (компании по выпуску кредитных карточек или банку), так же как и к продавцу. Такое правило существует при оплате при помощи кредитной карточки товаров и услуг стоимостью от 100 до 30 000 ф. ст. за единицу продукции. Причем претензии могут предъявляться как на всю стоимость, так и частично.

Раз в месяц владелец карточки получает сведения (отчет) о движении средств на его ссудном счете, детализирующие даты и стоимость произведенных покупок и получения наличных денежных средств в виде авансов, поскольку допускается даже некоторый перерасход средств – овердрафт = кредит под небольшие проценты. Владелец карточки имеет право погасить всю сумму задолженности без уплаты процентов за пользование кредитом в течение 25 дней с момента покупки отчета либо уплатить лишь часть суммы (не менее 5 ф. ст. или 5% от стоимости покупки) и остаток долга погашать в течение нескольких месяцев, но при этом уплачивая банку проценты.

Следует иметь в виду, что условия предоставления клиентам потребительских кредитов, и в том числе кредитных карт, различны в разных банках и в разных странах. Более того, различные кредитные кар-

20—2934

ты предоставляют клиентам различный набор услуг. Например, существуют кредитные карты, которыми могут пользоваться на равных правах два владельца (например, муж и жена), есть кредитные карточки, требующие обеспечения предоставляемых кредитов, и др.

Определяя уровень процентных ставок, компания по выпуску кредитных карточек взимает плату за получение наличных с момента их получения, но при этом не начисляет проценты за покупку товаров и их оплату безналичным путем, если полная стоимость покупки оплачивается в течение льготного периода – 25 дней со дня покупки, указанного в отчете.

Компании–эмитенты кредитных карточек получают доход от торговых организаций, принимающих кредитные карточки для оплаты товаров и услуг. Эти организации перечисляют компании скидку на цену товаров, оплаченных по кредитным картам. Размер скидки колеблется и составляет в среднем 2-3%. В свою очередь торговые организации заинтересованы в использовании кредитных и других пластиковых карточек в качестве новых платежных средств в связи с ростом товарооборота, привлечением большего числа покупателей и т. д. Более того, в настоящее время крупные торговые фирмы в разных странах мира выпускают собственные кредитные карточки. Нередко кредитные карточки торговых организаций выпускаются в обращение по их поручению и управляются банками или кредитными компаниями. Такие "внутренние" кредитные карточки можно использовать только в ограниченном числе магазинов, и, кроме того, ряд магазинов принимает для оплаты покупок только их собственные кредитные карточки и не имеет возможности (или желания) акцептовать и другие. Для таких организаций собственные карточки очень выгодны, так как обеспечивают стабильных покупателей и ограничивают их обращение к конкурирующим фирмам.

В последние годы национальные компании по выпуску кредитных карточек разных стран мира стали частью широкой международной сети.

Таким образом, большинство кредитных карточек может широко использоваться во внутренних и международных расчетных и платежных операциях.

В целом можно сделать вывод, что кредит, основанный на использовании кредитных карточек, отличается от традиционного кредита, погашаемого в рассрочку, тем, что затраты на организацию кредита однократны; трудно предотвратить чрезмерное использование карточек небольшой частью их владельцев: существует риск жульнического использования карточек.

В западной экономической литературе последних лет широко обсуждаются социальные последствия применения кредитных карточек. Причем наиболее распространены взгляды экономистов, рассматривающих преимущества и недостатки применения карточек с позиций потребителя.

Критики карточек полагают, что они "подстрекают" людей совершать "сверхтраты", перерасходовать собственные средства, увеличивая размер долга компаниям и банкам. Действительно, в Великобритании около 3/4 владельцев кредитных карточек не погашают кредит в течение срока беспроцентного пользования ссудой и поэтому уплачивают проценты. В настоящее время средний размер долга составляет 300 ф. ст.

с ежемесячной уплатой процентов в сумме 60 ф. ст. Большинство английских компаний начиная с 1986 г. взимают по кредитным карточкам 2% в месяц, что составляет 26,8% годовых, используя официальные государственные методы калькуляций.

Долг населения США по кредитным карточкам также весьма значителен. Доля кредита, предоставленного по кредитным карточкам, в общем объеме потребительских ссуд с рассрочкой платежа возросла за последние 20 лет с 3,6 до 25%.

С позиций эмитента – банка, выпускающего карточки в обращение, наиболее серьезным является вопрос рентабельности выполняемых услуг. Так, для большинства операций, выполняемых при помощи кредитных карточек, требуется несколько лет, чтобы стать прибыльными. Несмотря на трудности в определении суммы доходов от использования кредитных карточек, поскольку эта сфера деятельности банка тесно связана с компьютерными услугами, было определено, что средняя прибыль к сумме вложенного капитала составляла 29,9%.

В мировой банковской практике использование пластиковых карточек является важным источником прибыли. В США, по некоторым оценкам, по кредитным картам предоставляется лишь 6% кредитов, выдаваемых банками, но при этом они дают 10% всего дохода, получаемого этими банками[1].

Российские банки, активно развивая эту область деятельности, нередко не отдают себе отчета в том, что речь идет о высокорисковых операциях. Рассматривая негативные стороны применения карточек, обращают на себя внимание две проблемы: во-первых, объем бумажного документооборота существенно не снижается и, во-вторых, высок уровень неправомочного пользования карточками, подделок, мошенничества.

Объемы бумажных документов значительно возросли в последние годы в результате увеличения числа выполняемых операций (более чем вдвое с 1980 г.), что, естественно, сказалось на увеличении административных расходов и числа обслуживающего персонала. Масштабы этой проблемы можно проиллюстрировать следующим примером. В 1990 г. "Аксесскард" обработала 225 млн чеков, причем дневной пик пришелся на 30 декабря и составил 2,5 млн чеков, и 51 млн платежных документов магазинов. Для решения этой проблемы необходима дальнейшая электронизация операций в местах продажи.

Мошенничество – другая серьезная проблема. Общая сумма незаконных операций с чеками и кредитными карточками в Великобритании составляет около 50 млн ф. ст. в год, причем 20 млн из них – это незаконные операции с кредитными карточками. Убытки "Аксесскард" по этой причине составляют ежегодно 7 млн ф. ст., а "Барклейзкард" – 8 млн. ф. ст.

Для предотвращения несанкционированного использования потерянных карточек в зарубежных странах ведется специальный реестр таких карточек – "stop list". Заметив пропажу карточки, владелец должен немедленно сообщить об этом банку. Последний рассылает эту информацию всем предприятиям, принимающим карточки. Казалось бы, постоянное ведение "стоп-листа" решает проблему незаконного использования потерянных и украденных карточек. Однако владельцы часто замечают

[1] Бизнес и банки. – 1993. – № 14.

пропажу не сразу, информация о "замороженных" карточках доходит до торговцев через определенный период, поэтому у мошенников остается достаточно времени, чтобы использовать карточку.

Кроме того, для сокращения сумм ежегодных убытков от незаконного использования кредитных карт крупнейшие банки в середине 80-х гг. выпустили карточки последнего поколения с голограммой, подделать которые практически невозможно; предусмотрели блокировку счета клиента при утере карточки; внедрили порядок, при котором клиент имеет право на три попытки, чтобы правильно набрать свой персональный идентификационный номер на клавиатуре банкомата, после чего карточка автоматически изымается из обращения и затем возвращается клиенту после выяснения причин неправильного набора номера. Банки устанавливают специальные телекамеры для идентификации всех пользователей банкоматов, используют сенсорные и другие устройства, чтобы предотвратить несанкционированное использование карточек.

Использование кредитных карточек существенно влияет на развитие безналичного денежного оборота, сокращает издержки обращения. Существуют и некоторые другие достоинства: рост оборота и прибыли, повышение конкурентоспособности и престижа банков, предприятий розничной торговли, других организаций, принимающих карточки; наличие гарантии платежа; рост занятости, например в сфере зарубежного туризма, и др.

Компании по выпуску кредитных карточек организуют шумные рекламные кампании, подчеркивающие эти преимущества. Свои издержки компании покрывают доходами от отсроченных платежей владельцев карточек. Следует отметить, что в развитии этой сферы услуг, распространении карточек заинтересованы как компании и банки, так и их клиенты.

Использование новейших платежных средств, в частности кредитных карточек, позволяет банкам существенным образом снизить свои издержки на изготовление, обработку, учет бумажно-денежной массы, других бумажных платежных средств, сэкономить время и затраты живого труда. Огромная работа по осуществлению электронных расчетов выполняется быстро, надежно, при минимальной потребности в обслуживании. Кроме того, пользование кредитной карточкой в корне меняет психологию клиента, исподволь прививая ему компьютерное мышление, умение обращаться с техникой, рассчитывать собственные траты на перспективу.

Анализируя преимущества и недостатки применения кредитных карт на макроуровне – на национальном уровне, – следует подчеркнуть, что в процессе функционирования кредитных карточек существуют серьезные проблемы, оказывающие отрицательное влияние на экономику. Известно, что использование кредитных карт в качестве платежного средства таит в себе возможность увеличения денежной массы в обращении (поскольку ежегодная эмиссия карточек увеличивается примерно на 20-25%), избыток которой ведет к росту инфляции и другим неблагоприятным для экономики последствиям. Определение обязательного минимального месячного платежа по карточке и другие подобные меры позволяют контролировать денежную массу. Например, Казначейство Великобритании устанавливает лимит на получение наличных денег и

минимальную сумму платежа (установленного для всех видов счетов), выраженных либо в процентах к сумме просроченного платежа, либо в фиксированной сумме (в зависимости от того, какая сумма больше). Используются и другие меры.

Механизм функционирования карточек, изложенный выше, несколько отличается от процедуры использования ПЛАТЕЖНЫХ, ИЛИ ДЕБЕТОВЫХ, КАРТ. Последние представляют собой потенциальную электронную альтернативу наличных денег, чеков, кредитных карточек в учреждениях розничной торговли.

Дебетовые карточки используются для оплаты товаров и услуг путем прямого списания сумм с банковского счета плательщика. Они являются самым простым и универсальным заменителем наличных денег. Они не позволяют оплачивать покупки при отсутствии средств на счете клиента. Исключением являются лишь те случаи, когда клиент имеет текущий счет с возможностью овердрафта. Тогда по платежной карте возможно получение ссуды в пределах разрешенного овердрафта по счету. Владельцы этих карточек обязаны оплачивать счета в полной сумме сразу после получения ежемесячной справки о движении средств на их счете, и лишь при условии выполнения этого требования с них не взимается дополнительная плата.

Рассмотрим основные сравнительные характеристики кредитных и платежных пластиковых карт (табл. 19.1).

Таблица 19.1

Основные сравнительные характеристики кредитных и платежных пластиковых карт

Показатели	Кредитные карты	Платежные карты
1. Основные представители	Виза, Мастеркард/Еврокард	Динерз клаб, Американ экспресс
2. Счет клиента	Ссудный счет	Текущий счет[1]
3. Лимит кредитования	Устанавливается дифференцированно в зависимости от кредитоспособности клиента	
4. Платеж	Может быть отсрочен, существует льготный период кредитования	Осуществляется немедленно после получения отчета о движении средств на счете
5. Годовая	Взимается либо годовой платеж, либо комиссионные платежи за выполнение каждой операции по кредитной карте клиента[2]	Взимается годовой платеж

[1] Если клиенту открыт в банке текущий счет с возможностью овердрафта, то он может получить ссуду по своей платежной карте в пределах установленного банком лимита по овердрафту. Однако следует иметь в виду, что это не особенность платежной карты, а характеристика функционирования текущего счета с возможностью овердрафта.

[2] В России взимаются и годовой платеж, и комиссионные.

Дебетовая карточка является для ее владельца удобным средством выполнения платежных операций путем прямого списания средств с его счета, а не за счет получения ссуды. Главным преимуществом этих карточек является удобство оплаты товаров и услуг безналичным путем без ограничения размера платежа лимитом. Разновидностью дебетовых карточек являются карточки, предназначенные для электронных банковских автоматов (Electronic Banking Machines – EBM или Automated Teller Machines – ATM), с помощью которых можно получить наличные денежные средства в пределах имеющихся на счете клиента средств, внести наличные деньги на счет, выполнить некоторые другие операции. Карточки для банкомата выдаются банком, в котором клиент имеет депозит.

В настоящее время, например, во Франции насчитывается около 12 млн карточек, в том числе дебетовых – 5 млн. Счета, обслуживаемые последними, составляют более 12% количества банковских и почтовых чековых счетов.

Дальнейшее развитие преимуществ кредитных и дебетовых карточек, по мнению западных экономистов, проявляется в так называемых ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ, или ЭКЗЕКЬЮТИВНЫХ, КАРТОЧКАХ. В настоящее время они выдаются только высокооплачиваемым клиентам (например, в Великобритании право пользования подобными карточками предоставляется лицам, имеющим годовой доход свыше 20 тыс. ф. ст.).

ЧЕКОВАЯ ГАРАНТИЙНАЯ КАРТОЧКА – разновидность пластиковой магнитной карты, используемой для гарантии чека клиента – владельца карточки. Первая чековая гарантийная карточка была выпущена в 1964 г., а в настоящее время в Великобритании их насчитывается уже 25 млн. Наряду с преимуществами, обусловившими столь широкое распространение чековой гарантийной карты, ее использование имеет некоторые недостатки. В целом карточка ускорила процесс оформления чека для оплаты товаров, однако и сегодня ее владелец затрачивает до 90 секунд на оформление обычной операции. Вместе с тем по чековой гарантийной карточке устанавливается ежедневный лимит – предельная сумма платежа, гарантированная чековой карточкой. В настоящее время в Англии этот лимит составляет 50 ф. ст., а при использовании кредитной карты для оплаты товара лимит кредитования позволяет произвести значительно больший платеж. Поэтому клиенты нередко предпочитают пользоваться кредитной карточкой.

Преимущества вышеназванных пластиковых магнитных карточек приумножаются при использовании последнего поколения МИКРОПРОЦЕССОРНЫХ КАРТОЧЕК, известных под названием "smart card".

Идею создания пластиковой карточки с одним или несколькими микропроцессорами для увеличения объема памяти и количества различных операций, выполняемых с ее помощью, высказал в середине 70-х гг. француз Роланд Морено. Микропроцессорную карточку называют поразному: memory card, chip card, microcircuit card, smart card. Размеры ее аналогичны размерам других пластиковых карточек. Особенностью же микропроцессорной карточки является ее способность надежно сохранять и использовать большие объемы информации. Все электронные карточки имеют встроенный микропроцессор и по мощности лишь немного уступают персональным компьютерам.

В настоящее время микропроцессорная карточка представляет собой карточку размером с обычную кредитную или платежную карточку, в которую встроены так называемые **микрочипы – микропроцессоры** (отсюда и название карточки – микропроцессорная). Увеличенный таким образом объем памяти карточки позволяет сохранять и использовать информацию о ее владельце, банковском счете клиента, а также об около 200 последних операциях, произведенных с использованием карточки. Фактически микропроцессорная карточка представляет собой электронную чековую книжку, информацию о произведенных операциях по которой можно считывать с экрана терминала.

Большинство микропроцессорных карточек имеет 2-3 зоны, одна из которых является секретной. На карточку можно нанести также магнитную полосу с тем, чтобы использовать ее в уже существующих электронных системах платежей, ориентированных на применение магнитных пластиковых карточек. Главным преимуществом микропроцессорных карточек по сравнению с обычными карточками с магнитной полосой является повышение надежности совершения операций. Такие карты практически нельзя подделать или подобрать к ним персональный идентификационный номер.

Микропроцессорные карточки, кроме того, располагают энергонезависимой программируемой постоянной памятью. В эту память заносится вся необходимая информация, и она сохраняется даже после отключения источника питания. В каждую карточку, по существу, вмонтирован небольшой компьютер, управляющий всеми процессами взаимодействия с памятью и различными внешними устройствами, которые используются для того, чтобы прочесть хранящуюся в карточке информацию и записать туда новые данные. Технически уже решен вопрос о возможности блокирования определенных частей памяти микропроцессорных карт от несанкционированного доступа.

Другим важным преимуществом микропроцессорной карточки является возможность совершать значительно больше различных видов операций по желанию клиента. Эти карточки еще нередко называют многоцелевыми или многофункциональными. Действительно, микропроцессорную карточку можно использовать для получения наличных денег со счета владельца карточки через банкомат, для оплаты товаров и услуг в организациях розничной торговли и бытового обслуживания, для получения ссуды и т.д. Причем лимит кредитования заранее запрограммирован в микропроцессоре карточки, и при каждой новой операции использованная сумма вычитается из общей суммы "покупательной силы" карточки. Первое использование карточки в следующем месяце после погашения задолженности клиента перед банком автоматически восстанавливает лимит на первоначальном уровне.

Существуют следующие виды электронных карточек. 1. КАРТЫ ПАМЯТИ. Это простейшие электронные карточки, обладающие лишь памятью. Память микропроцессорных карт во много раз больше, чем магнитных. При этом ее можно считывать и перезаписывать многократ-

но. Однако подобного вида карточка еще не является по-настоящему смарт-картой, так как все ее "интеллектуальные" возможности поддерживаются терминальным устройством, которое может считывать и записывать информацию в память карты. Строго говоря, эти карты точнее можно было бы назвать пластиковыми картами с интегральной схемой.

2. СМАРТ-КАРТЫ. Внешне смарт-карты похожи на карты памяти, однако микросхема смарт-карты содержит "логику", что и выделяет эти карты в отдельную группу интеллектуальных карт (от англ. smart). Микросхема смарт-карты представляет собой микрокомпьютер, способный выполнить расчеты подобно персональному компьютеру. Современные смарт-карты имеют мощность, сопоставимую с мощностью персональных компьютеров начала 80-х гг. Основными их производителями являются: Gemplus (Франция), AT&T (США), Bull SP8 (Франция), Data card (США), Philips TRT (Германия), Solaic Sligos (Франция), Toshiba (Япония). Микросхемы к ним производят в основном следующие фирмы: Amtel (США), Hitachi (Япония), Motorolla (США), Oki (Япония), Philips (Германия) и др.

3. СУПЕРСМАРТ-КАРТЫ. Примером может служить многоцелевая карта фирмы Tochiba, используемая в системе VISA. В дополнение к возможностям обычной смарт-карты она имеет небольшой дисплей и вспомогательную клавиатуру для ввода данных. Эта карта объединяет в себе кредитную и дебетовую карты, а также выполняет функции часов, календаря, калькулятора, осуществляет расчеты по конвертации валют, может служить записной книжкой. Из-за высокой стоимости суперсмарт-карты не имеют сегодня широкого распространения, однако сфера их применения, вне всяких сомнений, будет расти в силу перспективности карт подобного вида.

Известно, что магнитные и микропроцессорные карты отличаются процедурой их обработки. Магнитную карточку при совершении покупки владелец вставляет в специальное считывающее устройство (терминал), набирая персональный идентификационный номер (PIN). Терминал печатает три копии чека, в которых расписывается покупатель. Каждый из этих чеков предназначен для одного из участников сделки (владельца карточки, магазина и банка). Для совершения сделки продавцу необходимо получить подтверждение платежеспособности клиента. Современные терминалы позволяют в режиме реального времени "on-line" за несколько секунд связаться с центральным компьютером в информационном центре. Иногда продавцу требуется дополнительное подтверждение платежеспособности владельца карточки. В этом случае он связывается с банком по телефону, сообщает номер счета клиента, конечный срок действия карточки, номер своего счета и сумму, на которую осуществляется сделка. Учреждение, от имени которого выдана карточка, соответствующим кодом, передаваемым по компьютерной сети, одобряет (или отклоняет) сделку. Этот код фиксируется на торговом чеке, после чего сделка проводится по счетам владельца карточки. В конце каждого дня торговец собирает чеки, обработанные терминалом, заполняет депозитный бланк и посылает их по почте или относит в свой банк.

Общая сумма выручки за вычетом комиссионных за учет векселей переводится на его текущий счет, как правило, немедленно. Затем осуществляются межбанковские операции. Банк продавца рассчитывается с банком – эмитентом карточек по системе клиринговых расчетов. А затем банк-эмитент получает платеж от владельца карточки.

Микропроцессорные карточки обрабатываются несколько иначе. Карточка вставляется в специальное терминальное устройство – POS (Position of Sale), оборудованное считывающим устройством для электронных карт. Владелец вводит на клавиатуре свой PIN, а терминал проверяет подлинность и "покупательную силу" карточки. Если средств достаточно, то выполняется операция по списанию средств со счета клиента (дебетуется карта) и зачислению средств на счет продавца (кредитуется POS-аппарат). Все это осуществляется в считанные секунды. Поскольку данные, характеризующие платежеспособность клиента, содержатся в памяти самой карты, нет необходимости в дорогостоящем и отнимающем много времени подтверждении в режиме "on-line" каждой операции. Денежные средства перечисляются на банковский счет продавца во время одного сеанса телефонной связи с банком в конце рабочего дня. В тех регионах, где нет телефонной связи, денежные средства могут быть переведены в банк с помощью специальной электронной карты, на которую записываются данные POS-аппарата и которая затем передается в банк. При каждом переводе средств на кассовом аппарате обновляется список утерянных, украденных и неиспользуемых карт.

Таким образом, электронные карточки значительно упрощают и ускоряют процесс прохождения платежей, не требуют постоянного использования телекоммуникационных линий связи. Расчеты по таким карточкам не будут остановлены при неисправности центрального компьютера или других неполадках.

Франция была первой страной в мире, где на национальном уровне ввели микропроцессорные карты. В настоящее время в странах Запада проводится активная работа по внедрению микропроцессорных карт. Пример ФРГ подтверждает это положение. Немецкая микропроцессорная карточка имеет память, состоящую как бы из трех участков. В первом содержатся данные о размерах предоставленного кредита (от 300 до 3000 марок). Порядок пользования карточкой в торговых учреждениях аналогичен уже существующему (считывающий аппарат и личный код). Проверка кредитоспособности клиента проводится по телефону только при превышении лимита карточки, что само по себе дает существенную экономию по сравнению с другими, более простыми карточками. Два других участка микропроцессора открыты и не требуют пользования личным кодом, поскольку суммы незначительны. Вторая часть схемы хранит данные для телефонных разговоров. Из соображений безопасности сумма здесь ограничена 20 марками. Экономия издержек обращения достигается и в этой части платежей, так как больше не придется уничтожать использованные телефонные карточки и приобретать новые. Третий участок процессора представляет собой как бы "электронный кошелек" (50-100 марок), за счет которого клиент может покупать автобусные и железнодорожные билеты, расплачиваться на автостоянках или в

бассейнах и т.д. По мере исчерпания сумм карточка вновь заполняется в банкоматах, что обеспечивает ее быстрое восстановление и многократное использование.

Анализируя проблемы, сопряженные с использованием микропроцессорных карточек, экономисты выделяют вопрос их себестоимости. Известно, что производственная себестоимость карточек с магнитной полосой значительно ниже себестоимости микропроцессорных карточек. По подсчетам немецких специалистов себестоимость микропроцессорной карточки с учетом всех возможных расходов на ее создание и использование составляет около 12 марок, в то время как обычная телефонная пластиковая карточка стоит всего 2 марки. Только после расширения сферы применения микропроцессорных карточек их себестоимость может быть снижена до 5-7 марок.

По оценкам английских экспертов, покупная цена микропроцессорной карточки составляет 3 ф. ст., а обычной магнитной карты – 25 пенсов при условии, что заказ был сделан на одинаковое количество карточек. Если же заказ на микропроцессорные карточки превысит 1 млн шт., то стоимость одной карточки снижается до 2 ф. ст. и менее. Кроме того, важно отметить, что кредитные компании – производители и эмитенты карточек и банки уже сделали крупные капиталовложения на приобретение, установку оборудования, производство и эмиссию магнитных карточек, а также научные исследования в этой области. Поэтому необходимы дополнительные расходы, связанные с заменой оборудования в пунктах расчетов, банках, компаниях, выпускающих пластиковые карточки, подготовкой нового программного обеспечения, модернизацией компьютерных систем, телекоммуникационных линий связи и т.д. Учитывая эти и другие разнонаправленные факторы, в настоящее время достаточно сложно определить эффективность использования микропроцессорных карточек. Вместе с тем экономисты считают, что за этими карточками будущее, поскольку прогресс техники и технологии с каждым годом расширяет возможности использования ультрасовременных проектов, сокращая затраты на их внедрение.

Разновидностью многофункциональных пластиковых карточек являются ЛАЗЕРНЫЕ КАРТОЧКИ, в основе создания и применения которых лежат новейшие технологии, в частности лазерное сканирование. Наиболее широко лазерные карточки представлены в США. Эти карточки могут накапливать большие объемы информации, и с их помощью можно выполнять множество операций – от оплаты товаров и услуг до использования в медицинских целях для диагностики состояния здоровья владельца в любой момент времени в любой обстановке. Для этого клиенту достаточно приложить палец к сенсору на карточке, и на экране монитора появится расшифровка показателей состояния здоровья клиента.

В последние годы практически во всех странах, применяющих пластиковые карточки, возрастает число дешевых КАРТОЧЕК С ФИКСИРОВАННОЙ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ – так называемых "store value" карточек, основанных на использовании различных технологических систем. Например, в США, Италии, Франции, Великобритании и других странах применяются подобные карточки для телефонных переговоров через телефонные аппараты. В Великобритании эти карточки основаны на использовании голографической технологии, в Италии применяются картонные магнитные карточки с нанесенным на них шифром и т.д. Общим для этих и других "дешевых" карточек является их фиксированная покупательная способность, которую они постепенно переносят на предмет оплаты по частям до полной потери покупательной силы. К числу "дешевых карточек" относятся, например, пластиковые карточки с перфорацией или магнитной полосой, используемые в качестве ключа от квартиры, номера в гостинице, гаража, дома и т.д.; пластиковые карточки для ксерокопирования; пластиковые или картонные карточки, служащие пропуском на работу, в библиотеку, проездным билетом на городском транспорте, пропуском в банковские лобби (автобанки) и др.

Сегодня клиенты банков, как правило, имеют набор карточек, которые они могут использовать по назначению. В перспективе множество используемых в настоящее время карточек будет заменено многоцелевыми карточками, а также возможностью осуществлять банковские операции в порядке самообслуживания на дому или на рабочем месте клиента.

Российская практика развития электронных банковских услуг на основе применения пластиковых карт

В 1969 г. Dinners Club и American Express подписали с Госкоминтуристом СССР агентское соглашение на обслуживание в СССР карточек этих платежных систем. В 1974 г. аналогичное соглашение было заключено с VISA International, в 1975 г. – с EuroCard/MasterCard, в 1986 г. – с JCB International. Таким образом, специально созданное при Госкоминтуристе подразделение ВАО "Интурист" стало обслуживающим агентом этих систем, осуществляя все необходимые расчеты через Внешэкономбанк СССР. В основном это была работа с пластиковыми карточками иностранных туристов и бизнесменов.

В нашей стране первые шаги по внедрению системы пластиковых карточек были сделаны в марте 1988 г., когда в Лондоне было подписано соглашение между советским бюро путешествий ВАО "Интурист" и международной организацией VISA International для стран Европы, Среднего Востока и Африки. В соответствии с соглашением "Интурист" стал членом этой международной организации (несмотря на то, что ВАО не являлось банковским учреждением), обладающим основными (в том числе и эмиссионными) правами, а советские граждане получили возможность пользоваться кредитными карточками. Ответным шагом Euro Card (позднее Europay) International стало избрание своим членом Внешэкономбанка СССР.

Известно, что с конца 60-х гг. в нашей стране кредитные карточки использовали только иностранные туристы в качестве средства платежа. В 1988–1989 гг. Сбербанком СССР совместно с заинтересованными ведомствами была разработана концепция безналичных расчетов насе-

ления за товары и услуги на основе пластиковых карт. По предварительным подсчетам, внедрение данного проекта стоило бы 10 млрд руб., но он бы окупился в течение одного года.

В настоящее время кредитные карточки выпускаются для граждан России, а также иностранцев, проживающих в нашей стране.

Деятельность российских банков с карточками условно можно разделить на три генеральных направления:

- работа с международными карточками;
- выпуск карточек российских расчетных систем;
- предоставление клиентам собственных карточек отдельных банков с полным обслуживанием.

Сотрудничество с международными расчетными системами

Сотрудничество предполагает членство или партнерство российских банков с соответствующими расчетными системами. Фактически первым начал работу в этой области Кредобанк, вступивший в VISA в 1990 г. В последующие годы международные карточки наиболее активно выпускали также Мост-банк, Инкомбанк, Тверьуниверсалбанк (московский филиал) и некоторые другие.

В частности, к эмиссии карточек VISA в конце 1993 – начале 1994 г. приступили Инкомбанк, Мосбизнесбанк, Оптимум, Воронеж, а карточек EuroCard/MasterCard – Элбинбанк, Московский Сберегательный банк, Кредит-Москва. С последними карточками начал работать и Менатеп, заключивший соответствующий договор с Мост-банком.

В рамках ассоциации VISA International карточки выпускают 20 тыс. банков – членов VISA. Эти карточки с логотипом эмитентов принимаются в 10 млн торговых и сервисных точках во всем мире. В ассоциации Europay International – соответственно 25 тыс. банков и 12 млн точек.

В течение 1994 г. условия получения российских карточек клиентами банков стали заметно более либеральными – под влиянием конкуренции тарифы снижались. Однако их разброс среди банков-эмитентов был достаточно высок. Как правило, выбирая определенный банк, клиент получал преимущество по одной группе тарифов, но переплачивал за другие услуги.

Международные карточки, выпускаемые и обслуживаемые российскими банками, имеют достаточно ярко выраженную российскую специфику. Об этом говорят фактическое отсутствие карточек кредитного типа, практика применения страховочных депозитов и др.

К началу 1995 г. около 20 российских банков являлись членами Visa International. Банков – членов Europay было больше – их 42. При этом число банков, реально приступивших к выпуску карт той или иной системы, не превышало 7.

В 90-е гг. на российском рынке электронных банковских услуг населению наблюдалась некоторая конкуренция со стороны российских и зарубежных эмитентов пластиковых карточек.

По свидетельству экспертов, российский рынок поделен между иностранными платежными системами следующим образом: компании Visa принадлежит 27% всего объема операций по карточкам, Europay – 18%, American Express – 47%, Diners Club – 8%. На мировом же рынке соотношение несколько иное. Доля Visa составляет 50%, Europay – 30%, American Express – 18%, Diners Club – 1,5%, JCB – 0,5%.

Чем же объяснялось столь бурное развитие данной сферы банковских услуг в 90-е гг.? Следует выделить три основных фактора.

Во-первых, обслуживая международную либо внутреннюю пластиковую карточку, банк добивается привлечения богатых клиентов.

Во-вторых, обслуживая данный круг клиентуры, российские банки сталкиваются с необходимостью восстанавливать связи и производить расчеты через зарубежные банки, придерживаться стандартов, принятых в мировой банковской практике, в целях интеграции с мировой банковской системой. Однако чтобы стать партнером зарубежного банка в обслуживании общих клиентов, российскому банку необходимо достичь высокого уровня развития, в том числе и в сфере новых технологий.

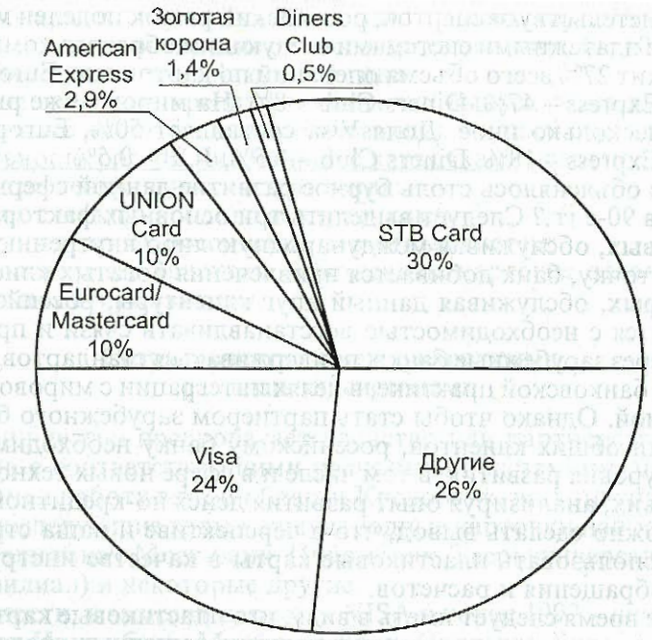
В-третьих, анализируя опыт развития денежно-кредитной сферы на Западе, можно сделать вывод, что в перспективе и наша страна будет широко использовать пластиковые карты в качестве инструмента денежного обращения и расчетов.

В то же время следует иметь в виду, что пластиковые карточки международных систем предполагают наличие валютных средств. Следовательно, в России потенциальными их обладателями может стать ограниченное число лиц. Реальных же владельцев международных карточек еще меньше, поскольку банки требуют наличия довольно значительного остатка средств на счете, а в случае с кредитными картами – еще и крупного страхового депозита в иностранной валюте. Немногие могут позволить себе "заморозить" под минимальный процент несколько тысяч долларов. Поэтому для российских пользователей иметь карточку Visa или MasterCard – это пока вопрос престижа, а не удобства. Из почти 4,5 млн человек, имевших в 1992 г. доходы в СКВ, владельцами пластиковых карточек являлись лишь 5% (около 200 тыс.). На начало 1994 г., по оценкам экспертов, обладателями карточек являлись около 300 тыс. российских юридических и физических лиц.

В целом анализ работы российских банков с международными карточками показывает, что существует опасность финансовой, технической и интеллектуальной зависимости от западных вливаний, поставок программного обеспечения и комплектующих, идей. Это обстоятельство – дополнительный аргумент в пользу более внимательного отношения к двум другим генеральным направлениям деятельности российских банков с карточками[1].

Трудности, связанные с внедрением пластиковых карт международных платежных систем, а также реальная потребность в развитии безбумажных технологий в России, требуют от российских банков развивать рынок собственных карточек в расчете на более массового потребителя.

[1] Коммерсант-Daily. – 1994. – № 77.



По данным КОМКОН

Рис. 19.1. Какими картами пользуются москвичи

Современные российские пластиковые карты в основном можно определить как дебетовые, предназначенные для получения наличных денежных средств в банкоматах и для оплаты покупок пока еще в небольшом числе соответствующим образом оборудованных магазинов.

По экспертным оценкам, к владельцам пластиковых карточек (включая постоянно работающих в стране иностранцев), хотели бы присоединиться около 3,3 млн россиян. Опросы потенциальных клиентов показали, что это в основном люди с доходом в 150-200 долл. в месяц. Четвертая часть из них намерена приобрести самую дорогую – "платиновую" карточку, а 18% – даже несколько типов карточек.

Собственные карточки российских банков

Перед каждым банком, решившим заняться "карточным" бизнесом, два пути развития. Первый путь, описанный выше, – это предоставление все более широкого спектра услуг узкому кругу клиентов – обладателям значительных сумм инвалюты. Второй путь – ориентация на широкий круг лиц, которым карточки облегчили бы пользование российскими рублями, включая не очень большие суммы, прежде всего внутри страны. Этому пути соответствует выпуск банками (и другими субъектами экономики) собственных рублевых карточек.

Надо, впрочем, иметь в виду, что указанные два пути не могут быть абсолютно изолированными: международные карточки можно продавать и за рубли (с последующей конвертацией), а карточки отечественных систем совсем не обязательно должны ограничиваться территорией России и рублевыми операциями.

По мере расширения российского "карточного" рынка, увеличения выпуска электронных карточек, снабженных магнитной полосой и микропроцессором, возможность несанкционированного использования карточки резко снизится, а сфера их применения, напротив, расширится. Однако из-за высокой стоимости подключения к "Спринт сети", обслуживающей электронные карточки в России, а также больших затрат на изготовление и выпуск, электронные карточки пока мало распространены в нашей стране.

Почти все российские карточки являются местными, региональными. Поэтому существует стремление эмитентов расширить географию использования своих карточек.

Таким образом, на российском "пластиковом" рынке действуют одновременно две группы систем – зарубежные (международные) и отечественные. Последние пока отнюдь не занимают доминирующего положения (табл. 19.2).

Подводя итоги рассмотрению развития российского рынка пластиковых карт, можно сделать ряд выводов.

Во-первых, следует отметить, что рынок банковских услуг претерпевает серьезные изменения и в последние годы приобрел все черты динамично развивающегося рынка пластиковых карт. С одной стороны, ведущие российские банки активно работают с международными пластиковыми системами, а с другой – они сами включились в конкурентную борьбу за пальму первенства на российском рынке высоких технологий, создавая собственные электронные системы платежей и расчетов либо объединенные системы пластиковых карт. При этом преобладающей является тенденция к объединению первоначально разрозненных систем многих банков и фирм в единую универсальную платежную систему.

Во-вторых, важная особенность российскою рынка пластиковых карт состоит в том, что основными элементами систем платежей являются банковские карточки. Банки-эмитенты активно конкурируют между собой, стремясь привлечь больше клиентов. В результате острой конкурентной борьбы снижается стоимость карточек и взимаемых комиссионных за пользование ими.

В-третьих, развитие инфраструктуры рынка пластиковых карт (сети торговых и сервисных точек, принимающих к оплате пластиковые карты, банкоматов, расчетных центров и т.п.) отстает от темпов выпуска банковских пластиковых карточек.

Очевидно, что каждый из эмитентов по отдельности не в состоянии наладить на должном уровне инфраструктуру собственных карточек (организовать каналы связи, установить банкоматы, создать широкую торговую сеть обслуживания и т.д.). По оценкам, для этого только в Москве необходимо затратить более 200 млн долл., а прибыль от реализации соответствующих программ возможна лишь при объеме эмиссии не менее 1-1,5 млн карточек. Ясно, что объединившись эмитенты справятся с этой задачей с гораздо меньшими затратами.

Таблица 19.2

Стоимость выпуска и обслуживания карт коммерческих банков

Банк	Минимальный первоначальный взнос	Страховой депозит	Выпуск и годовое обслуживание	Начисление на остаток средств на счете (год), %	Начисление на страховой депозит (год), %	Комиссия за выдачу наличных в банке	Комиссия за выдачу наличных в сторонних банках [1]
VISA Classic (V) и EuroCard/MasterCardMass (E/M)							
Авангард (E/M)[3]	$300	$200	$25	0,1%	2% ежемесячно	0,5%	1,5% min $3
Автобанк (V, E/M)[2]	$250 или 6250 руб.	$50 или 1250 руб.	$20 или 500 руб.	2% ежеквартально	2% ежеквартально	0,8%	1% min $3 или 80 руб.
Возрождение (V)	$400 или 4000 руб.	$100 или 1000 руб.	$35 или 600 руб.	1,5%	4%	1% min $3	1%
Имэксбанк (V, E/M)	$200	–	–	2% ежеквартально	–	–	1% min $5
НОМОС-Банк (E/M)	$300	–	$35	1%	–		
Райффайзенбанк (V)[3]	$1000	$300	$70	1% ежеквартально	1% ежеквартально	1% min $3 в отделениях, 1% в банкоматах	$3
Экспобанк (V, E/M)	$200	–	$20	2%	–	1% min $1 в отделениях и обменных пунктах $3 в банкоматах	1,5% min $5 1% min $3 в банкоматах
VISA Electron (V), Cirrus/Maestro (C/M), Union Card (U)							
Авангард (C/M)	$10	–	$3	0,1%	–	0,5%	1,5% min $3
Автобанк (V, C/M)[2]	$4 или 100 руб.	–	$4 или 100 руб.	2% ежеквартально	–	0,8%	1% min $3
Автобанк (U)	–	100 руб.	25 руб.	2% ежеквартально	2% ежеквартально	0,5%	2%
Возрождение (V)	–	–	$5 или 120 руб.	1,5%	4%	1% min $3	1%
НОМОС-Банк (C/M)	–	–	$5	1%	–	–	1,5%
Имэксбанк (V, C/M)[2]	–	–	–	–	–	–	1% min $5
Райффайзенбанк (V)[2]	$1000	$100	$30	1% ежеквартально	1% ежеквартально	1% min $3 в отделениях, 1% в банкоматах	$3
Экспобанк(V, E/M)	–	–	$5	2%	–	1% min $1 в отделениях и обменных пунктах, $1 в банкоматах	1% min $3

[1] Не считая комиссии стороннего банка.
[2] Сумма первоначального взноса включает страховой депозит.
[3] Тарифы по «рублевым» картам, конвертируются в рубли по курсу ЦБ РФ, за исключением взноса на страховой депозит, который всегда берется в USD.

Источник. Известия. Специальный выпуск (Банк). – 2000 г. – № 78(25670). – 27 апр. – С. 4.

Но еще важнее другое – добиться технологического единства, совместимости систем. И эта задача должна рассматриваться как главная, даже если бы каждый эмитент карточек в одиночку был в состоянии справиться с финансовой стороной проблемы. Иначе говоря, необходимо не только экономить средства, но и добиваться унификации сфер и стандартов использования карточек и технологии их обслуживания.

В-четвертых, многие банки идут по пути диверсификации своей деятельности, сочетания выпуска международных карточек, членства в российских системах и выпуска собственных индивидуальных карточек.

За рубежом эмиссия одним банком карточек разных систем является достаточно распространенной практикой.

В-пятых, российские банки – эмитенты пластиковых карт в большинстве своем выпускают в обращение дебетовые карточки в связи с особенностями экономической ситуации в стране (инфляция, платежный кризис, повышенные экономические риски и проч.). Банки стремятся застраховать себя от возможных потерь и поэтому при выдаче даже кредитной карты требуют внесения страхового депозита, превышающего лимит кредитования, что, безусловно, ставит суть "кредитной сделки" под сомнение и позволяет говорить о суррогатных российских кредитных картах или, по существу, платежных карточках.

В-шестых, большинство карточек, эмитируемых в нашей стране, является магнитными вследствие относительно низкой себестоимости их производства и обслуживания. Соответственно, банки вкладывают огромные средства в создание не менее дорогостоящей инфраструктуры для обслуживания этих карт. Но основным фактором, препятствующим сегодня западным странам быстро перейти к электронным картам, является развитая инфраструктура для обслуживания магнитных карт. Нужны огромные средства для переоборудования существующих систем.

Россия в числе других стран Восточной Европы, только начинающих развитие "карточного" бизнеса, обладает уникальной возможностью "перепрыгнуть" традиционные платежные системы, учась на чужих ошибках. Электронные карты могли бы не только защитить процесс расчетов от мошенничества (проблема, особенно актуальная для нашей страны), устранить необходимость авторизации в режиме "on-line" (которая в условиях плохой работы телекоммуникационных систем в России часто затруднена), но и решить многие проблемы налично-денежного оборота на территории страны, возникающие вследствие как общей экономической нестабильности (в том числе инфляции), так и ненадежности самого бумажного носителя (купюр).

И в этом отношении знаменателен факт появления на российском рынке суперсовременных микропроцессорных карточек, которые выходят на передовые рубежи не только отечественной, но и мировой системы расчетов.

По мнению представителей деловых кругов Запада, подписание ряда соглашений и работа российских банков по развитию электронных

услуг свидетельствуют о стремлении нашей страны активно участвовать в техническом обновлении и развивать международные деловые связи.

Вместе с тем совершенно очевидно, что внедрение кредитных и других пластиковых карточек в России следует развивать на основе серьезного анализа практики использования карточек за рубежом, их преимуществ и недостатков.

19.2. БАНКОМАТ КАК ЭЛЕМЕНТ ЭЛЕКТРОННОЙ СИСТЕМЫ ПЛАТЕЖЕЙ

БАНКОМАТЫ (АТМ – Automated Teller Machine) – это многофункциональные автоматы, так называемые автобанки, управляемые последним поколением магнитных пластиковых карточек. Первые АТМ появились в конце 60-х гг. Большинство первых автоматов выдавало лишь небольшие суммы наличных денег. В конце 60 – начале 70-х гг. наблюдались большие трудности с использованием кассовых автоматов (поломки автоматов, частые повреждения персональных карточек или задержки карточек после совершения операций). В результате большинство клиентов банков предпочитали выполнять свои операции традиционным способом непосредственно в банке.

Первые банкоматы в России были установлены в 1989 г. Госбанком СССР и Сбербанком СССР. После реорганизации банковской системы России в начале 90-х гг. первые международные банкоматы были установлены в Москве в 1994 г. банками Мост-банк и Кредит-Москва. Банкоматы работали в системе EuroCard/MasterCard.

Использование банкоматов для выполнения простых банковских операций высвобождает банковских служащих, позволяя им сосредоточиться на оказании более специализированных видов услуг, и дает возможность в долгосрочной перспективе сократить затраты на предоставление услуг населению.

Применение автоматов-кассиров отражает стремление банков приблизить свои услуги к клиентам. Их ценность для потребителя заключается в том, что они расширяют временные и пространственные рамки, в которых клиент может осуществить банковские операции, например, по получению наличных денег и осуществлению вкладных операций. Для банка же банкомат является эффективным средством, которое позволяет сокращать персонал отделений и получать большую прибыль, а также для сохранения позиций на потребительском рынке (для привлечения клиентов в борьбе за пассивы), получения преимуществ в конкурентной борьбе. Столь бурное развитие АТМ объясняется также и тем, что банки стремятся создавать альтернативу закрытым банковским учреждениям в субботние и воскресные дни. С точки зрения расходов банка на создание АТМ, применение автоматов считается эффективным, поскольку в этих условиях отпала необходимость в дополнительных расходах на помещения и обслуживающий персонал. Именно поэтому английские банки сегодня выполняют значительно больший объем операций, в то время как площади банковских учреждений и число работающих в них остались на уровне 70-х гг.

С точки зрения клиента, пользование АТМ имеет ряд преимуществ по сравнению с обслуживанием в банке. Прежде всего это быстрота и удобство для клиента, возможность осуществить операции через банкомат в любое время **дня и ночи,** упрощенный доступ к АТМ ввиду объединения сетей. Поэтому в последние годы клиенты банков чаще обращаются к услугам банкоматов, чем в отделения банков. Причем больше половины клиентов банков пользуются услугами банкоматов регулярно.

К недостаткам пользования АТМ относят: а) списание средств со счета клиента в день проведения операции (за исключением субботы и воскресенья), а не через определенный промежуток времени, как в случае обращения в отделение банка (кроме отделения, в котором открыт счет клиента); б) возможные потери и кражи карточек (например, в США для предотвращения несанкционированного пользования банкоматами в некоторых автоматах установлены фотокамеры стоимостью до 5 тыс. долл., которые начинают действовать в момент набора клиентом персонального номера на клавиатуре банкомата); в) могут быть сложности в случае, если в данное время АТМ не работает по разным причинам (по оценкам экспертов, время поломок АТМ не превышает 5% его рабочего времени. Учитывая огромные объемы работы, выполняемые АТМ, – это достаточно большие потери для банка и его клиентов).

В будущем предполагается увеличить число действующих банкоматов, повысить их надежность, увеличить время работы до 24 часов в сутки, осуществить меры по развитию сети АТМ. Но чтобы полнее реализовать потенциал банкоматов, банк должен увязать услуги, предоставляемые АТМ, с услугами, оказываемыми отделениями, банковским обслуживанием клиентов на дому и другими способами оказания услуг в общую систему обслуживания клиентов.

19.3. МЕЖБАНКОВСКИЕ ЭЛЕКТРОННЫЕ ПЕРЕВОДЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В ТОРГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Важным направлением обслуживания клиентов банков с использованием новейшей электронной техники является предоставление им электронных услуг в магазинах. В системах межбанковских электронных переводов денежных средств в торговых организациях осуществляется перечисление средств со счета покупателя на счет продавца в момент покупки или в отдельных случаях с отсрочкой платежа по желанию клиента. Большинство операций выполняется при помощи пластиковых карточек, которые вышли на передовые позиции в организации платежного оборота высокоразвитых стран Запада, постепенно вытесняя чеки и чековые книжки. В последние годы ведутся работы по внедрению многоцелевых карточек, которые можно использовать как кредитные, платежные, чековые гарантийные карточки.

Карточка для пользования данными системами – необходимый элемент процедуры перечисления средств. Продавец пропускает ее через

специальный терминал и проверяет покупательную способность карточки, после чего осуществляется платеж. Вся операция занимает не более 30 секунд.

Пользование системами имеет ряд преимуществ для клиента:

1. Быстрота совершения операций. В настоящее время скорость совершения одной операции с использованием системы составляет 15-30 секунд (в среднем 22 секунды), в то же время с использованием наличных – 30 секунд, кредитных карточек – 75 секунд и чеков – 90 секунд.

2. Сокращение платы за услуги банку. Операции, осуществляемые при помощи электронных систем платежей, обходятся для банка значительно дешевле, чем аналогичные операции с наличными или другими бумажными платежными документами.

3. Более быстрое зачисление средств на счет продавца по сравнению с другими методами платежа, поскольку данная операция производится автоматически в момент покупки.

4. Сокращение бумажного документооборота и издержек обращения.

5. Гарантия платежа и надежная защита от несанкционированного доступа к счету клиента.

6. Возможность приобрести товар, не имея при себе наличных. Эти и некоторые другие преимущества, например высокая скорость обработки информации и немедленная инкассация выручки, обеспечили быстрое развитие данной сферы электронных банковских услуг населению. В настоящее время коммерсанты считают, что установка терминала рентабельна, если он обеспечивает совершение операции в течение 10 секунд. Банки в свою очередь всесторонне стимулируют развитие данного направления взаимоотношений с торговыми организациями, чтобы повысить их интерес к приобретению электронного оборудования, а, следовательно, внедрению новых систем расчетов и платежей.

В США, например, уже в середине 80-х гг. 9 из 10 крупнейших торговых фирм установили у себя терминальные устройства систем ЭФТПОС (EFTPOS – Electronic Funds Transfer at Point of Sale), а в настоящее время подавляющее большинство торговых организаций оснастили свои магазины необходимым оборудованием.

Наряду с преимуществами использование систем ЭФТПОС вызывает ряд серьезных проблем. Во-первых, банки и организации розничной торговли уже вложили крупные капиталы в мероприятия по оснащению своих учреждений АТМ и другой техникой. Но прогресс технологии ставит на повестку дня необходимость внедрения более современной, сложной, а значит, и дорогостоящей техники. Поэтому в настоящее время особую остроту приобрела проблема покрытия расходов на внедрение новой техники со стороны банков, торговых фирм и правительства. Во-вторых, нет 100%-ной надежности оборудования. Несмотря на существующие системы защиты оборудования от поломок, сбоев в работе и т.д., полной гарантии безотказной работы компьютерной сети не может дать никто. В-третьих, все большая доступность денежных средств может привести к нарушению конфиденциальности операций, возможности несанкционированного совершения операций в результате кражи карточки и т.д. И

в-четвертых, поскольку покупатели требуют оформления документов, подтверждающих произведенные платежи, резкого сокращения бумажного документооборота пока не наблюдается.

В свою очередь покупателя "голосуют" за дальнейшее развитие систем ЭФТПОС. Опросы населения в Великобритании показали, что за последние пять лет число желающих пользоваться ЭФТПОС удвоилось и составляет примерно 25% взрослого населения. В настоящее время этот вопрос однозначно решен в пользу развития систем межбанковских электронных переводов денежных средств в организациях розничной торговли.

19.4. "HOME BANKING" – БАНКОВСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ КЛИЕНТОВ НА ДОМУ И НА ИХ РАБОЧЕМ МЕСТЕ

Наряду с использованием банкоматов, электронных систем расчетов и платежей ведение банковских операций на дому ("home banking") представляет собой самостоятельную форму банковских услуг населению, основанных на использовании электронной техники.

В начале 80-х гг. особого накала достигла борьба западноевропейских банков за пальму первенства в предоставлении своим клиентам банковских услуг на дому. В ноябре 1982 г. строительное общество Nottingam Building Society совместно с Банком Шотландии и британской телефонной компанией British Telecom внедрило систему Homelink, которая начала функционировать в середине 1983 г. Затем аналогичные системы стали создавать крупные коммерческие банки и другие кредитные институты.

Пользователи систем электронных банковских услуг на дому самостоятельно приобретают необходимое оборудование, а банк консультирует клиентов по вопросам оборудования домашних терминалов и приобретения необходимого программного обеспечения. Подобные системы позволяют клиенту банка, используя экран монитора или телевизора, персональный компьютер, подключиться по телекоммуникационным линиям связи (телефон или видео) к банковскому компьютеру. В данном случае банковские операции могут осуществляться 7 дней в неделю круглосуточно. Перед началом каждой операции владелец счета использует "ключ" в коде защиты от неправомочного подключения к системе. Пользование данной системой позволяет управлять текущим счетом, вкладом, расчетами клиента с бюджетом, счетами платежей и сбережений.

Среди операций, выполняемых при подключении персонального компьютера к банковской компьютерной системе, выделим следующие: получение баланса счета на текущий день; ознакомление с деталями инструкций, правил, в соответствии с которыми могут вноситься изменения, исправления и т.д.; возможность заказать чековую книжку и отчет о движении средств на счете за определенный период времени; осуществление перечислений по счетам клиентов; оплата услуг различных

компаний (например, выпускающих кредитные и другие пластиковые карточки, причем при помощи компьютера на дому можно оплатить счета вперед); выполнение операций с ценными бумагами и др. Кассовое обслуживание клиентов на дому в ряде случаев не ограничивается их счетами в национальной валюте.

Японские банки, например, сообщают своим клиентам сведения о состоянии их счетов, открытых в Нью-Йорке, Лондоне и т.д. Таким образом, можно сделать вывод о том, что сколь-нибудь серьезных ограничений на выполнение операций клиентами банка в порядке самообслуживания не выходя из дома практически не существует. Клиент банка может выполнить любую банковскую операцию в любое время дня и ночи. (Банк осуществляет последующий контроль.)

В настоящее время, например, во Франции прямую связь с банком имеют около 300 тыс. клиентов. В США в конце 80-х гг. подобными услугами пользовались 33 тыс. американцев, а электронные программы осуществления таких услуг имел 41 банк. Сегодня все крупные банки Америки предлагают своим клиентам обслуживание на дому.

В последние годы в России коммерческие банки также стали предлагать своим клиентам электронные услуги по ведению банковских операций на дому или в офисе. Клиенты – пользователи системы получают в банке ключевую дискету и пароль, после чего они могут составить и переслать по модему платежное поручение, подписав его электронной подписью. В банке документ принимается, проверяется, и при отсутствии неполадок автоматически производится списание денежных средств со счета клиента. В Вычислительный центр Банка России платежное поручение передается не позднее 17 часов текущего дня, а на утро следующего дня деньги отправятся в РКЦ банка получателя. Особенностью, например, системы "Optimum Cash" (одной из первых подобных систем на российском рынке) являлся тот факт, что в отличие от многих отечественных систем "Клиент-Банк" она функционировала в режиме реального времени, что позволяло клиентам выполнить все операции за один сеанс связи.

Для урегулирования отношений с РКЦ клиент предоставлял банку "Оптимум" право на основании электронного платежного поручения составить бумажный документ от имени клиента, но за подписями председателя правления и главного бухгалтера банка, и заверить его печатью. Таким образом, необходимость личных контактов клиентов и банковских служащих сводилась к минимуму.

Пользуясь электронными системами обслуживания клиентов на дому или на их рабочем месте, потребитель получал доступ к информационным услугам, предоставляемым базой данных, и, в свою очередь, мог передавать сообщения компьютеру, базе данных или какому-нибудь другому терминальному устройству.

Аналогичные услуги предоставляют своим клиентам и коммерческие банки, работающие в тесном контакте с компаниями – разработчиками новейшего программного обеспечения и компьютерных систем. Например, фирма "Программ Банк" осуществляет установку и сопровождение системы автоматизации банковских операций. Автоматизированная система "Банк-Клиент" – одна из новейших разработок фирмы "Программ Банк". Эта система работает со следующими типами документов: сообщение участнику (участникам) системы; платежное поручение в рублевом (валютном) формате или в формате SWIFT; ответ на платежное поручение; выписки по счету (счетам) клиента. Кроме того, каждому банку – пользователю системы предоставляется возможность сформировать документы произвольного вида.

Система "Клиент-Банк" позволяет:

- передавать в банк платежные документы;
- получать выписки со счетов клиентов;
- получать электронные копии платежных документов по зачислению средств на счета клиентов;
- обмениваться с банком электронными текстовыми сообщениями;
- получать справочную информацию (перечень выполняемых банковских операций, курсы валют и т. д.);
- осуществлять импорт (экспорт) информации с системой автоматизации предприятия-клиента.

Система "Клиент-Банк" обладает многоуровневой системой защиты и обеспечивает достоверность, сохранность и конфиденциальность передаваемой информации.

Предлагая клиентам воспользоваться услугами системы "Клиент-Банк", банк консультирует клиентов по вопросам приобретения необходимого оборудования. В частности, в настоящее время клиентам рекомендуется приобрести: IBM PC/AT – совместимый компьютер; MS DOS версии 3.3 или выше, модем (Физтех-1200 или Hayes – совместимый с аппаратным протоколом коррекции ошибок MNP5, V42 bis или выше). Кроме того, банк гарантирует техническую поддержку при установке системы и начальном обучении персонала; обновлении программного обеспечения при появлении новых версий системы; консультации и рекомендации при работе с системой по телефону.

Для клиента банка, физического или юридического лица, важнейшим сдерживающим моментом для вступления в число пользователей подобных систем остается плата за пользование услугами системы. С позиций бизнесмена важнейшим преимуществом этого вида электронных банковских услуг является возможность получения любой информации в любое время суток наряду с использованием других возможностей. Для банков относительно сложно оценить эффективность этих систем, во-первых, с точки зрения сокращения расходов на содержание зданий, сооружений, штата служащих, бумажного документооборота и т.д.; во-вторых, из-за возможных потерь в результате быстрого перевода клиентами своих денежных средств со счетов, не приносящих процентов, на доходные счета. Серьезного анализа требует также конкуренция со стороны зарубежных банков и других финансово-кредитных институтов, предоставляющих аналогичные услуги по выполнению банковских операций на дому и в офисе.

Важнейшей проблемой дальнейшего развития и совершенствования банковских операций на дому является модернизация коммуникационных систем. Известно, что ведение банковских операций на дому и в офисе

стало доступно клиентам банков уже относительно давно. Они получали по почте (или по телефону) банковские отчеты о движении средств на счетах и сами отправляли свои чеки в банк. Такой тип общения клиента с банком предполагал широкое использование бумажных документов. Современные телекоммуникационные системы для ведения банковских операций на дому и в офисе, по мнению специалистов, будут неизбежно усложняться и затем широко использоваться во всех странах мира.

В будущем банковское обслуживание клиентов на дому, вне всяких сомнений, превратится в основную форму розничных банковских услуг – услуг населению. Оно обеспечит объединение услуг, основанных на использовании банкоматов, кредитных и платежных карточек, и услуг, оказываемых отделениями банков, в единую систему банковских видеоуслуг на дому.

В недалеком будущем, по мнению западных экономистов, банковские учреждения ожидают революционные изменения. Развитие телекоммуникаций и персональных компьютеров позволит миллионам служащих работать дома. Это высвободит около 4 млн мест в офисах, и, таким образом, уменьшится необходимость в административных зданиях и служебных помещениях. Дом станет для служащего тем рабочим местом, куда будет собираться и откуда будет передаваться вся необходимая для работы информация. Компьютеры будут установлены и в машинах, чтобы не терять ни минуты рабочего времени. Предполагается, что в результате нововведений производительность труда повысится примерно в 4 раза, снизятся накладные расходы компаний, резко возрастут их доходы и рентабельность.

19.5. ХРАНЕНИЕ ЦЕННОСТЕЙ

Хранение ценностей обеспечивается банком в двух формах:

а) предоставление сейфов во временное пользование для хранения ценностей;

б) хранение ценностей в стальной камере.

Банк, предоставляя сейф и обеспечивая услуги, связанные с хранением, контролирует доступ к сейфу. А хранение ценностей в стальной камере отличается от услуг по предоставлению сейфов, так как в этом случае сам банк принимает на хранение ценности и выступает в роли агента. При этом небольшие банки, не имеющие собственных хранилищ, пользуются услугами крупных банков.

19.6. ФОРФЕЙТИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ

ФОРФЕЙТИРОВАНИЕ – это один из альтернативных подходов в финансировании международной торговли, который представляет собой покупку экспортных требований форфейтером (коммерческим банком или специализированной компанией по финансированию) с исключением права регресса на экспортера (форфейтиста) в случае неуплаты.

Важнейшими предпосылками его развития служит усиление международной интеграции, рост конкурентоспособности банков, устранение государственных ограничений на экспортную торговлю, а также рост рисков, которым подвергаются экспортеры.

Итак, ФОРФЕЙТИНГ (или, используя французское выражение, – a forfait) – это покупка долга, выраженного в оборотном документе, таком, как переводной или простой вексель, у кредитора на безоборотной основе. Это означает, что покупатель долга (форфейтер) принимает на себя обязательство об отказе – форфейтинге – от своего права на обращения регрессивного требования к кредитору при невозможности получения удовлетворения у должника. Покупка оборотного обязательства происходит, естественно, со скидкой.

Механизм форфейтинга используется в двух видах сделок:

- в финансовых сделках – в целях быстрой реализации долгосрочных финансовых обязательств;
- в экспортных сделках для содействия поступлению наличных денег экспортеру, предоставившему кредит иностранному покупателю.

Основными оборотными документами, используемыми в качестве форфейтинговых инструментов, являются векселя. Однако объектом форфейтинга могут стать и другие виды ценных бумаг. Важно, чтобы эти бумаги были "чистыми" (содержащими абстрактное обязательство).

Форфейтинг возник после второй мировой войны. Наибольшее развитие форфейтинг получил в странах, где относительно слабо развито государственное кредитование экспорта. Первоначально форфейтирование осуществлялось коммерческими банками, но по мере увеличения объема операций "а-форфе" стали создаваться также специализированные институты.

Специализированными финансовыми компаниями, выполняющими форфейтинговые операции, являются преимущественно дочерние отделения коммерческих банков. Должниками при форфейтировании могут быть только импортеры, страна которых имеет хороший рейтинг (в международном масштабе) и за которых банк с хорошим рейтингом (в международном масштабе) обязался удовлетворить обязательства.

В настоящее время одним из основных центров форфейтинга является Лондон, поскольку экспорт многих европейских стран давно финансируется из Сити, никогда не медлившего с освоением новых банковских технологий. Значительная часть форфейтингового бизнеса сконцентрирована также в Германии и Швейцарии.

Таким образом, форфейтинг развивается в различных финансовых центрах, причем отмечается ежегодный рост подобных сделок. Тем не менее было бы ошибкой связывать увеличение количества сделок "а-форфе" с ростом числа таких центров. Это объясняется возрастанием рисков, которые несут экспортеры, а также недостатком адекватных источников финансирования в связи с ростом рисков. Форфейтинг обладает существенными достоинствами, что делает его привлекательной формой среднесрочного финансирования. Основным достоинством этой формы является то, что форфейтер берет на себя все риски, связанные с операцией. Кроме того, ее привлекательность возрастает в связи с отка-

зом в некоторых странах от фиксированных процентных ставок, хроническим недостатком во многих развивающихся странах валюты для оплаты импортируемых товаров, ростом политических рисков и некоторыми иными обстоятельствами.

Срок форфейтирования составляет от 180 дней до 5 лет, а в некоторых случаях – до 7 лет. В настоящее время к форфейтированию принимают суммы, которые значительно меньше требуемых ранее 100 000 немецких марок.

Договоры на форфейтирование заключаются преимущественно в немецких марках, швейцарских франках или долларах, так как форфейтер при менее ходовых на рынках валютах будет испытывать трудности с рефинансированием.

Совершение форфейтинговой сделки происходит в несколько этапов. Первый – это подготовка сделки. На этом этапе экспортер, банк экспортера или импортер выступают инициатором сделки. Для экспортера очень важно определить требования форфейтера к гарантии, и примерный размер дисконта до окончательного заключения сделки с импортером. Без учета этой информации экспортер не в состоянии точно определить цену контракта и в результате может обнаружить, что маржа за финансирование, включенная им в цену контракта, не обоснована. Далее на этом этапе происходит рассмотрение заявки экспортера форфейтером. Последний обязательно определяет характер подлежащей сделки (финансовая или товарная), поскольку в случае продажи финансовых бумаг обязательным является предварительное уведомление об этом.

Следующим шагом является сбор иной информации о предполагаемой сделке (валюта, срок финансирования, импортер, экспортер, их местонахождение и т.д.). Затем форфейтер проводит кредитный анализ и называет твердую цену экспортеру. По достижении предварительной договоренности о заключении сделки производится ее документальное оформление. Затем экспортер готовит серии переводных векселей или подписывает соглашение о принятии простых векселей от покупателя. Кроме того, экспортер должен получить гарантию или аваль на свои векселя.

Таким образом, форфейтинговая сделка предполагает довольно длительную подготовку. Однако в последние годы форфейтинг получает все большее распространение. Объясняется это тем, что он обладает многими достоинствами, что делает его привлекательным методом финансирования.

Финансирование в процессе форфейтирования дает экспортеру преимущества в виде улучшения ликвидности и вида баланса наряду с сокращением риска, а именно:

- исключение валютного и других рисков с момента купли требований форфейтером;
- превращение операции поставки с предоставлением (отодвинутого) срока платежа в операцию за наличный расчет (экспортер получает средства сразу по поставке продукции);
- форфейтинговое финансирование предоставляется на основе фиксированной процентной ставки. Таким образом, существует четкая основа для калькуляции благодаря отсутствию плавающих процентных ставок, которые могут иметь место при других видах кредитования;

- простота документации и быстрота ее оформления;
- форфейтер получает больший доход, чем при операции по кредитованию.

По сравнению с лизингом форфейтинг отличается более простым документальным оформлением. Кроме того, если в договор лизинга от имени экспортера вступает финансовая компания, она обязательно требует сохранения права регресса на экспортера, т.е. экспортер несет на себе риски банкротства импортера. В то время как при использовании форфейтирования риски полностью берет на себя форфейтер. То же относится к факторингу, при котором финансовые дома оставляют за собой право регресса на экспортера. Простота документооборота и освобождение экспорта от риска выгодно отличают форфейтинг и от кредитования по обороту.

Вместе с тем, с точки зрения форфейтера, риск достаточно высок. Поэтому большое внимание при использовании этого метода финансирования уделяется хеджированию и минимизации рисков.

19.7. ОПЦИОНЫ, ФЬЮЧЕРСЫ, СВОПЫ

Опционы, фьючерсы и свопы являются важными финансовыми инструментами спекулятивной игры на ценах (товаров), курсах (валют, ценных бумаг), ставках (процентов и т.д.), хеджирования рисков. Они представляют собой так называемые деривативы – производные ценные бумаги.

Форвардный опцион (option) – это контракт, заключенный двумя контрагентами, один из которых выписывает и продает опцион (при этом он является продавцом опциона), а другой покупает его и получает право в течение оговоренного в условиях опциона срока либо купить по фиксированной цене определенную сумму иностранной валюты у продавца опциона (в случае валютного опциона на покупку), либо продать определенную сумму валюты продавцу опциона (опцион на продажу). Таким образом, особенность опциона заключается в том, что в сделке купли-продажи покупатель приобретает не титул собственности (т.е. иностранную валюту), а право на ее приобретение. При этом покупатель опциона выплачивает продавцу своеобразные комиссионные, которые именуются премией. В этой сделке продавец контракта принимает на себя определенные обязанности (продать или купить определенную сумму валюты) в зависимости от условий опциона. Покупатель же опциона получает право купить или продать определенную сумму валюты.

Любой опцион имеет свою цену исполнения, т.е. фиксируемую в договоре цену, по которой опцион может быть реализован. В целом операции с опционами осуществляются либо в чисто спекулятивных целях, т.е. для получения прибыли, например, на разнице курсов, либо для хеджирования риска. При этом участники опционной сделки рассчитывают на противоположные тенденции в движении валютных курсов. Степень выигрыша или проигрыша во многом определяется типом опциона.

В зависимости от вида операции различают опцион на продажу ("put") и опцион на покупку ("call"), а по принципу исполнения - американский и европейский. При американском варианте покупатель опциона может реализовать свое право в течение определенного отрезка времени (опционного периода), а при европейском – только в определенную дату, зафиксированную в контракте.

Опционный контракт похож на обычный страховой договор. Страховщик (продавец опциона) принимает на себя риски страхователя (покупателя опциона) и удерживает за это определенную комиссию (премию). Если это разовая, изолированная сделка, то все во власти договаривающихся сторон. При наличии организованной ликвидной торговли опционами ориентируются на сложившийся уровень рыночных цен.

Формально **фьючерсный контракт (futures)** – это законное связывающее две стороны соглашение, в соответствии с которым одна сторона соглашается осуществить, а другая – принять поставку определенного количества и качества конкретного товара в определенный срок или сроки в будущем по цене, устанавливаемой во время заключения контракта.

Существует несколько отличительных особенностей финансовых фьючерсных контрактов и способов их осуществления. Во-первых, финансовые фьючерсы – это высоколиквидные стандартизованные контракты, которые предполагают торговлю по открытому выкрику или введению определенной информации в компьютер (торговый терминал) на централизованных и регулируемых биржах. Второе важное отличие фьючерсов от других форвардных контрактов касается метода расчета и поставки. Как правило, каждый фьючерсный обмен поддерживается централизованной клиринговой палатой, которая эффективно выполняет роль контрагента в каждой сделке и таким образом гарантирует выполнение каждого контракта.

На практике лишь небольшая часть фьючерсных сделок выражается в физической поставке соответствующего инструмента, однако процесс поставки является составной частью каждого контракта и его спецификации, обеспечивая механизм выравнивания наличных (кассовых) и фьючерсных (срочных) цен.

Операции "своп" ("swap") – это одновременная продажа, например, иностранной валюты на приблизительно равные суммы при условии расчетов по ним на разные даты. Нередко используют и иное определение операций "своп" – это покупка или продажа иностранной валюты на ближайшую дату с одновременной контрсделкой на определенный срок.

Операции "своп" почти полностью устраняют валютный риск. Но хотя валюта покупается и продается одновременно при условии расчета на разные даты, и теоретически можно сказать, что каждая из операций является самостоятельной, на практике рынок использует "своп" в качестве базы для срочных сделок.

Операции "своп" можно классифицировать по разным признакам. В том числе выделяют:

1. Валютные "свопы" – сделки по обмену фиксированных валютных курсов на плавающие.
2. Процентные "свопы" – фиксированная процентная ставка против плавающей или плавающая ставка против плавающей, но "плавают" они в разных режимах.
3. Валютно-процентные "свопы" – любые комбинации из вышеназванных разновидностей.
4. Дифференциальные "свопы" – "свопы" с нетто-платежом одной стороны в пользу другой при заключении контракта.

Наиболее простым является так называемый прямой валютный "своп" с переменным курсом, когда взаимодействующие стороны договариваются обменять наличные суммы валюты, а затем повторно обменять эту же сумму в одной валюте на измененную сумму в другой валюте в некоторый заранее определенный день. Этот тип валютного "свопа" практически регулярно используется на валютных рынках и обеспечивает экономию на операционных расходах по сравнению с независимыми текущей и форвардной сделками.

Основным преимуществом операций "своп" как средства создания срочных позиций является то, что ее участникам не приходится беспокоиться о краткосрочных колебаниях курсов, так как последние не оказывают сильного воздействия на структуру форвардных курсов, если при этом не происходит значительных изменений в плане их преобразования. Колебание маржи в валютных курсах также не сильно отражается на форвардной марже.

Таким образом, эти и некоторые другие факторы повлияли на широкое распространение операций "своп" в мировой практике. Бум этих операций, начавшийся в 80-е гг., продолжается до настоящего времени. В России коммерческие банки и другие финансово-кредитные институты активно осваивают новые для них финансовые инструменты, включая и операции "своп".

Глава 20

БАНКОВСКИЙ ПРОЦЕНТ И ПРОЦЕНТНЫЕ НАЧИСЛЕНИЯ

20.1. БАНКОВСКИЙ ПРОЦЕНТ И МЕХАНИЗМ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Ссудный процент является своеобразной ценой, ссужаемой во временное пользование стоимости. С теоретической точки зрения источником его уплаты выступает часть прибыли заемщика, полученная в результате использования кредита.

Ссудный процент существует в различных видах, классифицировать которые возможно по ряду признаков (табл. 20.1).

Таблица 20.1

Классификация видов ссудного процента

Классификационные признаки	Виды ссудного процента
1. По формам кредита	процент по коммерческому кредиту; банковский процент; процент по потребительскому кредиту; процент по лизинговым сделкам; процент по государственному кредиту
2. По видам кредитных учреждений	учетный процент центрального банка; банковский процент; процент по ломбардному кредиту
3. По видам инвестиций	процент по кредитам в оборотные средства; процент по инвестициям в основные фонды; процент по инвестициям в ценные бумаги
4. По срокам кредитования	процент по краткосрочным ссудам; процент по долгосрочным ссудам; процент по среднесрочным ссудам
5. По видам операций кредитных учреждений	депозитный процент; процент по ссудам; процент по межбанковским кредитам и т.д.

Банковский процент возникает в том случае, когда одним из субъектов кредитных отношений выступает банк.

Банковский процент существует в различных формах, а именно: в форме депозитного процента, процента по ссудам, в том числе межбанковским кредитам, процента по инвестициям в ценные бумаги и т.д.

При характеристике банковского процента необходимо учитывать, что кредитное учреждение размещает в ссуду, в основном, не собственные, а привлеченные средства. Доход, получаемый банком, выступает в качестве компенсации за посредничество при перераспределении временно свободных денежных средств. Риск невыполнения обязательств перед банком по его активам превышает риск невыполнения обязательств перед вкладчиками по пассивам. Таким образом, банк принимает на себя риск неплатежей по ссудам. Кроме того, вкладчики допускают более низкую процентную ставку по средствам, передаваемым в банк с тем, чтобы не заниматься поиском клиентов и оценкой их кредитоспособности.

В современных условиях процессы развития рыночных отношений в экономике, в том числе в сфере кредитных отношений, определяют повышение роли ссудного и, соответственно, банковского процента.

Процентная политика не только выступает важной составляющей среди средств денежно-кредитного регулирования, но и получает приоритет как экономический способ управления кредитными отношениями.

МЕХАНИЗМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БАНКОВСКОГО ПРОЦЕНТА представляет собой совокупность элементов, посредством которых осуществляется проведение банками процентной политики и происходит реализация на практике сущности ссудного процента. В качестве отдельных элементов механизма выделяются:

- способы формирования уровня процента;
- критерии дифференциации процентных ставок;
- методы регулирования нормы процента со стороны центрального банка;
- порядок начисления и взимания платежей по процентам;
- источники уплаты процента;
- взаимосвязь процента с системой материальных интересов заемщиков;
- место процента в формировании доходов и расходов кредитного учреждения.

Механизм использования ссудного процента, с одной стороны, определяется сущностью процента как экономической категории товарного производства и, с другой – зависит от целей проводимой процентной политики. Причем, как показывает практика, на отдельных этапах возможен приоритет субъективной направленности процентной политики в противовес его природе. Действительно, практика использования банковского процента в нашей стране строилась в зависимости от действовавшего хозяйственного механизма в целом и содержания процентной политики государства. В случае изменения направленности последних корректировался и механизм использования банковского процента. Это проявлялось в изменении содержания отдельных элементов рассмотренного механизма и характера их взаимодействия.

Современный механизм использования банковского процента характеризуется следующим:

1. Уровень процента определяется договором между участниками кредитной сделки с учетом соотношения спроса и предложения кредитных ресурсов.

2. ЦБ РФ перешел от прямого административного управления нормой ссудного процента к экономическим способам регулирования его уровня посредством изменения платы за рефинансирование кредитных учреждений и путем маневрирования нормой обязательных резервов от объема привлеченных средств, депонируемых в ЦБ РФ.

3. Процентные ставки по ссудам устанавливаются коммерческими банками с учетом конкретных условий кредитной сделки: объема ссуды и срока ее погашения, наличия обеспечения, издержек привлечения средств, расходов по оформлению кредита и контролю, необходимости обеспечения прибыльной работы банка, кредитоспособности заемщика и др.

4. Возрастает значение процента по пассивным операциям банка как стимула привлечения во вклады временно свободных денежных средств.

5. Порядок начисления и взимания процентов определяется договором сторон. Как правило, применяется ежемесячное начисление процентов.

6. Источник уплаты процентов в современной ситуации различен в зависимости от направления кредитных вложений. Платежи по кредитам в оборотные средства включаются в себестоимость продукции; расходы по кредитам на приобретение основных средств, нематериальных и других внеоборотных активов относятся на прибыль предприятия.

Расходы по оплате процентов за пользование банковскими кредитами уменьшают налогооблагаемую базу предприятий в пределах учетной ставки рефинансирования ЦБ РФ, увеличенной на три пункта (по ссудам в рублях) или ставки ЛИБОР, увеличенной на три пункта (по ссудам в иностранной валюте).

Проценты по просроченным кредитам не уменьшают налогооблагаемую базу.

7. Особенностью современного механизма использования процента является непосредственная взаимосвязь доходов и расходов по процентам с конечными материальными интересами банка.

Одним из основных элементов механизма использования ссудного процента является способ формирования его уровня.

Основой, к которой стремится процент на макроэкономическом уровне, в условиях развития рыночных процессов и свободного колебания размера платы за кредит, является **средняя норма прибыли** в хозяйстве. Факторы, под воздействием которых процент отклоняется от средней нормы прибыли в ту или иную сторону, подразделяются на общие и частные. К **общим факторам** относятся: соотношение спроса и предложения заемных средств; регулирующая направленность политики ЦБ РФ; степень инфляционного обесценения денег.

Частные факторы определяются условиями функционирования коммерческого банка, а также особенностями кредитного договора с заемщиком. Кроме того, они различаются по отдельным видам ссудного процента.

Так, уровень депозитного процента, помимо рассмотренных выше общих факторов, зависит от:

- уровня процента по активным операциям банка;
- срока и размера привлекаемого депозита;
- надежности банка.

Уровень процента на межбанковском денежном рынке при прочих равных условиях, как правило, превышает норму депозитного процента, так как учитывает затраты и интересы кредитного учреждения, предоставляющего ссуду.

К частным факторам, определяющим уровень процента по активным операциям банка, относятся:

- объем ссуды и срок ее погашения;
- наличие обеспечения и его характер;
- себестоимость ссудного капитала банка;
- кредитоспособность заемщика и прочность его взаимоотношений с банком.

Себестоимость ссудного капитала банка определяется как отношение общей суммы произведенных затрат к объему продуктивно размещенных средств. Произведенные затраты относятся не ко всему ссудному капиталу, а лишь к той его части, которая размещена продуктивно. Доля средств, не получившая производительного применения, отражается в качестве накладных расходов.

Себестоимость ссудного капитала рассчитывается по формуле:

$$\text{Себестоимость ссудного капитала} = \frac{\text{Расходы банка}}{\text{Работающие активы}}.$$

Расходы банка складываются из двух основных элементов:

- расходов по формированию ресурсов;
- расходов по обеспечению деятельности банка.

В первую группу затрат входят, как известно, проценты, уплаченные по привлеченным средствам банков и других клиентов, включая займы и депозиты, проценты по выпущенным долговым ценным бумагам.

Исходя из существующей классификации ко второй группе относятся следующие виды расходов:

- расходы на содержание аппарата и социально-бытовые расходы;
- расходы по операциям с иностранной валютой;
- расходы по операциям с ценными бумагами, в том числе расходы от переоценки ценных бумаг, комиссии, уплаченные по операциям с ценными бумагами и др.;
- комиссии уплаченные, в том числе по кассовым, расчетным операциям, полученным гарантиям и т.д.;
- другие операционные расходы, в том числе по оплате за обслуживание техники, информационные услуги, изготовление, приобретение

21—2934

и пересылку бланков, почтовые, телеграфные и телефонные расходы, амортизационные отчисления, расходы на содержание зданий и сооружений, транспортные и другие расходы;

• другие произведенные расходы, в том числе арендные платежи, расходы по операциям с драгоценными металлами, валютными ценностями, по совершению факторинговых, лизинговых операций, операций по доверительному управлению имуществом и др.;

• штрафы, пени, неустойки уплаченные.

Себестоимость ссудного капитала выступает отправным моментом при определении на практике уровня процента по активным операциям. Верхняя граница ссудного процента складывается в зависимости от рыночных условий. Нижний уровень процента определяется затратами банка по привлечению средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения. Он находится в прямой зависимости от качественного состава ресурсов кредитования. Так, при увеличении доли платных средств при прочих равных условиях растет нижний допустимый уровень процента, и наоборот.

При расчете нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческие банки учитывают:

• уровень базовой процентной ставки, устанавливаемый на определенный период для наиболее кредитоспособных клиентов банка по обеспеченным ссудам;

• надбавку за риск с учетом условий каждой отдельной сделки.

Базовая процентная ставка определяется исходя из ориентировочной себестоимости ссудного капитала и заложенного уровня прибыльности ссудных операций на предстоящий период по следующей формуле:

$$\text{Базовая процентная ставка} = C_1 + C_2 + П_м,$$

где C_1 – средняя реальная цена кредитных ресурсов на планируемый период;

C_2 – отношение планируемых расходов по обеспечению деятельности банка к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;

$П_м$ – планируемый уровень прибыльности ссудных операций банка.

Средняя реальная цена кредитных ресурсов (C_1) определяется по формуле средневзвешенной, исходя из цены отдельного вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств.

В свою очередь, средняя реальная цена отдельных видов ресурсов, привлекаемых банком, определяется на основе рыночной номинальной цены указанных ресурсов и корректировки на норму обязательного резерва, депонируемого в ЦБ РФ.

В частности:

$$C_д = \frac{П_д}{1 - \text{норма обязательного резерва}} \times 100\%,$$

где $C_д$ – средняя реальная цена привлекаемых банком срочных депозитов;

$П_д$ – средний рыночный уровень депозитного процента.

Аналогично определяется средняя реальная цена привлечения других видов ресурсов.

Надбавка за риск дифференцируется в зависимости от следующих критериев:

• кредитоспособности заемщика;

• наличия и характера обеспечения по ссуде;

• срока предоставляемого кредита;

• прочности взаимоотношений клиента с банком;

• способов начисления процента;

• соблюдения заемщиком сроков кредитования.

20.2. ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК, МЕТОДЫ ЕГО ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Процентный риск представляет собой **вероятность финансовых потерь в результате изменения уровня процентных ставок.**

Применительно к коммерческим банкам процентный риск может быть определен как риск сокращения чистого дохода банка вплоть до потери стоимости его капитала вследствие изменения уровня процентных ставок, результатом которого может стать превышение средней стоимости привлеченных над размещенными средствами.

Таким образом, процентный риск отражает уровень подверженности финансового состояния кредитной организации неблагоприятным изменениям процентных ставок. Принятие на себя процентного риска является абсолютно нормальным для коммерческого банка и может выступить важным источником получения дополнительной прибыли. Вместе с тем избыточный для данного банка уровень риска в конкретных экономических условиях может создать серьезную угрозу для финансового положения банка.

Процентный риск возникает в результате неопределенности информации относительно будущего состояния денежного рынка, а также изменения макроэкономических показателей, таких как темпы инфляции, размер бюджетного дефицита, темпы роста внутреннего национального продукта и другие. К факторам процентного риска относится также и финансовая устойчивость коммерческого банка.

Базельским Комитетом были определены следующие причины возникновения процентного риска.

1) Риск изменения цены.

Этот фактор является основной причиной того, что коммерческий банк несет процентный риск, и определяется как несбалансированность активов и пассивов по срокам платежа и по срочности пересмотра процентных ставок.

2) Риск изменения кривой дохода.

Несовпадение по времени в изменении процентных ставок по активам и пассивам может привести к риску при условии изменения конфигурации и формы кривой графика, отражающего равномерность полу-

чения дохода. Этот вид риска возникает тогда, когда непредвиденные изменения кривой графика доходов оказывают негативное воздействие на доход банка и лежащую в основе операции экономическую стоимость.

3) Базисный риск.

Он возникает в результате несовершенной корреляции при регулировании процентов, полученных и уплаченных по различным финансовым инструментам, не имеющим различий по своим характеристикам, при их переоценке. Например, в условиях, когда кредит сроком на один год с ежемесячной переоценкой на основе процентной ставки по одномесячным векселям казначейства США финансируется за счет депозита сроком на один год, стоимость которого ежемесячно переоценивается на основе ставки LIBOR, подвергает банк риску неожиданного изменения маржи между двумя ставками, лежащими в основе переоценки.

4) Риски, связанные с опционами.

Опционные сделки дают своим владельцам право на покупку, продажу или изменение условий по сделкам с облигациями, векселями и другими процентными ценными бумагами. К ним же по своему характеру можно отнести право погашения заемщиками кредитов досрочно, а также право изъятия депозитов до востребования. Заключение банками таких сделок создает для них значительные процентные риски из-за возможного изменения баланса активов и пассивов по срокам.

Таким образом, изменения процентных ставок могут неблагоприятно отражаться как на доходах банка, так и на стоимости его активов.

Оценка процентного риска с точки зрения перспективы получения дохода осуществляется при помощи такого показателя, как уровень процентной маржи.

Процентная маржа представляет собой разницу между процентным доходом от активов, приносящих доход, и процентным расходом по обязательствам банка. Процентную маржу определяют так же, как чистый доход по процентам, выраженный в отношении к объему активов, приносящих доход в виде процентов.

Чаще всего для расчета процентной маржи используют следующую формулу:

$$М_{ФАКТ} = \frac{Д_П - Р_П}{А_Д} \times 100\%,$$

где $М_{ФАКТ}$ – размер фактической процентной маржи;
$Д_П$ – процентный доход;
$Р_П$ – расходы по выплате процентов;
$А_Д$ – активы, приносящие доход в виде процентов.

Анализ процентной маржи проводится по следующим направлениям:

- сравнение фактической процентной маржи с базовой, что позволит своевременно обнаружить тенденцию снижения или увеличения дохода по процентам;
- наблюдение за соответствием процентной маржи сложившемуся стандарту или данным соответствующих банков;

- анализ изменения составляющих компонентов процентной маржи для определения, какая из категорий доходов (расходов) вызывает ее общее изменение;
- определение пределов, в которых изменение процентной маржи требует принятия управленческих решений.

Основными факторами, влияющими на размер процентной маржи, являются объем и состав кредитных вложений и их источников, сроки платежей, характер применяемых процентных ставок и их движение.

Распределение ссуд на долгосрочные и краткосрочные, имеющие обеспечение и высокорискованные, а также по объектам кредитования определяет различную доходность вложений. С другой стороны, для расходов банка имеет существенное значение соотношение между ресурсами, купленными у ЦБ РФ, других кредитных учреждений, привлеченными депозитами и прочими источниками.

Кроме названных факторов, размер процентной маржи находится под непосредственным воздействием соотношения кредитных вложений и их источников **по времени платежа**, а также **по степени срочности пересмотра процентных ставок**. В нашей стране, при действующей практике кредитования, как правило, применяются фиксированные ставки, не подлежащие пересмотру до окончания срока кредитной сделки.

Развивая рыночный механизм, нельзя не учитывать опыт западных стран, применяющих одновременно целый набор процентных ставок – фиксированных и плавающих и, как правило, пересматривающих процентные ставки в зависимости от изменения рыночной конъюнктуры.

В этих условиях все активы и пассивы принято делить на четыре категории в соответствии с быстротой регулирования процентных платежей и перехода на новый уровень процентных ставок. Существует следующая классификация активов и пассивов:

A. Активы и пассивы, по которым применяется немедленный и полный пересмотр процентных ставок при изменении рыночных условий;

B. Полное регулирование в течение 3 месяцев;

C. Активы и пассивы, по которым ставки пересматриваются в период, превышающий 3 месяца;

Д. Активы и пассивы с полностью фиксированными ставками.

Первые две группы в целом представляют активы и обязательства банка, чувствительные к изменению процентных ставок. Их соотношение позволяет оценить процентный риск, который несет банк, а также прогнозировать изменение процентной маржи. Несбалансированность активов и пассивов первых двух групп (A + B) в зарубежной банковской литературе получила название **ГЭПа**. В случае когда чувствительные к изменению процентных ставок активы превышают соответствующие пассивы, ГЭП носит название **положительного**, в случае противоположного соотношения – **отрицательного**.

Управление ГЭПом предполагает задачу максимизации процентной маржи в течение цикла изменения процентных ставок. Существует несколько подходов к управлению ГЭПом:

- поддерживать диверсифицированный по ставкам, срокам, секторам экономики портфель активов, стремясь к обеспечению его высокой ликвидности;

• к каждому этапу цикла процентных ставок применять соответствующую стратегию управления активами и пассивами банка. Например, на этапе низких процентных ставок при ожидании их роста целесообразно увеличивать сроки заимствования средств, сократить объем кредитов с фиксированными процентными ставками, сократить сроки инвестиций, привлечь долгосрочные займы, закрыть кредитные линии.

Анализ качественного состава вложений и обязательств банка для оценки процентного риска и прогнозирования размера процентной маржи осуществляется по следующей форме (табл. 20.2).

Для этого используется группировка активов и пассивов баланса по заданным периодам срочности размещенных обязательств и характеру применяемых процентных ставок.

В отдельные группы выделяются активы и пассивы с подвижными процентными ставками и приравненные к ним (например, если срок договора истекает в течение месяца с даты анализа или в договоре предусмотрена возможность пересмотра ставок при изменении рыночных индикаторов) и соответственно с фиксированными процентными ставками. По несоответствию между величиной указанных активов и пассивов оценивается процентный риск.

В целом ожидаемое изменение чистого процентного дохода (процентной маржи – М) в связи с несбалансированностью активов и пассивов по срокам и срочности пересмотра процентных ставок может быть выражено следующей зависимостью:

$$M = ГЭП \cdot I,$$

где I – ожидаемое изменение процентных ставок.

Для оценки степени подверженности банка процентному риску используется также следующий показатель:

$$ПР = ГЭП/Активы \cdot 100\%.$$

Для того чтобы свободно проводить процентную политику, кредитному учреждению необходимо знать, в каких пределах складывается коэффициент внутренней стоимости банковских услуг. Этот показатель характеризует сложившуюся величину затрат, не покрытых полученными комиссиями и прочими доходами на каждый рубль продуктивно размещенных средств. Соответственно, данный показатель может быть определен как **минимальная доходная (процентная) маржа ($М_{мин}$)**, т.е. минимальный разрыв в ставках по активным и пассивным операциям банка, который позволяет последнему покрывать расходы, но не приносит прибыль. Для расчета показателя служит формула

$$М_{мин} = \frac{Р_{об} - Д_{п}}{А_{р}} \cdot \frac{4}{N} \cdot 100\%,$$

где $А_{р}$ – работающие активы банка, рассчитываемые по средней арифметической (хронологической) за последний отчетный период на основе балансовых данных банка;

Таблица 20.2

Порядок анализа качественного состава активов и пассивов банка с целью оценки процентного риска

Показатели	Период			
1. Активы, приносящие доход в виде процента, всего				
2. Краткосрочные кредитные вложения				
3. С фиксированными ставками				
4. С подвижными				
5. Долгосрочные кредитные вложения				
6. С фиксированными ставками				
7. С подвижными				
8. Межбанковские ссуды				
9. С фиксированными ставками				
10. С подвижными				
11. Прочие активы с фиксированными ставками				
12. Прочие активы с подвижными ставками				
13. Итого, активы с фиксированными ставками (стр. 3 + стр. 6 + стр. 9 + стр. 11)				
14. Итого, активы с подвижными процентными ставками (стр. 4 + стр. 7 + стр. 10 + стр. 12)				
15. Сумма актива баланса, не приносящая доход				
16. Всего сумма актива баланса банка				
17. Платные средства:				
18. Срочные депозиты, всего				
19. С фиксированными ставками				
20. С подвижными				
21. Средства межбанковского рынка, всего				
22. С фиксированными ставками				
23. С подвижными				
24. Прочие пассивы с фиксированными ставками				
25. Прочие пассивы с подвижными ставками				
26. Итого, пассивы с фиксированными ставками (стр. 19 + стр. 22 + стр. 24)				
27. Итого, пассивы с подвижными ставками процента (стр. 20 + стр. 23 + стр. 25)				
28. Бесплатные средства				
29. Всего, сумма пассива баланса банка				
30. Соотношение между активами и пассивами с подвижными процентными ставками (стр. 14 + стр. 27)				
31. ГЭП (разрыв между активами и пассивами с подвижными процентными ставками) в абсолютном выражении (стр. 14 – стр. 27)				

$Р_{об}$ – расходы по обеспечению деятельности банка за последний отчетный период, определяемые расчетным путем на основании данных Отчета о прибылях и убытках.

К числу расходов по обеспечению деятельности банка относятся:

- расходы на содержание аппарата и социально-бытовые расходы;
- комиссии уплаченные, в том числе по кассовым, расчетным операциям, полученным гарантиям и т.д.;
- другие операционные расходы, в том числе по оплате за обслуживание техники, информационные услуги, изготовление, приобретение и пересылку бланков, почтовые, телеграфные и телефонные расходы, амортизационные отчисления, расходы на содержание зданий и сооружений, транспортные и другие расходы;
- другие производственные расходы, в том числе по реализации, списанию, выбытию имущества кредитной организации; по списанию дебиторской задолженности; по списанию недостач, хищений денежной наличности, материальных ценностей, сумм по фальшивым денежным билетам, монетам; арендная плата; судебные издержки и расходы по арбитражным делам, связанным с деятельностью банка; расходы по аудиторским проверкам; расходы по публикации отчетности;
- штрафы, пени, неустойки уплаченные;

$Д_{п}$ – прочие расходы банка (за исключением дохода по активным операциям) за последний отчетный период, определяемые расчетным путем на основании данных Отчета о прибылях и убытках, в том числе:

- доходы, полученные от деятельности учебных заведений, организаций банка;
- штрафы, пени, неустойки уплаченные;
- комиссия, полученная от: реализации (выбытия) имущества кредитной организации; клиентов в возмещение банку телеграфных и других расходов; доставки банковских документов; оприходования излишков денежной наличности, материальных ценностей; сдачи имущества в аренду;
- другие доходы прошлых лет, выявленные в отчетном году;
- другие доходы (от возмещения расходов по охране, коммунальных платежей от арендующих организаций, возмещение работниками сумм за телефонные переговоры частного характера);
- доходы в виде возврата сумм из бюджета за переплату налога на прибыль;

N – количество кварталов в анализируемом отчетном периоде.

Ориентировочная процентная маржа (М), к обеспечению которой должен стремиться банк в ходе кредитных сделок с тем, чтобы не только покрыть расходы, связанные с его деятельностью, но и получить запланированную прибыль, определяется по следующей формуле:

$$М = 0{,}1\,СР + М_{мин} + П_{мин},$$

где 0,1 СР – надбавка к средней текущей стоимости привлеченных ресурсов (СР) в связи с формированием Фонда обязательных резервов (принимается в расчете исходя из минимальной ставки в размере 10% от стоимости привлеченных ресурсов);

$М_{мин}$ – минимальная процентная маржа, рассчитанная приведенным выше способом;

$П_{мин}$ – минимальная норма прибыльности активных операций банка по вложениям с минимальным риском, которая определяется на основе финансового плана банка на текущий квартал и планируемого расширения или снижения объема его активных операций.

Минимальная доходность активных операций банка, в том числе по кредитным сделкам, определяется с учетом:

- текущей средней стоимости привлеченных ресурсов по банку;
- размера отчисления средств в Фонд обязательных резервов от объема привлеченных ресурсов;
- фактически сложившегося по данным за предыдущий квартал уровня минимальной процентной маржи (коэффициента внутренней стоимости банковских услуг);
- минимальной нормы прибыльности активных операций банка, определяемой по вложениям с минимальным риском на основе плановых данных.

Для расчета минимальной доходности активных операций банка ($Д_{мин}$) используется следующая формула:

$$Д_{мин} = СР + 0{,}1\,СР + М_{мин} + П_{мин},$$

где СР – текущая средняя стоимость привлеченных ресурсов по юанку (на дату проведения расчета), которая определяется как текущая фактическая стоимость отдельных привлеченных инструментов, взвешенная по суммам.

Как отмечалось выше, колебание рыночных процентных ставок может повлиять не только на изменение чистого дохода по процентам, но и на стоимость банковских активов, пассивов и забалансовых статей. Действительно, будущая (перспективная) стоимость любого финансового инструмента представляет собой оценку стоимости ожидаемых чистых денежных потоков с учетом действующих процентных ставок на рынке.

В широком смысле экономическая стоимость характеризуется как ожидаемый чистый денежный поток от настоящей стоимости банка, определенный как сумма ожидаемых денежных потоков по активам за вычетом ожидаемых денежных потоков по пассивам с учетом чистых денежных потоков по забалансовым статьям.

Документами Базельского Комитета были определены основные методы управления процентным риском:

- соответствующий контроль со стороны Правления и старшего руководящего состава;
- наличие адекватных инструкций и указаний по вопросам управления рисками;
- соответствующие методы определения размера риска, наблюдения и контроля;
- наличие всеобъемлющего внутреннего контроля и независимого аудита.

Конкретные формы реализации названных принципов зависят от объема банка и характера его операций, а также от уровня процентного риска, принятого высшим менеджментом банка. Основные принципы управления процентным риском в коммерческом банке должны быть утверждены уполномоченным органом управления.

20.3. ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ И МЕТОДЫ НАЧИСЛЕНИЯ ПРОЦЕНТОВ

ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА – относительная величина процентных платежей на заемный капитал за определенной период времени, как правило, за год.

По степени реагирования на изменение рыночного уровня процента различают фиксированные процентные ставки и плавающие.

ФИКСИРОВАННАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА – ставка, установленная на весь период пользования заемными средствами без права ее пересмотра.

ПЛАВАЮЩАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА – ставка по средне- и долгосрочным кредитам, уровень которой колеблется в зависимости от конъюнктуры денежно-кредитного рынка.

Плавающая процентная ставка складывается из двух составных частей. Первая часть представляет подвижную основу, изменяющуюся в соответствии с конъюнктурой денежно-кредитного рынка. В ее роли обычно выступают межбанковские ставки предложения кредитных ресурсов: ЛИБОР, ПИБОР, ФИБОР и др. Надбавкой выступает фиксированная величина, являющаяся предметом договоренности сторон и, как правило, неизменная на весь срок действия кредитного договора. Размер фиксированной надбавки зависит от условий сделки и степени ее риска.

Различают также НОМИНАЛЬНУЮ и РЕАЛЬНУЮ СТАВКИ ПРОЦЕНТА. Под номинальной ставкой понимается текущая рыночная процентная ставка. **Реальная ставка** представляет собой номинальную ставку, скорректированную на степень инфляционного обесценения денег. Взаимосвязь между реальной (r) и номинальной (i) ставками процента впервые была представлена Дж. Фишером:

$$i = r + x,$$

где x – ожидаемый уровень инфляции.

В денежно-кредитной сфере западных стран имеется большое разнообразие процентных ставок.

Первый уровень процентных ставок – официальные процентные ставки, устанавливаемые центральными банками отдельных стран по кредитам, предоставляемым коммерческим банкам. Эти ставки носят название **учетных** или **ставок рефинансирования**.

Рефинансирование коммерческих банков может производиться либо путем прямого кредитования, либо путем переучета коммерческих векселей. Степень значимости той или иной ставки зависит от исторически сложившегося в стране развития вексельного обращения и системы рефинансирования.

Учетная ставка Центрального банка РФ, наряду с политикой в области обязательных резервов от объема привлеченных банками ресурсов и операциями на открытом рынке является одним из основных инструментов денежно-кредитного регулирования. При помощи маневрирования учетным процентом Центральный банк РФ стремится регулировать объем денежной массы в обращении и темпы инфляционного обесценения денег. Так, понижение официальной учетной ставки приводит к удешевлению и увеличению предложения кредитных ресурсов на рынке. Такая политика имеет целью оживление инвестиций и стимулирование экономического роста. Проведение обратнонаправленной учетной политики ведет к сжатию денежно-кредитной массы, замедлению темпов инфляции, но одновременно это путь к сокращению объема инвестиций в экономику. Таким образом, учетная политика Центрального банка должна строиться в зависимости от состояния денежно-кредитной системы и учитывать как опасность инфляции при проводимой политике "дешевых денег", так и негативные последствия низких темпов экономического роста в периоды рестрикционной политики ЦБ РФ.

Следующий уровень процентных ставок представлен ставками предложения на межбанковском рынке кредитных ресурсов. По ставкам предложения ведущие банки осуществляют кредитование в евровалютах первоклассных банков путем размещения у последних депозитов. Примером служит ставка ЛИБОР (LIBOR) – Лондонская межбанковская ставка предложения, которая не является официально определяемой величиной, каждый крупный коммерческий банк фиксирует ее в зависимости от конъюнктуры денежно-кредитного рынка по состоянию на 11 ч утра каждого делового дня. Под ставкой ЛИБОР понимается также средняя ставка по этим банкам, рассчитываемая как средняя арифметическая.

Ставки "ПРАЙМ-РЕЙТ" – следующий уровень процентных ставок, по которым коммерческие банки предоставляют кредиты первоклассным заемщикам.

И наконец, последний уровень процентных ставок – это ставки по более рисковым ссудам предприятиям и частным лицам.

В России в настоящее время также существует целый набор процентных ставок, структура которых приближается к западной практике. Выделяются: учетная ставка Центрального банка РФ, ставки межбанковского денежного рынка, представленные большим набором инструментов (МИБИД – объявленная ставка по предоставлению кредитов коммерческими банками, МИАКР – фактическая ставка по предоставленным кредитам, рассчитываемые Информационным консорциумом как средние от ставок привлечения и размещения межбанковских кредитов, ИНСТАР – межбанковские базовые процентные ствки, рассчитываемые Межбанковским Финансовым Домом по результатам сделок, заключенных коммерческими банками), "базовые" процентные ставки по кредитованию первоклассных клиентов по обеспеченным ссудам и ставки с учетом надбавки за риск по кредитованию прочих заемщиков.

Помимо ставок кредитного рынка, рассмотренных выше, в систему процентных ставок входят ставки денежного и фондового рынков: ставки по казначейским, банковским и корпоративным векселям, проценты по государственным и корпоративным облигациям и др.

В банковской практике существуют различные методы и способы начисления процентов.

Так, в банковской практике применяются простые и сложные проценты.

Простые проценты используются прежде всего при краткосрочном кредитовании, когда один раз в квартал или другой срок, определенный договором, производится начисление процентов и выплата их кредитору. Как правило, в настоящее время преимущественно применяется изложенный выше способ. При этом общий объем платежей заемщика с учетом основной суммы долга составит:

$$S = P(1 + ni),$$

где S – сумма выплат по кредиту с учетом первоначального долга;
P – первоначальный долг;
i – ставка процентов;
n – продолжительность ссуды в годах либо отношение периода пользования ссудой в днях к применяемой базе (360 или 365 дням).

Очень часто в банковской практике приходится производить операцию, обратную процедуре начисления процентов. Это имеет место, например, в случае обращения дисконтных векселей. В этом случае при определении первоначального долга будет применяться следующая формула:

$$P = \frac{S}{1 + ni}.$$

Предположим, банк выпустил вексель на следующих условиях: вексельная сумма по номиналу 100 млн руб. сроком на 3 месяца при условии уплаты 120% годовых. Сумма платежа в случае размещения векселя составит:

$$P = \frac{100}{1 + 1{,}2 \times \frac{90}{360}} = 76{,}9 \text{ млн руб.}$$

При процедуре учета векселей для определения суммы платежа до истечения срока их предъявления используется следующая формула:

$$S = P(1 - nd),$$

где d – простая учетная ставка.

Например, банк учитывает вексель за 20 дней досрочно до установленной даты погашения обязательства. При этом вексельная сумма дана 100 млн руб., а учетная ставка – 130% годовых. В этом случае сумма, по которой вексель учитывается, составит:

$$P = 100\,(1 - 1{,}3 \times \frac{20}{360} = 93 \text{ млн руб.}$$

В банковской практике возможно использование сложного процента, как правило, при долгосрочном кредитовании, когда начисленные суммы не выплачиваются кредитору до окончания сделки, а увеличивают основную сумму долга. В отечественной практике **метод начисления** сложных процентов получил наибольшее распространение **по депозитным счетам частных лиц**.

При использовании этого метода размер начисленных средств включается в задолженность и на них продолжает начисляться процент. Формулу для начисления сложных процентов и определения общей суммы задолженности можно представить в виде:

$S = P(1 + i)^n$ – при постоянной ставке процентов;

$S = P(1 + i)^n \cdot (1 + i_2)^{n_2} \ldots (1 + i_k)^{n_k}$ – при переменной ставке процентов;

где S – сумма долга через k лет;
P – объем предоставленной ссуды;
i_k – ставка процента;
n_k – продолжительность ссуды в годах, в течение которых применялись данные ставки.

Рассмотрим ***условный пример***.

Допустим, банком выдана ссуда заемщику в размере P = 10 000 руб. на 5 лет с уплатой 10% годовых по истечении срока займа. Определить размер задолженности через 5 лет.

$$S_5 = 10\,000 \times (1 + 0{,}1)^5 = 16\,105 \text{ руб.}$$

Общая сумма начисленных за 5 лет процентов при указанном способе составит:

$$S_5 - P = (16\,105 - 10\,000) = 6\,105 \text{ руб.}$$

В случае если бы банк использовал простые проценты и взыскивал их ежегодно, то доход от этой сделки был бы равен:

$$P_{xixk} = 10\,000 \times 10\% \times 5 = 5\,000 \text{ руб.}$$

Как видим, получено довольно ощутимое отклонение, которое ведет к увеличению чистого дохода банка на 1 105 руб. [6 105 – 5 000].

При начислении процентов несколько раз в году рассмотренная выше формула сложных процентов примет вид:

$$S = P(1 + Im)^N,$$

где m – число начислений процентов в году;
N – общее число периодов начисления процентов.

Банк должен тщательно анализировать все моменты, которые могут в конечном итоге повлиять на прибыльность банковских операций. Например, необходимо учитывать характер инфляции и в этой связи определять, что целесообразней для банка: либо наращивать сумму долга посредством начисленных, но невостребованных процентов, либо получать ежегодную плату за кредит.

Возможны различные способы начисления процента: они определяются характером измерения количества дней пользования ссудой и продолжительностью года в днях (временной базы для расчета процентов).

Так, число дней ссуды может определяться точно или приближенно, когда продолжительность любого полного месяца признается равной 30 дням. Временная база приравнивается либо к фактической продолжительности года (365 или 366 дней) или приближенно к 360 дням. Соответственно, применяют следующие варианты начисления сложных процентов:

1. **Точные проценты с фактическим числом дней ссуды**; этот способ дает самые точные результаты и применяется многими центральными и крупными коммерческими банками. Он характеризуется тем, что для расчета используется точное число дней ссуды, временная база равняется фактической продолжительности года. Например,

P – сумма выданного кредита – 100 000 руб.,
i – ставка процента – 9% годовых.
K – точное число дней ссуды,
S – наращенная сумма долга.
Тогда

$$S = 100\,000 \times (1 + 0{,}09\% \times 260 \text{ дн.} : 365 \text{ дн.}) = 106\,411 \text{ руб.}$$

2. **Обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды.** В этом случае, так же как и в предыдущем, для расчета берется точное число дней ссуды, но временная база приравнивается к 360 дням. Если срок кредита превышает 360 дней, то сумма начисленных процентов будет больше, чем предусмотрено годовой ставкой (так, если период ссуды равен 364 дням, то 364 : 360 = 1,011). Рассмотрим данный способ на предложенном выше примере:

$$S_2 = 100\,000 \times (1 + 0{,}09\% \times 260 \text{ дн.} : 360 \text{ дн.}) = 106\,499 \text{ руб.}$$

3. **Обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды.** Здесь продолжительность ссуды в днях определяется приближенно, временная база равна 360 дням. Считается, что точное число дней ссуды в большинстве случаев больше приближенного, поэтому и размер начисленных процентов с точным числом дней обычно больше, чем с приближенным.

В нашем примере приближенное число дней ссуды равно 257 дням (S_3), учитывая это:

$$S_3 = 100\,000 \times (1 + 0{,}09\% \times 257 \text{ дн.} : 360 \text{ дн.}) = 106\,424 \text{ руб.}$$

Приведенные расчеты показывают, что второй способ начисления процентов, а именно обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды дает несколько больший результат относительно двух других вариантов.

Банковская практика в России предусматривает начисление процентов по привлеченным и размещенным средствам (за исключением долговых обязательств и операций с платежными картами) по первому способу, а именно – как точные проценты с фактическим числом дней ссуды. По векселям и депозитным сертификатам применяется способ начисления обыкновенных процентов с приближенным числом дней ссуды.

ЛИТЕРАТУРА*

Аверьянова Л.В. Банковская корреспонденция на английском языке: Учетно-расчетные операции. – М.: Менатеп-Информ, 1996.

Адибеков М.Г. Кредитные операции: Классификация, порядок привлечения и учет /Банк внешнеэкономической деятельности. – М.: АО "Консалт-Банкир", 1995.

Анализ экономической деятельности клиентов банка: Учеб. пособие / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Инфра-М, 1996.

Ачкасов А.И. Операции "А-ФОРФЭ". Общая характеристика и техника совершения / Банк внешнеэкономической деятельности. – 2-е изд. – М.: АО "Консалт-Банкир", 1994.

Базельский комитет по банковскому надзору: Сборник документов и материалов / Сост. Ю. В. Кузнец. – М.: Центр подготовки персонала ЦБ РФ, 1997.

Банки и банковские операции: Учебник / Под ред. Е.Ф.Жукова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.

Банки на развивающихся рынках: В 2 т.: Пер. с англ. Т. 1. Укрепление руководства и повышение чувствительности к переменам / Д. МакНотон, Д. Дж. Карлсон, К.Т. Дитц и др. – М.: Финансы и статистика, 1994.

Банки на развивающихся рынках: В 2 т.: Пер. с англ. Т. 2. Интерпретирование финансовой отчетности /К. Дж. Барлтроп, Д. МакНотон. – М.: Финансы и статистика, 1994.

Банковские операции: Учетно-ссудные операции и агентские услуги банков: Учеб. пособие. – Ч. 2 /Под ред. О. И. Лаврушина. – М.: Инфра-М, 1996.

Банковское дело и финансирование инвестиций. В 2 т. Пер. с англ. / Под ред. Н. Брука. Институт экономического развития Всемирного банка, 1995.

Белых Л.П. Устойчивость коммерческих банков: Как банкам избежать банкротства. – М.: Банки. ЮНИТИ, 1996.

* Список литературы подготовлен канд. экон. наук, доц. Л.А. Гуриной и канд. экон. наук И.Е. Шакер.

Беляев С. Г. Русско-французские банковские группы в период экономического подъема 1909-1914 гг. – СПб: АО "ЭНПИ", 1995.

Березина М.П. Безналичные расчеты в экономике России. Анализ практики. – М.: АО "Консалт-Банкир", 1997.

Букато В.И., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России /Под ред. М.Х. Лапидуса. – М.: Финансы и статистика, 1996.

Блумфильд А. Как взять кредит в банке. – М.: Инфра-М, 1996.

Введение в банковское дело. Пер. с нем. / Кол. авторов под рук. Гюнтера Асхауэра. – М.: ИПФ "Мир и культура", 1997.

Гончаренко Л.И. Налогообложение коммерческих банков: Учеб. пособие / Под ред. Л.П. Павловой. – М.: Финансы и статистика, 1997.

Голубович А.Д. и др. Валютные операции в коммерческих банках. – М.: Менатеп-Информ, 1994.

Горина С.А. Учет в банке на основе нового плана счетов. Проверка правильности отражения банковских операций. – М.: Приор, 1998.

Гарантии и аккредитивы в современной банковской практике: Учебник для Высших финансовых школ и колледжей / Под ред. А.Д. Голубовича. – М.: Менатеп-Информ, 1994.

Гавальда Кристиан Стуфле Жан. Банковское право: Учреждение – Счета – Операции – Услуги: Пер. с фр. / Под ред. В.Я. Лисняка. – М.: Финстатинформ, 1996.

Денежная реформа в посткоммунистических странах: Пер. с англ. / Под ред. Дж. Дорна, Р.М. Нуреева. – М.: Catallaxy, 1995.

Гроссман Рене Клаус. Как вести дела с банками: Кредиты, денежные вклады, платежный оборот: Пер. с нем. – М.: Международные отношения, 1996.

Ермаков С. Л. Работа коммерческого банка по кредитованию заемщиков: Методические рекомендации. – М.: Компания "Алес", 1995.

Закон Российской Федерации "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР "О банках и банковской деятельности в РСФСР" от 3 февраля 1996 г. // Деньги и кредит. – 1996. – № 2.

Закон Российской Федерации "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР "О Центральном банке РСФСР (Банке России)" от 26 апреля 1995 г. // Деньги и кредит. – 1995. – № 5; Экономика и жизнь. – 1995. – № 19.

Закон Российской Федерации "О денежной системе Российской Федерации" от 23 сентября 1992 г.// Ведомости съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР. – 1992. – № 43.

Замиусская Е.Р., Кочмола К.В., Лазарева Н.А., Чубарова Г.П. Внутренний аудит банка. – М.: "Экспертное бюро", 1997.

Европейский банк реконструкции и развития и другие финансовые учреждения. Европейская валютная система. Европейский валютный союз: Учеб. пособие на немецком языке / Сост. И. Н. Шахнес. – М.: ЦПП ЦБ РФ, 1996.

Иванов В.В. Как надежно и выгодно вкладывать деньги в коммерческие банки: Надежность банка. – М.: Инфра-М, 1996.

Иванов В.В. Анализ надежности банка. – М.: Русская Деловая Литература, 1996.

Кириллов И.А. Ломбарды в России. – М.: СО "АННИЯ", 1992.

Козлова Е.П., Галанина Е.Н. Бухгалтерский учет в коммерческих банках. – М.: Финансы и статистика, 1996.

Комментарии к Базовым принципам эффективного надзора за банковской деятельностью. Подготовлены Базельским комитетом по банковскому регулированию в апреле 1997 г. Утверждены письмом АРБ от 24 июня 1997 г. № А-02/1-472// Вестник АРБ. – 1997. – № 20; Бизнес и банки. – 1997. – № 32.

Комиопский С.А. Наука и искусство управления современным банком. – М.: Intersta to Publishers, 1995 (Мос. ин-т экономики, политики и права).

Коровкин В.В., Кузнецова Г.В. Оформление валютных операций. – М.: Приор, 1995.

Кочович Е. Финансовая математика: теория и практика финансово-банковских расчетов: Пер. с серб. – М.: Финансы и статистика, 1994.

Макарова Г. П. Система банковского маркетинга: Учеб. пособие. – М.: Финстатинформ, 1997.

Масленченков Ю. С. Финансовый менеджмент в коммерческом банке. – Кн. 1. Фундаментальный анализ. – М.: Перспектива, 1996.

Масленченков Ю. С. Финансовый менеджмент в коммерческом банке. – Кн. 2. Технологический уклад кредитования. – М: Перспектива, 1996.

Масленченков Ю. С. Финансовый менеджмент в коммерческом банке. – Кн. 3. Технология финансового менеджмента клиента. – М: Перспектива, 1997.

Межбанковский Финансовый Дом: Рассказ о компании. – М., 1996.

Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник /Под ред. Л.Н. Красавиной. – М.: Финансы и статистика, 1994.

Миркин Я. М. Банковские операции. Ч. 3: Инвестиционные операции банков. Эмиссионно-учредительская деятельность банков. – М.: Инфра-М, 1996.

Молчанов А.В. Коммерческий банк в современной России: Теория и практика. – М.: Финансы и статистика, 1996.

Московкина Л.А. Кредитно-банковская система Южной Кореи. – М.: ЦПП ЦБ РФ, 1996.

Нидеккер Г. Л. и др. Анализ эффективности валютно-обменных операций банка. – М.: Русская Деловая Литература, 1996.

Нестерова Т. Н. Банковские операции. Ч. 4: Банковское обслуживание внешнеэкономической деятельности: Учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 1996.

Об утверждении Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации и дополнений и изменений к Плану счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях Российской Федерации. Приказ ЦБ РФ от 18 июня 1997 г. № 02-263//Вестник Банка России. – 1997. – № 49.

Операционная работа в коммерческих банках: Сборник нормативных документов /Сост. Г.А. Яковлев. – М.: Менатеп-Информ, 1996.

Панова Г. С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. – М.: Финансы и статистика, 1996.

Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: МКЦ Дис, 1997.

Поляков В.П., Московкина Л.А. Основы денежного обращения и кредита: Учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 1995.

Поляков В.П., Московкина Л. А. Структура и функции центральных банков. Зарубежный опыт: Учеб. пособие – М.: Инфра-М, 1996.

Полфреман Дэвид Форд Филип. Основы банковского дела. Пер. с англ. М.: Инфра-М, 1996.

Рассказов Е. А. Управление свободными ресурсами банка. – М.: Финансы и статистика, 1996.

Роуз Питер С. Банковский менеджмент. Предоставление финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Дело, 1997.

Руководство по кредитному менеджменту: Пер. с англ. / Под ред. В.Эдвардса. – М., 1996.

Сидельникова Л. Б. Аудит коммерческого банка. – М.: Буквица, 1996.

Симановский А. Ю. Финансово-банковский сектор российской экономики: Вопросы формирования и функционирования. – М.: Соминтэк, 1995.

Соколинская Н. Э. Учет и анализ краткосрочных и долгосрочных кредитов. – М.: АО "Консалт-Банкир", 1997.

Тагирбеков К. Р. Опыт развития технологии управления коммерческим банком. – М.: Финансы и статистика, 1996.

Сеферова Н. А., Можаева Н. Г. Методические указания по теме "Договоры, используемые для осуществления банковских операций. Типовые формы". – М.: ФА, 1996.

Смит Вера. Происхождение центральных банков: Пер. с англ. – М.: Институт Национальной Модели Экономики, 1996.

Усоскин В. М. Современный коммерческий банк: Управление и операции. – М., 1994.

Уткин Э.А. Стратегический менеджмент: Способы выживания российских банков. – М.: Фонд Экономического Просвещения, 1996.

Уайтинг Д. П. Осваиваем банковское дело: Пер. с англ. / Под ред. В.В.Мирюкова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1996.

Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации. Нововведения в банковском бизнесе России: Сб. науч. трудов /Отв. ред. Э.А.Уткин. – М.: ФА, 1996.

Ширинская Е. Б. Операции коммерческих банков: российский и зарубежный опыт. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1995.

Ширинская З. Г., Нестерова Т. Н., Соколинская Н. Э. Бухгалтерский учет и операционная техника в банках. – М., 1997.

Экономический анализ деятельности банка: Учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 1996.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие 3

Раздел I
ХАРАКТЕРИСТИКА БАНКА КАК ПРЕДПРИЯТИЯ 7

Глава 1
Сущность банка и организационные основы его построения 9

1.1. Представление о сущности банка с позиции его исторического развития 9

1.2. Современные представления о сущности банка 14

1.3. Банк как элемент банковской системы 18

1.4. Организационные основы построения аппарата управления банком 24

1.5. Структура аппарата управления банка и задачи его основных подразделений 28

Глава 2
Правовые основы банковской деятельности 34

2.1. Структура современного банковского законодательства 34

2.2. Эволюция банковского законодательства в России 37

2.3. Особенности первых банковских законов 1990 г. 38

2.4. Основная характеристика современного банковского законодательства 41

2.5. Законодательные основы деятельности современного банка 44

2.6. Обеспечение безопасности банков 54

2.7. Банковская монополия 62

2.8. Взаимоотношения банка с клиентами 63

Раздел II
ОБЩИЕ ВОПРОСЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 67

Глава 3
Ресурсы коммерческого банка и его капитальная база 69

3.1. Ресурсы коммерческого банка: их структура и характеристика 69

3.2. Понятие и структура собственного капитала банка 70

3.3. Оценка достаточности собственного капитала банка 75

3.4. Привлеченные средства коммерческого банка 86

Глава 4
Структура и качество активов банка 94

4.1. Состав и структура активов 94

4.2. Качество активов банка 101

Глава 5
Доходы и прибыль коммерческого банка 115

5.1. Доходы коммерческого банка 115

5.2. Расходы коммерческого банка 119

5.3. Процентная маржа 121

5.4. Оценка уровня доходов и расходов коммерческого банка 125

5.5. Формирование и использование прибыли коммерческого банка 128

5.6. Оценка уровня прибыли коммерческого банка 130

Глава 6
Ликвидность и платежеспособность коммерческого банка 140

6.1. Понятие и факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность коммерческого банка 140

6.2. Российская практика оценки ликвидности коммерческих банков 146

6.3. Зарубежный опыт оценки ликвидности коммерческих банков 163

Глава 7
Банковская отчетность 169

7.1. Значение и виды банковской отчетности 169

7.2. Баланс банка и принципы его построения 170

7.3. Текущая бухгалтерская отчетность 202

7.4. Годовая бухгалтерская отчетность 204

7.5. Проблемы перехода на международные принципы учета в банках 205

Раздел III
УСЛУГИ И ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 211

Глава 8
Пассивные операции банков 213

8.1. Структура и общая характеристика пассивных операций банков 213

8.2. Депозитные и внедепозитные операции 214

Глава 9
Система оценки кредитоспособности клиентов банка 222

9.1. Понятие и критерии кредитоспособности клиента 222

9.2. Кредитоспособность крупных и средних предприятий 224

9.2.1. Финансовые коэффициенты оценки кредитоспособности клиентов коммерческого банка 224

9.2.2. Анализ денежного потока как способ оценки кредитоспособности заемщика 232

9.2.3. Анализ делового риска как способ оценки кредитоспособности клиента 235

9.2.4. Определение класса кредитоспособности клиента 237

9.3. Оценка кредитоспособности мелких предприятий 240

9.4. Оценка кредитоспособности физического лица 241

Глава 10

Кредитование юридических лиц 243

10.1. Фундаментальные элементы системы кредитования 243

10.2. Субъекты кредитования и виды кредитов 245

10.3. Объекты кредитования 249

10.4. Особенности современной системы кредитования 251

10.5. Условия кредитования 252

10.6. Этапы кредитования 254

10.7. Общие организационно-экономические основы кредитования 256

10.7.1. Методы кредитования и формы ссудных счетов 257

10.7.2. Кредитная документация, представляемая банку на начальном и последующих этапах кредитования 259

10.7.3. Процедура выдачи кредита 262

10.7.4. Порядок погашения ссуды 264

Глава 11

Организация отдельных видов кредита 269

11.1. Современные способы кредитования 269

11.2. Кредит по овердрафту и контокорренту 270

11.3. Ипотечный кредит 273

11.4. Организация потребительского кредита (кредитование физических лиц) 283

11.5. Межбанковские кредиты 295

11 .6. Кредиты Банка России 304

11. 7. Консорциальные (синдицированные) кредиты 315

Глава 12

Содержание кредитного договора банка с клиентом 320

12.1. Правовой и экономический аспекты кредитного договора банка с клиентом 320

12.2. Основные требования к содержанию и форме кредитного договора 323

12.3. Международный опыт использования кредитных договоров в банковской практике 329

12.4. Анализ и оценка российской практики составления кредитных договоров банка с клиентом 334

Глава 13

Формы обеспечения возвратности кредита 337

13.1. Понятие формы обеспечения возвратности кредита 337

13.2. Залог и залоговый механизм 339

13.3. Уступка требований (цессия) и передача права собственности 351

13.4. Гарантии и поручительства 354

13.5. Классификация предприятий по степени кредитного риска в зависимости от финансового состояния и качества обеспечения кредита 359

Глава 14

Организация платежного оборота и межбанковские корреспондентские отношения 363

14.1. Основы платежного оборота 363

14.2. Платежная система и ее элементы 366

14.3. Принципы организации безналичных расчетов 373

14.4. Расчеты в нефинансовом секторе (в народном хозяйстве) 377

14.5. Расчеты в финансовом секторе (между банками) 407

Глава 15

Лизинговые операции коммерческих банков 455

15.1. История возникновения и развития лизинга 455

15.2. Сущность лизинговой сделки 459

15.3. Основные элементы лизинговой операции 460

15.4. Классификация видов лизинга и лизинговых операций 466

15.5. Организация и техника лизинговых операций 472

15.6. Содержание лизингового договора 473

15.7. Риски лизинговых сделок 476

Глава 16

Операции коммерческих банков с ценными бумагами 478

16.1. Виды банковской деятельности на рынке ценных бумаг 478

16.2. Выпуск банком собственных ценных бумаг 480

16.3. Инвестиционные операции коммерческих банков с ценными бумагами 490

16.4. Операции репо 494

Глава 17

Валютные операции коммерческих банков 497

17.1. Регулирование валютных операций коммерческих банков 497

17.2. Экономические основы валютных операций коммерческих банков России 505

17.3. Классификация и понятие валютных операций коммерческих банков России 512

17.4. Валютные риски и методы их регулирования 530

17.5. Финансовые инструменты как метод страхования валютных рисков 563

Глава 18

Прочие операции коммерческих банков 584

18.1. Классификация и общая характеристика прочих операций коммерческих банков 584

18.2. Правовые основы развития прочих операций коммерческих банков 585

18.3. Организация прочих операций коммерческих банков 586

Глава 19

Новые банковские продукты и услуги 604

19.1. Пластиковые карты. Особенности применения пластиковых карт в российской и зарубежной практике 604

19.2. Банкомат как элемент электронной системы платежей 626

19.3. Межбанковские электронные переводы денежных средств в торговых организациях 627

19.4. "Home banking" – банковское обслуживание клиентов на дому и на их рабочем месте 629

19.5. Хранение ценностей 632

19.6. Форфейтинговые операции банков 632

19.7. Опционы, фьючерсы, свопы 635

Глава 20

Банковский процент и процентные начисления 638

20.1. Банковский процент и механизм его использования 638

20.2. Процентный риск, методы его оценки и управления 643

20.3. Процентные ставки и методы начисления процентов 650

Литература 655

ВНИМАНИЮ ЧИТАТЕЛЕЙ!

В издательстве
"ФИНАНСЫ И СТАТИСТИКА"

готовится к печати книга

РЕСТРУКТУРИРОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

Учеб. пособие / Под ред. ***А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой, В.М. Новикова.*** – 27 л.

Исследуются причины наступления кризисов банковского сектора и небанковских институтов (кредитных союзов, кредитных кооперативов, ссудно-сберегательных организаций и др.), а также существующие механизмы выхода из кризисов с целью разработки системы мероприятий для снижения обострения, предотвращения кризисов и выхода из них. Материалы пособия базируются на опыте ряда стран Западной Европы (Швеция, Норвегия, Дания, Финляндия и др.) и Америки (Мексика, Чили и др.).

Приведены возможности использования этого опыта в условиях России.

Для студентов, преподавателей и аспирантов экономических вузов и практиков, занимающихся реорганизацией и оздоровлением кредитных институтов.

Книгу Вы можете приобрести в киоске издательства или заказать по почте по адресу:

101000, Москва, ул. Покровка, 7
(м. "Китай-город", выход на ул. Маросейка)

Тел. (095) 925-35-02, 923-80-42
Факс (095) 925-09-57

E-mail: **mail@finstat.ru** ***http://www.finstat.ru***

ВНИМАНИЮ ЧИТАТЕЛЕЙ!

В издательстве
"ФИНАНСЫ И СТАТИСТИКА"

имеется в продаже книга

Ларионова И.В.

РЕОРГАНИЗАЦИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Научное издание. – 368 с.

Раскрываются направления реабилитации кредитных организаций, которые оказались на грани банкротства, а также вопросы формирования стратегии слияний и присоединений. На фактическом материале продемонстрированы основные методы оценки стоимости банка с учетом особенностей российских условий. Впервые предлагаются различные варианты проведения слияний и присоединений.

Для работников банков и финансовых компаний, оценщиков, а также преподавателей высших учебных заведений, занимающихся подготовкой специалистов в области антикризисного управления и оценки.

Книгу Вы можете приобрести в киоске издательства или заказать по почте по адресу:

101000, Москва, ул. Покровка, 7
(м. "Китай-город", выход на ул. Маросейка)

Тел. (095) 925-35-02, 923-80-42
Факс (095) 925-09-57

E-mail: **mail@finstat.ru** ***http: //www.finstat.ru***

ВНИМАНИЮ ЧИТАТЕЛЕЙ!

В издательстве
"ФИНАНСЫ И СТАТИСТИКА"

имеется в продаже книга

Тренев Н.Н.

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

Учеб. пособие. – 496 с.

Одна из первых отечественных книг, где системно изложены современные профессиональные приемы и методы управления финансами: финансовые потоки, финансовый анализ в условиях риска и неопределенности, инвестиционные портфели, хеджирование риска, финансовые рынки.

Материал широко проиллюстрирован примерами и графиками, отражающими основные типы зависимостей.

Рассматривается практика использования методов управления финансами на действующих предприятиях (из опыта работы фирмы «РОЭЛ-Консалтинг»).

Обсуждаются вопросы управления финансами в условиях экономического кризиса (антикризисного управления).

Для студентов и аспирантов по экономико-математическим специальностям, практиков-профессионалов (финансовых директоров, аналитиков, финансово-плановых работников, разработчиков систем управления финансами).

Книгу Вы можете приобрести в киоске издательства
или заказать по почте по адресу:
101000, Москва, ул. Покровка, 7
(м. "Китай-город", выход на ул. Маросейка)

Тел. (095) 925-35-02, 923-80-42
Факс (095) 925-09-57

E-mail: **mail@finstat.ru** ***http:*** **//www.finstat.ru**

Банковское дело: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. / Б23 Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 672 с.: ил.

ISBN 5-279-02102-4

Настоящее издание учебника подготовлено преподавателями Финансовой академии при Правительстве РФ по специальностям «Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учет и аудит». Рассматриваются теория и практика работы банка, правовые и экономические основы его деятельности. Наибольшее внимание уделено организации и порядку оформления отдельных банковских операций, технологии банковского дела. Приводятся конкретные расчеты, производимые банком в процессе выполнения своих функций (1-е изд. – 1998 г.).

Для студентов и преподавателей экономических вузов и факультетов, работников банка.

Б $\frac{0605010204 - 218}{010(01) - 2003}$ 83 – 2002

УДК 336.71(075.8)
ББК 65.262.1я73

Учебник

Лаврушин Олег Иванович
Мамонова Ината Дмитриевна
Валенцева Наталья Игоревна и др.

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Заведующая редакцией ***Н. Ф. Карпычева***
Редактор ***В.М. Щербакова***
Младший редактор ***Г. В. Серебрякова***
Художественный редактор ***О.Н. Поленова***
Технический редактор ***И. В. Завгородняя***
Корректоры ***Т.М. Колпакова, Т.М. Васильева***
Обложка художника ***Н.М. Биксентеева***
Компьютерный набор ***О.В. Фортунатовой, Т.Н. Помадчиной***
Компьютерная верстка ***Е.Ф. Тимохиной***

ИБ № 3999
Подписано в печать 19.09.2002. Формат 70x100/16
Гарнитура «Таймс». Печать офсетная
Усл. п. л. 54,6. Уч.- изд. л. 48,31
Доп. тираж 8000 экз. Заказ 2934 «С» 218

Издательство «Финансы и статистика»
101000, Москва, ул. Покровка, 7
Телефон (095) 925-35-02, факс (095) 925-09-57
E-mail: mail@finstat.ru http://www.finstat.ru

ОАО «Типография «Новости»
107005, Москва, ул. Ф.Энгельса, 46