СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
SIBERIAN FEDERAL UNIVERSITY

ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Учебное пособие

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРИРОДОПОЛЬЗОВАНИЯ

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Сибирский федеральный университет

ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Учебное пособие

Красноярск
СФУ
2019

УДК 336.713(07)
ББК 65.262.101я73
О-641

Рецензенты:

Д. Ф. Лущаев, кандидат экономических наук, начальник отдела наличного денежного обращения и кассовых операций Сибирского отделения Банка России (Красноярск);

В. В. Гудкова, финансовый директор Красноярского отделения № 8646 ПАО «Сбербанк»

Коллектив авторов: И. А. Янкина (гл. 1); Ю. И. Черкасова (введение, гл. 3); Л. П. Жигаева (п. 2.1, 2.3, подп. 2.2.1, 2.2.2); Н. С. Осколкова (подп. 2.2.3–2.2.5); Л. Н. Абрамовских (гл. 1, заключение)

О-641 **Организация деятельности коммерческого банка** : учеб. пособие / И. А. Янкина, Ю. И. Черкасова, Л. П. Жигаева [и др.]. — Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2019. — 292 с.

ISBN 978-5-7638-4222-7

Рассмотрены основы построения современной банковской системы Российской Федерации, представлены принципы организации работы банка, банковские операции, а также указаны методические подходы к анализу деятельности коммерческого банка. Приведены основные положения курса, которые помогут при подготовке к семинарским занятиям и промежуточной аттестации. Даны практические примеры, контрольные вопросы по каждой теме, тесты для рубежного контроля знаний.

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки бакалавриата 38.03.01 «Экономика», и учащихся других направлений и специальностей финансово-экономических вузов.

Электронный вариант издания см.:
http://catalog.sfu-kras.ru

УДК 336.713(07)
ББК 65.262.101я73

ISBN 978-5-7638-4222-7

© Сибирский федеральный университет, 2019

Оглавление

Введение 4

Глава 1. Банковская система: общие основы и современные представления 7
1.1. Понятие банка и банковской системы 7
1.2. Научные школы о роли банковского дела и банковской системы 19
1.3. Принципы должного регулирования финансовых ресурсов 29

Глава 2. Банковские операции и банковские сделки 48
2.1. Организационные основы деятельности кредитных организаций в Российской Федерации 48
2.2. Банковские операции 66
2.2.1. Операции по привлечению ресурсов 66
2.2.2. Кредитные операции юридическим и физическим лицам 75
2.2.3. Расчетно-кассовое обслуживание клиентов коммерческого банка 132
2.2.4. Валютные операции коммерческого банка 153
2.2.5. Операции коммерческого банка с драгоценными металлами 169
2.3. Банковские сделки 177

Глава 3. Анализ деятельности коммерческого банка 197
3.1. Финансовая отчетность как основа анализа деятельности банка 197
3.2. Основные формы банковской отчетности 205
3.3. Финансовый анализ деятельности банка 214
3.4. Анализ и оценка капитала банка 225
3.5. Анализ доходности, ликвидности и качества управления банком 239

Заключение 259

Примерные тесты для контроля знаний 261

Глоссарий 277

Библиографический список 285

Введение

Роль коммерческих банков в современной рыночной экономике достаточно велика. Коммерческие банки являются важнейшим звеном рыночной экономики, выступают основными финансовыми посредниками в экономике любой страны. Деятельность коммерческих банков имеет огромное значение благодаря их связям со всеми секторами экономики. Задачи банков заключаются в обеспечении бесперебойного денежного оборота и оборота капитала, кредитовании промышленных предприятий, государства и населения, создании условий для народнохозяйственного накопления.

В процессе деятельности банков большая часть денежного оборота в государстве приобретает особый характер, происходит формирование источников капитала для расширенного воспроизводства путем перераспределения временно освобожденных денежных средств всех участников воспроизводственного процесса — государства/хозяйствующих субъектов. При этом коммерческие банки способствуют переливу капитала из наименее эффективных отраслей национальной экономики в наиболее конкурентоспособные. Они обеспечивают аккумуляцию временно свободных денежных средств предприятий, организаций, населения, государства и передают на условиях возвратности денежный капитал из сфер накопления в сферы использования. Благодаря коммерческим банкам действует механизм распределения и перелива капитала по сферам и отраслям производства, через банки могут быть мобилизованы большие капиталы, необходимые для инвестиций, внедрения новаций, расширения и перестройки производств, строительства жилья и т.д.

Коммерческие банки как элемент банковской системы способствуют экономии общественных издержек обращения, содействуя ускорению оборота денег ускоренным расчетом, переводу денег выпуском кредитных орудий вместо наличных денег,

например, векселей, чеков, дебетовых и кредитных карточек, сертификатов и т.д.

Современные коммерческие банки, выступая в роли финансовых посредников, выполняют важную народнохо-зяйственную функцию, обеспечивая межотраслевое и межрегиональное перераспределение капитала по сферам и отраслям, позволяют развивать хозяйство в зависимости от объективных потребностей производства и содействуют структурной перестройке экономики. Повышение экономической роли коммерческих банков проявляется в расширении сфер их деятельности и развитии новых видов финансовых услуг. Сегодня коммерческие банки способны оказывать клиентам до 300 видов услуг.

Тенденция расширения функций коммерческих банков в современных условиях продолжается. Для укрепления своих позиций на рынке они активнее осуществляют нехарактерные для коммерческих банков операции, внедряясь в нетрадиционные для них сферы финансового предпринимательства, тем самым повышая роль банков в функционировании экономики.

В настоящее время сфера деятельности коммерческих банков весьма расширилась вследствие формирования интернациональных рынков ссудного капитала. И хотя в некоторых областях они утрачивают позиции под напором конкурентов, все же коммерческие банки приспосабливаются к меняющимся условиям кредитного рынка, создают собственные экосистемы, широко используют цифровые технологии и базы данных и т.п.

Анализ проводимой Центральным банком денежно-кредитной политики показывает, что банковская система России находится в стадии постоянных изменений, поиска оптимальных решений современных проблем, а значит, требует изучения и понимания.

Целью данного пособия является раскрытие экономического содержания и принципов организации банковской системы России, роли банков в развитии финансовых рынков и экономики страны в целом.

Структурно пособие состоит из трех глав. Первая глава освещает состав, структуру банковской системы РФ, ее роль в государственном регулировании. Во второй главе представлены организационные основы деятельности коммерческих банков, дана детальная характеристика банковских операций и банковских сделок. В третьей главе подробно описана методика анализа

деятельности коммерческого банка на основе публикуемой банковской отчетности. Для контроля знаний в пособии представлены контрольные вопросы и тестовые задания.

Авторы полагают, что учебное пособие может служить полезным практическим пособием для студентов, слушателей системы повышения квалификации руководителей и специалистов в области банковского дела, а также для всех читателей, интересующихся проблемами современной банковской системы.

Глава 1
БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА: ОБЩИЕ ОСНОВЫ И СОВРЕМЕННЫЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

1.1. Понятие банка и банковской системы

Для понимания сути банковской системы необходимо раскрыть существенные признаки отдельного банка. Первые банкиры поняли, что накапливать огромные денежные средства, лежащие без движения, непроизводительно, их можно использовать и получать существенную выгоду, отдавая во временное пользование. Залогом при этом обычно выступали корабли и товары, дома, драгоценные вещи. Следовательно, отличительным признаком банка является тот факт, 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.

В России долгие годы банк воспринимался как аппарат управления, орган надзора за деятельностью хозяйствующих субъектов, контора, служащие которой должны своевременно информировать о негативных явлениях в экономике предприятий и организаций. Банк как орган управления в этом случае выступает элементом надстройки, частью государственного аппарата. Банк таковым и был, его назначение в обществе было адекватно сложившейся общей системе распределительных отношений периода централизованного управления экономикой.

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 центральным банком как единственным монополистом в общей массе субъектов воспроизводства, обслуживают как сферу производства, так и распределения, обмена и потребления. Помимо данного продукта банки предоставляют разные услуги преимущественно денежного характера.

Традиционно банковское дело связывают с созданием широкой и разной деятельности посредством кредитования в депозитных организациях, т.е. банках. В учебной литературе банковским делом принято называть всю деятельность банков. Однако именно деятельность, связанная с созданием денег посредством кредитования, можно считать банковским делом, но этим делом занимаются не только банки, в банках сочетаются и такие процессы, как предоставление ссуды и хранение денег.

Баланс банка отражает финансовую ситуацию организации в конкретный момент в двух разделах — *актив* и *пассив*. Активы, риск которых не связан друг с другом, может *диверсифицироваться*. Когда активы отличают от пассивов объемом, сроком выплаты и структурой риска, проявляется *трансформация* активов.

В отличие от нефинансовых организаций банки главным образом держат на балансе финансовые активы, они трансформируют основную сумму долга, сроки погашения и риск финансовых активов. Трансформация осуществляется по схеме: сначала банк трансформирует основную сумму, выдавая крупные суммы и открывая мелкие вклады. Банк *концентрирует* большое количество фондов своих вкладчиков.

Банки трансформируют риск, диверсифицируют и структурируют свои балансы, тем самым диверсифицируя кредитный портфель, когда выдача ссуд сотням заемщиков из разных отраслей делает потери менее волатильными и относительно предсказуемыми. Причем владельцы банков располагают средствами для покрытия убытков по ссудам, работают с положительным собственным капиталом. В случае убытков по активам первый удар ощущают акционеры, вклады сопряжены с меньшим риском.

Банки настолько успешно научились трансформировать активы, что вкладчиков не волнуют проблемы кредитов. Убедив всех, что вклады — это те же деньги, банки «склонили» вкладчиков к участию в кредитовании, что повысило доступность

кредитов для бизнеса, способствовало развитию капиталоемкой экономики, привело к выгодам обществу.

Так, банки получили возможность предоставлять ссуды, не получая деньги от вкладчиков, создавая деньги, предоставляя кредит. Это не противоречит государственной монополии на эмиссию денег, банки не печатают наличные, это прерогатива государства.

Государственная *монетарная политика* в современных условиях основана на фиатных деньгах, которые считаются законным средством платежа (fiat — закон). Тем не менее реалии подчеркивают искусственную природу этих денег. Главная их особенность — деньги не обладают собственной ценностью, являются *денежным знаком*. Выпускаемые государством деньги принято называть *внешними* деньгами, так как они создаются вне банковской системы. *Внутренние деньги* создаются внутри банковской системы.

Денежная форма финансового отношения и понимание финансов как денежных средств является настолько очевидным явлением, что не всегда принимается во внимание тот факт, что действия с деньгами совершаются не только теми, у кого они есть «в наличии», но и теми активными силами, которые с этими денежными средствами могут совершать другие финансовые действия одновременно. Например, депозит физического лица в банке может быть денежными средствами, которыми одновременно пользуется клиент и банк, в котором находится его счет.

В правовом аспекте банком называют особую организацию, сотрудники которой выполняют лишь перечень ограниченных законом операций, кроме того, возможны и сделки по конкретному перечню.

Банк — кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

К банковским операциям относятся:

1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);

2) размещение указанных в п. 1 привлеченных средств от своего имени и за свой счет;

3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;

4) осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их счетам;

5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

6) купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;

7) привлечение драгоценных металлов физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок), за исключением монет из драгоценных металлов;

8) выдача банковских гарантий;

9) осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Кредитная организация помимо банковских операций вправе осуществлять 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, монетами из драгоценных металлов (п. 4 в ред. Федер. закона от 26.07.2017 № 212-ФЗ);

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.

Большинство современных исследователей проблем российской банковской системы отмечают, что ее действительный субъектный состав значительно шире, нежели формально закрепленный в ст. 2 Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395–1 «О банках и банковской деятельности», в которой упомянуто лишь четыре субъекта: Банк России, кредитные организации, филиалы и представительства иностранных банков.

Международная и российская практика и теория сформировали традиционные представления о сущности банка, содержании банковской деятельности и структуре банковской системы.

1. Роль банков и банковской системы определяется их использованием для решения следующих текущих и стратегических задач: обеспечения экономического роста; регулирования инфляции; регулирования платежного баланса. В этом утверждении представлена как ограниченность, так и четкая целенаправленность этого сектора экономики на реальные экономические процессы и адекватность историческим событиям.

2. К основным функциям системы относят:

– обеспечение функционирования и развития экономики путем предоставления банковских кредитов и организации системы расчетов;

– посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям;

– аккумуляция временно свободных ресурсов в стране;

– кредитование производства, обращения товаров и потребностей физических лиц.

В этом плане роль и функции банков и банковской системы дополняют и уточняют друг друга, но также указывают на ограниченность возможностей каждой и необходимости сочетания этих элементов в различных условиях.

3. Классификация видов банковской системы на основе выделения только ее различных уровней в современной экономической литературе является предметом дискуссий, причиной выступает смешение понятий банковской и кредитной систем. Исходя из общепринятого критерия соподчиненности банков, можно выделить лишь один или два уровня банковской системы, при этом второй уровень в зависимости от особенностей страны может иметь достаточно сложную структуру, включать несколько групп банков с ярко выраженной спецификой деятельности.

Следовательно, традиционно сохраняется представление о б*анковской системе*[1] как двухуровневой, включающей

[1] «Банковская система рассматривается как совокупность различных видов национальных банков и кредитных организаций, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма.» Трофимов В. В. Информационные системы и технологии в экономике и управлении. М., 2018 [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://studme.org/262569/ekonomika/osnovnye_tendentsii_razvitiya_bankovskoy_sistemy_rossii

Центральный банк, сеть коммерческих банков и других кредитно-расчетных центров.

В традиционных рыночных экономиках сложились и закрепились *двухуровневые* банковские системы. Такая структура, по мнению экспертов, предполагает наличие как горизонтальных, так и вертикальных взаимосвязей между банками. Верхний уровень системы представлен Центральным (эмиссионным) банком. На нижнем уровне действуют коммерческие банки, подразделяющиеся на *универсальные и специализированные банки* (инвестиционные, сберегательные, ипотечные, банки потребительского кредита, отраслевые, внутрипроизводственные банки).

Необходимость создания двухуровневой банковской системы обусловлена также противоречивым характером рыночных отношений. С одной стороны, они требуют свободы предпринимательства и распоряжения финансовыми средствами, что обеспечивается элементами нижнего уровня — коммерческими банками.

С другой стороны, этим отношениям необходимо определенное регулирование, контроль и целенаправленное воздействие, что требует особого института в виде Центрального банка. Создание центральных банков с функцией регулирования кредитно-денежных отношений позволило в традиционных рыночных системах эффективно обуздать стихию рынка при сохранении свободы частного предпринимательства. Такая структура банковской системы дает возможность на долгий период свести к распределению всех банковских и кредитных учреждений в иерархическом порядке. В ней четко выделилось центральное звено и низовые функциональные органы.

На высшем уровне иерархии самой важной функцией Центрального банка стало проведение денежно-кредитной и валютной политики государства для достижения общегосударственных экономических целей, а также роль посредника между правительством и финансовыми рынками.

Другая характеристика банковской системы включат расширительную трактовку: « …совокупность действующих в стране банков, кредитных учреждений, отдельных экономических организаций, выполняющих банковские операции и специализированных компаний, обеспечивающих деятельность банков и кредитных учреждений: расчетно-кассовые и клиринговые центры, организации по аудиту банков, дилерские компании по работе с ценными бумагами банков, фирмы, обеспечивающие банки оборудованием, информацией, кадрами.» Анофриков С. П. Экономика. М., 2016 [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://bstudy.net/658227/ekonomika/ekonomika

На низовом уровне банковской иерархии коммерческие и специализированные банки занимались аккумуляцией свободных денежных ресурсов в форме депозитов (вкладов), ведением текущих счетов и всех видов расчетов между соответствующими хозяйственными субъектами, являющимися их клиентами.

4. Современную структуру банковской системы чаще стали подразделять *по секторам*, которые включают аналогичные по функциям институты. К примеру, банки потребительского кредита, земельные банки, сектор лизинговых институтов. Главной целью такого деления является установление регулирующих процедур в зависимости от особенностей операций институтов определенного сектора.

5. Банковскую систему можно представить в виде следующих блоков и их элементов:

1) фундаментальный: банк как денежно-кредитный институт. Правила банковской деятельности;

2) организационный: виды банков и небанковских кредитных организаций. Основы банковской деятельности. Организационная основа банковской деятельности. Банковская инфраструктура;

3) регулирующий: государственное регулирование банковской деятельности. Банковское законодательство. Нормативные положения Центрального банка. Инструктивные материалы, разработанные коммерческими банками в целях регулирования их деятельности.

6. Международная практика разграничивает также несколько *типов* банковских систем, в том числе:

– распределительная централизованная банковская система;
– рыночная банковская система;
– банковская система переходного периода.

Распределительная (централизованная) банковская система состоит в следующем: монополия государства на формирование банков, политика единого банка, государство отвечает по обязательствам банков, кредитные и эмиссионные операции сосредоточены в одном банке, руководитель банка назначается центральной властью.

В противоположность распределительной (планово-административной) системе банковская система рыночного типа характеризуется отсутствием монополии государства на банковскую деятельность. Для банковской системы в условиях рынка

характерна банковская конкуренция. Эмиссионные и кредитные функции разделены между собой. Эмиссия денег сосредоточена в Центральном банке, кредитование предприятий и населения осуществляют различные деловые банки — коммерческие, инвестиционные, инновационные, ипотечные, сберегательные и др. Коммерческие банки не отвечают по обязательствам государства, так же как государство не отвечает по обязательствам коммерческих банков.

Банковская система — совокупность банков, специальных финансовых учреждений и институтов, образующих банковскую инфраструктуру.

Банковская система: 1) совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (функциональная форма); 2) совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющие их в ссуду (институциональная форма), создающих необходимые предпосылки для перераспределения денег через бюджетную систему, обращение ценных бумаг, обмен валют.

В банковскую систему следует включать все те организации, которые либо занимаются банковскими операциями, либо содействуют их осуществлению. К числу элементов банковской системы необходимо отнести не только Банк России и кредитные организации, но и организации банковской инфраструктуры.

Банки как элементы банковской системы могут успешно развиваться только во взаимодействии с другими элементами и, прежде всего, с *банковской инфраструктурой*. В нее входят различного рода предприятия, агентства и службы, которые обеспечивают жизнедеятельность банков. Инфраструктура включает информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение, а также средства связи, коммуникации и др.

Элементами банковской инфраструктуры выступают:

– 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.

Итак, выделим три основных типа деятельности, которыми могут заниматься организации, являющиеся элементами банковской системы.

Во-первых, это основные участники банковской системы, занимающиеся главным образом банковской деятельностью (табл. 1.1) (кредитные организации (КО) — банки).

Во-вторых, органы управления банковской системой.

В-третьих, вспомогательные участники — организации, обслуживающие основных участников банковской деятельности, решающие их общие задачи. В последнюю группу входят бюро кредитных историй, банковские ассоциации и союзы, банковские холдинги и другие объединения. При этом к числу органов управления банковской системой помимо Банка России отнесем с большой оговоркой Агентство по страхованию вкладов.

Правовое регулирование банковской деятельности осуществляется Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», другими федеральными законами, нормативными актами Банка России.

За последние два десятилетия макроэкономическая значимость банковского сектора существенно повысилась, и в настоящее время он занимает основное место в системе финансового посредничества.

Так, на начало 2000 г. отношение активов банковского сектора к ВВП составляло лишь 32,6 %, в то время как по состоянию на 01.01.2019 этот показатель увеличился практически втрое и достиг 90,6 %. По итогам 2018 г. совокупные активы банковского сектора выросли с 85 до 94 трлн рублей благодаря росту рублевых активов с 66 до 73 трлн рублей, а также активов в иностранной валюте — с 19 до 21 трлн рублей. Увеличение рублевого эквивалента активов в иностранной валюте произошло вследствие роста курса доллара США к рублю, в то время как в долларовом выражении активы в иностранной валюте сократились с 330 до 304 млрд долларов США. Относительные показатели банковского сектора испытывали определенное влияние динамики курса рубля. Также сказывался отзыв и аннулирование лицензий ряда кредитных организаций (за исключением случаев аннулирования лицензий в связи с реорганизацией). Поэтому для более корректного отражения фактической динамики основных показателей банковского сектора темпы прироста приводятся с исключением влияния

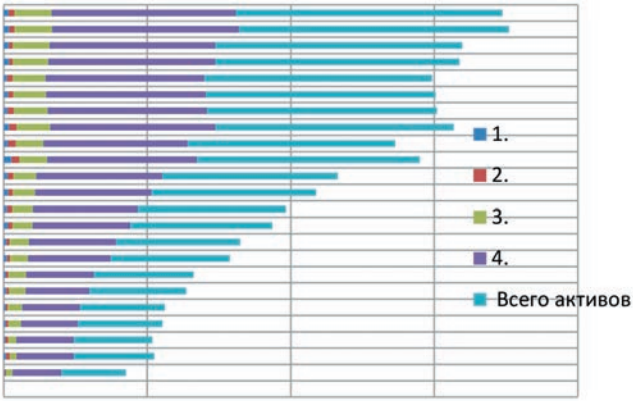
Таблица 1.1

Банковская система РФ и кредитные организации (КО) в 2019 г.

	на 01.01	на 01.07	на 01.08
1. КО, имеющие право на осуществление банковских операций, всего:	484	464	456
— банки	440	421	415
— с универсальной лицензией	291	281	277
— с базовой лицензией	149	140	138
— небанковские КО	44	43	41
1.1. КО, имеющие лицензии с правом на:			
— привлечение вкладов населения	400	382	377
— осуществление операций в иностранной валюте	475	457	449
— проведение операций с драгметаллами	214	203	201
1.2. КО, включенные в реестр банков — участников системы обязательного страхования вкладов	407	388	383
2. Зарегистрированный уставный капитал действующих КО (млн руб.)	2 655 403	2 661 347	2 659 426
3. Филиалы действующих КО на территории РФ	709	663	658
— ПАО Сбербанк	90	88	88
4. Филиалы действующих КО за рубежом	6	6	6
5. Представительства действующих КО	316	308	310
— на территории РФ	292	284	286
— за рубежом	24	24	24

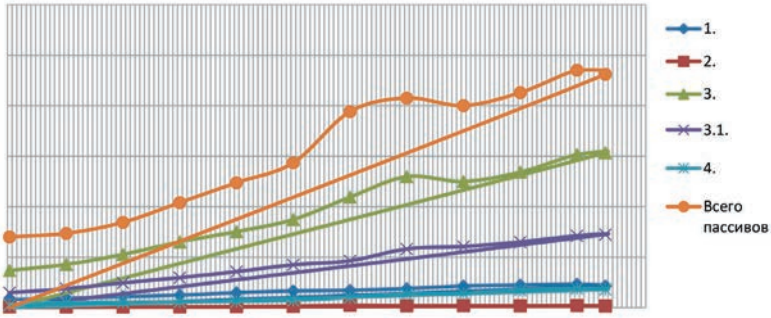
6. Дополнительные офисы КО (филиалов)	20 499	20 167	20 148
— ПАО Сбербанк	13 160	13 223	13 221
7. Операционные кассы вне кассового узла КО (филиалов)	1068	912	910
8. Кредитно-кассовые офисы КО (филиалов)	1918	2206	2258
9. Операционные офисы КО (филиалов)	6015	5722	5753
10. Передвижные пункты кассовых операций КО	283	281	287

Источник: http://www.cbr.ru/vfs/statistics/bank_system/inform_bs_19.xlsx



1. Денежные средства, драгоценные металлы и камни
2. Корреспондентские счета в кредитных организациях
3. Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями
4. Кредиты

Рис. 1.1. Структура активов банков РФ, сгруппированных по направлениям вложений



1. Фонды и прибыль
2. Корреспондентские счета кредитных организаций
3. Средства клиентов — всего, 3.1 — вклады
4. Резервы на возможные потери

Рис. 1.2. Структура пассивов банков РФ, сгруппированных по источникам средств [6]

валютной переоценки по кредитным организациям, действовавшим на 01.01.2019 (включая реорганизованные в течение года банки) (рис. 1.1, 1.2).

Банк России отвечает за денежно-кредитную политику в стране, принимает решения по вопросам государственной регистрации кредитных организаций, в целях осуществления контрольных и надзорных функций ведет Книгу государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций.

Контрольные вопросы и задания

1. В чем заключается современное представление исследователей банковской системы?
2. На основе литературного обзора зарубежных журналов последних трех лет представьте разные мнения о сущности современной банковской системы и банка.

1.2. Научные школы о роли банковского дела и банковской системы

Активное развитие товарно-денежных отношений сделали банки весьма полезными институтами, которые выполняют ключевые функции в развитии экономики. Однако в эпоху цифровых технологий и цифровой революции стали изменяться правила игры: информационные технологии вывели банковское регулирование в зону неэффективных решений, а банковское дело — из-под централизованного контроля. Это обусловило актуальность размышлений о функционировании современной банковской системы и ее перспективах.

Банковская система основывается на банковском деле, которое всегда было предметом спора экономистов: с одной стороны, сюда включали всю деятельность банков, с другой — только деятельность банков по предоставлению финансовых услуг вроде управления активами и размещения ценных бумаг.

С макроэкономической позиции банковское дело рассматривалось чаще всего как процесс создания денег посредством

кредитования. Причем важно отметить, что банковское дело осуществляется не только в тех институтах, которые называются банками, более того, не все направления работы банков относятся к нему, это и не бизнес-модель.

Банковское дело — это способ организации всей финансовой системы. В современной экономике существуют два независимых сектора: реальный и финансовый. Реальный сектор призван способствовать операциям и ресурсам, используемым для фактического производства и распределения товаров и услуг. В то время как финансовый сектор представляет собой виртуальную систему, назначение которой становится очевидным только при использовании двух ее ключевых элементов — денег и кредита.

Деньги — инструмент текущих платежей, средство мгновенного обмена товаров и услуг, стоящее над бартерным обменом, не требует совпадения потребностей. Деньги освобождают население от необходимости вести натуральной хозяйство и позволяют заниматься более сложными видами деятельности для создания разных товаров и услуг. Как средство обращения деньги обслуживают, прежде всего, децентрализованную экономику, осуществляют координацию деятельности реального сектора.

Кредит несет на себе принципиально иную функцию: отсрочку платежей, несовпадение процессов оплаты товаров и услуг и их передачи. Тем самым он способствует эффективному использованию средств и играет ключевую роль в организации капиталоемких производств. Кредитование по истечении времени способствует накоплению капитала и приобретает принципиальное значение для развития промышленного производства, лежащего в основе капиталоемкой экономики. К тому же использование денег и кредита формирует ценообразование, а цены соединяют финансовый сектор с реальным.

Цены формируются (именно формируются, а не назначаются волюнтаристским путем) при их использовании в экономической деятельности между людьми, а экономическая деятельность обусловливается ценами. Грамотная организация двух элементов финансовой системы — денег и кредита — обеспечивает поддержку и функционирование децентрализованной капиталоемкой системы экономики.

Недостаточно грамотно организованные элементы подрывают цены как надежный индикатор экономической деятельности,

координация этой деятельности ухудшается, капитал тратится напрасно, неоправданную выгоду получают незаслуживающие «выгодоприобретатели», стабильность, производительность и справедливость экономики нарушаются.

Следует учитывать, что *финансовая* система виртуальна, ее организация — результат человеческих решений, а она всегда и всюду определяется политикой.

Организация денежного обращения проще, чем организация кредита, время и доверие здесь «быстротечны». Для кредита *время* — ключевой фактор, организация кредитной системы сложнее, кредиторы годами (даже десятилетиями) должны доверять заемщикам. Длительный период кредитования создает больше проблем, но и преимуществ тоже открывается больше.

Потребности кредитора и заемщика различаются, что, собственно, и подрывает кредит. Метод двойной записи и идеи правового государства за многие столетия заложили основу банковского сектора, придали динамизм развитию кредитной системы в целом. Появление банков обеспечило банковское дело, как следствие, новый институт заложил баланс потребностей заемщиков и кредиторов, тем самым это создало (предопределило) в индустриальную эпоху расцвет кредитных отношений.

Индустриализация, основанная на накоплении капитала, стала результатом «новой» по тем временам финансовой системой, а капиталовложения сыграли роль в определении «нового экономического режима» — капитализма (термин, отнесенный к реальному сектору).

Однако уже в тот период, несмотря на реальный вклад в капиталоемкую экономику, банковское дело имело целый ряд недостатков.

Практически все страны на сегодняшний день осуществляют управление современной рыночной экономикой с помощью государственного уклада народного хозяйства, финансовой системы в целом и денежно-кредитной подсистем в целях поддержания национальной безопасности и технологической независимости страны.

Вопросы о сущности финансовой деятельности и трансформации современных финансовых и банковских систем государства имеют не только теоретическое, но и практико-прикладное значение. Обусловлено это отчасти быстрым развитием цифровых финансовых технологий, которые скрывают в себе значительные риски, угрозы и кризисы, что делает необходимым укрепление

и развитие всех элементов банковской инфраструктуры, финансовой системы, государственного управления.

Цифровые финансы и цифровые деньги по-новому представляют финансовую и банковскую сферу, в нее прочно входит понятие «*финансовые технологии*». Большинство участников рыночных отношений понимают, что нынешняя банковская система не просто деградирует, а может рухнуть. Новые финансовые технологии предлагают использовать не для совершенствования и функционирования существующей системы, а для создания новой, альтернативной финансовой системы.

Финансовые новаторы нацелились на новые финансовые инструменты, идет перегруппировка сил в экономике, политике и бизнесе. Банки активно финансируют новые финансовые технологии. В эпоху всеобщей информатизации обострилась конкуренция на рынке, бизнес приобрел новые возможности, которые включают получение всей информации о любом человеке. Обработанная по новым правилам и интерпретированная информация становится «ключом» любого бизнеса (банка, компании, организации и др.) к человеку, «средством» превращения его *в клиента*, прочно закрепленной «связью» с клиентом.

С одной стороны, человек, получив такие широкие возможности в пользовании финансовыми технологиями (через интернет, телефон, вещи и др.), оставляет в информационном пространстве многочисленные «следы» (порой неосознанные). С другой — появление мощных технических средств позволяет обрабатывать информацию и по «следам» формировать базы данных о каждом человеке, конструировать его «портрет», прогнозировать его поведение и — как следствие — управлять им (манипулировать, превращать в «объект управления»).

В современной экономической литературе резко изменяются подходы к определению банковской системы. Традиционные представления в финансовой науке связывают с двумя основными теориями: классической и неоклассической.

Классическая теория основана на представлениях о практических методах и механизмах мобилизации денежных потоков, распределении денежных средств между основными экономическими агентами. Ведущие зарубежные ученые-экономисты акцентируют внимание на оценке состояния частного бизнеса, финансов домохозяйств, национального финансового рынка и степени его интеграции в мировой рынок банковских услуг.

Наиболее распространенным подходом к элементам банковской системы на современном этапе является институциональный, который предусматривает в качестве главных участников системы «финансовые институты» — коммерческие банки. Основным способом организации системы в этом ключе считается банковское дело, но не как бизнес-модель, а как система, поддерживающая децентрализованную капиталоемкую экономику.

В современной экономике, как уже отмечалось, параллельно существует две независимые системы: реальный сектор экономики и финансовая система. Первая функционирует на основе операций и ресурсов, используемых для фактического производства и распространения товаров и услуг. Вторая — это система виртуальных связей, назначение которой определяется деньгами и кредитом.

Деньги как средство обращения с момента своего зарождения обеспечивали функционирование децентрализованной экономики, то есть позволяют осуществлять децентрализованную координацию деятельности в реальном секторе.

Кредит с момента его использования в виде ссуды служит основой реализации отсроченных платежей, момент оплаты товаров и услуг здесь не совпадает с моментом их передачи. Это позволяло в разные периоды функционирования реального сектора эффективно расходовать средства с течением времени и играть важную роль в организации капиталоемких производств.

Организация банковской системы всегда представляла собой результат человеческих решений. Причем организовать деньги проще, чем организовать кредит. Организация кредитной системы гораздо сложнее. Это показала эволюция кредитных отношений. Потребности людей, нуждающихся в кредите, и людей, предоставляющих кредит, различаются. В свое время метод двойной записи и идея правового государства заложили фундамент банковского сектора, определили развитие кредитной системы. Кредитные ресурсы способствовали накоплению капитала, капиталоемких промышленных проектов, которые покрывают изначальные капиталовложения через продолжительное время. Возможность индустриализации, характеризующейся накоплением капитала, стала возможна только благодаря финансовой и банковской системам.

Если индустриализация реального сектора была всем очевидна (повсюду вырастали фабрики, заводы, дымили трубы,

строились города), то добиться накопления капитала и обеспечения быстрого собственного развития сумели лишь в результате усложнения финансовой системы. В индустриальную эпоху государство разработало нормативно-правовую базу для банковского дела, общество использовало преимущество финансовой системы, а банковское регулирование держало ее под контролем. Кредит приходилось фиксировать на бумаге, но со временем финансовые организации стали переходить на фиксирование в электронной форме.

С появлением компьютеров и информационных сетей кредит отошел от банковских балансов, эффективность банковского регулирования снизилась. Появились новые формы организации в виде фондов денежного рынка, которые стали осуществлять финансовую деятельность с опорой на сложную сеть балансов вне сферы контроля надзорных органов, в так называемом теневом банковском секторе по масштабам, превысившим традиционный.

Подъем теневого сектора подтвердил тот факт, что банковским делом занимаются не только банки, а границы финансового регулирования юридически не смогли определиться. Масштабный кризис 2007–2008 гг., по мнению западных экспертов, подтвердил эти тенденции и потребовал решительных мер во избежание краха мировой финансовой системы в целом. Государственная помощь и гарантии по всем обязательствам коснулись во многих странах самых системно значимых организаций, а надзорные органы уже давно перестали справляться с эффективным регулированием их деятельности.

В мире быстрых финансовых инноваций финансовые организации стали переносить свою деятельность в другие области, не подчиняющиеся банковскому регулированию. Информационные технологии сделали проблему границ финансового регулирования непреодолимой, а гонка надзорных органов, в которую они вступили, обрекла их на отставание.

В цифровую эпоху банковское дело выходит из-под контроля, несмотря на то что государственные гарантии стали всеобъемлющими. Банковское регулирование стало все более неэффективным.

Развитие информационных технологий подрывает систему регулирования в индустриальную эпоху, но технический прогресс, нередко потрясающий традиционные институты, обычно открывает и новые возможности. Такой процесс называют

«созидательным разрушением». Информационные технологии не только нарушили функциональность банковской системы, но и способствовали появлению новой системы организации денег и кредита.

Например, недавно появились технологии, предоставляющие новые возможности для удовлетворения спроса домохозяйств на ликвидные и безопасные формы кредитования и одновременно предоставляющие заемщикам долгосрочное финансирование рискованных проектов (прямое кредитование, виртуальные торговые площадки, цифровые валюты и др.).

Анализ новых возможностей, по мнению экспертов, свидетельствует о том, что необходимость в банковском деле постепенно снижается. Информационные технологии позволяют финансовой системе поддерживать децентрализованную и капиталоемкую экономику без обращения к банковской системе, а частные лица и нефинансовые организации решают свои финансовые вопросы ничуть не сложнее.

Несмотря на новые мировые тенденции снижения необходимости в банковском деле, она по-прежнему господствует в финансовой системе государства, а новые возможности управления деньгами и кредитом не могут быть реализованы, пока государство предоставляет полные гарантии банкам и в отсутствие эффективного регулирования они остаются «слишком прибыльными».

В индустриальную эпоху экономисты уже предлагали концепцию «безопасных банков», а также выдвигалось предложение учреждать банки с ограниченными функциями, но, к сожалению, они не учитывают неопределенность банковского дела.

Проблема границ финансового регулирования диктует изменение подхода к обеспечению системной платежеспособности. Роль государства в организации денег и кредита должна также изменяться: с одной стороны, эксперты полагают, что государство не должно предоставлять гарантии банкам и организовать кредит при помощи конкуренции, с другой — государство должно пересмотреть монетарную политику, поскольку в настоящее время даже центральные банки вовлечены в банковское дело. Необходимо строить эту политику с учетом новых инструментов поддержания платы за ликвидность.

Поскольку функции денег и кредита тесно связаны с финансовой системой, а государственная и частная сферы не разграничены в части смешения функций и обязательств, это приводит

к искажению цен и нерациональному использованию ресурсов реального сектора. Реставрация финансовой системы, где эти функции будут разграничены (или переданы) соответственно государственной и частной сферам, позволит обеспечить ценообразование и поддерживать как децентрализованную, так и капиталоемкую экономику.

Последователи **неоклассической теории** рассматривают банковскую систему в составе финансовой, выделяя две ее стороны: первая — система, основанная на рынке ценных бумаг (market based financial system), а вторая — система, основанная на банках (bank based financial system).

Современные информационные технологии не только привели к нарушению функционирования банковской системы, но и способствовали появлению новой системы организации денег и кредита, на которой раньше функционировали и другие подсистемы, формируя или создавая новую сущность, их объединяющую.

Какие бы определения ни использовались для изучения банковской системы государства и выявления ее сущности, во-первых, сведения о ней должны исходить из экономической истории разных стран, их институтов и соответствующих показателей.

Во-вторых, банковская система любой страны в современных условиях основана на деньгах и банковском деле в целом и банковской системе как базовой составляющей.

В-третьих, в литературе не исследуются вопросы трансформации банковской системы нового типа (без доминирования банковского дела). Прежде чем осмысливать внедрение (построение) лучшей финансовой системы, нужно определить, куда идти, показать, что финансовая система возможна без банковского дела традиционного типа.

В индустриальную эпоху банковское дело соответствовало времени, организовывало фундаментальные элементы системы — деньги и кредит, стало незаменимой «подушкой» для кредита.

Банковская система стала обладать всеми свойствами сложных систем, для нее характерно большое число разнородных элементов, иерархия, надежность, гибкость, уязвимость, устойчивость и др. Несмотря на ее функциональность, каждую систему необходимо проектировать, а для этого могут быть использованы типовые и традиционные представления.

Кредит выступает как отношение доверия, необходимое для двух сторон при «растянутых» во времени сделках. Причем одна

сторона своевременно получает деньги (товары, услуги) здесь и сейчас, а другая обещает передать деньги (товары, услуги) в будущем. По сути, кредит представляет собой отсроченный платеж.

Формы существования кредита различны. Самая первая форма — ссуда, временная передача денег (заемщик получает деньги, потом отдает, кредитор отдает деньги и затем получает их назад; цена оплачивается заемщиком, кредиторы получают процентный доход). Период между выдачей ссуды и сроком ее погашения — это срок выплаты кредита. Время в этой форме выступает ключевой характеристикой, включающей некоторую неопределенность, трудности и риск

Информационная асимметрия обусловливает моральный риск, возникающий в том случае, когда одна из сторон использует преимущества определенного порядка действий: возлагает все (или отдельные) отрицательные последствия на других. Она порождает и кредитный риск, представляющий риск потери кредитора, если заемщик не выполнил свои обязательства (полностью или частично). Оценка риска появляется в случае их возникновения и представляет собой деятельность по их минимизации, связывается с мониторингом. Последнее включает ряд процедур: кредиторы собирают релевантную информацию о заемщике, контролируют выполнение им обязательств, требуют залог в качестве гарантии выплаты ссуды, обеспечивают ее разными формами (закладная на недвижимость).

Причем мониторингом занимаются не только банки, но и другие финансовые институты: рейтинговые агенты, венчурные фонды. Банки сформировали себя как уникальные институты в определенном направлении: они обеспечивают совпадение кредиторов и заемщиков, тем самым заложили фундамент кредита. Однако для развития кредита недостаточно только мониторинга, необходимо постоянно поддерживать совпадение интересов заемщика и кредитора. Потребности обеих сторон не совпадают: кредиторы обычно не хотят подвергаться значительному кредитному риску и предпочитают передавать не все сбережения, а частями. Заемщик, наоборот, предпочитает брать ссуду больше и на долгий срок.

Практика инженерного обустройства финансового отношения есть технология осуществления финансовой операции. Финансовая операция диктует условия конкретному месту, определенным денежным средствам и одной — единичной операции.

Попадая в структуру других финансовых операций, место становится зависимым, хотя и самостоятельным формально. Результат использования денежных средств на каждом месте определяется совокупностью операций, контроль которых из одного места невозможен. Парадокс ситуации заключается в том, что совокупность финансовых операций, с одной стороны, соотносит места и денежные средства, с другой — противостоит, может не соответствовать им.

Через базовые финансовые операции денежным средствам придаются необходимые функции. Через них оказывается влияние на структуру места, организацию действий и включение финансовой операции в операции окружения. Таким образом, *первая базовая финансовая операция* замещает полную свободу финансового места полной зависимостью. Организация выстраивания операций разных мест позволяет деньгам не исчезать, не теряться, а *вторая базовая операция* выступает организационной формой кооперации осмысленных действий, так как действия отдельных мест сами по себе не могут быть соотнесены. *Третья базовая операция* — операция над операциями, вывод денежных средств за пределы собственного места.

Финансовая инженерия — это преобразование линейной последовательности операций с денежными средствами в нелинейную, разветвленную и обеспечение замыкания денег не на товарах, а финансовых операциях между собой.

Учитывая проявление элементов спекулятивных интересов на рынке обмена, финансовая операция может проводиться по логике «нарастить копейку до рубля» или « сбор по копейки с каждого рубля». Подобные модели получения прироста, так же как модели ухода от обложения, привязаны к конкретным условиям определенного места. С денежными средствами субъекты действуют постоянно, но тот, кто действует интенсивнее, имеет больше, так как сокращение «пустого» времени между осмысленными действиями, интенсификация действий есть основа выбора финансовой операции конкретным местом в финансовой инженерии.

Контрольные вопросы и задания

1. Что вы знаете о цифровых банках и цифровых деньгах? Каков уровень их развития в России? Сравните деятельность этих инструментов в России и за рубежом.

2. Чем отличаются подходы неоклассиков, институционалистов и кейнсианцев к методам и механизмам мобилизации денежных потоков, распределению денежных средств между основными экономическими агентами?

3. Как банки осуществляли в индустриальную эпоху децентрализованную координацию деятельности в реальном секторе?

4. Дайте характеристику информационной асимметрии и финансовой инженерии в развитии сути банковской системы.

1.3. Принципы должного регулирования финансовых ресурсов

Мега-регулятор — закономерный результат эволюции банковской модели в условиях глобализации и конгломерации финансового сектора. «Интегральный» подход, в рамках которого функции регулирования финансовых рынков объединяются в едином институте, опирается на макростабильность и защиту прав потребителей финансовых услуг.

На ранних стадиях развития финансовых рынков функция регулирования не выделялась в качестве обособленной; отдельные функции данного рода принадлежали профильным подразделениям национальных правительств, как правило, министерствам финансов (в частности, в начале XIX в. в Российской империи регулятивные функции по надзору за биржевой торговлей указом императора Александра I были возложены на Министерство финансов).

Специализированные финансовые регуляторы были сформированы намного позже — в период Великой депрессии (1929–1933 гг.), когда после глубокого кризиса возникло устойчивое понимание необходимости кардинального изменения философии регулирования. Принятие в США в 1933–1940 гг. массива законодательных актов по регулированию финансовых рынков и образование в 1934 г. специализированного регулятора — Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC) — стали знаковыми событиями в переходе от преимущественно биржевого к полноценному государственному регулированию, построенному на отраслевых принципах. Создание государственного регулятора в момент глубокого рыночного кризиса было направлено в первую очередь на решение задачи защиты широкого

круга инвесторов (в отличие от биржевого саморегулирования, которое было ориентировано в основном на решение внутрикорпоративных задач защиты банков, брокеров/дилеров от недобросовестных действий контрагентов).

В США SEC отвечает только за рынок ценных бумаг, но регулирует; управляющие компании и инвестиционные фонды; в Швейцарии Федеральное бюро частного страхования является чистым отраслевым регулятором страхового сектора, в то время как регулирование рынка ценных бумаг и банковского сектора находится в ведении Федеральной банковской комиссии. В других странах примеров строго отраслевого регулятора к настоящему времени почти не осталось.

Необходимо оценивать не только риски каждой линии бизнеса, но и их потенциальное воздействие на совокупные позиции финансового конгломерата. Однако в силу заметных отличий стандартов учета, бизнес-моделей, профилей риска, каналов дистрибуции и других существенных характеристик в различных финансовых секторах их специализированные регуляторы в принципе не могли адекватно отреагировать на этот вызов, и часть институтов, операций и продуктов фактически оказалась вне всякого регулирования, что послужило одной из причин глобального финансового кризиса 2007–2009 гг.[8].

Выделим четыре цели, которые соответствуют определенным видам политики, осуществляемым в рамках банковской и финансовой системы

1) монетарная (ценовая) стабильность;

2) макропруденциальная (финансовая) стабильность;

3) микропруденциальная стабильность (устойчивость отдельных

финансовых институтов);

4) обеспечение стандартов ведения бизнеса.

Что же явилось толчком к смене парадигмы в сущности банковской системы?

В связи с кризисом 2007–2009 гг. регулирование финансовой системы США и ЕС подверглось особенной критике по той причине, что в основании американской системы лежит принцип саморегулирования профессиональных участников. С одной стороны, приводятся серьезные аргументы (например, со стороны лауреата Нобелевской премии по экономике Дж. Стиглица) в пользу существенного пересмотра роли саморегулирования. Эти

аргументы связаны в том числе и с изменением организационно-правовой формы (с некоммерческой на коммерческую) ведущих бирж мира, прошедшей за последние 20 лет, которая привела к обострению конфликта интересов внутри саморегулируемых организаций (СРО) и снижению их регулятивного потенциала. С другой стороны, существуют рекомендации авторитетных международных организаций по использованию рыночных механизмов саморегулирования, которые практически незаменимы при снижении степени неопределенности принятия регулятивных решений на финансовом рынке, а также в активной разработке стандартов (например, «Базель») наилучшей практики и профессиональной этики.

Модели банковских систем отличаются друг от друга по:

1) характеру взаимоотношений банков с корпоративным сектором экономики;

2) степени специализации кредитных организаций.

По первому признаку различают модели открытого рынка и корпоративного регулирования.

В рамках *модели открытого рынка* между банками и корпорациями нет тесных и устойчивых связей. Корпорации могут пользоваться услугами одновременно нескольких банков, а банки не оказывают предпочтения хозяйствующим субъектам по принципу «наш клиент». Льготы предоставляются тем заемщикам, которые могут обеспечить более выгодное и менее рискованное вложение кредитных ресурсов. Эта модель сформировалась в США. Здесь не практикуется установление тесных отношений банков с хозяйственными структурами. Вплоть до 1999 г. банкам в законодательном порядке запрещалось приобретать корпоративные ценные бумаги в собственный портфель и совершать с ними посреднические операции. Корпорации с целью привлечения дополнительных финансовых ресурсов чаще прибегают не к банковскому кредиту, а к облигационным займам.

Для *модели корпоративного регулирования,* наоборот, характерно наличие устойчивых связей между банками и корпорациями. Банки здесь выступают и как прямые акционеры хозяйствующих структур, и как депозитарии акций акционеров. При этом акционеры часто передают банкам право своего голоса. Такой характер взаимоотношений повышает роль банков в деятельности корпораций и в поддержании их финансовой устойчивости. Эта модель свойственна банковской сфере Японии и Германии.

В частности, в Японии у большинства промышленных и торговых корпораций есть свои банки. Но в основе их взаимоотношений лежат не столько кредитные, сколько неформальные отношения. Например, банк может быть акционером своего клиента и владеть небольшим процентом его капитала (до 5 %) и при этом назначать своего представителя в совет директоров.

По второму признаку (степени специализации) выделяют универсальную и специализированную модели банковских систем. Специализированная модель характерна для Канады, США и Японии. До недавнего времени в этих странах банкам было запрещено одновременно заниматься долгосрочным инвестированием и краткосрочным кредитованием. Операции с корпоративными ценными бумагами в таких банковских системах осуществляют специализированные инвестиционные банки. Чтобы преодолеть такого рода ограничения, в указанных странах создаются банковские холдинги, осуществляющие операции и на кредитном рынке, и на рынке капиталов.

В европейских странах (в Германии и Швейцарии) распространение получила универсальная модель банковской системы. Здесь допускается сочетание в работе банков краткосрочного кредитования с инвестированием в корпоративные бумаги. Значительный оборот фондовых ценностей в этих странах осуществляется именно через такие банки. Но это не означает подмены универсальными банками работы фондовых бирж.

В настоящее время основной моделью организации деятельности банковского сектора в Европе является универсальный банк, который осуществляет все виды банковских операций, в том числе с ценными бумагами. Универсальность кредитных организаций означает, что любая из них, располагая необходимыми средствами, может получить разрешение на проведение всех видов операций, соответствующих их статусу. При этом универсальная модель банковской системы не исключает наличия в ней специализированных банков, к которым относятся инвестиционные, ссудосберегательные, ипотечные и т.д. Эти банки обслуживают достаточно узкую сферу банковской деятельности, но являются высокоэффективными и с позиций функционирования самого банка, и с позиций общественного производства.

Процессы глобализации и дерегулирования обусловили начало *процесса сближения различных моделей банковских систем.* Глобализация характеризуется выходом экономических

и политических процессов за национальные границы и формированием единого экономического и политического пространства. Глобализация в банковской сфере сопровождается дерегулированием в банковской деятельности и либерализацией финансовых рынков. Процесс дерегулирования выражается в ликвидации институциональных разграничений между различными видами финансовой деятельности, в частности инвестиционной, страховой, коммерческой, банковской. Банки в этих условиях вынуждены конкурировать не только друг с другом, но и с другими финансовыми организациями, инвестиционными фондами, финансовыми компаниями, страховыми фирмами. Дерегулирование возникло как мера, направленная на повышение уровня эффективности функционирования банковских систем.

В действующем российском законодательстве (Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395–1) закреплены основные принципы функционирования банковской системы России:

– двухуровневая структура;

– осуществление банковского регулирования и надзора Центральным банком (Банком России);

– универсальность и коммерческая направленность деятельности банков.

Принцип двухуровневой структуры реализуется путем законодательного разделения функций Центрального банка и всех других банков. Банк России, являясь верхним уровнем банковской системы, выполняет функции денежно-кредитного регулирования, банковского надзора и управления системой платежей и расчетов в стране. Центральный банк может проводить банковские операции в рамках реализации этих функций только с российскими и иностранными кредитными организациями, с Правительством России, с представительными и исполнительными органами государственной власти, органами местного самоуправления, государственными внебюджетными фондами и воинскими частями. Центральный банк РФ не вправе осуществлять банковские операции с юридическими лицами, не являющимися кредитными организациями, и с физическими лицами (кроме военнослужащих и служащих Банка России). Он также не может прямо выходить на банковский рынок, предоставлять кредиты непосредственно предприятиям и организациям и не должен конкурировать с коммерческими банками.

Второй — нижний — уровень банковской системы образуют коммерческие банки и другие кредитные организации. Они осуществляют посреднические функции в кредитовании, инвестировании и расчетах. В разработке и реализации денежно-кредитной политики они не участвуют, а ориентируются на параметры денежной массы, ставок процента, темпов инфляции, установленные Банком России. Коммерческие банки должны выполнять требования и нормативы Банка России по уровню капитала, созданию резервов, широте проведения возможных операций и т.д.

Принцип осуществления банковского регулирования и надзора Центральным банком выражается в том, что в России органом банковского регулирования и надзора является Центральный банк РФ. Этим Россия отличается от большинства европейских государств, где полномочия по банковскому регулированию переданы специальным органам банковского надзора. В Германии — это Федеральное ведомство по контролю кредитной деятельности, в Великобритании — Ведомство по финансовым услугам, во Франции — Банковская комиссия.

Банк России, являясь регулирующим органом, устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для кредитных организаций, предельные величины рисков и т.д. Он также осуществляет надзор за соблюдением установленных норм и правил, проводит инспекционные проверки банков и небанковских кредитных организаций, выступает лицензирующим органом по отношению к кредитным организациям (выдает и отзывает лицензии на осуществление банковских операций, регистрирует филиалы банков на территории России, выдает разрешение на открытие заграничных филиалов и на участие в капитале кредитных организаций-нерезидентов).

Принцип универсальности означает, что все действующие на территории России банки обладают универсальными функциональными возможностями, т.е. вправе осуществлять все предусмотренные законодательством краткосрочные коммерческие и долгосрочные инвестиционные операции. В российском законодательстве не отражена специализация банков по видам их операций, хотя некоторые из банков и обозначили в своем названии функциональные особенности (инновационный банк, ипотечный банк, муниципальный банк). Принцип универсальности позволяет снижать риски за счет диверсификации услуг, обеспечивает комплексное обслуживание предприятий, максимальный

учет специфики клиентов при разработке новых банковских продуктов. В настоящее время признается, что универсальный статус банков соответствует потребностям российской хозяйственной системы.

Однако универсальный статус банков несет в себе потенциальную опасность — консервацию неэффективной структуры банковских продуктов за счет компенсации низкой рентабельности одних услуг высокой доходностью по другим. Кроме того, выполнение одним банком коммерческих и инвестиционных услуг вызывает конфликт интересов между банком и его клиентами.

Принцип коммерческой направленности банков второго уровня выражается в том, что основной целью их деятельности в соответствии с законодательством является получение прибыли. Законом «О банках и банковской деятельности» допускается создание кредитных организаций и банков только как коммерческих организаций. В этом заключается особенность российской кредитно-банковской системы. Во многих странах наряду с коммерческими существуют и некоммерческие кредитные организации (кредитные кооперативы, кооперативные банки), которые создаются с целью удовлетворения потребностей своих участников в финансовых ресурсах.

Вместе с тем российское законодательство предусматривает создание *кредитных организаций двух видов:* банков и небанковских кредитных организаций. Последние могут быть трех разновидностей: расчетные, депозитно-кредитные, инкассации. Все кредитные организации, имеющие лицензию Банка России, включаются в состав банковской системы РФ.

Вне банковской системы РФ существуют кредитные кооперативы и союзы, факторинговые и лизинговые фирмы, ломбарды. Они получили название парабанковских (похожих на банки) кредитных организаций. Следовательно, в России существуют три группы кредитных организаций:

– банки;

– небанковские кредитные организации, включенные в банковскую систему, но выполняющие ограниченный круг банковских операций;

– кредитные организации, не включенные в банковскую систему.

Банковская система, обеспечивая кредитование хозяйственной деятельности экономических субъектов, может оказывать

различное влияние на экономику — как способствующее развитию и экономическому росту, так и не имеющее однозначных экономических последствий либо даже приводящее к экономическим потерям и в итоге к экономическому спаду. Банковская система выступает объектом особого регулирования со стороны государства. Поэтому банковское регулирование, главной целью которого в соответствии со ст. 56 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» является поддержание стабильности банковской системы Российской Федерации и защита интересов вкладчиков и кредиторов, может играть существенную роль в управлении экономическим ростом.

В этой связи расширение возможностей использования методов банковского регулирования для управления экономическим ростом становится крайне актуальной задачей. До настоящего времени банковское регулирование было преимущественно нейтральным, нацеленным на правильное отражение принимаемого банками риска. Оно могло также оказывать «точечное» воздействие на зоны повышенного риска, ограничивая кредитные организации в проведении отдельных операций. В качестве примеров таких риск-ориентированных мер достаточно назвать меры по ограничению необеспеченного потребительского кредитования с высокими процентными ставками и уровнем риска, а также меры по девалютизации (ограничению накапливания на балансах банков требований, номинированных в иностранной валюте). Данная парадигма «нейтрального» регулирования являлась результатом соблюдения взятых на себя Российской Федерацией обязательств по внедрению международных подходов к регулированию.

Вместе с тем следование международным подходам к банковскому регулированию никогда не рассматривалось в качестве абсолютной цели, оторванной от реальной динамики развития экономики страны, от реальных вызовов, возникающих перед банковским сектором при решении задач кредитования различных ее отраслей [3]. Именно поэтому с изменением экономической ситуации в России и положения банковского сектора возникает необходимость пересмотра взглядов на роль банковского регулирования в поддержании стабильности финансовой системы и содействия экономическому росту.

В зарубежной практике банковского регулирования можно найти примеры создания для банков стимулов кредитования

реального сектора экономики. При этом в ряде стран, таких как ЕС, Япония, США, Сингапур, Индия, обсуждается вопрос о введении ограничений или запретов (либо они уже действуют) на возможность банков вкладывать привлеченные средства в операции купли-продажи различного рода ценных бумаг, производных финансовых инструментов и прочих активов, относящихся к категории инструментов с повышенным риском, в хеджфонды, фонды прямых инвестиций и операции с ними; также введены существенные ограничения на прямые инвестиции в нефинансовые организации.

В процессе развития стимулирующего регулирования необходимо учитывать особенности российской экономики и ее структуры, которые отличают ее от других стран. Поэтому при выборе элементов российского стимулирующего банковского регулирования необходимо использовать лишь то из зарубежного опыта и практики, что больше подходит для российской банковской системы и, соответственно, будет наиболее эффективным в достижении задачи экономического роста. К крупнейшим российским банкам с учетом масштабов и сложности их операций применяются в полном объеме требования в соответствии с международными стандартами. При этом для небольших региональных банков, выполняющих важную функцию кредитования малого бизнеса и населения, осуществляющих, как правило, несложные банковские операции, оправданным является применение значительно упрощенных требований регулирования их деятельности. Концепция пропорционального регулирования с точки зрения структуры российской банковской системы в целом не несет сколько-нибудь заметных рисков, учитывая, что совокупная доля активов таких небольших банков в активах банковской системы в целом незначительна.

Такой дифференцированный подход к регулированию банковской системы, отражающий масштабы деятельности банков, можно отнести к *стимулирующему*, так как он решает важную задачу — стимулирует выравнивание конкурентных условий на рынке банковских услуг, когда каждый клиент может найти банк, наиболее соответствующий его потребностям, а средний и малый бизнес могут наравне с крупными компаниями получать доступ к кредитным ресурсам, основываясь на хорошем знании местными банками специфики и рисков их деятельности. Каждый из уровней банковской системы должен быть здоровым

и стабильным, чтобы поддерживать устойчивый механизм «конвертации» сбережений экономических субъектов в реальный рост экономики, обеспечивая тем самым стабильность и конкурентоспособность российской экономики в долгосрочной перспективе.

Механизм проектного финансирования, организуемый за счет бюджетных средств в рамках целевой государственной программы поддержания инвестиционных проектов, включает ООО «Специализированное общество проектного финансирования «Фабрика проектного финансирования» (СОПФ) — это совместный проект Минэкономразвития и Внешэкономбанка (ВЭБ). Создание прочной системной основы для данного механизма и минимизация рисков инвесторов, в том числе за счет госгарантий, — основные цели программы. «Фабрика» должна стать одним из основных способов привлечения долгосрочных инвестиций в экономику.

Льготой, введенной Банком России с января 2018 г. в целях стимулирования участия банков в финансировании проектов на базе «фабрики» ВЭБа, является отмена применения повышенного коэффициента риска 150 % по требованиям, возникающим в рамках данных проектов. В то же время более широкое распространение регулятивных стимулов, устанавливаемых в рамках «фабрики» ВЭБа, возможно только после апробации «фабрики» на практике.

Еще один пример проектного финансирования — это финансирование долевого строительства жилья. До недавнего времени дольщик, осуществляя участие в строительстве, передавал деньги строительной компании и получал документ, удостоверяющий его право в общей долевой собственности на возводимый объект жилья. Проектное финансирование в отличие от договора долевого строительства меняет структуру взаимоотношений дольщика и застройщика жилья и добавляет к ним банк. В настоящее время покупатель жилья (дольщик) размещает деньги на покупку жилья на специальном счете эскроу в банке под нулевой процент для перечисления застройщику после окончания строительства.

Идея о стимулирующем влиянии развития финансового сектора на экономический рост впервые была высказана и подробно описана в работе Schumpeter (1911), где автор показал, что банки в качестве финансовых посредников выполняют ряд функций, имеющих существенное значение для развития экономики.

Позднее эта идея прошла эмпирическую проверку в работах Goldsmith (1969) и McKinnon (1973), результаты которых подтвердили наличие положительной корреляции между показателями размера финансовой системы и долгосрочными темпами экономического роста на данных по нескольким странам мира.

С одной стороны, более развитый сектор финансового посредничества способен эффективнее трансформировать сбережения в инвестиции (Goldsmith, 1969), отсеивать неперспективные бизнес-проекты (King and Levine, 1993b), перераспределять риски между экономическими агентами (Levine, 2005), обеспечивать обмен экономической информацией и стимулировать таким образом экономический рост (King and Levine, 1993; Levine and Zervos, 1998; Rajan and Zingales, 1998; Rioja and Valev, 2004; Arcand, 2015).

С другой стороны, как показал опыт не только глобального кризиса 2007–2009 гг. (Великой рецессии), но и опыты более ранних хорошо изученных кризисов (в первую очередь 1930-х гг. — Великой депрессии), чрезмерное, т.е. существенно опережающее развитие реального сектора экономики, увеличение глубины финансового сектора вызавает образование пузырей, систематическую недооценку рисков, повышение хрупкости финансовой, банковской системы и ее уязвимости к шокам (Bernanke, 1983; Kaminsky and Reinhart, 1999; Schularick and Taylor, 2012; Dell'Ariccia, 2001; Rajan, 2005). Обусловленные этим финансовая и ценовая нестабильности могут оказывать существенное негативное воздействие на экономическую активность.

В качестве инструмента для анализа рисков после глобального кризиса стало широко использоваться *стресс-тестирование* — как для оценки рисков индивидуальных банков и финансовых организаций, так и для анализа рисков банковской и финансовой системы в целом (Данилова, Марков, 2017). Стресс-тестирование позволяет оценить устойчивость финансовых организаций, определить необходимый размер капитала для покрытия потерь в случае реализации кризисного сценария, рассчитать объем требуемой докапитализации в случае негативного сценария, провести количественную оценку отдельных видов риска. Особенности макропруденциального стресс-тестирования (МСТ) состоят в учете эффектов взаимосвязанности финансовых организаций, а также эффектов влияния финансового сектора на реальный. МСТ — область, которая активно развивается в ведущих центральных банках, но единой признанной методологии пока не выработано [1].

Накопление системных рисков по мере развития глобального финансового сектора стимулировало появление ряда работ, изучающих влияние финансов на ценостабильность и вероятность возникновения системных банковских кризисов. Несмотря на определенное различие в фокусах исследований — от валютных кризисов (Kaminsky and Reinhart, 1999; Domac and Martinez-Peria, 2003), страхования депозитов (Demirgüç-Kunt and Detragiache, 2002) до собственно уровня и динамики развития кредитного рынка (Schularick and Taylor, 2012), — эти исследования приходят к похожему выводу. Он состоит в том, что ключевым предиктором возникновения системных банковских кризисов в будущем выступает не столько режим валютного курса, система страхования вкладов, сильная вариация уровня инфляции и т.д., а текущая динамика кредитов частному сектору. Даже уровень кредитования — отношение кредитов частному сектору к ВВП — оказывает далеко не такое сильное воздействие на вероятность системных банковских кризисов, как его динамика. Это укладывается в так называемый взгляд со стороны кредитов (credit view) на причины возникновения финансовой нестабильности, которые могут быть обобщены термином «безрассудное кредитование» (reckless lending).

Банковская система России все еще далека от выполнения той роли, которую она должна играть в области преобразования сбережений в инвестиции. В последние годы одним из источников развития банковской системы стала фокусировка на наиболее быстро растущих и наиболее рисковых сегментах кредитования: реального сектора экономики и физических лиц. Некоторые банки активно занимались поиском рыночной ниши и старались выдавать как можно больше кредитов. В такой ситуации часто возникает риск накопления в портфеле «плохих ссуд» и, следовательно, для сохранения прежнего уровня устойчивости необходим адекватный рост собственного капитала банков. Российские банки имеют ограниченные возможности увеличения капитала за счет притока средств миноритарных акционеров, что связано как со слабостью фондового рынка, так и с нежеланием основных собственников банков привлекать мелких инвесторов, делиться полномочиями и т.д. Это, в свою очередь, приводит к замедлению роста капитала банков и тем самым оказывает влияние не только на устойчивость банковской системы к возможным экономическим «шокам», но и ограничивает дальнейший рост банковских активов.

Активная политика Банка России по оздоровлению банковской системы, очищению ее от недобросовестных участников, начатая в 2013 г., выразилась в том, что к июню 2019 г. было отозвано 532 лицензии. При этом ранее за 2002–2012 гг. всего было отозвано около 390 лицензий. Выплаты вкладчикам из Агентства по страхованию вкладов (АСВ) увеличились с 0,02 % ВВП в 2012 г. до 0,7 % ВВП в 2015 г. Действия Банка России по наведению порядка в банковском секторе получили, однако, неоднозначную публичную оценку. В целом критика Ассоциации российских банков (АРБ) сводится к следующим четырем пунктам, касающимся как краткосрочных, так и долгосрочных последствий надзорной политики:

– масштабный отзыв лицензий приводит к перетоку вкладчиков в крупные банки и банки с государственным участием. От этого процесса страдают некрупные, региональные, добросовестно работающие банки. Такое явление называется «экстерналия» — «заражение системы» бегством вкладчиков;

– сокращение числа банков будет иметь негативные долгосрочные последствия для конкуренции в банковском секторе в пользу госбанков, которые могут начать диктовать вкладчикам и заемщикам свои условия, т.е. предоставлять услуги с позиций монополистов по более высоким ценам (более высокие ставки по кредитам и более низкие ставки по депозитам);

– банковская система из-за преобладания госбанков станет более уязвима к будущим кризисам. Согласно этой трактовке, госбанки менее адаптивны к шокам, но склонны принимать на себя больше рисков, осознавая, что их спасут;

– снижение «ярусности» банковской системы, числа рыночных ниш, где инвестиционные проекты (заемщики) разного уровня риска могут найти своего кредитора, приведет к проблеме недокредитованности экономики.

Учитывая результаты отечественных исследователей по проблеме определения и поддержания оптимальной для устойчивого экономического роста структуры финансовой и банковской системы, отметим следующие важные для России направления развития банковской системы и финансовых рынков в целом.

1. Оптимум полезности мегарегулятора от стимулирования развития рынка кредитов частному сектору достигается в точке, в которой отношение кредитов к ВВП составляет 84 %. Россия поступательно движется по направлению к этой точке: среднее

за 2010–2014 гг. значение глубины кредитного рынка составляло 49 %, 2015–2019 гг. — увеличение до 60 % и на конец 2035 г. ожидается — до 73 %.

2. Для сегмента внутренних корпоративных облигаций расчеты показали, что оптимальным могло бы быть их углубление до 32 % ВВП. Россия очень медленно движется по направлению к этой точке: среднее за 2010–2014 гг. значение глубины анализируемого рынка составляло всего 6,5 %, 2015–2019 гг. — увеличение до 10 % и на конец 2035 г. — возможно до 35 %.

3. Оптимально оцененное значение корпоративного долгосрочного внешнего долга составило 23 % ВВП, а для России среднее за 2010–2014 гг. значение глубины рынка облигационных займов российских фирм за рубежом составляло 13 %, 2015–2019 гг. — увеличение до 15 % и на конец 2035 г. — до 22 %. Потенциал развития невысокий, заметно ниже, чем в случаях с кредитным рынком и с рынком внутренних корпоративных облигаций. Не исключено, что (при условии снижения уровня геополитической напряженности) этот потенциал в значительной степени может быть реализован в долгосрочном периоде.

4. Для фондового рынка ситуация оказывается противоположной: Россия удаляется от точки оптимума 106 % ВВП. Среднее значение глубины фондового рынка за 2010–2014 гг. составляло 41 %, 2015–2019 гг. — сокращение до 37 %.

5. Оптимум полезности мегарегулятора от стимулирования развития рынка независимых пенсионных накоплений достигается в точке, в которой отношение активов соответствующих фондов к ВВП составляет 52 %. В 2010–2014 гг. суммарные активы отечественных независимых пенсионных фондов и страховых компаний в среднем составляли 4 % ВВП (согласно данным Всемирного банка), 2019 г.— 10 % ВВП.

6. Для страхового рынка оценка точки оптимума составила 13 % ВВП. В последние периоды отечественный страховой рынок стагнирует вдали от этой точки: среднее за 2010–2014 гг. значение глубины анализируемого рынка составляло 1,8 %, 2015–2019 гг. — слабый рост до 2,2 %.

Таким образом, в отношении участников финансовой системы РФ введено пропорциональное регулирование. В зависимости от размера, значимости на рынке и риск-профиля отношения финансовой организации с мегарегулятором прямопропорционально усиливаются. В отношении каждой компании определяется

риск-профиль, он зависит от основных видов рисков: зеленый — отсутствие рисков по мнению Банка России, желтый — риски несущественны, оранжевый — если есть сомнения в финансовой устойчивости компаний и красный риск — профиль означает, что регулятор видит серьезные проблемы у компании, когда нужно вводить оздоровление или отзывать лицензию.

Банк России определяет режим надзора. Их четыре: от первого — самого незначительного взаимодействия с регулятором, когда Банк России ориентируется на сигнальные показатели при общении с финансовой организацией, до четвертого режима, плотного взаимодействия регулятора с компанией. Так, малые профессиональные участники сообщают по отчетности для ЦБ только размер собственных средств на конец отчетной даты, в то время как крупные отчитываются о значениях показателей для расчета норматива собственных средств.

Также этот подход распространяется на проводимые Банком России проверки: периодические проверки будут проводиться только в отношении крупных компаний. Только крупные профучастники, НПФы, занимающиеся пенсионными накоплениями, НПФы с общим объемом пенсионных резервов более 10 млрд руб. и инфраструктурные организации обязательно должны проходить инспекционную проверку раз в три года. Остальные участники рынка проверяются дистанционно или инспекционно, но при наличии тревожных сигналов.

Для целей пропорционального регулирования Банк России рассматривает виды операций, совершаемые некредитными организациями. Например, для брокеров это критерий — использует ли он средства клиентов, если да, то к нему должны применяться повышенные регуляторные требования. ЦБ РФ ввел для них норматив краткосрочной ликвидности. ЦБ РФ увеличивает требования к средним и крупным финансовым компания в части системы управления рисками, введения системы внутреннего контроля. Только для крупных компаний установлено требование о наличии внутреннего аудита. Для малых финансовых организаций нет требования о наличии специально выделенного контролера.

Основная задача пропорционального регулирования в банковской системе — снижать давление на небольшие банки и переносить центр тяжести регулирования на системно значимые банки, которые несут системные риски. Необходимо, чтобы за счет

пропорционального регулирования улучшалась конкурентная среда и у банков с небольшим масштабом деятельности были преимущества.

Банк с универсальной лицензией — банк, который имеет право осуществлять банковские операции (ст. 5, ч. 1 Федерального закона РФ «О банках и банковской деятельности»).

Банк с базовой лицензией — банк, который имеет право осуществлять банковские операции с учетом ограничений.

Минимальный размер уставного капитала на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме:

– 1 млрд руб. — для вновь регистрируемого банка с универсальной лицензией;

– 300 млн руб. — для вновь регистрируемого банка с базовой лицензией;

– 300 млн руб. — для вновь регистрируемой небанковской кредитной организации — центрального контрагента (ч. 2 Федерального закона от 01.05.2017 № 92-ФЗ).

В декабре 2018 г. завершился переходный период, в течение которого российские банки с капиталом менее 1 млрд руб. должны были либо нарастить капитал до уровня не менее 1 млрд руб., либо изменить свой статус на банк с базовой лицензией или небанковскую кредитную организацию. К началу 2019 г. Банк России заменил лицензии 149 действующим банкам в связи с получением ими статуса банков с базовой лицензией. Три банка с универсальной лицензией изменили свой статус на небанковскую кредитную организацию. Банки с базовой лицензией должны соблюдать только пять нормативов (два норматива достаточности капитала, один норматив ликвидности, два норматива концентрации кредитного риска), на них распространяются упрощенные требования к раскрытию информации и предоставлению отчетности. Кроме того, такие банки освобождены от необходимости рассчитывать и соблюдать норматив финансового рычага и надбавки к нормативам.

С учетом небольшого капитала банкам с базовой лицензией в целях защиты от принятия повышенных рисков запрещено проведение ряда операций с иностранными лицами и открытие счетов в иностранных банках, кроме счетов для участия в иностранных платежных системах. С 6 января 2019 г. вступило в силу указание Банка России, расширяющее перечень ценных бумаг,

с которыми банки с базовой лицензией вправе осуществлять операции и сделки. Целевым клиентским сегментом для банков с базовой лицензией является малый и средний бизнес, население. Формирование бизнес-модели банков с базовой лицензией нацелено на обеспечение доступности банковских услуг в регионах, что должно способствовать оживлению роста региональных экономик.

Прибыль банковского сектора по итогам 2018 г. достигла рекордного уровня в 1,3 трлн руб. Прибыль кредитных организаций без учета банков, проходивших процедуру финансового оздоровления, выросла за 2018 г. на 30 % — до 1,8 трлн руб., преимущественно в результате увеличения чистого процентного дохода (ЧПД) (на 344,4 млрд руб., или на 14 %) и чистого комиссионного дохода (ЧКД) (на 189 млрд руб., или на 21,3 %).

Рентабельность банковского бизнеса продолжает повышаться: по состоянию на 01.04.2019 рентабельность активов увеличилась за 12 месяцев с 1,0 до 1,8 %, рентабельность капитала — с 8,5 до 15,9 %. Рентабельность активов банков, не проходивших процедуру финансового оздоровления, выросла за тот же период с 2,0 до 2,4 %, рентабельность капитала — с 15,5 до 19,3 % по состоянию на 01.04.2019. Показатель достаточности капитала кредитных организаций сохраняется на устойчивом уровне (14,6 % с исключением банков, проходящих процедуру финансового оздоровления), при этом за счет действия надбавок к коэффициентам риска увеличились буферы капитала (до 0,6 п.п. достаточности капитала банковского сектора). В таких условиях антициклическая надбавка к нормативам достаточности капитала сохранена на уровне 0 % [5].

Динамика капитала банковской системы РФ в 2018 г. была позитивной: собственные средства (капитал) увеличивались в течение года, прирост составил 9,3 % (величина капитала достигла 10,3 трлн руб. на 01.01.2019). Величина базового капитала по итогам года достигла 7,0 трлн руб. — прирост на 9,3 %; добавочный капитал вырос более чем в два раза (до 0,5 трлн руб.), в результате чего основной капитал увеличился на 13,2 % (до 7,5 трлн руб.). При этом дополнительный капитал практически не изменился (2,8 трлн руб. — снижение на 0,2 %). Увеличение капитала было обусловлено прежде всего ростом финансового результата, учитываемого в источниках капитала, увеличением задолженности по полученным субординированным кредитам. Эта картина

заметно отличается от ситуации 2017 г., когда из-за показателей санируемых банков, снизивших финансовый результат и остатки по субординированным кредитам, совокупный капитал банковского сектора вырос минимально (+0,1 %).

Риск дефолта отдельных банков при этом остается основным риском банковской системы. Предпосылка too-big-to-fail означает, что крупные банки менее подвержены риску банкротства, поскольку их падение приведет к ощутимым потерям для экономики в целом. Так что у регулятора есть сильная мотивация для предоставления им при необходимости финансовой поддержки, что не находит подтверждения в научных исследованиях. Превышение процентной ставки по депозитам и по кредитам над соответствующими средневзвешенными по рынку, а также снижение расходов на рекламу по отношению к активам сигнализируют об ухудшившемся финансовом состоянии банка и возросшей вероятности дефолта.

Применение цифровых финансовых технологий, с одной стороны, способствует развитию финансового рынка, повышению финансовой доступности и развитию конкуренции, с другой — появлению новых рисков информационной безопасности. С развитием цифровых технологий возникает рост киберугроз, требующих оперативного и своевременного обнаружения, оценки и разработки соответствующих по их предотвращению либо минимизации возможных последствий. В целях обеспечения технологической безопасности и устойчивости банковской системы, являющейся ключевым элементом для эффективного внедрения цифровых технологий, будет осуществлен ряд мероприятий, в том числе с учетом Стратегии развития системы обеспечения информационной безопасности (СОИБ) Банка России на 2018–2022 гг.

Устойчивость экономики России к внешним вызовам повысилась благодаря улучшению фундаментальных макропоказателей (снижение инфляции, переход к профициту бюджета, увеличение положительного сальдо текущего счета платежного баланса, уменьшение внешнего долга, увеличение международных резервов). Вместе с тем по-прежнему присутствуют геополитические риски, связанные с возможным ужесточением санкций. Риском для российской банковской системы считают и внутренние проблемы российской экономики. В 2019 г. продолжилось сокращение реальных располагаемых доходов населения (на 2,3 %),

при этом долговая нагрузка населения выросла на 5 %. Стагнация доходов может оказать негативное влияние на качество потребительских кредитов.

В режиме таргетирования (от англ. target — цель) инфляции, направленном на поддержание устойчиво низкой инфляции вблизи целевого значения, инфляционные ожидания играют ключевую роль для прогнозирования развития банковской системы. При принятии решений по денежно-кредитной политике Центральный банк любой страны учитывает динамику инфляционных ожиданий, стремясь воздействовать на них через свои прогнозы. С одной стороны, те, кто имеет более низкие инфляционные ожидания, при прочих равных будут в большей степени склоняться к накоплению сбережений, имея более высокую оценку ожидаемой реальной процентной ставки по своим сбережениям. С другой стороны, те домашние хозяйства, которые имеют сбережения, формируют более рациональные инфляционные ожидания, что находит свое отражение и в меньшей амплитуде их колебаний, и в меньшем отклонении от цели Центрального банка. При этом поведение «сберегающих» домашних хозяйств имеет большее значение для банковской системы, для трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики.

Контрольные вопросы и задания

1. Опишите состав современных проблем банковской системы РФ.
2. Почему и как трансформировалось банковское регулирование?
3. Перечислите основные принципы функционирования банковской системы России.
4. Назовите отличия нейтрального и стимулирующего регулирования банковской деятельности.

Глава 2
БАНКОВСКИЕ ОПЕРАЦИИ И БАНКОВСКИЕ СДЕЛКИ

2.1. Организационные основы деятельности кредитных организаций в Российской Федерации

Государство определяет порядок создания банков, используя систему регулирующих нормативов, и контролирует их деятельность.

Коммерческий банк может начать операции только после получения соответствующей лицензии, выдаваемой Банком России. Коммерческие банки в РФ могут создаваться на основе любой формы собственности (частной, коллективной, акционерной, совместной, государственной, смешанной). По форме создания банки бывают паевые и акционерные.

Коммерческий банк считается созданным и приобретает статус юридического лица только после регистрации его устава в Банке России.

Инициатива по созданию коммерческого банка принадлежит его учредителям: юридическим и физическим лицам, заинтересованным в создании банка и готовым принять участие в формировании его уставного капитала. Уставный капитал может быть создан только за счет собственных средств учредителей.

Не допускается использование в этих целях кредитов, предоставленных другими коммерческими банками, денежных средств политических партий и общественных организаций, а также средств предприятий, имеющих неликвидный баланс или признанных неплатежеспособными. Для физических лиц

необходимым условием участия в формировании уставного капитала банка является отсутствие судимости.

Если одно лицо приобретает 1 % акций или паев банка и более, то об этом необходимо сообщить в Банк России. Если приобретается 10 % и более акций или паев банка, то необходимо получить согласие Банка России.

Это же ограничение используется, когда долю в капитале или пакет акций приобретает группа лиц, связанных между собой соглашением или зависимых друг от друга. Такие ограничения призваны предотвращать концентрацию банковского капитала в одних руках.

Учредители берут на себя оформление всех необходимых для создания коммерческого банка документов, формирование уставного капитала, обеспечение материально-технической базы, определение круга клиентов, видов совершаемых операций и решение других вопросов.

Учредители проводят учредительное собрание (или конференцию), на котором обсуждают основные вопросы деятельности будущего банка:

– организационно-правовая форма банка: публичное акционерное общество (ПАО), непубличное акционерное общество (АО), общество с ограниченной ответственностью (ООО);

– состав акционеров и долю каждого в уставном капитале.

Рассматривают проекты учредительных документов и принимают соответствующие решения.

Собрание считается состоявшимся, если присутствуют все учредители или их представители, решения принимаются ¾ голосов (1 акция/1 пай = 1 голос).

Не позднее одного месяца после подписания учредительного договора учредители должны представить в Главное управление Банка России по месту своего нахождения все документы, необходимые для регистрации банка:

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

– учредительный договор;

– устав;

– бизнес-план и протокол собрания учредителей о принятии устава и об утверждении кандидатур для назначения на должности руководителей исполнительных органов и главного бухгалтера;

– свидетельство об уплате государственной пошлины и лицензионный сбор (1 % от объявленного уставного капитала);

– копии свидетельств о государственной регистрации учредителей юридических лиц, аудиторское заключение о достоверности их финансовой отчетности, а также подтверждения органами Государственной налоговой службы РФ выполнения ими обязательств перед бюджетами всех уровней за последние три года;

– декларации о доходах учредителей — физических лиц, заверенные органами налоговой службы, подтверждающие источники происхождения средств, вносимых в уставный капитал кредитной организации, и отсутствие судимости;

– 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 предоставлением 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 (за совершение экономических преступлений против собственности, хозяйственных и должностных преступлений);

– документы, необходимые для оценки деловой репутации учредителей кредитной организации, кандидатов в члены совета директоров (наблюдательного совета) кредитной организации, осуществляющие функции единоличного исполнительного органа — учредителей, приобретающих более 10 % акций кредитной организации.

Полученные документы рассматриваются Банком России, 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 Банка России в трехдневный срок уведомляет об этом учредителей кредитной организации, выдает им свидетельство о государственной регистрации, требует произвести в течение месяца оплату 100 % объявленного уставного капитала.

Деньги для оплаты уставного капитала перечисляются учредителями на корреспондентский счет кредитной организации в Банке России (реквизиты счета для оплаты уставного капитала указаны в уведомлении о государственной регистрации). Лицензия на проведение банковских операций выдается только при предъявлении документов о 100%–ной оплате объявленного уставного капитала.

Формирование уставного капитала является первым этапом формирования собственного капитала коммерческого банка.

В соответствии с действующим законодательством уставный капитал банка может формироваться несколькими способами в зависимости от организационно-правовой формы банка (публичное акционерное общество — ПАО, непубличное акционерное общество — АО, общество с ограниченной ответственностью — ООО).

Уставный капитал банка, создаваемого в форме акционерного общества, составляется из номинальной стоимости акций банка, приобретенных учредителями (акционерами). Уставный капитал банка, создаваемого в форме общества с ограниченной ответственностью, составляется из номинальной стоимости долей его участников.

От объема собственного капитала банка зависит дальнейшее расширение его деятельности и увеличение активных операций. Увеличение капитала может происходить как за счет взносов в уставный капитал действующими собственниками, так за счет привлечения новых учредителей, которые оценивают дивидендную политику банка. Новые учредители способствуют повышению капитализации банка, однако чем шире круг учредителей, способных влиять на политику банка, тем труднее оптимизировать их интересы.

В соответствии с Положением ЦБ РФ от 04.07.2018. № 646–П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)», величина собственного капитала коммерческого банка определяется как сумма основного и дополнительного капитала.

В состав *основного капитала* включаются средства, имеющие постоянный характер, которые коммерческий банк может при любых обстоятельствах беспрепятственно использовать для покрытия непредвиденных убытков. Эти элементы отражаются в публикуемых банком отчетах.

Основной капитал (капитал первого уровня) определяется как сумма источников базового капитала основного капитала (далее — базовый капитал) и источников добавочного капитала основного капитала (далее — добавочный капитал).

В состав источников собственных средств, принимаемых расчет *базового капитала* банка, включаются:

– уставный капитал;
– эмиссионный доход;
– резервный фонд;
– нераспределенная прибыль прошлых лет;
– прибыль текущего года.

Показатели, уменьшающие сумму источников базового капитала:

– нематериальные активы за вычетом начисленной амортизации, деловая репутация, а также вложения в создание и приобретение нематериальных активов;
– сумма налога на прибыль, подлежащая возмещению в будущих отчетных периодах;
– вложения в собственные обыкновенные и привилегированные акции;
– убытки предшествующих лет и текущего года;
– вложения кредитной организации в обыкновенные акции (доли) финансовых организаций (в том числе финансовых организаций-нерезидентов).

В состав источников *добавочного капитала* включаются:

– уставный капитал банка в организационно-правовой форме акционерного общества, сформированный в результате выпуска и размещения привилегированных акций;
– субординированный кредит (депозит, заем);

Дополнительный капитал (капитал второго уровня) состоит из следующих источников:

– уставный капитал банка в организационно-правовой форме акционерного общества, сформированный в результате размещения привилегированных акций (не включенный в добавочный капитал);
– часть уставного капитала банка, сформированного за счет капитализации прироста стоимости имущества при переоценке до выбытия имущества;
– резервный фонд банка в части, сформированной за счет отчислений из прибыли текущего года;

– субординированный кредит (не включенный в добавочный капитал);

– прибыль текущего года, не подтвержденная аудиторской организацией и не включенная в состав базового капитала;

– прибыль предшествующих лет до аудиторского подтверждения;

– прирост стоимости имущества кредитной организации за счет переоценки.

В состав *дополнительного капитала* с определенными ограничениями включаются средства, которые носят менее постоянный характер; их стоимость может меняться в течение определенного времени.

Неоднородность элементов собственного капитала определяется его многофункциональным назначением. Одна часть, предназначенная для обеспечения оперативной деятельности банка, является наиболее постоянной и выступает в форме уставного и резервного фондов, эмиссионного дохода. Вторая часть предназначена для страхования активных и других операций банка от убытков в результате воздействия факторов риска. Эта часть более подвижна и выступает в форме резервов на возможные потери. Третья часть предназначена для регулирования размера собственного капитала банка и может использоваться для обеспечения оперативной деятельности и страховых потребностей. Это прибыль банка, субординированный кредит, прирост стоимости имущества за счет переоценки.

Несмотря на незначительную долю в ресурсах коммерческого банка, его собственный капитал выполняет ряд важных *функций*.

1. Защитная функция. Это основная функция собственного капитала коммерческого банка. В банковской практике собственный капитал рассматривается как величина, в пределах которой банк гарантирует ответственность по своим обязательствам. Одновременно собственный капитал служит для защиты самого банка от банкротства. Он имеет безвозвратный характер, поэтому, несмотря на возникновение крупных непредвиденных убытков, позволяет банку осуществлять операции, компенсируя текущие потери. Наличие достаточного собственного капитала сохраняет платежеспособность банка с помощью созданных резервов для покрытия кредитных, процентных, валютных и других рисков. Как правило, в условиях экономической нестабильности возрастания различного рода

рисков увеличиваются требования к защитной функции собственного капитала.

2. Оперативная функция. На протяжении всего периода функционирования банка его собственный капитал является основным источником формирования и развития материальной базы банка, обеспечивающей условия для его организационного роста. Так, новому банку для начала работы необходимы средства для осуществления первоочередных расходов (приобретение или аренда помещения, закупка необходимой техники, оборудования). В роли стартовых средств для осуществления подобных затрат выступает образованный на этапе создания коммерческого банка его собственный капитал.

В период роста любой работающий банк заинтересован как в установлении долгосрочных отношений со своей клиентурой, так и в привлечении новых клиентов, что заставляет его расширять спектр банковских услуг, повышать их качество, увеличивать число разработок, внедрять передовые банковские технологии, новые программные продукты, обновлять оборудование, а также проводить мероприятия структурного характера (в частности, создавать филиальную сеть как внутри региона, так и за его пределами). Финансовой базой банка, а также средством его защиты от риска, связанного с организационным ростом и развертыванием операций, служит его собственный капитал.

3. Регулирующая функция. С одной стороны, эта функция связана с особой заинтересованностью общества в нормальном функционировании коммерческих банков и с сохранением стабильности всей банковской системы, а с другой — с нормами экономического поведения, позволяющими контролировать деятельность банка. В этой функции, как и в предыдущих воплощено защитное свойство собственного капитала банка, который оберегает коммерческий банк от финансовой неустойчивости и чрезмерных рисков, выступая в качестве регулятора его деятельности. Кроме того, собственный капитал служит основой равномерного, упорядоченного роста банковских активов и регулирует объем практически всех пассивных операций.

Перечисленные функции собственного капитала способствуют снижению рисков банковской деятельности.

В связи с этим положением «Базеля III» и Банком России разработаны нормативы достаточности капитала коммерческого банка, сравнительная характеристика которых представлена в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Основные показатели, регулирующие достаточность капитала банков

Положения «Базеля III»	Инструкция Банка России № 180–И	Норматив с 2019 г.,%
Базовый капитал первого уровня (Common Equity Tier)	Норматив достаточности базового капитала банка — Н1.1	4,5
Капитал первого уровня (Tier 1 Capital)	Норматив достаточности основного капитала банка — Н1.2	6
Собственный (регулятивный капитал) (Total Capital)	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка — Н1.0	8
Буферный капитал (буфер консервации) (Conservation Buffer)	Надбавка поддержания достаточности капитала	2,5
Контрциклический капитал (буфер) (Countercyclical buffer), диапазон возможного изменения требований к капиталу	Антициклическая надбавка	2,5
Надбавка за системную значимость банков	Надбавка за системную значимость	1,0
Финансовый леверидж (leverage ratio)	Норматив финансового рычага (левериджа) Н1.4	3

Величина собственных средств (капитала) коммерческого банка обусловлена рядом факторов.

В соответствии с Федеральным законом о Банке России размер собственных средств выявляет предельный размер активных операций банка. Банки, ориентированные на определенный круг клиентов (отраслевые банки, банки межотраслевых объединений и финансово-промышленных групп и т.п.), должны иметь собственные средства в таком размере, чтобы быть в состоянии удовлетворять все обоснованные потребности своих постоянных клиентов в заемных средствах, не нарушая установленных нормативов.

Размер собственных средств, необходимых банку, зависит от специфики его клиентов. Преобладание среди клиентов банка крупных кредитоемких предприятий требует от него большего

размера собственных средств, при том же общем объеме активных операций по сравнению с банком, ориентирующимся на обслуживание большего числа мелких заемщиков, так как в первом случае у банка будут велики риски на одного заемщика, которые ограничиваются.

Размер собственных средств банка находится в зависимости от характера его активных операций. Ориентация банка на преимущественное проведение операций, связанных с большим риском, требует большего размера собственных средств (инновационные банки). Преобладание в кредитном портфеле банка ссуд с минимальным риском допускает относительное снижение собственных средств банка.

Размер необходимых банку собственных средств зависит от степени развития рынка кредитных ресурсов и проводимой Центральным банком кредитной политики. Либерализация кредитной политики Центрального банка при развитом финансовом рынке облегчает доступ коммерческим банкам к кредитным ресурсам и снижает уровень необходимых банку собственных средств.

Ужесточение кредитной политики в сочетании с недостаточно развитым финансовым рынком обусловливает необходимость постоянного наращивания собственных средств.

Существует несколько методов увеличения размера собственных средств банка:

– накопление прибыли;

– увеличение количества выпущенных акций (числа пайщиков банка).

Накопление прибыли происходит в форме ускоренного создания резервного и других фондов банка и их последующей капитализации. Может иметь место и прямое присоединение части прибыли к уставному капиталу по окончании года.

Отечественные коммерческие банки, стремясь утвердиться на финансовом рынке, озабочены в большей степени проблемой текущих дивидендов, чем долговременной перспективой роста прибыли, поэтому увеличивать размер собственных средств они предпочитают за счет выпуска новых акций или привлечения новых пайщиков.

Одной из проблем российского банковского сектора является фальсификация отчетности с целью улучшения официальных

данных. Например, для завышения величины капитала банки используют так называемые кредитовые уставные фонды, при которых средства, внесенные в уставной фонд, возвращаются учредителям посредством активных операций (кредиты, векселя, межбанковские кредиты). Другая схема искусственного «раздувания» капитала — это выкуп акций по более высокой цене, в результате чего у банка образуется эмиссионный доход, сумма которого увеличивает собственный капитал.

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

Учредители банка не имеют права в течение первых трех лет выходить из состава участников банка.

Вновь созданной кредитной организации могут быть выданы следующие виды лицензий:

1) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады средств физических лиц);

2) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады средств физических лиц);

3) лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Возможность выдачи такой лицензии рассматривается ЦБ РФ одновременно с документами на предоставление валютной лицензии. Разрешение на право совершения сделок с драгоценными металлами выдается ЦБ РФ по согласованию с Министерством финансов РФ. Кредитная организация может расширить круг выполняемых операций путем получения следующих видов банковских лицензий;

4) лицензия на привлечение средств физических лиц может быть выдана банку, по истечении двух лет с даты, государственной регистрации кредитной организации;

Организационное устройство коммерческого банка

Главное назначение органов управления — обеспечить эффективное руководство деятельностью банка с целью реализации его основных функций.

Независимо от формы организации собственного капитала банка право управления банком должны иметь его учредители. Такое право реализуется непосредственным участием в органах управления.

Высшим органом управления коммерческого банка является общее собрание акционеров или пайщиков банка, которое должно проходить не реже одного раза в год. Общее собрание правомочно решать вынесенные на рассмотрение вопросы, если участники обеспечивают необходимый кворум.

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции собрания:

– внесение изменений и дополнений в устав общества;
– реорганизация;
– определение количественного состава директоров;
– увеличение уставного капитала;
– образование исполнительного органа;
– выплата дивидендов;
– утверждение аудитора;
– заключение крупных сделок, превышающих 50 % активов банка.

Эти вопросы не могут быть переданы на решение совету банка.

Общее руководство деятельностью банка осуществляет совет банка, который:

– определяет приоритетные направления деятельности банка;
– рассматривает проекты кредитных и других планов банка;
– утверждает планы доходов и расходов и прибыли банка;
– рассматривает вопросы об открытии и закрытии филиалов банка;
– формирует состав правления банка;
– контролирует работу правления банка и др.

Непосредственное руководство текущей деятельностью коммерческого банка осуществляет правление. Оно несет ответственность перед общим собранием и советом банка. Правление состоит из председателя правления, его заместителей и других членов.

Заседания правления банка проводятся регулярно. Решения принимаются большинством голосов, при равенстве голосов, голос председателя является решающим. Решения правления оформляются в форме приказа председателя правления банка.

Председатель правления осуществляет руководство текущей деятельностью в соответствии с уставом и практически реализует решения совета банка, он является главой банка и отвечает за управление оперативной деятельностью, его заместители возглавляют ведущие управления или отделы.

При правлении банка создается кредитный комитет и ревизионная комиссия.

Функции кредитного комитета:

– разработка кредитной политики банка, структуры привлекаемых средств и их размещения;

– подготовка заключений по предоставлению ссуд;

– рассмотрение вопросов, связанных с инвестированием и ведением трастовых операций.

Ревизионная комиссия избирается общим собранием акционеров. В состав ревизионной комиссии не могут быть избраны члены совета банка и члены правления банка. Правление банка предоставляет в распоряжение ревизионной комиссии все необходимые для проведения ревизии материалы. Ревизионная комиссия подотчетна общему собранию акционеров.

Для обеспечения гласности в работе коммерческих банков и доступности информации об их финансовом положении годовые балансы банков, утвержденные общим собранием, а также отчет о прибылях и убытках (после подтверждения достоверности предоставленных в них сведений аудиторской организацией) должны публиковаться в печати.

Управления, отделы и службы банка формируются с учетом классификации банковских операций по их функциональному назначению.

Обособленные подразделения — филиалы, отделения, дополнительные офисы (в том числе операционные кассы вне кассового узла) представительства, дочерние общества. Каждый орган управления решает свои задачи.

Банк может быть ликвидирован добровольно (на основании решения его учредителей) либо принудительно (по инициативе БР)

Согласно Федеральному закону от 2 декабря 1990 г. № 395–1 «О банках и банковской деятельности» существует два списка оснований для применения такой санкции Центральным банком: когда он однозначно обязан и когда он может это сделать.

Банк России обязан отозвать банковскую лицензию в следующих случаях:

– если достаточность капитала кредитной организации становится ниже 2 %;

– если размер собственных средств меньше минимального значения уставного капитала, установленного на дату

государственной регистрации (норма не применяется к кредитным организациям в течение первых двух лет со дня выдачи лицензии);

– если кредитная организация не исполняет в срок требования Банка России о приведении в соответствие величины уставного капитала и размера собственных средств;

– если кредитная организация не способна удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по исполнению платежей в течение 14 дней, с даты наступления их срока;

– если банк допустил сокращение размера капитала до уровня ниже минимального размера собственных средств, установленного Центральным банком и рассчитанного по его методике. При этом банк может обратиться в ЦБ с прошением о переводе его в категорию небанковских кредитных организаций.

В периоды экономического спада большинство банков испытывают нехватку долгосрочных ресурсов. Чтобы ускорить привлечение денежных средств на счета, сохранить и приумножить объемы операций и продолжить полноценно конкурировать на рынке, банки вынуждены вносить изменения в свою деятельность. Банковские учреждения предпринимают различные меры для того, чтобы нивелировать риски во время кризиса, улучшить свое финансовое положение и восстановить доверие клиентов. Одной из эффективных мер, как отмечалось выше, являются сделки по слиянию и поглощению.

Процедура консолидации позволяет банкам получить синергетический эффект от объединения: повысить уровень капитализации, существенно увеличить клиентскую базу и соответственно географию присутствия, привлечь финансовые ресурсы и таким образом укрепить рыночную позицию, повысить конкурентоспособность и устойчивость.

Анализ российского рынка слияний и поглощений за последнее десятилетие показывает, что максимум сделок, как в количественном, так и в денежном выражении, было совершено с 2006 по 2008 г. За этот период доля иностранного капитала в активах российского банковского сектора неуклонно росла. Ключевыми зарубежными инвесторами являлись такие страны как США, Франция, Швеция, Норвегия, Венгрия, Кипр. Согласно данным статистики, подготовленным Национальным рейтинговым агентством, в период с 2005 по 2015 г. на российском банковском

рынке было завершено 185 сделок слияний и поглощений, их предполагаемый объем превысил 17,4 млрд долл. США.

Мировой финансовый кризис 2008–2010 гг. существенно изменил тенденции слияний и поглощений в банковском секторе. Зарубежные банки столкнулись с серьезными экономическими проблемами и приостановили экспансию на российский рынок, вливания инвестиций из-за рубежа прекратились. Главной целью для отечественных финансовых структур стало сохранение финансовой стабильности в условиях глубокого кризиса.

В условиях кризиса в банковском секторе российские банки пытаются сохранить свои текущие позиции на рынке и быть конкурентоспособными. Для того чтобы соответствовать требованиям Центрального банка России и при этом укреплять свое присутствие на рынке банковских услуг, банки прибегают к слияниям и присоединениям. Слияния и присоединения способствуют повышению устойчивости и эффективности бизнеса, росту качества управления капиталом и, как следствие, дальнейшему укреплению позиций на рынке банковских услуг. В результате консолидации банк может предложить клиентам больше преимуществ с точки зрения сервиса и надежности. Перспективы развития банковских слияний и поглощений напрямую связаны с политикой ЦБ РФ в отношении величины обязательных экономических нормативов кредитных организаций, размера капитала, а также с общим уровнем экономического развития страны. Банк России выступает в этом процессе в качестве основного регулятора в силу полномочий, предоставленных ему законодательством Российской Федерации.

Слияния и присоединения обусловлены тем, что Центральный банк и Министерство финансов РФ в целях повешения устойчивости банковской системы начали проводить политику по увеличению минимального размера капитала коммерческих банков. С 1 января 2015 г. был увеличен минимальный размер капитала коммерческого банка и составил 300 млн руб. (в 2012 г. минимальный размер капитала коммерческого банка составлял 180 млн руб.), в связи с данным требованием многие банки не смогли продолжать свою деятельность, что привело к массовому отзыву лицензий. Банки были вынуждены искать новые источники для увеличения капитала. В банковском секторе сложилась ситуация массовой ликвидации мелких и средних банков, в СМИ этот период назвали «чистка на банковском рынке».

Связывали это с приходом нового председателя Центрального банка Российской Федерации Эльвиры Набиулиной. Из-за массового отзыва лицензий у банков часть населения утратила доверие к частным банкам и стала выводить свои денежные средства.

Юридические лица, которые размещали в коммерческих банках значительные суммы, стали досрочно расторгать договоры. Так, вкладчики из коммерческих банков переложили средства в государственные банки около 500 млрд руб., вследствие чего ликвидность коммерческих банков стала сокращаться, что повлекло за собой новый отзыв лицензий. В результате проводимой государством политики прослеживаются объективные тенденции к оздоровлению и стабилизации не только банковского сектора, но и российской экономики в целом. Благодаря осмотрительной политике Банка России, финансовая система в случае кризиса защищена от недобросовестных банков. Также политика нацелена на более жесткую регламентацию функционирования банковского рынка, усиление личной ответственности банкиров и повышение доверия населения к коммерческим банкам, остающимся на рынке.

Оптимальным решением для увеличения капитала как для крупных, так и для мелких коммерческих банков является процесс консолидации. Для первых консолидация служит возможностью выгодного приобретения менее крупных банков, а для вторых — остаться на рынке. Присоединения могут иметь и принудительный порядок с использованием механизма финансового оздоровления (санации). В настоящее время в банковском секторе не наблюдается выдачи новых лицензий. Отсутствие новых участников в банковском секторе связано с ужесточением требований Центрального банка, что способствует укрупнению коммерческих банков и усиливает конкуренцию. Слияния и присоединения могут позитивно отразиться на банковском секторе, так как уменьшится количество мелких банков с финансовыми показателями, неудовлетворяющие требования ЦБ. Негативная сторона заключается в том, что конкурентная обстановка ухудшится и в выигрыше останутся крупные банки. На сегодняшний день 20 наиболее крупных коммерческих банков владеют более 80 % всего банковского рынка, в будущем их доля будет увеличиваться. Главная задача для банков в стране — получить доступ к капиталу, необходимому для их роста. Стимулировать проведение сделок может также продолжающийся отток с рынка ряда

западноевропейских банков. Самые крупные российские банки продолжат наращивать свой бизнес путем проведения сделок слияния и поглощения.

Позиция России на международной арене в отличие от позиции Центробанка РФ по отношению к сфере слияний и поглощений в банковской сфере является больше стимулирующей, чем сдерживающей. В свете последних событий и конфликтов между Россией и Западом некоторые банки с иностранным капиталом на территории РФ были вынуждены сократить количество своих отделений, а некоторые банки и вовсе уйти с рынка. Примером того может служить крупный британский банк HSBC, который полностью прекратил работу с физлицами, оставив только подразделения по работе с юрлицами и ликвидировал все отделения на территории РФ. Покупка иностранных банков Российскими банками в свете этих событий становится очень популярной. Российские банки расширяют свою деятельность за счет сделок с региональными банками, тем самым расширяя территорию присутствия и завоевывая лидирующую позицию в секторе, избегая лишних затрат и выходя на новый рынок. Расширение регионов присутствия было основной целью в процессе интеграции и присоединения банков 2000-х гг. К таким покупкам можно отнести приобретение ООО «Холдинг Финансресурс», ОАО «Сибрегионбанк» (г. Иркутск) и ОАО «АКБ Автогазбанк» (г. Нижний Новгород) и их последующее присоединение в 2004 г. к банку «Ингосстрах–Союз». Не все сделки по слиянию и присоединению в банковском секторе происходят из-за необходимости соответствовать нормативам, так же они происходят и для укрупнения бизнеса. В настоящее время на рынке банковских услуг сформировались банковские группы.

Системно значимые банки — это финансовые учреждения, лежащие в основе финансово-экономической системы страны, оказывающие на их функционирование большое влияние, а в работе таких организаций заинтересовано государство, поэтому они так называются. Их состав формирует и утверждает Центральный банк РФ, основываясь на ряде объективных факторов. Отношение коммерческого банка к этой категории является гарантией, что с ним, равно как и с денежными сбережениями граждан, хранящимися в банке, ничего не произойдет в самых кризисных ситуациях — деньги и ценные бумаги будут в безопасности.

Системообразующий — крупный коммерческий банк, который осуществляет денежные операции и характеризуется стабильным финансовым положением благодаря своим активам и поддержки со стороны государства. Тем самым он гарантирует своим вкладчикам сохранность вложенных в него средств и надежность пользователям других банковских продуктов.

Выданная лицензия на осуществление банковской деятельности не дает права отнести банк к категории системно значимых. Для этого есть ряд критериев:

– величина активов — основной, но не единственный показатель;

– оценка ликвидности банка на уровне не ниже 60 %;

– Наличие и размер собственного капитала;

– количество и размер выдаваемых займов;

– число вкладчиков и обслуживаемых депозитов;

– количество проводимых сделок в рамках межбанковского взаимодействия;

– показатели привлечения новых пользователей кредитными услугами;

В 2019 г. к числу системообразующих банков РФ (или системно значимых) отнесено 11 коммерческих учреждений. Со стороны клиентов к ним высокая степень доверия, так как ни один из них не может быть ликвидирован при наступлении каких-либо финансовых проблем независимо от того, связаны

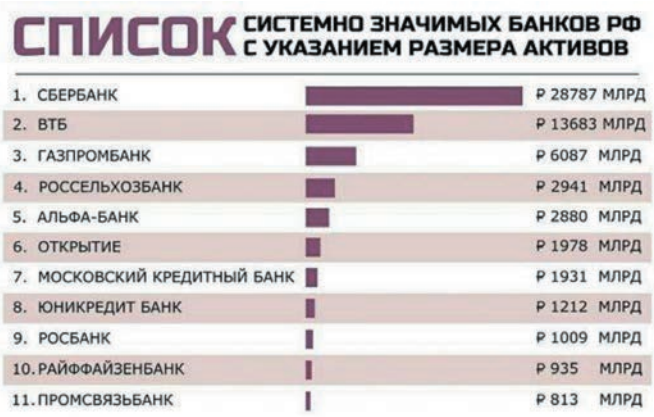


Рис. 2.1. Системно значимые банки

они с нарушениями работы самого банка или кризиса финансовой системы в целом. Если это произойдет, Центробанк предпримет необходимые меры, чтобы санировать данную коммерческую структуру, т.е. проведет в отношении этого банка комплекс мер, направленных на поддержание его работоспособности и платежеспособности по взятым перед клиентами обязательствам. Учреждение профинансируют другие источники. Поскольку системно значимый банк не лишится лицензии, все деньги, размещенные в нем, находятся в постоянной сохранности.

Формирование перечня ведется на протяжении всего года. Окончательный вариант публикуется один раз на весь календарный период. Как правило, это происходит в сентябре или октябре. Центральный банк закрепил этот статус за 11 системообразующими предприятиями. Суммарно активы банков из этого списка составляют свыше 60 % от числа действующих банковских структур страны. В перечне 2019 г. содержатся следующие: ПАО «ЮниКредит»; ПАО «ГазПромБанк»; ВТБ; «АЛЬФА–БАНК»; ПАО «Сбербанк»; «Московский кредитный банк»; «ФК Открытие»; ПАО «РОСБАНК»; ПАО «Промсвязьбанк»; «Райффайзенбанк»; ПАО «Россельхозбанк».

Контрольные вопросы и задания

1. Какие виды лицензий могут быть выданы вновь создаваемому банку?
2. Какие банки относят к системно значимым?
3. Охарактеризуйте структуру капитала банка.
4. Перечислите функции собственного капитала банка.
5. Какие требования к управлению капиталом кредитной организации выдвигает Базельский комитет?
6. Назовите минимальный размер капитала банка на текущий момент.

2.2. Банковские операции

2.2.1. Операции по привлечению ресурсов

Для выполнения своей первоочередной функции посредничества в кредите коммерческие банки сталкиваются с необходимостью аккумуляции финансовых ресурсов с целью дальнейшего перераспределения и осуществления вложений для достижения максимальной доходности.

Коммерческие банки самостоятельно изыскивают возможности для накопления и концентрации денежных средств в целях последующего распределения в наиболее выгодные формы.

Пассивы коммерческого банка представляют собой его кредитный потенциал, состоящий из собственных и привлеченных ресурсов.

Пассивные операции играют первичную и определяющую роль по отношению к активным, так как для осуществления активных операций необходимо иметь достаточный объем ресурсов.

Специфика деятельности банка состоит в том, что его ресурсы в подавляющей части формируются не за счет собственных, а за счет привлеченных средств. Возможности банка в привлечении средств регулируются Центральным банком и зависят от размеров собственного капитала банка.

В общей сумме банковских ресурсов привлеченные ресурсы занимают преобладающее место. Их доля по различным банкам колеблется от 75–90 %. Привлеченные ресурсы подразделяются на *привлеченные* и *заемные средства.*

Привлеченные средства: расчетные и текущие счета юридических и физических лиц; депозиты до востребования и срочные в российской и иностранной валюте.

Заемные средства: обращаемые на рынке долговые обязательства в виде депозитных сертификатов, облигаций, собственных векселей в российской и иностранной валюте; межбанковские кредиты; централизованные ресурсы, приобретенные на аукционах либо полученные в Центральном банке, средства других банков, хранящиеся на корреспондентских счетах.

Не вся совокупность мобилизованных в банке средств, свободна для совершения активных операций банка. Ресурсы коммерческого банка, используемые им для размещения, составляют его кредитный потенциал.

Кредитный потенциал коммерческого банка — это величина мобилизованных в банке средств за минусом резерва ликвидности.

Все средства кредитного потенциала банка подразделяются по степени стабильности: абсолютно стабильные, стабильные и нестабильные средства.

В состав *абсолютно стабильных средств* включаются: собственные средства банка; средства, депонированные на определенный срок; средства полученные от других банков.

Стабильные средства — это все депонированные средства до востребования, чья динамика изучена банком, т.е. установлена средняя сумма средств, которыми КБ может располагать в любое время для их направления в определенные активы.

Нестабильные средства создают депонированные средства, которые появляются периодически и динамику которых трудно предусмотреть.

Традиционные *виды депозитов*: вклады на определенный договором срок, до востребования, сберегательные вклады, владельцами которых выступают отечественные и иностранные физические и юридические лица (частные и государственные предприятия, финансово-кредитные организации и др.).

Недепозитные источники средств привлекаются банком путем получения займов на межбанковском рынке, включая рынок валют, продажи ценных бумаг с последующим обратным выкупом, а также продажи банковских акцептов и др.

Основные источники и направления размещения денежных средств в табл. 2.2.

Важную роль в банковской деятельности играет управление пассивными операциями в целях обеспечения ликвидности и прибыльности.

Первым и основополагающим принципом деятельности коммерческого банка является работа в пределах реально имеющихся ресурсов. Коммерческий банк может осуществлять безналичные платежи в пользу других банков, предоставлять другим банкам кредиты и получать деньги наличными в пределах остатка средств на своих корреспондентских счетах.

Работа в пределах реально имеющихся ресурсов означает, что коммерческий банк должен обеспечивать не только количественное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов. Это

Таблица 2.2

Источники и направления размещения денежных средств

Актив (активные операции) Направления вложений денежных средств банком	Пассив (пассивные операции) Источники денежных средств банка
1. Основные средства банка	1. Собственные средства банка: – уставный фонд; – резервный фонд; – нераспределенная прибыль; – прочие фонды; – резервы
2. Денежные средства в кассе банка и на корреспондентском счете в Банке России (все это является наиболее ликвидными банковскими активами)	2. Привлеченные средства: – депозиты; – вклады граждан; – доходы от операций с иностранной валютой; – средства на расчетных и валютных счетах
3. Ссуды юридическим и физическим лицам	3. Заемные средства: – средства в расчетах, включая средства других банков на счетах ЛОРО; – средства (доходы) от продажи акций; – кредиты, полученные от других банков на межбанковском рынке
4. Инвестиции и прочие вложения банка	4. Прочие пассивы
5. Расходы будущих периодов	
6. Средства на счетах НОСТРО	
7. Средства, размещенные на межбанковском рынке	
8. Просроченная задолженность по ссудам	
9. Прочие активы	
Баланс	Баланс

относится к срокам обязательств и требований банков. Если банк привлекает средства на короткие сроки (вклады краткосрочные или до востребования), а вкладывает их преимущественно в долгосрочные ссуды, то его способность без задержек расплачиваться по своим обязательствам (т.е. ликвидность) оказывается под угрозой.

Для обеспечения самоокупаемости и получения прибыли банк должен добиваться согласования цены привлечения ресурсов и доходности их размещения. Привлечение дорогостоящих ресурсов предполагает наличие у банка высокодоходных направлений их размещения, так как в противном случае у него возникнут убытки от основной деятельности. Жесткая зависимость активов банка от характера его пассивов должна учитываться при определении экономических нормативов деятельности банков и при регулировании их операций.

В пределах имеющихся ресурсов банк свободен в проведении своих активных операций (при соблюдении установленных экономических нормативов), т.е. объем его активных операций не может быть ограничен административными, волевыми методами. Административные методы могут иметь разовый, чрезвычайный характер. Систематическое их применение подрывает коммерческие основы деятельности банка, поэтому приоритет в регулировании, в том числе имеющим рестриктивную направленность, должен быть отдан экономическим мерам. Работать в пределах реально привлеченных ресурсов, обеспечивая при этом поддержание своей ликвидности, коммерческий банк может, только обладая высокой степенью экономической свободы в сочетании с полной экономической ответственностью за результаты своей деятельности.

Основная цель коммерческого банка заключается в том, чтобы получить прибыль от инвестирования средств вкладчиков посредством принятия на себя такой доли риска, которая не поставит под угрозу его способность отвечать по своим обязательствам.

Значительные изменения произошли в структуре сбережений вкладов, где банковские депозиты уступают место инструментам денежного рынка. При всеобщем росте объема сбережений объем банковских депозитов, как свидетельствует статистика многих стран, растет медленнее, чем активы институциональных инвесторов.

Депозиты в банковской отчетности отражаются как пассивы и являются основным источником банковских ресурсов (до 90 %).

Депозит есть форма выражения кредитных отношений банка с вкладчиками по поводу предоставления банку своих собственных средств во временное пользование. «Депозит» в переводе с латинского обозначает «вещь, отданная на хранение», следовательно, депозитом может быть любой открытый клиенту в банке счет, на котором хранятся денежные средства.

Депозиты юридических и физических лиц по форме изъятия средств подразделяются на:

– вклады (депозиты) до востребования — это средства на счетах коммерческих банков, которые могут быть востребованы клиентом без предварительного уведомления банка. К ним относятся средства юридических лиц на расчетных, текущих, бюджетных счетах, а также средства физических лиц на счетах по вкладам до востребования;

– срочный вклад (на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока).

На сумму вклада кредитная организация выплачивает вкладчику проценты в размере, определяемом договором банковского вклада. Проценты на сумму банковского вклада начисляются со дня, следующего за датой ее поступления в банк, до дня ее возврата вкладчику включительно, либо списания со счета по другим основаниям.

Если иное не предусмотрено договором банковского вклада, проценты на сумму банковского вклада выплачиваются вкладчику по его требованию по истечении каждого квартала отдельно от суммы вклада, а невостребованные в этот срок проценты увеличивают сумму вклада, на которую начисляют проценты. При возврате вклада выплачиваются все начисленные к этому моменту проценты.

Договор банковского вклада заключается в письменной форме.

Сберегательный, или депозитный, сертификат — ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) получить по истечении установленного срока сумму вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка. Выделяют предъявительские и именные сберегательные и депозитные сертификаты.

Ответственность по договору банковского вклада может наступать в следующих случаях:

– невыполнение предусмотренных в законе или договоре обязанностей по обеспечению возврата вклада;

– утрата обеспечения возврата вклада или ухудшение его условий;

– принятие вклада от граждан неуполномоченным лицом или с нарушением законодательства о вкладах;

– не возврат вклада, его неправомерное удержание или невыплата процентов.

Срочные депозиты относятся к более дорогим, но и более качественным с точки зрения ликвидности ресурсов, так как они могут быть использованы для предоставления кредитов. Депозиты до востребования могут быть изъяты вкладчиком частями или полностью, переведены другому лицу (юридическому или физическому) в любое время без предварительного уведомления. Для обеспечения платежей по депозитам до востребования банки должны поддерживать определенный уровень остатков денежных средств на своих корреспондентских счетах и в кассе.

Разновидностью вклада до востребования являются платежные пластиковые карты.

К какой бы международной платежной системе ни относились платежные карты и какой бы привлекательный дизайн ни использовали банки при их выпуске, принципы работы карт подчинены ГК РФ, банковскому законодательству РФ и изложены в Положениях Центрального банка РФ.

Основные принципы функционирования платежных карт изложены в Положении ЦБ РФ «Об эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платежных карт» (утв. ЦБ РФ 24.12.2004 № 266–П) (ред. от 23.09.2008).

В соответствии с этим Положением ЦБ каждая кредитная организация может выпускать банковские карты следующих видов:

• *расчетная (дебетовая) карта* — предназначена для совершения операций в пределах установленной суммы денежных средств (расходного лимита). Расчеты по такой карте осуществляются за счет денежных средств клиента, находящихся на его банковском счете, или за счет кредита, предоставляемого клиенту в соответствии с договором банковского счета при недостаточности или временном отсутствии на банковском счете денежных средств (овердрафт);

• *кредитная карта* — предназначена для совершения операций, расчеты по которым осуществляются за счет денежных

средств, предоставленных кредитной организацией — эмитентом клиенту в пределах установленного лимита в соответствии с условиями кредитного договора;

• *предоплаченная карта* — предназначена для совершения ее держателем операций, расчеты по которым осуществляются кредитной организацией — эмитентом от своего имени, и удостоверяет право требования держателя предоплаченной карты к кредитной организации — эмитенту по оплате товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) или выдаче наличных денежных средств.

Банковская платежная карта — это универсальный платежный инструмент, с помощью которого физические лица (держатели карт) могут осуществлять проведение следующих операций:

– получать наличные денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте на территории Российской Федерации;

– получать наличные денежные средства в иностранной валюте за пределами территории РФ;

– оплачивать товары (работы, услуги, результаты интеллектуальной деятельности) в валюте Российской Федерации на территории РФ, а также в иностранной валюте — за пределами территории РФ;

– иные операции в валюте Российской Федерации, в отношении которых законодательством Российской Федерации не установлен запрет (ограничение) на их совершение;

– иные операции в иностранной валюте с соблюдением требований валютного законодательства Российской Федерации.

Другой метод привлеченных средств — это невкладные (недепозитные) деньги, которые банк может получать в виде кредитов, займов путем продажи на рынке собственных долговых обязательств. Имеются в виду следующие операции:

1) получение кредитов от других банков (включая центральный), иных юридических, а также физических лиц.

2) получение займов (облигационных) от юридических и физических лиц.

3) привлечение средств от юридических и физических лиц путем распространения:

– банковских векселей;

– сертификатов (сберегательных и депозитных);

– банковских карт и иных предоплаченных финансовых инструментов.

Для обеспечения гарантий возврата привлекаемых банками средств граждан и компенсации потери дохода по вложенным средствам создается система обязательного страхования физических лиц в банках.

Участниками системы страхования вкладов физических лиц в банках являются организация, осуществляющая функции обязательного страхования вкладов, и банки, привлекающие средства граждан.

Порядок создания, формирования и использования средств системы страхования вкладов физических лиц в банках определяется в Федеральном законе от 23.12.2003 № 177–ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ». В соответствии с ним в России были созданы общенациональный Фонд обязательного страхования банковских вкладов физических лиц и соответствующий орган управления в форме государственной корпорации — Агентства страхования вкладов (АСВ).

Вклады физических лиц могут привлекать только банки, имеющие соответствующую лицензию Банка России и участвующие в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках. Согласно указанному закону банк, отказавшийся от участия в системе страхования вкладов или признанный не соответствующим требованиям для такого участия, лишается права на привлечение во вклады денежных средств физических лиц и открытие их банковских счетов.

Значительный интерес для наших банков и их клиентов — физических лиц представляют другие источники удовлетворения требований вкладчиков. Один из них — фонд обязательного резервирования (ФОР). Средства, сконцентрированные в этих фондах, и в случае ликвидации КО подлежат направлению на удовлетворение претензий вкладчиков.

Банковские резервы — средства коммерческих банков и других кредитных институтов, которые они обязаны хранить в Центральном банке в качестве обеспечения некоторых своих операций в соответствии с нормами обязательных резервов.

В России Центральный банк устанавливает обязательные резервы банков в виде процентной доли от суммы привлеченных средств. Самыми высокими являются обязательные резервы банков по депозитам физических лиц в валюте и рублях. Резервы

банков в достаточной степени гарантируют возврат вкладов населению. Кроме того, обязательные резервы банков играют стабилизирующую роль в сложных экономических обстоятельствах.

При открытии и ведении депозитных операций банки стремятся обеспечить свои коммерческие интересы и ликвидность баланса, поэтому придерживаются следующих правил:

– депозитные операции должны обеспечивать получение банковской прибыли в будущем;

– банки должны стремиться к разнообразию субъектов депозитных операций и сочетанию разных форм депозитов, что позволяет диверсифицировать депозитный риск и поддерживать конкурентоспособность;

– депозиты должны быть увязаны и сопряжены по суммам, срокам, расходам и доходам с активными операциями и кредитными вложениями;

– особое внимание и предпочтение отдаются срочным депозитам, которые в наибольшей степени обеспечивают поддержание ликвидности баланса банка;

– при организации пассивных и активных депозитных операций банки должны стремиться к тому, чтобы остатки свободных (не вовлеченных в активные операции) средств на депозитных счетах были минимальными;

– в целях повышения конкурентоспособности на рынке депозитов банки стремятся к развитию банковских услуг, повышению их качества, оказывают всевозможные доверительные услуги.

Контрольные вопросы и задания

1. Каковы основные способы привлечения банками ресурсов?
2. Какой принцип заложен в основу разделения источников привлеченных банками средств на депозитные и недепозитные?
3. Какие виды депозитов вы знаете и в чем заключаются различия между ними?
4. Перечислите структуру пассивов коммерческого банка.
5. Какие операции коммерческих банков называются пассивными?

2.2.2. Кредитные операции юридическим и физическим лицам

В соответствии с банковским законодательством к банковским операциям относится размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет.

Основным видом таких операций коммерческого банка является кредитование юридических и физических лиц.

В современной российской практике применяют два основных метода кредитования:

– предоставление целевых ссуд;

– кредитование расчетного счета по мере поступления платежных документов к нему в пределах открытого лимита кредитования (овердрафт).

Сущность первого метода состоит в том, что ссуда выдается на удовлетворение определенной целевой потребности в финансовых ресурсах. Целевая ссуда может быть представлена в форме срочной разовой ссуды, возобновляемой и не возобновляемой кредитной линии.

Разовые целевые кредиты — это кредиты, которые предоставляются заемщикам от случая к случаю на удовлетворение различных потребностей. При этом каждая ссуда оформляется индивидуальным кредитным договором с указанием цели и суммы кредита, срока его возврата, процентной ставки и обеспечения. Для решения банком вопроса о выдаче такого кредита заемщик должен каждый раз представлять ему необходимый в таких случаях стандартный пакет документов.

Выдача разовой ссуды всегда производится единовременно, в один прием. Кредит выдается с простого ссудного счета, с зачислением суммы кредита на расчетный счет заемщика.

Предприятие (фирма) — заемщик может иметь в банке несколько простых ссудных счетов, если оно одновременно пользуется кредитом под несколько объектов кредитования, т.е. выданным на разные цели, под разные процентные ставки, в разное время и на разные сроки. Если впоследствии окажется, что размер разрешенного заемщику разового (целевого) кредита не соответствует потребности клиента, то, изучив обоснования дополнительной потребности заемщика в денежных средствах, банк может заключить дополнительное соглашение к кредитному договору об увеличении суммы кредита и потребовать от заемщика дополнительных обеспечительных обязательств для ее покрытия.

Погашение разовых кредитов может производиться заемщиком как единовременно разовым платежом по окончании установленного договором срока кредита, так и периодически в согласованные с банком сроки в соответствующей оговоренной сумме.

При непогашении разового кредита в срок, установленный в кредитном договоре или в дополнительном соглашении к нему, его сумма относится насчет просроченных ссуд и банк может обратиться к обеспечительным обязательствам заемщика для ее погашения.

Более совершенные технологии кредитования — кредитные линии и овердрафты. Эти способы выдачи и погашения кредитов обеспечивают более тесную связь движения кредита со всем кругооборотом средств предприятий.

Их сходство состоит в оперативном представлении кредита в момент возникновения потребности в пределах заранее установленного лимита и общего срока действия договора, отличие — в отражении ссудной задолженности: по кредитным линиям и овердрафтам — на простых ссудных счетах, которые отделены от расчетного, поэтому возникают дополнительные риски непогашения кредита.

Открытая кредитная линия представляет собой обязательство коммерческого банка предоставить заемщику ссуду в пределах заранее установленного ему на определенный срок лимита, который может быть использован им на основании кредитного договора по мере возникновения потребности в дополнительных средствах, в пределах оговоренного срока, без дополнительных переговоров с банком, и каких-либо дополнительных документальных оформлений, кроме как при открытии самой линии.

Открытая кредитная линия позволяет оплатить за счет кредита любые расчетно-денежные документы, предусмотренные в кредитном соглашении, заключаемом между клиентом и банком. Кредитная линия открывается в основном на год, но и может быть открыта и на более короткий период.

По просьбе клиента и при наличии достаточных оснований лимит кредитной линии может пересматриваться.

Кредит предоставляется предприятиям, испытывающим потребность в заемных средствах не разовую и кратковременную, а постоянную и длительную. Это предприятия не только с равномерным кругооборотом оборотного капитала, но и предприятия

с сезонным характером производства. Потребителями данного кредита становятся клиенты, открывшие расчетный счет в банке.

Кредитные линии могут быть нескольких видов: рамочные, сезонные, общие (под совокупный объект), возобновляемые («револьверные»), не возобновляемые, с правом клиента на ее превышение, с твердым обязательством банка-кредитора предоставлять заемщику средства в счет лимита или без такого обязательства (т.е. по мере наличия у банка свободных кредитных ресурсов), срочные и постоянного действия, для отдельного экономического субъекта и для группы предприятий.

За неиспользованные лимиты кредитных линий банки могут помимо ссудного процента взимать комиссию.

Нормативные документы Банка России определяют кредитную линию как обязательство коммерческого банка предоставить заемщику денежную сумму в течение оговоренного срока при соблюдении одного из следующих условий:

– общая сумма предоставленного заемщику кредита не превышает максимального размера лимита выдачи, определенного договором (соглашением) обеих сторон;

– в период действия соглашения (договора) размер единовременной задолженности клиента банку не превысит установленного ему данным соглашением (договором) лимита задолженности.

Заемщикам банк может открывать как возобновляемую (под лимит выдач), так и возобновляемую кредитную линию (под лимит задолженности). Допускается открытие и таких кредитных линий, где сочетаются оба условия, т.е. заемщику одновременно устанавливается и лимит выдачи, и лимит задолженности по кредитной линии.

Под *невозобновляемой кредитной линией* понимается договор, по которому предусмотрена выдача кредита несколькими суммами (траншами) в пределах общей суммы договора (лимита выдач) независимо от порядка его частичного погашения.

В течение срока действия договора о кредитной линии под лимит выдач клиент-заемщик может получить в банке ссуду (транш) в любой момент без предоставления стандартного пакета документов. Выдача кредитов в счет такой открытой кредитной линии осуществляется каждый раз по заявке клиента-заемщика установленной формы. В заявке указывается сумма очередного транша испрашиваемого кредита и желательная дата его предоставления банком.

По каждой отдельной выдаче кредита в счет открытой невозобновляемой кредитной линии (под лимит выдач) может устанавливаться конкретный срок погашения, но в пределах общего срока пользования кредитной линией. В договоре о кредитной линии может предусматриваться и такой порядок, чтобы сроки погашения всех траншей приходились на один срок — срок окончания кредитного договора.

Лимит выдач считается полностью использованным, если оборот суммарной выдачи кредитов по всем траншам равен сумме, предусмотренной в кредитном договоре (соглашении). В данном случае кредитная линия считается исчерпанной.

Под *возобновляемой кредитной линией* понимается договор (соглашение) о предоставлении заемщику ссуды, в котором определяется максимальный размер единовременной задолженности клиента-заемщика по полученным кредитам (лимит задолженности) и который предусматривает возможность ее полного или частичного погашения на протяжении срока действия договора с правом последующего до кредитования клиента до установленного лимита.

В отличие от невозобновляемой кредитной линии, где лимитируется оборот по выдаче кредита, при возобновляемой кредитной линии лимитируется ежедневный остаток ссудной задолженности клиента банку. Максимальная же сумма кредита, которую клиент может получить в течение срока действия кредитного договора, не лимитируется.

Это обстоятельство дает возможность банку при погашении заемщиком задолженности по кредиту (полностью или частично) возобновить кредит в пределах установленного лимита задолженности. Возврат кредитов по договору о возобновляемой кредитной линии может быть предусмотрен на конкретную дату (в пределах общего срока договора), или «до востребования», или же «до востребования, но не ранее определенного срока».

Лимит задолженности по возобновляемой кредитной линии определяется индивидуальными потребностями клиента-заемщика на основании его бизнес-плана, анализа будущих поступлений, фактических среднемесячных поступлений на его расчетный счет за последние 3–6 месяцев. При заключении кредитного договора сумма установленного заемщику лимита задолженности отражается у банка за балансом в целях контроля за неиспользованной его частью.

Лимит кредитования определяет уровень риска, который готов принять на себя банк. Расчет лимита кредитования проводится банком индивидуально для каждого клиента с учетом характера кругооборота его оборотного капитала, объема потребностей в заемных средствах, возможности погасить кредит в полном объеме. На практике применяются различные способы расчета лимита кредитной линии, расчеты ведутся по внутренним методикам банков.

Второй способ расчета лимита кредитной линии опирается на выявление возможностей заемщика погасить временно позаимствованные средства. При этом акцент ставится на оценку источников, которыми будет располагать заемщик для возврата ссуды.

На практике лимит кредитования варьируется банками от 20 до 50 % среднемесячных поступлений на счет заемщика в этом банке за последние –6 месяцев. Лимит кредитования дифференцируется банками исходя из кредитоспособности заемщика и величины его потребности в заемных средствах. Лимит кредитования устанавливает оптимальное для каждого конкретного предприятия соотношение собственного и заемного капиталов.

При кредитовании в рамках возобновляемой кредитной линии банками используется набор инструментов, позволяющих максимально соотнести предоставляемые ресурсы с потребностями кругооборота средств заемщика.

При открытии кредитной линии в ряде случаев устанавливается период непрерывной задолженности, т.е. период времени, в течение которого заемщик пользуется кредитами в счет кредитной линии в пределах лимита задолженности и не осуществляет их полного погашения.

Установление периода непрерывной задолженности — это *прерывистая кредитная линия*, суть которой состоит в том, что предоставление новых кредитов в счет кредитной линии в рамках нового периода непрерывной задолженности возможно со следующего дня после полного погашения всех ранее выданных кредитов и сумма всех кредитов, предоставленных в течение срока, соответствующего периоду непрерывной задолженности, не должна превышать сумму лимита задолженности, установленного кредитным договором.

В случае досрочного погашения всех ранее выданных кредитов дата предоставления очередного кредита в счет неиспользованного лимита задолженности будет считаться началом нового периода непрерывной задолженности.

Это очень удобный инструмент для предприятий, где поступление средств имеет сезонный характер или осуществляется в соответствии с графиком (например, строительных): они получают очень гибкую форму кредитования, соответствующую потребностям кругооборота, поскольку период непрерывной задолженности обусловлен показателями оборачиваемости средств на предприятии, что, в свою очередь, позволяет контролировать приток и отток денежных средств.

Снижение издержек за счет удешевления предоставляемых ресурсов (так как процентная ставка будет установлена исходя из срока непрерывной задолженности, а не общего срока кредитной линии) позволяет максимально использовать эффект финансового и операционного рычагов, что в итоге обусловливает хорошие финансовые результаты деятельности.

Основной недостаток состоит в следующем: период непрерывной задолженности фиксируется в момент заключения договора, что требует от заемщика в течение действия договора строгого соблюдения сроков гашения кредитов в рамках кредитной линии вне зависимости от хода текущей деятельности самого предприятия.

Кроме кредитной линии с периодом непрерывной задолженности, на практике применяются кредитные линии с *периодом оборачиваемости*.

Период оборачиваемости — это время, в течение которого заемщик пользуется каждым кредитом, полученным в счет кредитной линии, в пределах установленного кредитным договором лимита задолженности и может не осуществлять его полного погашения.

По сравнению с периодом непрерывной задолженности это еще более продвинутый инструмент кредитования, поскольку, если в первом случае заемщик должен погасить все кредиты, предоставленные ему в рамках кредитной линии по окончании периода непрерывной задолженности, то здесь для каждого кредита (транша), предоставленного в счет кредитной линии, устанавливается срок пользования кредитными ресурсами в пределах периода оборачиваемости.

Таким образом, предприятие получает возможность, открыв кредитную линию на год, получать в ее рамках неограниченное количество кредитов со сроком, равным периоду оборачиваемости (например, все кредиты предоставляются на два месяца),

и не гасить их все сразу, как в случае с непрерывной задолженностью (по окончании периода непрерывной задолженности), т.е. каждый кредит гасится отдельно по окончании срока периода оборачиваемости, который исчисляется с момента предоставления данного кредита.

Процентная ставка за пользование кредита устанавливается банками исходя из срока периода оборачиваемости, а не из общего срока кредитования, что позволяет предприятию получать более дешевые кредитные ресурсы, а также практически полностью управлять временными разрывами между поступлением и расходованием средств, так как кредитные ресурсы в нужном размере доступны в любой момент. Погашение данного кредита происходит в пределах периода оборачиваемости после поступления средств предприятию.

Банки, отслеживая потребности клиентов в кредитных продуктах, постоянно совершенствуют инструменты и методы кредитования.

Кроме перечисленных способов кредитования с использованием периода непрерывной задолженности и периода оборачиваемости, в последнее время конкуренция на рынке банковских услуг в области кредитования заставляет банки использовать более совершенные инструменты, к числу которых можно отнести еще один способ кредитования в рамках кредитной линии — *универсальный.*

Суть этого способа состоит в том, что в кредитном договоре на открытие возобновляемой кредитной линии в пределах срока действия кредитного соглашения заемщик самостоятельно определяет срок пользования каждым кредитом, указывая в заявке на его получение сумму кредита, срок пользования и дату погашения. На основании этого ему устанавливается процентная ставка, в соответствии со ставками, действующими на данный момент в банке.

В случае универсальной возобновляемой кредитной линии срок каждого кредита определяется индивидуально вне зависимости от других кредитов, но не более срока пользования кредитной линией. Такая форма кредитования выгодна как для заемщика, так и для банка. Заемщик получает возможность:

– оперативно (в течение дня) получать необходимые ему заемные средства в пределах лимита кредитной линии;

– на основании имеющейся у него информации об ожидаемых поступлениях или оборачиваемости средств в расчетах

самостоятельно определять срок кредитования в пределах срока кредитной линии (в отличие от периода оборачиваемости, при котором срок периода оборачиваемости фиксируется при заключении кредитного договора);

– погашать каждый кредит в рамках кредитной линии отдельно, в сроки, установленные для данного кредита (в отличие от периода непрерывной задолженности, когда все кредиты, предоставленные в рамках кредитной линии, должны быть погашены (задолженность обнулена) одновременно по окончании периода непрерывной задолженности).

Банковская процентная ставка за предоставление средств устанавливается исходя из фактического срока пользования кредитными ресурсами, а не из общего срока действия кредитной линии.

Банк получает возможность значительно снизить кредитный риск, так как средства предоставляются на более короткие сроки и в меньших размерах.

Если сравнивать кредитную линию с целевыми разовыми срочными кредитами, то кредитная линия позволяет клиенту:

– получать заемные средства не под частный объект (отдельно взятую потребность), а под укрупненный объект — под совокупность займов и затрат, обусловленных производственной деятельностью;

– оперативно осуществлять расчеты по возникающим обязательствам;

– экономить средства на накладных расходах и время, затрачиваемое на ведение переговоров по каждой целевой ссуде и на заключение соответствующих кредитных соглашений.

В процессе кредитования в рамках кредитной линии важное значение имеет банковский контроль. Его объектами традиционно выступают:

– финансовое состояние (кредитоспособность) заемщика;

– показатели баланса в части данных, используемых для расчета лимита кредитной линии;

– соблюдение клиентом условий кредитного договора, в частности и условий, предусматривающих необходимость снижения дебиторской задолженности;

– целевое использование заемных средств;

– наблюдение за лимитом использования кредитной линии (ее превышением и недоиспользованием) с последующим введением штрафов или предоставлением льгот.

Особая форма краткосрочного кредита, при которой банк осуществляет кредитование расчетного счета клиента, называется *овердрафтом.*

Под *кредитованием счета*, согласно ст. 850 ГК РФ (ч. 2), понимается осуществление банком платежей со счета, несмотря на отсутствие на нем денежных средств. Кредитование счета клиента может осуществляться только в том случае, если оно предусмотрено в договоре банковского счета. Дополнительно к указанному договору многие коммерческие банки заключают специальное кредитное соглашение, где прописывают основные условия предоставления и погашения кредита.

Овердрафт следует рассматривать как льготную форму кредитования, т.е. данный кредит должен предоставляться, во-первых, достаточно устойчивым в финансовом отношении заемщикам при временном недостатке, или кратковременном отсутствии у них на счете средств, для совершения платежей и, во-вторых, на непродолжительный срок, учитывая характер потребности в заемных средствах.

Цель овердрафта состоит в покрытии временных, периодически возникающих потребностей клиента в денежных средствах. Кредитование по овердрафту возможно только в отношении тех производственных затрат, которые быстро компенсируются выручкой от реализации продукции. Объектом пристального внимания банков становятся материальные запасы и дебиторская задолженность.

При решении вопроса о возможности и целесообразности кредитования клиентов в форме овердрафта банк должен особое внимание уделять таким факторам, как:

– стабильность работы расчетного счета клиента в банке (в других банках), состояние денежных потоков, проходящих через него;

– длительность работы расчетного счета клиента в данном банке;

– наличие (отсутствие) картотеки № 2 к счету клиента в течение трех последних месяцев, ее величина и длительность нахождения платежно-расчетных документов в этой картотеке;

– состояние финансово-хозяйственной деятельности клиента;

– сложившаяся кредитная история и настоящие отношения с банком-кредитором.

Банки не предоставляют кредит в форме овердрафта, если клиенты:

– занимаются бизнесом менее года;

– зарегистрированы и осуществляют свою деятельность вне места расположения офисов банка;

– обслуживаются в банке менее шести месяцев;

– количество кредитовых поступлений на их расчетные счета за последние три месяца менее 30–40 в месяц;

– разрывы в поступлениях на расчетный счет (отсутствие поступлений на счет) превышают пять рабочих дней подряд;

– совокупный ежемесячный кредитовый оборот в банке за последние 3–6 мес. менее 1 млн руб. в месяц;

– числятся просроченные обязательства перед кредиторами;

– собрана картотека документов, не оплаченных в срок, в течение 3–6 месяцев, в том числе по платежам в бюджет;

– существуют предписания о приостановлении операций по счетам и блокировании денежных средств;

– кредитоспособность — третий класс и ниже;

– обнаружен мотив привлечения овердрафта для рефинансирования ранее привлеченных кредитных ресурсов.

Кредитование банком расчетного счета клиента при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств для производства платежей осуществляется при установленном ему лимите (т.е. при максимальной сумме, на которую могут быть поведены операции по счету сверх остатка средств на нем) и сроке, в течение которого должны быть погашены возникшие кредитные обязательства клиента перед банком.

Лимит по овердрафту определяется потребностями клиента в денежных средствах на завершение платежей с учетом возможностей регулярного возврата им кредита, а также исходя из индивидуальных особенностей заемщика (сферы деятельности, перспектив его развития, отношения к банку — акционер, участник, VIP-клиент и т.д.).

Максимальный лимит овердрафта определяется банками в определенном проценте от среднемесячных поступлений на расчетный счет клиента в данном банке за последние 3–6 месяцев. Как правило, лимит составляет до 30 % от суммы среднемесячных поступлений на счет клиента в банке за последние три месяца, но не более 50 % от минимальных месячных поступлений на счет клиента за последние три месяца.

В целом по рынку сумма лимита колеблется в пределах 20–50 % от размера среднемесячных поступлений на счет клиента. Лимит пересматривается ежемесячно в зависимости от величины и динамики оборотов по счету клиента, а также контрольных показателе и его финансового состояния. При снижении оборотов по счету лимит оборота автоматически уменьшается.

На практике применяют два вида лимитов: общий по овердрафту и текущий по овердрафту. *Общий лимит* — это максимальный размер задолженности по кредиту в форме овердрафта, которую может иметь заемщик ежедневно в период действия кредитного договора. *Текущий лимит* устанавливается банком на основании заявки заемщика, в его пределах банк осуществляет оплату платежных документов к расчетному счету заемщика в течение дня подачи заявки. Текущий лимит не должен превышать суммы свободного остатка общего лимита.

Общий срок кредитного соглашения, как правило, на практике составляет 1 год. Срок предоставления отдельного кредита — от 7 до 30 дней.

За счет кредита по овердрафту могут оплачиваться как платежные документы, представленные в банк самим клиентом-заемщиком, так и предъявляемые к его расчетному счету другими клиентами через свои банки в течение операционного дня. За счет кредита по овердрафту подлежат оплате платежные поручения заемщика, его денежные чеки на выплату заработной платы, акцептованные им платежные требования контрагентов (поставщиков товаров, работ, услуг), расчетные чеки, предъявленные через инкассо к оплате чекодержателями.

Перечисленные документы оплачиваются за счет кредита по овердрафту сверх остатка средств на расчетном счете заемщика на конец операционного дня, но в пределах свободного лимита по овердрафту. Образовавшееся в результате таких операций на расчетном счете клиента-заемщика дебетовое сальдо переносится с расчетного счета на ссудный счет по учету кредитов, предоставленных при недостатке средств на расчетном счете (овердрафт).

Погашаются предоставленные кредиты по овердрафту ежедневно путем списания средств с расчетного счета клиента-заемщика в без акцептном порядке на основании платежного требования банка-кредитора в пределах свободного остатка средств на счете клиента на конец операционного дня.

При непогашении кредита, в срок непогашенная сумма задолженности по кредиту в виде овердрафта в конце операционного дня переносится на счет по учету просроченной задолженности, и вплоть до погашения просроченной ссудной задолженности дальнейшее кредитование клиента в форме овердрафта не производится, несмотря на наличие у заемщика свободного лимита по овердрафту.

В практике банков применяются различные схемы кредитования в рамках овердрафта. При овердрафтном кредитовании наиболее распространено применение периода непрерывной задолженности. В этом случае полное погашение задолженности по овердрафту должно осуществляться не позднее дня окончания периода непрерывной задолженности.

При пользовании кредитом свыше периода непрерывной задолженности, установленного в кредитном договоре, банк приостанавливает последующее предоставление кредитов заемщику в счет свободного лимита по овердрафту до полного погашения заемщиком кредитной задолженности с начислением повышенных процентов. Данная схема кредитования имеет как достоинства, так и недостатки.

Достоинство состоит в том, что заемщик пользуется кредитами тогда, когда не имеет возможности осуществлять платежи за счет собственных средств в том объеме, который необходим на данный момент. В этом случае, если процентная ставка при «классическом» овердрафте устанавливается исходя из всего срока, на который открыт овердрафт, как правило, это 6–12 месяцев, то при кредитовании с периодом непрерывной задолженности процентная ставка значительно ниже, поскольку устанавливается исходя из срока непрерывной задолженности, который в основном составляет 7–30 дней.

Банк при этом получает возможность большего контроля над состоянием задолженности по кредиту, поскольку заемщик обязан погасить ее по окончании каждого срока непрерывной задолженности.

Основной недостаток такой формы — фиксация срока непрерывной задолженности на стадии заключения договора о предоставлении овердрафта, что в дальнейшем ставит заемщика в жесткие условия относительно сроков погашения задолженности по овердрафту. Таким образом, заемщик должен достаточно четко, на стадии заключения договора, исходя из показателей

оборачиваемости средств определить период непрерывной задолженности, однако при этом он получает значительно более дешевые кредитные ресурсы.

Российские банки применяют также схемы кредитования в рамках овердрафта с установлением периода оборачиваемости и предоставляют овердрафтные кредиты универсальным методом.

Как и кредитная линия, овердрафт обеспечивает поддержание непрерывности и ускорения кругооборота оборотного капитала заемщика. При овердрафте в большей мере обеспечивается привлечение заемных средств по мере возникновения в них потребности. Эта гибкая форма кредитования позволяет заемщику иметь ежедневную задолженность, отражающую реальную потребность в кредите в каждый конкретный момент.

Недостаток овердрафта для заемщика состоит в том, что он работает эффективно в обороте клиента только как кратковременный источник платежа, используемый в условиях стабильного и устойчивого кругооборота его оборотного капитала.

Для банка овердрафт — инструмент поощрения клиента, льгота для клиентов первого класса кредитоспособности, дополнительный способ привлечения новой клиентуры и получения дохода от кредитно-расчетного обслуживания. Овердрафт позволяет банкам эффективнее управлять своей краткосрочной ликвидностью. Чаще всего его используют для соблюдения норматива текущей ликвидности, установленного Банком России.

Инвестиционное банковское кредитование — это долгосрочное вложение банковских ресурсов в объекты реального инвестирования, обеспечивающее расширенное воспроизводство основного капитала заемщика на основе реализации инвестиционного проекта.

Объект инвестиционного банковского кредитования — инвестиционный проект предприятия реального сектора экономики, связанный с реконструкцией или модернизацией производства, расширением производства выпускаемой продукции или увеличением безопасности производства, а также с приобретением дополнительных производственных или офисных помещений.

Субъекты инвестиционного кредитования — стороны, имеющие непосредственное отношение к объекту кредитования. Их подразделяют на основных и потенциальных участников. К *основным участникам* относятся учредители-инициаторы,

кредиторы и подрядчики, участие которых необходимо для организации инвестиционного кредитования. Потенциальными участниками могут быть государство, поставщики и покупатели, страховые компании, агентства по ипотечному кредитованию и др., вовлекаемые в проект в зависимости от их заинтересованности и складывающихся обстоятельств.

Для оформления в банке инвестиционного кредита заемщик представляет пакет документов, который состоит из двух частей:

– пакет стандартных документов, традиционно запрашиваемых банком от клиентов для получения обычных кредитов;

– пакет документации по инвестиционному проекту, который включает в себя ряд документов:

• формуляр инвестиционного проекта;

• бизнес-план или технико-экономическое обоснование проекта (ТЭО), доказывающие экономическую эффективность и окупаемость затрат в течение периода, на который испрашивается кредит;

в бизнес-плане (ТЭО) должны быть отражены:

1) основные виды деятельности предприятия;

2) схема финансирования проекта;

3) виды расходов, производимые за счет получаемого кредита,

4) предполагаемые сроки и объемы выпуска продукции либо оказания услуг с приведением расценок за единицу продукции или услуги,

5) планируемые на квартал (месяц) доходы и расходы,

6) сумма ожидаемой прибыли от реализации (после уплаты налогов),

7) экономические показатели эффективности проекта;

• базовые контракты проекта (в первую очередь копии контрактов (договоров) под исполнение которых запрашивается кредит);

• маркетинговые исследования и план сбыта готовой продукции;

• предложение по структуре финансирования проекта и распределению роли участников, а также документы, подтверждающие прогресс, достигнутый в этом направлении (начиная с протоколов о намерениях и заканчивая копиями подписанных договоров, направленных на финансирование проекта);

• текущая переписка по проекту, имеющая существенное значение для реализации проекта и отражающая состояние дел по проекту;

• перечень необходимой разрешительной, согласовательной и проектной документации, включая документы, подтверждающие соответствие проекта установленным законодательством санитарно-гигиеническим, экологическим и иным нормам и правилам;

• материалы в поддержку проекта (постановления Правительства, письма о поддержке местной администрации, документы о предоставлении льгот и т.п.);

• документы, подтверждающие намерения гарантов, поручителей в связи с возникающими обстоятельствами клиента;

• учредительные и финансовые документы гарантов/поручителей;

• дополнительная информация о клиенте/ гаранте/ генподрядчике/ поставщике оборудования (рекламные брошюры, финансовые отчеты, публикации в прессе);

• предпроектные материалы (эскизные проекты, ситуационные планы, данные изысканий);

• при необходимости представляются: специальное разрешение (лицензия) на осуществление деятельности, регламентированной законодательством; документы, подтверждающие право собственности на имущество, находящееся на балансе, а также иные права на имущество (гражданско-правовые договоры, решение собственника о передаче имущества и т.п.); материалы экспертных заключений, в частности данные экологической экспертизы, справка о численности работающих и др.;

• прочие документы (в частности, копии действующих кредитных договоров и соглашений о совместной деятельности).

Процедура выдачи инвестиционного кредита незначительно отличается от процедуры выдачи обычных банковских ссуд в текущую деятельность заемщика, т.е. на поддержание кругооборота и оборота оборотного капитала в производственном бизнесе.

Отличие заключается в том, что при выдаче инвестиционного кредита в технологию кредитования включается этап подробного изучения бизнес-плана и осуществления финансового анализа инвестиционного проекта, а также этап проведения банком обследования предприятия — потенциального заемщика с целью реальной оценки его инвестиционной кредитоспособности, которая существенно отличается от текущей.

Для принятия долгосрочного инвестиционного решения требуется прогнозная финансовая отчетность (баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств), что

предполагает расширение информационной базы для комплексного финансового анализа эффективности проекта. На основании прогнозных финансовых документов предприятия, реализующего проект, можно рассчитать совокупность финансовых коэффициентов — показателей, широко используемых в практике аналитических финансовых расчетов для комплексной характеристики состояния дел на предприятии в будущем, т.е. оценить его инвестиционную кредитоспособность.

Инвестиционная кредитоспособность определяется как способность и готовность предприятия погасить инвестиционный кредит в результате успешной реализации инвестиционного проекта.

Инвестиционная кредитоспособность отличается от общей кредитоспособности предприятия, где особое внимание уделяется текущему финансовому состоянию заемщика, а при проектном и инвестиционном кредитовании — инвестиционному проекту и соответствующему бизнес-плану. Банк может запросить любую информацию о проекте: технические данные, расчет себестоимости продукции, данные о прибыли, а также привлечь независимых экспертов.

Оценивая инвестиционную кредитоспособность предприятия-заемщика, необходимо увязывать его текущее финансовое состояние с денежными потоками проекта, чтобы, с одной стороны, спрогнозировать, как реализация инвестиционного проекта повлияет на финансовое состояние предприятия и как предприятие с индуцируемыми им рисками способно снизить эффективность проекта либо оказаться не в состоянии его реализовать.

С другой стороны, такой подход позволяет идентифицировать и оценить интегральный риск операции и повысить тем самым степень обоснованности и качества решений по выдаче банками инвестиционных ссуд.

При обследовании предприятия, выступающего заемщиком инвестиционного кредита, работники банка должны использовать такие формы и методы, которые позволят им разобраться в ситуации на предприятии и дать одну из двух оценок:

1) риск вложения средств банка представляется допустимым и предприятию может быть выделен инвестиционный кредит;

2) риск вложения средств банка слишком велик в силу влияния определенных конкретных факторов и банку следует в настоящее время от инвестиционного кредитования данного предприятия отказаться.

Факторы, влияющие на риск инвестиционной деятельности предприятия-заемщика, которые должны исследоваться банком для принятия решения о возможности предоставления инвестиционного кредита, могут быть сгруппированы в три блока.

Первый блок факторов — *«Внешняя среда»:*

– экономическая ситуация в отрасли;
– уровень конкуренции, ценовая политика;
– зависимость от покупателей;
– зависимость от поставщиков;
– общественное мнение;
– оценка реального инвестиционного климата для данного бизнеса в данном регионе;
– экология.

Второй блок факторов *«Внутреннее состояние предприятия»:*

– диверсификация бизнеса;
– официальная бухгалтерская отчетность, налоговые риски;
– реорганизация предприятия, изменение формы собственности;
– возможный конфликт интересов собственников, их профессиональные качества;
– риск изъятия денежных средств из бизнеса;
– источники формирования собственного капитала;
– финансовая устойчивость по балансу;
– прибыльность (анализ отчета прибылей и убытков);
– ликвидность (cash–flow);
– развитие оборотов в динамике (стабильность, сезонность);
– результаты проведенного обследования предприятия-заемщика сотрудниками банка.

Третий блок факторов — *«Характеристики инвестиционных проектов»:*

– источники финансирования инвестиционного проекта и их достаточность;
– доходность инвестиционного проекта;
– использование новых технологий;
– соответствие инвестиционного проекта стратегическим задачам фирмы;
– четкая рыночная ориентация инвестиционного проекта;
– участие в реализации инвестиционного проекта высшего руководства;

– опыт предприятия по реализации инвестиционных проектов;

– плановый период полной реализации инвестиционного проекта;

– качество представленного бизнес-плана реализации инвестиционного проекта;

– научно-технический потенциал предприятия;

– оценка клиентом стоимости проекта;

– оценка залога при кредитовании проекта;

– диверсификация залога, доступность залога для сотрудников банка с целью проверки его состояния и сохранности;

– ликвидность залога.

Если все эти факторы оценивать в баллах в зависимости от степени риска (от 1 до 3), то можно получить показатель интегральной оценки инвестиционного проекта, на основании которого банк может идентифицировать риски.

Общая оценка риска рассчитывается по следующей формуле:

$$R = \frac{\text{Сумма баллов по каждому фактору}}{\text{Количество оцененных факторов}}. \quad (2.1)$$

Если коэффициент риска находится в интервале 1–1,7, то кредитование инвестиционного проекта будет осуществляться в условиях высокого риска.

Если значения коэффициента входят в интервал 1,7–2,4, то кредитование осуществляется в ситуации среднего риска. Если величина коэффициента принимает значение 2,4–3, то риск кредитования инвестиционного проекта минимален.

Первоначально по существующей в банке методике производится оценка текущей кредитоспособности заемщика с определением рейтинга кредитоспособности в интервале 1,0–0,0. Единица характеризует идеальную кредитоспособность, т.е. абсолютное отсутствие кредитного риска (это предел, к которому нужно стремиться, но на практике он недостижим). Ноль — полное отсутствие кредитоспособности, что также редко встречается в реальности. Поэтому банковские специалисты определяют способом экспертной оценки пороговое значение кредитоспособности, ниже которого кредитоспособность не может рассматриваться как достаточная.

Технологический процесс организации инвестиционного кредитования представлен на рис. 2.2.

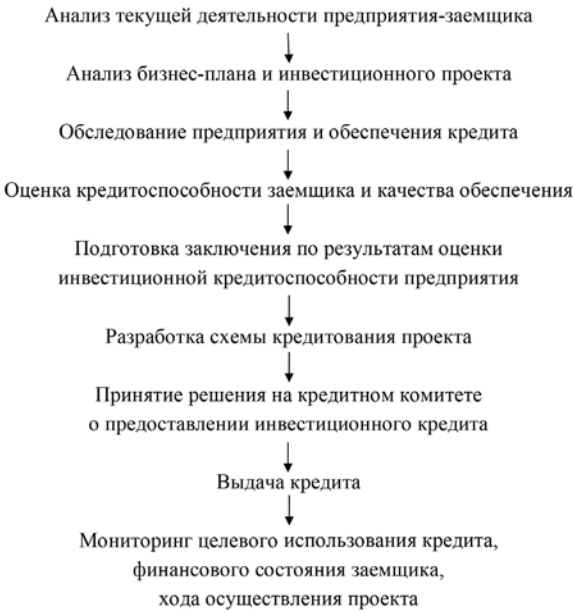


Рис. 2.2. Процесс предоставления инвестиционного кредитования

Предоставление коммерческими банками инвестиционных кредитов предприятиям реального сектора экономики сдерживается в настоящее время отсутствием у банков в достаточном объеме долгосрочных ресурсов, неразвитостью совместного синдицированного кредитования банками крупных проектов, нестабильностью налогового законодательства, высокими рисками кредитования ввиду неустойчивого финансового состояния предприятий-заемщиков и высоких темпов инфляции.

Отдельным видом кредитования является ипотечный кредит.

Ипотека — это имущественное обеспечение обязательства должника.

Ипотечные кредиты — это кредиты, гарантией возврата которых является залог недвижимого имущества.

У хозяйствующих субъектов в качестве предметов залога по ипотечным кредитам могут выступать:

– предприятия, а также здания, сооружения и иное имущество, используемое в предпринимательской деятельности;

– земельные участки;

– воздушные, морские суда и суда внутреннего плавания;

– незавершенное строительство и недвижимое имущество, возводимое на земельном участке, отведенном для строительства в установленном порядке;

– космические объекты.

Предмет ипотеки должен принадлежать залогодателю на правах собственности или полного хозяйственного ведения. На имущество, находящееся в общей собственности (без определения доли каждого из собственников), ипотека может быть установлена лишь при наличии письменного согласия собственников. Участник общей долевой собственности может заложить свою долю в праве на общее имущество без согласия других собственников.

Ипотечный кредит имеет целевое назначение и используется хозяйствующими субъектами в основном на новое строительство, реконструкцию или приобретение различных объектов производственного и социально-бытового назначения; на приобретение техники, оборудования и транспортных средств; на затраты по разработке месторождений различных полезных ископаемых, по созданию научно-технической продукции.

В настоящее время не исключается выдача ипотечных кредитов и на цели текущей уставной хозяйственной деятельности, если это продиктовано суммой испрашиваемого кредита и ограничением других залоговых возможностей заемщика (исходя из ранее полученных им кредитов с не истекшими еще сроками кредитования).

Следует иметь в виду, что ипотекой предприятия может быть обеспечено обязательство заемщика по кредиту, сумма которого составляет не менее половины стоимости имущества, относящегося к предприятию, а также если срок его использования превышает один год со дня заключения договора об ипотеке, так как в соответствии с законодательством только по истечении года наступает право залогодержателя (банка-кредитора) на обращение взыскания на предмет ипотеки (в случае не возврата кредита в установленный срок). На практике ипотекой предприятия обеспечиваются главным образом долгосрочные инвестиционные кредиты.

Для получения ипотечного кредита заемщик представляет в банк стандартный пакет документов, необходимых для решения вопроса о выдаче ему кредита. Учитывая, что в качестве предмета залога будет выступать недвижимое имущество (ипотека), дополнительно должны быть представлены следующие документы:

– свидетельство о государственной регистрации прав собственности на объекты недвижимости, в том числе на земельный участок;

– документ о территориальных границах земельного участка (план участка), выданный Комитетом по земельным ресурсам и землеустройству;

– заключение независимой профессиональной оценочной компании (фирмы) об оценке реальной стоимости ипотеки;

– договор со страховой компанией о страховании объекта недвижимости; проект договора ипотеки;

– другие документы, являющиеся неотъемлемой частью договора ипотеки.

При заключении договора об ипотеке залогодатель должен информировать банк в письменном виде о правах других лиц на предмет ипотеки: в частности, не заложено ли имущество, не сдано ли в аренду, кто еще имеет права пользования предметом залога, в том числе и в порядке сервитута.

Банком тщательно изучаются все представленные документы. Кроме оценки финансового состояния заемщика, особое внимание уделяется технико-экономическому обоснованию (ТЭО) ссуды, так как при ипотечном кредитовании (как правило, долгосрочном) оно имеет свои особенности.

В соответствии с Федеральным законом «Об ипотеке (залоге недвижимости)» договор об ипотеке должен быть нотариально удостоверен, после чего он подлежит государственной регистрации.

Государственная регистрация ипотеки является публичной: любое лицо вправе получить в органе, осуществляющем государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним, сведения о том, есть ли регистрационная запись об ипотеке соответствующего имущества, и заверенную выписку из регистрационной записи об ипотеке (т.е. выписку из Единого государственного реестра прав).

Государственной регистрацией ипотеки занимается залогодатель. Он представляет в регистрационный орган заявление о государственной регистрации в установленной форме; договор

об ипотеке (залоге), удостоверенный нотариусом, и его копию, а также документ, подтверждающий возникновение обеспеченного ипотекой обязательства (т.е. кредитный договор); все документы, которые являются неотъемлемой частью договора залога или указаны в нем, и их копии; доказательства уплаты государственной пошлины за регистрацию договора залога, сделки обременения, а также документы, подтверждающие правоспособность залогодателя (заемщика) как юридического лица.

Проведенная государственная регистрация договора ипотеки удостоверяется посредством совершения специальной регистрационной надписи на этом договоре. В ней указывается полное наименование органа, зарегистрировавшего ипотеку, дата и место регистрации, номер, под которым она произведена. С момента государственной регистрации договор об ипотеке считается заключенным и вступает в силу.

Права залогодержателя (т.е. банка) по обеспеченному ипотекой кредитному договору и по договору ипотеки могут быть удостоверены и закладной (именная ценная бумага). Составление и выдача закладной не допускаются Федеральным законом «Об ипотеке (залоге недвижимости)», если предмет ипотеки:

– предприятие как имущественный комплекс;

– земельные участки из состава земель сельскохозяйственного назначения;

– леса;

– право аренды вышеперечисленного имущества.

Выделим отличительные черты ипотеки.

Ипотека, как и всякий залог, — это способ обеспечения надлежащего исполнения другого (основного) обязательства: займа или кредитного договора; договора аренды, подряда; возмещения вреда; рассрочки платежа при заключении соответствующего договора купли-продажи и т.д.

Предметом ипотеки всегда выступает недвижимость. К недвижимому имуществу относятся земельные участки и все, что прочно с ними связано, так что их перемещение без несоразмерного ущерба их назначению невозможно.

Предмет ипотеки остается во владении должника, но его право собственности ограничивается: он не может распорядиться залогом (продать, передать, заложить, уступить и т.д.) без согласования с залогодержателем. Залогодержатель по ипотеке вправе проверять наличие и состояние недвижимости, находящейся

в залоге и требовать от залогодателя-должника принятия необходимых мер по сохранности этого имущества.

Договор кредитора и должника об установлении ипотеки может оформляться специальным документом — закладной, которая подлежит государственной регистрации.

При значительном превышении стоимости залога над суммой выданного кредита ипотека дает возможность получить дополнительные ипотечные ссуды под залог того же имущества (вторая, третья ипотека). Права ипотечных кредиторов по одному и тому же недвижимому имуществу удовлетворяются в порядке регистрации ипотеки, т.е. внесения записи о регистрации ипотеки в специальные ипотечные книги.

При неисполнении обязательства, обеспеченного ипотекой, кредитор вправе требовать продажи заложенного имущества с публичных торгов. Продажа осуществляется по решению суда. Залогодержатель-кредитор может участвовать в указанных торгах, предъявив свою закладную, которая принимается полностью в указанной в ней сумме.

Если вырученная от продажи сумма превышает долг ипотечному кредитору, должнику передается остаток, который идет на погашение иных требований, в том числе следующих залоговых кредиторов при перезалоге недвижимости. Если же указанная сумма окажется меньше суммы долга, ипотечный кредитор вправе требовать обращения взыскания на иное имущество должника, не находившегося в залоге. Но здесь он уже не получает никаких преимуществ перед другими кредиторами.

К основным принципам ипотеки относятся:

– принцип гласности, или публичности, т.е. доступ каждого заинтересованного лица к информации, содержащейся в ипотечной книге;

– специальности — возможность установления ипотеки только к определенной недвижимости и в определенном объеме;

– обязательности — без записи в книгу договор о залоге не имеет юридической силы;

– достоверности — записи в публичных книгах означают, что в отношении данного имущества нет иных прав и правовых ограничений, кроме обозначенных;

– старшинства — преимущество одного закладного права перед другим в зависимости от времени внесения его в ипотечную книгу;

– бесповоротности — ипотека прекращается лишь в случаях, прямо предусмотренных в законе или договоре;

– неприменимости погасительной давности к занесенным в ипотечную книгу правам.

Ипотека выполняет следующие функции:

– выступает экономическим инструментом привлечения ресурсов в сферу материального производства;

– обеспечивает возврат заемных средств;

– стимулирует оборот недвижимого имущества, когда иные способы (купля-продажа и др.) экономически нецелесообразны или юридически невозможны;

– формирует рынок закладных, производных ипотечных бумаг.

Ипотечные кредиты в зависимости от условий погашения могут быть разделены на две группы:

– ипотечные обязательства с постоянными выплатами;

– ипотечные обязательства с переменными выплатами, но с фиксируемой или корректируемой процентной ставкой.

Первая группа кредитов — *постоянные (аннуитетные) ипотечные платежи* — предусматривает периодические равновеликие выплаты. Заемщик ежемесячно выплачивает равную сумму, часть которой идет на погашение кредита, а часть — на уплату начисленных за месячный период процентов. Проценты начисляются на остаток невыплаченной суммы по кредиту. Данный порядок погашения кредита дает стабильность заемщику в размере его расходов по кредиту.

Периодические платежи (обычно ежемесячные) состоят из основной суммы долга и процентов. Вначале, когда основная сумма долга принимает свое максимальное значение, ежемесячные платежи состоят в основном из начисляемых процентов, доля выплачиваемой основной суммы составляет лишь незначительный процент от платежей.

Со временем при уменьшении основной суммы доля ежемесячных платежей, необходимая для покрытия начисленных процентов, снизится, а доля периодических выплат, отведенная под погашение основной суммы, возрастет.

Формула для ежемесячных выплат по ипотеке

$$X = \frac{\mathrm{P}(\sqrt[12]{1+r)^{12n}}(\sqrt[12]{1+r}-1)}{(\sqrt[12]{1+r)^{12n}}-1}, \qquad (2.2)$$

где P — размер суммы, взятой в долг; r — годовая процентная ставка; n — количество лет.

Банки, предоставляя долгосрочные ипотечные кредиты, рассчитывают размеры ежемесячных платежей в погашение основного долга и уплату процентов по кредиту по этой формуле.

Вторая группа кредитов — *ипотечные кредиты с переменными выплатами* — подразделяются на две подгруппы: кредиты, размеры платежей по которым определяются сразу при заключении кредитного договора, и кредиты с альтернативными инструментами ипотечного кредитования, использующие индексирующие коэффициенты.

Среди кредитов второй подгруппы наиболее распространены кредиты с переменной процентной ставкой, фиксированной выплатой основной суммы долга, «шаровым» платежом, ипотека с ростом платежей и индексируемые кредиты.

Формы обеспечения возвратности кредита

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 кредита. Возникновение инфляционных процессов в экономике может вызывать обесценение суммы предоставленной ссуды, а ухудшение финансового состояния заемщика — нарушение сроков кредита.

Международный опыт деятельности банков выработал механизм организации возврата кредита, включающий:

– порядок погашения конкретной ссуды за счет выручки (дохода);

– закрепление порядка погашения в кредитном договоре;

– использование разнообразных форм обеспечения полноты и своевременности обратного движения ссуженной стоимости.

Под *формой обеспечения возвратности кредита* следует понимать конкретный источник погашения имеющегося долга, юридическое закрепление права кредитора на его использование, организацию контроля банка за достаточностью и приемлемостью данного источника.

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.

На практике часто складывается ситуация, когда возникает определенный риск своевременного поступления выручки. Факторы риска могут быть связаны как с процессом производства или реализацией ценностей, так и с 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:

– залог имущества и прав;
– уступка требований и прав;
– гарантии и поручительства;
– страхование кредитного риска.

Эти формы обеспечения возвратности кредита оформляются специальными документами, имеющими юридическую силу и закрепляющими определенный порядок погашения ссуды.

Под *залогом* в гражданском праве понимается право кредитора (залогодержателя) получать возмещение из стоимости заложенного имущества приоритетно перед другими кредиторами, если иное не предусмотрено договором.

Залог обеспечивает требование в том объеме, какой оно имеет к моменту удовлетворения, включая проценты, неустойку, возмещение убытков, причиненных просрочкой исполнения.

Залог обеспечивает возмещение необходимых расходов залогодержателя на содержание заложенной вещи и затрат по взысканию.

Залоговые отношения регулируют:

– Гражданский кодекс РФ;
– Закон РФ «О залоге»;
– Закон РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)».

Залог возникает в силу договора, а также на основании закона при наступлении указанных в нем обстоятельств, если в законе предусмотрено, какое имущество и для исполнения какого-либо обязательства признается находящимся в залоге.

Залогодатель — это лицо, которое передает имущество в залог. Им может быть как сам должник, так и третье лицо, которое является его собственником либо имеющее на него право хозяйственного ведения.

Залогодержатель — это лицо, которое принимает имущество в залог. Им является кредитор по обязательству, обеспеченному залогом.

Залог имущества клиента включает:

– залог товарно-материальных ценностей (сырья, материалов, полуфабрикатов, товаров и готовой продукции, валютных ценностей (наличной валюты), золотых изделий, украшений, предметов искусства и антиквариата и т.д.)

– залог ценных бумаг, включая векселя;

– залог депозитов, находящихся в том же банке;

– ипотека (залог недвижимости).

Залог имущественных прав включает:

– залог права арендатора;

– залог права автора на вознаграждение;

– залог права заказчика по договору подряда;

– залог права комиссионера по договору комиссии.

Не может быть предметом залога:

– имущество, изъятое из оборота;

– права требования, связанные с личностью (требования об алиментах, возмещения ущерба, причиненного жизни или здоровью);

– иные права, на получение пенсии или зарплаты, уступка которых другому лицу запрещена законом.

В соответствии с законодательством кредитор и заемщик подписывают договор о залоге, который должен быть заключен в письменной форме. Несоблюдение этого правила влечет недействительность договора о залоге. Существенными условиями договора залога являются предмет залога и его оценка, существо, размер и срок исполнения обязательства, а также условие о том, у какой из сторон (залогодателя или залогодержателя) находится заложенное имущество.

Заклад — вид залога, при котором заложенное имущество передается от залогодателя во владение залогодержателя (банка). С согласия банка предмет залога может быть оставлен у залогодержателя под замком и печатью банка. При закладе банк имеет определенные права: право удерживать вещь вплоть до возвращения кредита, право требовать замены предмета залога при возникновении не по вине банка угрозы гибели, повреждения или уменьшения стоимости предмета, а при отказе должника выполнить это требование — досрочно обратить взыскание на заложенное имущество.

Кредитор приобретает при закладе право пользования заложенным имуществом, на него также переходит обязанность

надлежащим образом содержать и хранить предмет заклада, нести ответственность за утрату и порчу.

В качестве предметов заклада могут выступать валютные ценности, драгоценные металлы, изделия искусства, украшения.

Товарно-материальные ценности на хранении у залогодателя включают:

– твердый залог;
– залог товаров в обороте (для торговых организаций);
– залог товаров в переработке.

В рыночной экономике конъюнктура с реализацией товаров может изменяться, поэтому величина заложенных ценностей всегда выше суммы выдаваемого кредита. Учитывая риск кредитной сделки, в каждом конкретном случае определяется индивидуальная маржа (разница между стоимостью заложенных ценностей и долгом заемщика перед банком по ссуде и процентам).

Рекомендуемый размер кредита не должен быть более 75–90 % от стоимости заложенного имущества. После процедуры реализации заложенного имущества вырученная сумма может оказаться недостаточной для удовлетворения всех требований залогодержателя (процентов, неустойки, возмещения убытков, судебных и прочих расходов по взысканию).

Кроме залога товарно-материальных ценностей банки осуществляют выдачу ломбардных ссуд под залог ценных бумаг. Наиболее высокий рейтинг качества имеют государственные ценные бумаги с быстрой оборачиваемостью. При выдаче ссуд под залог государственных ценных бумаг сумма ссуды может достигать 95 % стоимости ценных бумаг.

При использовании в качестве залога ценных бумаг, выпущенных коммерческими фирмами, величина ссуды составляет 80–85 % их рыночной цены. К предметам залога относятся торговые и финансовые векселя. Необходимо учитывать срок платежа по векселю, который не может быть короче срока выдаваемой ссуды. Максимальная сумма кредита под залог векселя составляет 75–90 % стоимости обеспечения.

Банки могут выдавать кредиты под депозитные счета, находящиеся в том же банке. Хозяйственная организация производит накопление денежных ресурсов для осуществления производственных капитальных вложений или строительства объектов социальной сферы. При получении в банке кредита на текущие

производственные нужды предприятие может использовать в качестве залога созданные депозиты в соответствующей сумме, в том числе валютные.

Предметом ипотеки может быть имущество, которое принадлежит залогодателю на праве собственности или на праве хозяйственного ведения.

Имущество, на которое установлена ипотека, остается у залогодателя в его владении и пользовании. Если предметом ипотеки является имущество, на отчуждение которого требуется согласие или разрешение другого лица или органа, то такое же согласие или разрешение необходимо для ипотеки этого имущества.

На имущество, находящееся в общей совместной собственности (без определения доли каждого), ипотека может быть установлена при наличии согласия на это всех собственников в письменной форме.

В договоре об ипотеке должны быть указаны предмет ипотеки, его оценка, существо, размер и срок исполнения обязательства, обеспечиваемого ипотекой.

Предмет ипотеки определяется в договоре указанием его наименования, места нахождения и достаточным для идентификации этого предмета описанием.

Договор об ипотеке должен быть нотариально удостоверен и подлежит государственной регистрации и вступает в силу после выполнения этих условий.

Если предметом ипотеки является предприятие в целом, как единый имущественный комплекс, то в состав заложенного имущества входят все относящиеся к данному предприятию материальные и нематериальные активы.

Выдача кредита производится в размере 50–60 % от рыночной стоимости объекта недвижимости.

Основным требованием при оформлении залога выступает *оценка предметов залога.* В этом случае банки руководствуются следующими принципами:

– оценка залога должна производиться специалистами соответствующей квалификации (экспертная комиссия банка, его соответствующие отделы, дочерние организации, а также привлеченные банком профессиональные оценщики, имеющие опыт работы в данной области);

– залоговую стоимость имущества следует определять на уровне чистой ликвидационной стоимости имущества;

– принятый залог должен регулярно переоцениваться, с тем чтобы покрывать кредитный риск в любое время; переоценка заложенного имущества должна оформляться составлением дополнительного соглашения к договору залога; при необходимости должно запрашиваться дополнительное обеспечение или погашаться необеспеченная задолженность.

Чистая ликвидационная стоимость залога наиболее всего приближена к оценке для ускоренной реализации.

Порядок определения чистой ликвидационной стоимости залога следующий:

– во-первых, определяется рыночная стоимость заложенного имущества на текущий момент (цена открытого рынка);

– во-вторых, определяется чистая реальная (рыночная) стоимость как разница рыночной стоимости и затрат на реализацию имущества, маржи вынужденной продажи, величины приоритетных претензий на имущество (например, при перезалоге) и оплаты судебных издержек;

– в-третьих, определяется чистая ликвидационная стоимость имущества как разница чистой реальной (рыночной) стоимости и требуемой маржи безопасности (в зависимости от степени риска).

Наиболее ответственной, сложной и трудоемкой является оценка справедливой стоимости недвижимости в качестве предметов залога. В международной практике для этого используется три основных метода, которые применяют в комплексе для выбора оптимального варианта.

Первый метод — затратный — ориентирован на определение возможных затрат на приобретение земли и возведение 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 — основан на информации о рыночной цене аналогичных сделок купли-продажи. При этом методе используется система поправок, поскольку полностью идентичных объектов недвижимости практически не существует. Этот метод прост в применении, но предполагает развитый рынок недвижимости и наличие информации о рыночных ценах на разные объекты недвижимости.

Третий метод — доходный — базируется на предпосылке о том, что стоимость объекта недвижимости обусловлена будущим чистым доходом, который может принести данная недвижимость при эксплуатации. При использовании 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 от иных форм эксплуатации объекта недвижимости.

В случае невозврата кредита заемщиком после всех процедур, проведенных банков с клиентом по возврату кредита, банк передает иск в суд. Вместе с иском подается кредитный договор и договор о залоге. Суд решает, как это имущество будет реализовываться: через магазин, биржу, аукцион или каким-то другим путем.

В качестве формы обеспечения возвратности кредита на практике применяется *цессия* — уступка требований и передача прав собственности.

Цессия — это документ заемщика (цедента), в котором он уступает свое требование (дебиторскую задолженность) кредитору (банку) в качестве обеспечения возврата кредита.

На практике используется два вида цессии: *открытая и закрытая (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* заемщик не сообщает третьему лицу об уступке требования, должник платит цеденту, а тот обязан передавать полученную сумму банку.

Наиболее распространенным способом обеспечения исполнения кредитного обязательства является *поручительство.* Поручитель обязуется перед кредитором другого лица отвечать за исполнение заемщиком его обязательства полностью или частично. Поручительства могут давать как юридические, так и физические лица.

При неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного поручительством обязательства поручитель и должник отвечают перед кредитором солидарно, если законом или договором не предусмотрена субсидиарная ответственность поручителя.

При солидарной ответственности поручитель отвечает перед кредитором в том же объеме, что и должник, включая уплату

процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков кредитора, т.е. объем ответственности поручителя равен объему ответственности должника.

К поручителю, исполнившему обязательство, переходят права кредитора в том объеме, в котором поручитель удовлетворил требование кредитора.

Поручитель вправе требовать от должника уплаты суммы, выплаченной кредитору, и возмещения иных убытков, понесенных в связи с ответственностью за должника.

После исполнения поручителем обязательства кредитор обязан вручить поручителю документы, удостоверяющие требование к должнику, и передать права, обеспечивающие это требование.

Поручительство прекращается:

– с прекращением обеспеченного поручительством обязательства;

– с изменением этого обязательства, влекущего увеличение ответственности или иные неблагоприятные последствия для поручителя, без его согласия;

– с переводом на другое лицо долга по обеспеченному поручительством обязательству, если поручитель не дал кредитору согласия отвечать за нового должника;

– по истечении указанного в договоре поручительства срока, на который оно дано.

Когда такой срок не установлен, поручительство прекращается, если кредитор в течение года со дня наступления срока исполнения обязательства не предъявит иска к поручителю. Когда срок исполнения основного обязательства не указан и не может быть определен или определен моментом востребования, поручительство прекращается по истечении двух лет со дня заключения договора поручительства.

Помимо поручительства в качестве обеспечения может выступать *банковская гарантия*.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ *банковские гарантии* могут давать банки, иные кредитные учреждения и страховые организации.

Гаранты дают по просьбе другого лица (принципала) письменное обязательство уплатить кредитору принципала (бенефициару) денежную сумму при предъявлении бенефициаром письменного требования об ее уплате.

Под *банковской гарантией* понимается безотзывное обязательство гаранта выплатить указанную в ней сумму в случае, когда принципал не произведет определенного исполнения.

Гарантия является самостоятельным обязательством, не зависящим от отношений по основному долгу или договору между кредитором и основным должником.

В банковской гарантии должны быть отражены следующие сведения:

– наименование принципала, гаранта и бенефициара;

– контракт в обеспечение обязательств, по которому выдается гарантия;

– максимальная сумма, которая должна быть выплачена;

– наименование валюты платежа;

– срок действия гарантии или указание события, наступление которого приводит к ее аннулированию;

– способы заявления требования платежа;

– возможности уменьшения суммы обязательства.

За выдачу банковской гарантии принципал уплачивает гаранту вознаграждение.

Требование бенефициара об исполнении банковской гарантии должно быть представлено гаранту в письменной форме с приложением указанных в гарантии документов и содержать указание, в чем состоит нарушение принципалом основного обязательства и до окончания определенного в гарантии срока, на который она выдана.

Обязательство гаранта перед бенефициаром прекращается:

– когда бенефициару уплачена сумма, на которую выдана гарантия;

– в случае окончания определенного в гарантии срока, на который она выдана;

– в случае отказа бенефициара от своих прав по гарантии и возвращении ее гаранту;

– вследствие письменного заявления бенефициара об освобождении гаранта от его обязательств.

Гарантия оформляется либо подписанием двухстороннего договора, либо направлением гарантом бенефициару гарантийного письма.

Банковская гарантия обеспечивает наибольшую защиту интересов банка-кредитора по целому ряду причин, а именно в силу:

– во-первых, ограниченного круга эмитентов банковской гарантии и их относительно более высокой финансовой устойчивости по сравнению с другими экономическими субъектами;

– во-вторых, независимости банковской гарантии от основного обязательства, в том числе в случае его недействительности;

– в-третьих, приоритета ее безотзывности гарантом;

– в-четвертых, ограниченного перечня оснований для отказа гаранта в удовлетворении требований бенефициара и узкого круга мотивов прекращения действия банковской гарантии.

Банк-кредитор, принимая в обеспечение кредита банковскую гарантию, должен более тщательно контролировать ее условия, нежели при работе с поручительством:

– не принимать отзывные гарантии;

– проконтролировать момент вступления банковской гарантии в силу и не пропустить окончание срока ее действия;

– отслеживать достаточность строго определенной в гарантии суммы для обеспечения полноты удовлетворения своих требований;

– предъявлять требование к гаранту об оплате по установленной в гарантии форме и т.п.

Как и при работе с поручительством, банк-кредитор до выдачи кредита проводит оценку кредитоспособности гаранта.

Гарант вправе потребовать от принципала в порядке регрессии возмещения сумм, уплаченных бенефициару по банковской гарантии, в случае заключения соглашения между гарантом и принципалом, в пользу которого была выдана гарантия.

Кредитные риски банк может снижать, используя *страхование кредитного риска.*

В соответствии с установленным учреждением страхования порядком заемщик заключает со страховщиком договор страхования. В договоре предусматривается, что в случае непогашения кредита в установленные сроки страховщик выплачивает банку, выдавшему кредит, возмещение в размере, который оговаривается в договоре страхования.

Ответственность страховщика наступает, если заемщик не возвратил банку ссуду в течение 20 дней после наступления срока платежа, предусмотренного кредитным договором.

Страховщик обязан выплатить банку, выдавшему кредит, страховое возмещение в течение 15 дней после наступления искового случая. После выплаты банку страхового возмещения к страховщику

переходят в пределах выплаченной суммы все права банка-кредитора по отношению к страхователю по кредитному договору.

Страховщик имеет право отказать в выплате страхового возмещения, если страхователь сообщил недостоверные сведения об обстоятельствах, имеющих существенное значение для суждения о страховом риске или не выполнил обязанностей, возложенных на него условиями договора страхования.

Для страхователей (предприятий-заемщиков) операции по страхованию ответственности непогашения кредита являются платными: они должны в определенные сроки, установленные договором страхования, единовременно внести страховые платежи. Размер страхового платежа определяется на основании суммы, подлежащей погашению и тарифной ставки страховых платежей по данному виду страхования.

Если страховая премия не внесена или внесена не полностью, договор страхования считается несостоявшимся.

Страхование ответственности за непогашение кредита является взаимовыгодной сделкой для всех участников:

– предприятие-заемщик гарантируется от потери деловой репутации;

– банк получает высокие гарантии возвратности кредита;

– страховая организация получает вознаграждение за свои услуги в виде страхового взноса.

Коммерческий банк вправе требовать от заемщика как одну из форм обеспечения кредитного обязательства, так и сочетание нескольких форм. Это зависит от финансового положения заемщика и уровня индивидуального кредитного риска.

Кредитоспособность ссудозаемщика и методы ее определения

Дифференцированность кредитования означает, что коммерческие банки не должны однозначно подходить к вопросу о выдаче кредита своим клиентам, претендующим на его получение. Кредит должен предоставляться только тем клиентам — юридическим и физическим лицам, — которые в состоянии его своевременно вернуть. Поэтому дифференциация кредитования должна осуществляться на основе оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков.

Кредитоспособность — составная часть платежеспособности, так как *платежеспособность* представляет собой (возможность)

и готовность (желание) юридического или физического лица своевременно и в полном объеме погашать все денежные обязательства, включая и кредитные. Под *кредитоспособностью* понимается способность и готовность потенциального заемщика вернуть в установленный срок и в полном объеме только лишь кредитные долги, т.е. основную сумму долга и проценты.

Между понятиями платежеспособности и кредитоспособности существует еще одно различие. Заемщик свои обычные денежные обязательства (кроме кредитных) должен погашать за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг). Что же касается кредитной задолженности перед банком, то она помимо названного источника погашения имеет три дополнительных источника возврата:

– выручка от реализации имущества, принятого банком в залог по кредиту;

– гарантия (поручительство) третьего лица;

– страховые возмещения.

Банк может рассчитывать на полное или частичное возмещение кредитов даже в том случае, когда заемщик оказывается неплатежеспособным в случае отсутствия выручки или дохода.

Способность вернуть кредитный долг определяется исходя из анализа балансовых данных заемщика, его отчетов: о прибылях и убытках, движении денежных средств, состоянии имущества и др., а также на основе оценки перспективности его бизнеса, занимаемого положения в нем, предстоящих объемов продаж, денежных потоков, рентабельности производства и т.д.

Готовность (желание) вернуть долг связана с имиджем, репутацией заемщика в деловом мире, которые формируются под влиянием отношения заемщика к своим обязательствам в прошлом.

Все факторы, влияющие на способность и готовность заемщика вернуть кредитору заимствованные у него средства, позволяют выстроить их в определенный ряд и ранжировать в зависимости от значимости для оценки реальной кредитоспособности заемщика.

В американской практике используется метод балльной оценки ссудозаемщиков, основанный на правиле «6С»:

С — capacity — финансовая способность вернуть долг;

С — character — репутация заемщика (честность, порядочность, прилежание);

С — capital — капитал или имущество;

C — collateral — наличие обеспечения, залога;

C — conditions — экономическая конъюнктура и ее перспективы;

C — country — страновой фактор.

Интересными считаются методики *PARSER и CAMPARI*. Они применяются как европейскими, так и американскими банками для комплексной оценки кредитоспособности заемщиков.

В Великобритании ключевым словом, в котором сосредоточены требования при выдаче ссуд, является термин *PARSER*, включающий в себя:

– P — person — информация о потенциальном заемщике, его репутация;

– A — amount — обоснование суммы испрашиваемого заемщика;

– R — repayment — возможность погашения, возврат долга и процентов;

– S — security — оценка обеспечения;

– E — expediency — целесообразность кредита;

– R — remuneration — вознаграждение банка (процентная ставка) за риск предоставления кредита.

Английскими клиринговыми банками широко применяется качественный анализ кредитоспособности клиента в соответствии с основными принципами кредитования, представленный в методике *CAMPARI*. Такой подход заключается в поочередном выделении из кредитной заявки и прилагаемых финансовых документов наиболее существенных факторов, определяющих деятельность клиента, в их оценке и уточнении после личной встречи с полномочными представителями клиента. Название CAMPARI образуется из начальных букв следующих слов:

– C — character — репутация заемщика;

– A — ability — способность к возврату ссуды;

– M — marge — маржа, доходность;

– P — purpose — целевое назначение ссуды;

– A — amount — размер ссуды;

– R — repayment — условия погашения кредита;

– I — insurance — обеспечение.

Репутация заемщика: в задачу сотрудника кредитного отдела входит выяснение истории финансового состояния клиента, его взаимоотношений с банками и другими кредитными учреждениями.

Способность к возврату ссуды: оцениваются биографические данные, уровень квалификации и послужной список высшего руководства предприятия. Это позволяет сотрудникам банка определить, обладают ли руководители фирмы-заемщика необходимым опытом и знаниями по таким основополагающим для компании направлениям деятельности, как финансовый менеджмент, маркетинг, управление предприятием.

Маржа: при оценке способности заемщика своевременно погасить ссуду учитываются размеры ставок по кредитам и пени, которые начисляются в случае задержки выплат. Многие банки, исходя из общих установок своей кредитной политики, заранее устанавливают определенный фиксированный размер процентной ставки по кредиту для той или иной категории заемщиков по тому или иному виду кредитов. Ссудный процент устанавливается в соответствии с законами рынка, определяется спросом и предложением на кредиты, а также уровнем кредитного риска банка.

Целевое назначение ссуды: банк требует от клиента проинформировать его о том, каким образом будут использованы заемные средства.

Размер ссуды: указанный в кредитной заявке размер ссуды часто не соответствует реальным потребностям клиента. Поэтому банк, прежде всего, уточняет действительные потребности клиента для той цели, которая указана в заявке на ссуду.

Условия погашения ссуды: любой банк, проводящий разумную кредитную политику, никогда не выдаст кредит клиенту, не имеющему надежных источников погашения ссуды. Обычно банки стараются предусмотреть такой вариант погашения ссуды, при котором деньги поступают непосредственно в кредитующий банк. Именно поэтому банки при выдаче кредита выдвигают требование о поддержании оборотов предприятия в данном банке на определенном уровне.

Обеспечение: решение о выдаче кредита не может быть принято без обсуждения вопроса о его возврате в случае неблагоприятного для банка развития событий у клиента. Банк должен знать, как и чем обеспечивается кредит.

Качественная оценка кредитоспособности предприятия представлена в табл. 2.3.

К первой группе относятся критерии и показатели, неблагоприятные текущие значения которых или сложившаяся динамика

Таблица 2.3

Качественная оценка кредитоспособности условного предприятия

Показатель	Наличие/ отсутствие
Группа 1	
Повторяющиеся существенные убытки от основной деятельности	+/ –
Превышение критического уровня кредиторской задолженности	+/ –
Чрезмерное использование краткосрочных заемных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений	–
Устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности	–
Хроническая нехватка оборотных средств	+
Устойчиво увеличивающаяся до опасных пределов доля заемных средств в общей сумме источников средств	+
Хроническое невыполнение обязательств перед инвесторами, кредиторами и акционерами	+
Высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности	–
Наличие залежалых товаров и производственных запасов	–
Ухудшение отношений с банками	+
Вынужденное использование новых источников финансовых ресурсов на относительно невыгодных условиях	–
Применение в производственном процессе оборудования с истекшим сроком эксплуатации	–
Неблагоприятные изменения в портфеле заказов и потенциальные потери долгосрочных контрактов	–
Неправильная реинвестиционная политика	–
Группа 2	
Потеря ключевых сотрудников аппарата управления	+/–
Вынужденные остановки, а также нарушения ритмичности производственно-технологического процесса	+
Недостаточная диверсификация деятельности предприятия	+/–
Участие предприятия в судебных разбирательств с непредсказуемым исходом	–

Окончание табл. 2.3

Показатель	Наличие/ отсутствие
Потеря ключевых контрагентов	–
Неэффективные долгосрочные соглашения	–
Недооценка необходимости постоянного технического и технологического перевооружения	–
Излишняя ставка на возможную и прогнозируемую успешность и прибыльность предприятия	–
Политический риск, связанный с предприятием в целом или его ключевыми подразделениями	–

Примечание:
«+» — присутствует у предприятия;
«– » — отсутствует у предприятия;
«+/– » — присутствует в незначительной степени или присутствовал в недавнем прошлом, но в настоящее время не наблюдается.

их изменения свидетельствует о возможных в обозримом будущем значительных финансовых затруднениях, в том числе банкротстве.

Во вторую группу входят критерии и показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние фирмы как критическое. Однако они указывают, что при определенных условиях, обстоятельствах или бездействии ситуация может резко ухудшиться.

Из данных табл. 2.3 видно, что предприятие нельзя отнести к абсолютно благополучным и кредитоспособным. Но и о некредитоспособности говорить не приходиться. Таким образом, данное предприятие скорее можно рассматривать как заемщика с удовлетворительным уровнем кредитоспособности. Кредитовать такую организацию допустимо, но в разумных пределах осторожно.

Самое ценное в таком качественном анализе то, что он позволяет сразу выделить и обозначить проблемные области конкретного предприятия. Далее может проводиться детальный анализ причин выявленных отклонений. На основании перечисленных перечней критических показателей банками составляются своеобразные анкетные листы, или опросники предприятий. Уровни показателей могут оцениваться в баллах исходя из приоритетов

кредитной политики конкретного банка. Баллы суммируются, и в зависимости от количества набранных баллов предприятие по классификатору относится к одной из категорий заемщиков. Далее банком выбирается политика кредитования в отношении той или иной категории заемщиков.

Российские коммерческие банки при осуществлении кредитных операций по-разному решают методологическую проблему оценки кредитоспособности, каждый из них разрабатывает свою уникальную методику. Выделяют два принципиально отличающихся подхода к методологическому решению проблемы оценки кредитоспособности, используемые в отечественной банковской практике:

– *качественный*, при котором рассматриваются неизмеримые в цифрах факторы кредитного риска: репутация заемщика, его кредитная история, тенденции развития, конкурентоспособность, положение в отрасли и прочие характеристики, всевозможные экспертные оценки и прогнозы;

– *количественный*, когда факторы кредитного риска, поддающиеся измерению, представляются в формализованном виде; реализацией на практике количественного подхода служат методики, основанные на расчете финансовых коэффициентов и на анализе денежных потоков.

Применяемые банками методы оценки кредитоспособности заемщиков различны, но все они содержат определенную систему финансовых коэффициентов:

– коэффициент абсолютной ликвидности;
– коэффициент промежуточной ликвидности;
– общий коэффициент покрытия;
– коэффициент финансовой независимости;
– рентабельность продукции;
– рентабельность деятельности предприятия.

Коэффициенты ликвидности позволяют проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В результате расчета устанавливается степень обеспеченности предприятия оборотными средствами для расчетов с кредиторами по текущим операциям.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) показывает, какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств, средств на депозитных счетах и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг:

$$\text{Кал} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{Окс}}. \quad (2.3)$$

При расчете коэффициента по строке 250 учитываются только государственные ценные бумаги, ценные бумаги банка и средства на депозитных счетах. При отсутствии соответствующей информации строка 250 при расчете Кал не учитывается. Нормативное значение показателя устанавливается на уровне 0,2–0,25.

Промежуточный коэффициент ликвидности (коэффициент быстрой ликвидности — Кпл*)* характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства.

$$\text{Кпл} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{Окс}}. \quad (2.4)$$

Достаточный критерий этого показателя находится в диапазоне 0,7–0,8.

Общий коэффициент покрытия (Кп) дает общую оценку ликвидности предприятия, в расчет которого в числителе включаются все оборотные активы, в том числе и материальные (итог раздела II баланса):

$$\text{Кп} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ} + \text{ЗЗ}}{\text{Окс}}. \quad (2.5)$$

В зависимости от форм расчетов, оборачиваемости оборотных средств и производственных особенностей предприятия его платежеспособность считается обеспеченной при уровне Кп = 1,0 – 2,5.

Коэффициент финансовой независимости (Кн) показывает долю собственных средств предприятия в общем объеме средств предприятия и определяется как отношение собственных средств ко всей сумме средств предприятия:

$$\text{Кн} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Итог баланса}}. \quad (2.6)$$

Оптимальное значение, обеспечивающее достаточно стабильное финансовое положение в глазах инвесторов и кредиторов на уровне Кн = 50 %–60 %.

Таблица 2.4

Уровень финансовых коэффициентов, для оценки класса кредитоспособности клиента

Коэффициент	Удельный вес	1–й класс	2–й класс	3–й класс
Кал	30 %	0,2 и выше	0,15–0,2	Менее 0,15
Кпл	20 %	0,8 и выше	0,5–0,8	Менее 0,5
Кп	30 %	2,0 и выше	1,0–2,0	Менее 1,0
Кн	20 %	Более 60 %	40–60 %	Менее 40 %
R	балл	100–150	151–250	251–300

В зависимости от величины коэффициентов ликвидности и коэффициента независимости предприятия распределяются на три класса кредитоспособности. Применяемый для этого уровень показателей, используемых банками для определения кредитоспособности заемщиков, в различных методиках неодинаков.

Оценка кредитоспособности заемщика может быть сведена к единому показателю — *«рейтинг заемщика».* Рейтинг определяется в баллах. Сумма баллов рассчитывается путем умножения классности (1, 2, 3) каждого показателя (Кал, Кпл, Кп, Кн) и его доли соответственно Кал = 30 %, Кпл = 20 %, Кп = 30 %, Кн = 20 %, в совокупности 100 %.

Для определения кредитоспособности могут использоваться и другие показатели (коэффициенты), например, *коэффициент деловой активности, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент рентабельности* и другие в зависимости от принятой банком методики и особенностей клиента. Показатели рентабельности определяются в процентах и долях.

Рентабельность продукции (или рентабельность продаж) (Крп):

$$\text{Крп} = \frac{\text{Прибыль (убыток) от продаж}}{\text{Выручка от продажи товаров}}. \qquad (2.7)$$

Рентабельность деятельности предприятия — Крдп:

$$\text{Крдп} = \frac{\text{Чистая прибыль тек. года}}{\text{Выручка от продажи товаров}}. \qquad (2.8)$$

Таблица 2.5

Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений

Коэффициент	Удельный вес	1–я категория	2–я категория	3–я категория
Кал	0,05	0,1 и выше	0,05–0,1	Менее 0,05
Кпл	0,10	0,8 и выше	0,5–0,8	Менее 0,5
Кп	0,40	1,5 и выше	1,0–1,5	Менее 1,0
Кн	0,20	0,25 и выше	0,15–0,25	Менее 0,15
Крп	0,15	0,10 и выше	Менее 0,10	Нерентаб.
Крдп	0,10	0,06 и выше	Менее 0,06	Нерентаб.
S	1,0	1,25 и менее	1,25–2,35	более 2,35

Оценка результатов расчетов шести коэффициентов заключается в присвоении категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

Значение S наряду с другими факторами используется для определения класса кредитоспособности заемщика. Сумма баллов S влияет на класс кредитоспособности следующим образом:

1–й класс кредитоспособности: S = 1,25 и менее. Обязательным условием отнесения к данному классу является значение коэффициента Крп на уровне, установленном для 1–го класса (данное положение не распространяется на предприятия, у которых снижение уровня рентабельности продукции в течение определенных периодов обусловлено спецификой их деятельности, например сезонностью);

2–й класс кредитоспособности: значение S находится в диапазоне от 1,25 (не включительно) до 2,35 (включительно). Обязательным условием отнесения к данному классу является значение коэффициента Крп на уровне, установленном не ниже чем для 2–го класса кредитоспособности (данное положение не распространяется на предприятия, у которых снижение уровня рентабельности продукции в течение определенных отчетных периодов обусловлено спецификой их деятельности, например сезонностью);

3–й класс кредитоспособности: значение S больше 2,35.

Определенный таким образом предварительный класс кредитоспособности корректируется с учетом других показателей и качественной оценки. При отрицательном влиянии этих факторов класс кредитоспособности может быть снижен.

Клиентам 1-го класса кредитоспособности банки могут открывать возобновляемые кредитные линии, предоставлять кредит в форме овердрафта, выдавать банковские ссуды на значительные суммы, а также устанавливать процентные ставки ниже среднего уровня и т.д.

Кредитование 2-го класса заемщиков осуществляется банками в обычном порядке, т.е. при наличии соответствующих форм обеспечительных обязательств под средние процентные ставки, им выдаются разовые ссуды и открываются кредитные линии под лимит выдач, т.е. невозобновляемые.

Клиентам 3-го класса кредитоспособности банки предоставляют ссуды на более жестких условиях (двойное обеспечение, поддержание на расчетном счете на определенном уровне денежного потока средств и остатка и т.д.).

Следующий способ финансового анализа кредитоспособности, применяемый банками, состоит в *оценке денежных потоков предприятия,* а именно в определении чистого сальдо поступлений и расходов за некий период (как правило, в зависимости от срока кредита).

Примерная форма для анализа денежного потока предприятия представлена в табл. 2.6.

Для анализа денежного потока берутся данные за несколько отчетных периодов. Если клиент имеет стабильное положительное сальдо, то это свидетельствует о его финансовой устойчивости, т.е. кредитоспособности. Колебания величины денежного потока и кратковременные отрицательные значения говорят о более низком рейтинге клиента.

Систематическое отрицательное сальдо характеризует заемщика как некредитоспособного. Сложившаяся средняя положительная величина общего денежного потока может использоваться как предел выдачи новых кредитов, т.е. она показывает, в каком размере клиент способен погашать долговые обязательства за период, или лимит кредитного риска для данного заемщика.

На расчете таких пределов кредитования строятся методики оценки кредитоспособности многих отечественных банков

Таблица 2.6

Примерная форма для анализа денежного потока предприятия

Показатель	Период 1	Период 2	Период 3
Средства, полученные от прибыльных операций			
Прибыль от производственной деятельности (операционная прибыль)			
Амортизация			
Резерв на покрытие предстоящих расходов и платежей (резервы будущих периодов)			
Валовой операционный денежный поток (1+2+3)			
II. Поступления (расходы) по текущим операциям			
Увеличение (+) или уменьшение (–) дебиторской задолженности по сравнению с предшествующим периодом			
Увеличение (+) или уменьшение (–) запасов и затрат по сравнению с предшествующим периодом			
Увеличение (+) или уменьшение (–) кредиторской задолженности по сравнению с предшествующим периодом			
Чистый операционный поток (4+5+6+7)			
Финансовые обязательства			
Затраты из спецфондов в счет прибыли данного периода			
Расходы по уплате процентов (–)			
Дивиденды.			
Денежные средства после уплаты долга и дивидендов (8–9–10–11)			
Другие вложения средств			
Налоги			
Вложения в основные фонды			
Увеличение (+) или уменьшение (–) по прочим краткосрочным и долгосрочным активам			

Окончание табл. 2.6

Увеличение (+) или уменьшение (–) по прочим текущим и долгосрочным пассивам			
Увеличение (+) или уменьшение (–) нематериальных активов			
Прочие доходы (+) и расходы (–)			
Общая потребность в финансировании (12–13–14 +15+16–17–18)			
Требования по финансированию			
Краткосрочные кредиты: уменьшение (–) или прирост (+) по сравнению с предшествующим периодом			
Среднесрочные и долгосрочные кредиты: уменьшение (–) или прирост (+) по сравнению с предшествующим периодом			
Увеличение (+) или уменьшение (–) уставного капитала			
Общий денежный поток			

(так называемые лимитные методики или расчет максимального размера риска на одного заемщика). Анализ денежного потока позволяет делать выводы о слабых местах управления предприятием и предвидеть нехватку или излишек средств еще до их возникновения.

Оценка кредитоспособности физических лиц

При обращении заемщика — физического лица в банк кредитный работник выясняет цель, на которую испрашивается кредит, разъясняет условия и порядок предоставления ссуды, принимает стандартный пакет документов, необходимых для получения кредита.

Кредит на неотложные нужды выдается на покупку дорогостоящих предметов домашнего обихода, платные медицинские услуги, приобретение туристических путевок и пр.

Кредитный инспектор с помощью базы данных и запросов выясняет наличие кредитной истории заемщика, поручителя, размер задолженности по ранее полученным ими кредитам, предоставленным поручительствам, производит проверку представленных документов и сведений, указанных в заявлении-анкете,

рассчитывает платежеспособность заемщика и поручителя и устанавливает максимальный размер кредита.

Платежеспособность определяется на основании документов, подтверждающих величину доходов и размер производимых удержаний, и представленного заявления-анкеты в несколько этапов.

На *первом этапе* устанавливается доход заемщика.

Для работающих — на основании данных справки по форме НДФЛ-2 или справки по форме банка по формуле

$$\text{Д} = \text{Среднемесячный доход} \times (1 - \text{ставка НДФЛ}), \qquad (2.9)$$

где Д — доход за вычетом налога на доходы физических лиц; среднемесячный доход — среднемесячный доход за последние шесть месяцев; ставка НДФЛ — ставка налога на доходы физических лиц, в процентах.

Для пенсионеров — на основании справки по форме отделения Пенсионного фонда Российской Федерации или другого государственного органа, выплачивающего пенсию.

Для граждан, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица либо частной практикой, — на основании налоговой декларации. При этом из дохода вычитается сумма налогов, подлежащих уплате согласно декларации.

Из полученного значения вычитаются:

– обязательства по другим кредитам в размере 100 % от среднемесячного платежа;

– обязательства по предоставленным поручительствам в размере 50 % среднемесячного платежа;

– другие обязательные платежи.

При определении размера среднемесячного обязательства по введенному кредиту или поручительству учитываются платежи:

– по процентам, начисленным на фактический остаток ссудной задолженности:

$$\text{Сумма процентов} = \frac{\text{сумма задолженности} \times \text{годовая процентная ставка}}{100 \times 12} \qquad (2.10)$$

– по основному долгу.

На *втором этапе* определяется платежеспособность по формуле

$$P = \text{Дч} \times \text{К} \times t, \quad (2.11)$$

где Дч — среднемесячный доход (чистый) за шесть месяцев за вычетом всех обязательных платежей; К — коэффициент в зависимости от величины Дч; К = 0,7 при Дч в сумме до 45 000 руб. (или эквивалента этой суммы в иностранной валюте); К = 0,8 при Дч в сумме свыше 45 000 руб. (или эквивалента этой суммы в иностранной валюте; t — срок кредитования (в месяцах).

На *третьем этапе* определяется максимальный размер предоставляемого кредита (*Sp*) исходя из платежеспособности заемщика (Р):

$$Sp = \frac{\text{Р}}{\frac{(t+1) \times \text{ годовая процентная ставка по кредиту в руб.}}{2 \times 12 \times 100}}, \quad (2.12)$$

где t — срок кредитования (в целых месяцах).

На *четвертом этапе* рассчитывается максимальный размер кредита (*So*) исходя из предоставленного обеспечения. При этом совокупное обеспечение должно покрывать сумму кредита и причитающихся за его пользование процентов за период менее года (в случае, если кредит предоставляется сроком до года — процентов за период, установленный кредитным договором).

$$So = \frac{\text{О}}{\frac{(t+1) \times \text{ годовая процентная ставка по кредиту в руб.}}{2 \times 12 \times 100}}, \quad (2.13)$$

где О — совокупная платежеспособность поручителей; t — период устанавливается следующим образом:

– в случае, если кредит предоставляется сроком до года, t принимается равным сроку кредита (в целых месяцах),

– в остальных случаях t принимается за 12 месяцев.

На *пятом этапе* необходимо сравнить значение Sp и So. При этом максимальная сумма кредита не должна превышать наименьшего из сравниваемых значений.

Далее кредитный отдел направляет пакет документов в подразделение безопасности, которое составляет письменное заключение. Кредитный работник анализирует и обобщает представленные из других подразделений материалы и готовит заключение для кредитного комитета. Решения комитета принимаются на очном заседании путем открытого голосования и оформляются секретарем выпиской из протокола заседания, которая подшивается в кредитное дело.

В случае принятия положительного решения о выдаче кредита кредитный инспектор вводит сведения о заемщике и поручителях в базу данных и готовит документы для выдачи кредита: кредитный договор, распоряжение на открытие ссудного счета. Выдача кредита производится в соответствии с условиями кредитного договора, как наличными деньгами, так и в безналичном порядке путем:

– зачисления на счет заемщика по вкладу, условия которого позволяют совершать, приходно-расходные операции;

– зачисления на счет банковской карты заемщика.

Кредитование физических лиц

Кредиты, предоставляемые населению, называют *потребительскими.* Кредиторами могут выступать банки, небанковские кредитные организации, торговые организации, кредитные учреждения небанковского типа (ломбарды, кредитные кооперативы, пенсионные фонды), строительные общества, кассы взаимопомощи, сами граждане, пункты проката, а также предприятия и организации, в которых работают граждане. Ведущее место на рынке потребительских кредитов занимают коммерческие банки.

Потребительский кредит — самостоятельная экономическая категория с направленностью на инвестирование в человеческий капитал, удовлетворение социальных потребностей граждан:

– в собственном жилье (доме, квартире, комнате) и других объектах недвижимости (даче, коттедже, приусадебном участке, надворных постройках, гаражах и т.д.);

– в приобретении товаров длительного пользования (мебели, электронно-бытовой техники, автомобилей и средств малой механизации), предметов роскоши;

– на образование, роскошь, туризм, лечение.

Главный отличительный признак потребительского кредита — удовлетворение личных потребностей ссудозаемщиков.

В случае банковского кредита на потребительские нужды средства берутся частными лицами взаймы у банков для приобретения товаров и бытовых услуг с целью их последующего непроизводительного потребления. Использование населением банковского кредита не сопровождается увеличением промышленного производства и действительного капитала.

Заемщиками полученные деньги используются в качестве покупательного или платежного средства для приобретения потребительских товаров. Погашение кредитов проводится физическими лицами за счет собственного денежного имущества, формирующегося на основе текущих денежных доходов.

Потребительские кредиты классифицируются по различным критериям:

– по видам заемщиков различают ссуды, предоставляемые всем слоям населения; определенным социальным группам; различным возрастным группам; VIP-клиентам; студентам; молодым семьям и т.д.;

– по целевой направленности (по объектам кредитования):

• строго целевые (на образование, лечение, строительство или приобретение жилья, товаров длительного пользования и пр.);

• без указания цели (на неотложные нужды, в виде овердрафта);

– по срокам кредитования:

• краткосрочные (до года),

• среднесрочные (от года до трех лет),

• долгосрочные (свыше трех лет);

– по обеспечению:

• без обеспечения,

• с обеспечением (залог, поручительство, гарантия);

– по методу погашения:

• погашаемые одновременно,

• с рассрочкой платежа:

• предполагающие аннуитетную схему расчетов (постепенное возрастание выплат по основной части кредита при одновременном пропорциональном сокращении выплат по процентам; на протяжении всего периода кредитования заемщик производит равновеликие платежи);

• регрессивную схему (полное ежемесячное погашение процентов при сохранении равномерных выплат по основной части

кредита, что означает постепенное снижение суммарных выплат заемщика. В этом случае наиболее крупный платеж в счет погашения кредита осуществляется в первый период, тогда как в последний месяц размер платежа минимален);

– по методу взимания процентов:

• с уплатой процентов в момент погашения кредита;

• с уплатой процентов взносами на протяжении всего срока пользования (ежемесячно, ежеквартально, один раз в полугодие или по специально оговоренному графику).

На российском рынке представлено несколько типов кредитных продуктов:

– стандартный банковский кредит: целевой или без четкой целевой направленности;

– магазинные, или экспресс — кредиты (ссуды на покупку определенных товаров — бытовой техники, автомобильный и т.д.);

– овердрафт, в рамках которого происходит кредитование счета клиента при отсутствии или нехватке денежных средств в пределах установленного договором лимита.

Выдача кредита в иностранной валюте производится только в безналичном порядке. Заемщик обязан получить кредит в течение 45 дней с даты заключения кредитного договора. Далее отдел сопровождения кредитов отслеживает качество кредита (своевременность погашения основного долга, процентов).

Следующий вид стандартного банковского кредита — *автокредит*. Предоставляется на приобретение новых транспортных средств, подержанных (с побегом) автомобилей иностранного и отечественного производства. В качестве обеспечения исполнения обязательств по возврату кредита банк принимает в залог приобретаемое транспортное средство.

Для получения кредита заемщик представляет стандартный пакет документов. Максимальная величина автокредита определяется кредитующим подразделением исходя из платежеспособности заемщика. Решение о возможности предоставлении кредита принимается в срок от двух до пяти рабочих дней после предоставления заемщиком пакета документов.

В случае принятия кредитным комитетом положительного решения о выдаче кредита предусматривается отлагательное условие, согласно которому оформление кредитных документов будет осуществляться после предоставления заемщиком:

– договора купли — продажи;

– платежных документов на приобретаемое транспортное средство;

– копии паспорта транспортного средства.

Срок действия решения банка о выдаче кредита с отлагательным условием составляет не более 90 календарных дней с даты его принятия. Предоставленные документы проходят проверку в службе безопасности и защиты информации, а также в юридическом отделе. Срок рассмотрения документов не должен превышать одного рабочего дня с даты их представления. Повторно на рассмотрение Кредитным комитетом дело не выносится.

Сумма к выдаче корректируется с учетом цены транспортного средства, указанной в договоре купли — продажи и платежных документах. Отраженная в договоре цена может включать в себя стоимость дополнительного оборудования. Стоимость страхования транспортного средства при определении суммы кредита не учитывается.

Для получения кредита кроме стандартного набора документов оформляются:

– договор поручительства физического лица — супруги(а) заемщика;

– договор залога приобретаемого транспортного средства.

Заемщик обязан зарегистрировать транспортное средство и предоставить в банк свидетельство о регистрации и паспорт транспортного средства не позднее десяти рабочих дней с даты выдачи кредита. Заемщик должен застраховать в пользу банка передаваемое в залог транспортное средство от рисков утраты, угона и ущерба на сумму не менее оценочной стоимости автомобиля. Кроме того, он должен предоставить страховой полис/договор страхования, трехстороннее соглашение, заключаемое между заемщиком, банком и страховой компанией о порядке работы со страховым возмещением в банк в течение двух рабочих дней с даты регистрации транспортного средства и своевременно возобновлять страхование, переоформлять трехстороннее соглашение до полного исполнения обязательств по кредитному договору.

Жилищный кредит включает в себя:

– «Кредит на недвижимость» — программа кредитования под различные виды обеспечения, за исключением залога кредитуемого объекта недвижимости;

– «Ипотечный кредит» — программа кредитования под залог кредитуемого объекта недвижимости;

– кредит «Ипотечный +» — выдается на цели приобретения объекта недвижимости, строящегося с участием кредитных средств банка;

– кредит «Молодая семья» — им могут воспользоваться семьи, в которых хотя бы одному из супругов еще не исполнилось 30 лет.

Кредиты выдаются на срок не более 30 лет. По заявлению заемщика банк вправе предоставить отсрочку в погашении кредита (с увеличением срока кредитования) на период строительства, реконструкции объекта недвижимости, но не более чем на два года с даты заключения договора. Отсрочки по уплате процентов за пользование кредитом нет.

В случае если супруг(а) заемщика не является созаемщиком, банк оформляет его(ее) поручительство в качестве дополнительного обеспечения.

Представленный пакет документов проходит проверку в службе безопасности банка и юридическом отделе. Затем заявка выносится на рассмотрение кредитным комитетом. В положительном решении кредитного комитета банка отражается отлагательное условие — срок предоставления заемщиком документов по приобретаемому объекту недвижимости (три месяца с даты регистрации заявления анкеты).

Максимальный размер кредита не должен превышать 90 % стоимости объекта недвижимости либо стоимости работ по его реконструкции, ремонту отделке. Разница между стоимостью объекта недвижимости (проводимых работ) и суммой предоставляемого кредита оплачивается заемщиком до получения (либо одновременно с получением) кредита.

После предоставления указанных документов заключается кредитный договор и осуществляется выдача ссуды.

Банком устанавливаются четкие сроки предоставления заемщиком в банк документов, подтверждающих целевое использование кредита, а также оформления в залог кредитуемого объекта недвижимости.

Подтверждают целевое использование кредита следующие документы:

– на приобретение (строительство) объекта недвижимости, подтверждающие право собственности заемщика на указанный объект;

– ремонт (отделку), реконструкцию объекта недвижимости — надлежаще оформленные счета, накладные, квитанции,

чеки торгующих организаций, договоры подряда, акты сдачи — приемки выполненных работ и т.п.

Залог кредитуемого объекта недвижимости оформляется ипотекой в силу закона. При возникновении ипотеки в силу закона залог регистрируется одновременно с регистрацией права собственности заемщика на объект недвижимости. В случае установления по кредиту дифференцированной процентной ставки после надлежащей регистрации ипотеки кредитуемого объекта недвижимости заемщик вправе подать в банк заявление о снижении процентной ставки за пользование кредитом, а также об изменении состава обеспечения, предоставленного на срок оформления в залог кредитуемого объекта недвижимости.

Погашение основного долга и уплата процентов по всем кредитам Сбербанка России осуществляется дифференцируемыми платежами. Ежемесячный платеж по кредиту (по основному долгу и кредитам) определяется следующим образом:

$$\text{Пл} = \frac{S}{T} + \frac{O \times D \times \text{процентная ставка по кредиту}}{365(366) \times 100}, \qquad (2.13)$$

где Пл — дифференцированный платеж по кредиту; S — сумма предоставляемого кредита; T — срок пользования кредитом (в месяцах, кварталах); O — остаток задолженности по основному долгу; D — фактическое количество календарных дней в платежном периоде.

Погашение задолженности по кредитам, выданным в иностранной валюте, осуществляется заемщиком только в безналичном порядке. Погашение основного долга и процентов производится ежемесячно, начиная с 1–го числа месяца, следующего за месяцем получения кредита, и не позднее 10–го числа месяца, следующего за платежным. Заемщик вправе досрочно погасить кредит или его часть без штрафных санкций.

В случае неисполнения заемщиком и его поручителем своих обязательств перед банком по кредитному договору кредитный работник осуществляет мероприятия по возврату просроченной задолженности.

Кредитный работник при необходимости привлекает подразделение безопасности банка для дальнейшего взаимодействия с заемщиком и поручителями, юридическое подразделение для подготовки иска в суд. Задолженность по основному долгу,

безнадежная или признанная нереальной для взыскания, списывается с баланса банка за счет созданного резерва на возможные потери по ссудам.

Один из распространенных видов потребительских кредитов являются *экспресс-кредиты*. При продаже товаров сами магазины редко предоставляют покупателям кредиты или рассрочку платежей, так как им трудно обслуживать выданные ссуды самостоятельно.

Кредитование банком покупателя имеет свои преимущества и недостатки. К положительным моментам относятся:

– упрощенная форма оформления кредита;

– быстрота рассмотрения заявления на предоставление ссуды;

– получение денег продавцом от кредитной организации полностью и сразу, а не через длительный срок частями;

– освобождение торговой организации от необходимости привлекать работников для оформления кредита, нести издержки, связанные со взысканием долга;

– рост объема продаж (для торговых сетей), а также расширение круга клиентов (для банков).

К недостаткам можно отнести:

– банковский кредит предусматривает высокий процент, плату за комиссионное обслуживание заемщика; в результате истраченные деньги могут значительно превышать цену приобретаемого товара;

– когда магазин не сам кредитует покупателя, а привлекает для этого банк, право приобретения в кредит действует только в отношении указанных продавцом товаров, ассортимент которых согласовывается банком.

Кредит предоставляется на приобретение определенного товара, наименование, модель, стоимость и иные данные которого включаются в кредитный договор или указываются в заявлении о предоставлении средств. Иногда предусматривается страхование жизни и здоровья заемщика. Требование об оплате части стоимости товара самим покупателем не является обязательным.

Заемщику для получения кредита необходимо представить паспорт и еще один документ из предлагаемого банком списка, подтверждающий личность потенциального заемщика (загранпаспорт, водительское удостоверение, свидетельство о присвоении ИНН и др.), а также заявление о предоставлении кредита и заполненную анкету, в которой нужно ответить на несколько вопросов.

Банк в присутствии покупателя принимает решение и сообщает размер возможного кредита. Для оценки кредитоспособности заемщика и целесообразности предоставления ему средств используется *скоринговая система (*от англ. *scoring* — подсчет очков).

Она подходит для массового кредитования, так как позволяет без проблем обслуживать большой поток потенциальных клиентов. Математическая модель, лежащая в основе кредит — скоринга — попытка с помощью формальных критериев выявить заемщика, который будет платить.

Оценка строится на 10–12 основных параметрах (сведения из анкеты): возраст, семейное положение, количество детей, наличие личного автомобиля, частота смены места работы, среднемесячный доход. Исходя из ответов, система выставит потенциальному клиенту определенное количество баллов (конкретное значение зависит от уровня гипотетического риска, который задает банк) и сопоставит полученную оценку с заданным уровнем отсечения. Оказавшись ниже этого уровня, клиент не сможет стать заемщиком банка.

Контрольные вопросы и задания

1. Дайте определение понятию «активные операции коммерческих банков».
2. Какие формы осуществления кредитных операций существуют в современных условиях?
3. Каковы особенности овердрафта?
4. Чем отличаются основные виды кредитных линий?
5. Какие предметы залога используются при ипотечном кредитовании?
6. Перечислите первичные и вторичные источники погашения банковских ссуд.
7. Какие формы обеспечения кредита применяются в современной банковской практике?
8. Какие виды залога имущества клиента применяются в банковском деле?
9. Какие законодательные акты регулируют залоговые отношения?
10. Какие существуют методы оценки залога?

11. Чем отличается поручительство от банковской гарантии?

12. Какие преимущества и недостатки существуют при использовании страхования непогашения кредита?

13. Дать определение кредитоспособности и платежеспособности клиента.

14. Какие подходы используются для оценки кредитоспособности заемщиков в современной банковской практике?

15. Какие особенности характерны для зарубежной практике балльной оценки кредитоспособности заемщика?

16. В чем специфика методов оценки кредитоспособности клиента на основе финансовых коэффициентов?

17. Какие источники информации необходимы для использования метода оценки кредитоспособности клиента на основе денежного потока предприятия?

18. Дайте определение понятию «потребительский кредит».

19. Какие виды потребительского кредита существуют в современной банковской практике?

20. Какие критерии классификации потребительских кредитов можно выделить?

21. Какие потребительские ссуды выдают российские коммерческие банки?

22. Каким образом рассчитывается максимальный размер потребительского кредита клиента?

2.2.3. Расчетно-кассовое обслуживание клиентов коммерческого банка

Расчетные операции (наряду с депозитными и кредитными) являются базовыми, традиционными услугами банка, вытекающими из специфики деятельности последнего как кредитного учреждения. На их выполнение приходится около 70 % операционного времени банков.

Указанный вид услуг способствует концентрации денежных ресурсов в банках и создает возможность их использования в качестве источника кредитования. Предприятие, выбирая банк, применяет как минимум два критерия:

– количественный критерий — учитывает уровень взимаемых тарифов и комиссионных, а также уровень процентов, начисляемых банком по остаткам по счетам;

– качественный критерий — учитывает надежность и репутацию банка, возможность оперативно проводить расчеты

со своими контрагентами, исполнительскую дисциплину и квалификацию персонала, культуру обслуживания, наличие или отсутствие индивидуального подхода ко всем клиентам, а не только к самым крупным.

Осуществляя расчетно-кассовое обслуживание, коммерческий банк выполняет следующие операции:

– открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;

– осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их счетам;

– инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

– осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Все расчеты и кассовое обслуживание клиентов банков совершаются путем списания или зачисления средств на их банковские счета. Кроме того, перевод денежных средств банки могут осуществлять и без открытия банковских счетов.

В Российской Федерации виды счетов, порядок их открытия и закрытия регламентируется Инструкцией Банка России от 30.05.2014 № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов».

Расчетный счет (один или несколько — в разных банках) открывается организациям, имеющим самостоятельный баланс, а их структурным подразделениям открываются расчетные субсчета (операции с безналичными средствами).

Расчетный счет — счет для осуществления предпринимательской деятельности, который открывается предприятиям, имеющим статус юридического лица, не являющимся кредитными организациями, а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимся частной практикой.

Расчетные счета открываются представительствам кредитных организаций, а также некоммерческим организациям для совершения операций, связанных с достижением целей, для которых некоммерческие организации созданы.

По этому счету осуществляются все операции, связанные с реализацией товаров и услуг, обеспечением их производства,

производственными и иными расходами. На этот счет зачисляется выручка от реализации продукции (работ, услуг), доходы от внереализационных операций, суммы полученных кредитов и иные поступления. С этого счета списываются деньги для выдачи заработной платы, оплаты стоимости приобретаемых комплектующих и др., уплачиваются налоги, осуществляется погашение полученных кредитов и уплата процентов за эти кредиты. Расчетный счет также используется для платежей по решению судов и других органов, имеющих право принимать решения о взыскании средств со счетов юридических лиц в бесспорном порядке.

Этот счет позволяет совершать практически любые операции, поскольку владелец сам определяет направление использования средств, время и размеры производимых операций в соответствии с действующим законодательством.

Текущий счет открывается физическим лицам для совершения операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой.

Бюджетные счета открываются юридическим лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов бюджетной системы РФ.

Счета доверительного управления открываются доверительному управляющему для осуществления операций, связанных с деятельностью по доверительному управлению.

Специальные банковские счета, в том числе специальные банковские счета банковского платежного агента, банковского платежного субагента, платежного агента, поставщика, торговый банковский счет, клиринговый банковский счет, счет гарантийного фонда платежной системы, номинальный счет, счет эскроу, залоговый счет, специальный банковский счет должника, открываются юридическим лицам, физическим лицам, индивидуальным предпринимателям для осуществления операций соответствующего вида.

Счета по вкладам (депозитам) открываются соответственно физическим и юридическим лицам для учета денежных средств, размещаемых в банках с целью получения дохода в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств.

Безналичные расчеты осуществляются на основе расчетных документов, которые представляют собой распоряжение клиента банку о переводе средств с одного счета на другой или о зачете

взаимных требований. Расчетные документы должны содержать следующие реквизиты:

– наименование расчетного документа;
– номер расчетного документа, число, месяц и год его выписки;
– вид платежа;
– наименование плательщика, номер его счета, ИНН;
– наименование и местонахождение банка плательщика, номер корсчета или субсчета;
– наименование получателя средств, номер его счета, ИНН;
– наименование и местонахождение банка получателя, его банковский идентификационный код, номер корсчета или субсчета;
– назначение платежа;
– сумму и очередность платежа;
– подписи уполномоченных лиц и оттиск печати.

Расчетные документы действительны к предъявлению в банк в течение 10 календарных дней, не считая дня их выписки.

Безналичный оборот в стране организуется на основе определенных принципов. Принципы организации расчетов — основополагающие начала их проведения.

Правовая регламентация порядка осуществления безналичных расчетов с целью обеспечения его единообразия обусловлена ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества. В РФ к главным законодательным источникам регулирования расчетов относятся: ГК РФ, ГПК РФ, Арбитражный процессуальный кодекс РФ. Специальные законодательные и подзаконные акты включают: ФЗ «О ЦБ РФ», ФЗ «О банках и банковской деятельности», ФЗ «О национальной платежной системе» № 161 от 27.06.2011, Положение о переводном и простом векселе (1937 г.), ФЗ «О переводном и простом векселе», Положение о правилах осуществления перевода денежных средств № 383-П от 19.06.2012.

Осуществление расчетов по банковским счетам. Наличие последних как у получателя, так и у плательщика — необходимая предпосылка расчетов. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор банковского счета. Банки и другие кредитные учреждения для проведения расчетов между собой открывают корреспондентские счета — друг у друга (заключается договор корреспондентского счета) и в обязательном порядке — в учреждениях Банка России (договор на расчетное обслуживание банка).

Вместе с тем законодательством предусмотрены случаи, когда наличие банковского счета не является обязательным условием осуществления перевода денежных средств.

Поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей, — это залог четкого безусловного выполнения обязательств. Все плательщики должны планировать поступления, списания средств со счетов, предусмотрительно изыскивать недостающие ресурсы с целью своевременного выполнения долговых обязательств.

Наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж реализуется путем применения соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств; либо специального акцепта документов, выписанных получателем средств (платежных требований, переводных векселей). Вместе с тем законодательством предусмотрены случаи бесспорного (без согласия плательщиков) списания средств: недоимок по налогам и другим обязательным платежам — на основании исполнительных листов, выданных судами, некоторых штрафов по распоряжению взыскателей, а также безакцептного списания за тепловую и электрическую энергию, коммунальные и другие услуги.

Срочность платежа — вытекает из самой сути рыночной экономики, неотъемлемым условием которой является своевременное и полное выполнение платежных обязательств. 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.

Контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения подразделяется на предварительный, текущий и последующий. Имеются определенные особенности в проведении контроля со стороны банка. В международной практике банки принимают на себя весь контроль за проведением расчетов.

В частности, 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. Именно

обслуживание счетов клиентов и комиссии за дополнительные услуги приносят банкам львиную долю доходов.

Важное значение придается развитию финансового менеджмента клиента как системе управления денежными потоками клиентов, позволяющей обеспечивать оптимальные финансовые решения как для банка (сбалансирование ликвидности и диверсификация вложений), так и для клиента (финансовое обеспечение коммерческой деятельности и инвестирование высвобождающихся средств).

Имущественная ответственность всех участников за несоблюдение договорных условий — нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности.

Существуют следующие признаки, характеризующие формы безналичных расчетов:

– вид расчетного документа;

– способ платежа;

– организация документооборота.

Разнообразие применяемых форм расчетов и принципы выбора той или иной формы расчетов при заключении договоров и сделок зависят от конкретной экономической ситуации в стране, и претерпевают значительные изменения при проведении реформ в хозяйственной сфере.

Выбор формы расчетов в основном определяется:

– характером хозяйственных связей между контрагентами;

– особенностью поставляемой продукции и условиями ее приемки;

– местонахождением сторон сделки;

– способом транспортировки грузов;

– финансовым положением юридических лиц.

Согласно Положению о правилах осуществления перевода денежных средств № 383-П от 19.06.2012 перевод денежных средств осуществляется в рамках следующих форм безналичных расчетов:

– расчеты платежными поручениями;

– расчеты по аккредитиву;

– расчеты инкассовыми поручениями;

– расчеты чеками;

– расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);

– расчеты в форме перевода электронных денежных средств.

Расчеты платежными поручениями. Это самая распространенная форма безналичных расчетов в РФ в настоящее время.

Платежное поручение — поручение клиента своему банку о перечислении определенной суммы со своего счета. Сфера использования довольно широка, обслуживаются расчеты по товарным и нетоварным операциям. Платежные поручения действительны в течение 10 дней со дня выписки (не считая дня выписки). Недостатком данной формы расчетов является отсутствие гарантии оплаты. Преимущество — простота документооборота.

Расчеты аккредитивами не так распространены, их удельный вес в структуре форм безналичных расчетов относительно невелик, но стабилен при любой модели экономики. Используются по товарным операциям. Сущность аккредитивной формы расчетов состоит в том, что плательщик поручает обслуживающему его банку произвести за счет средств, предварительно депонированных на счете, либо под гарантию банка, оплату товаров и услуг по месту нахождения получателя средств на условиях, предусмотренных плательщиком в заявлении на открытие аккредитива.

Аккредитив — условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору, по которому банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), может произвести поставщику платеж или предоставить полномочия другому банку производить такие платежи при условии предоставления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива.

В соответствии с законодательством в РФ могут открываться следующие виды аккредитивов:

– покрытые (депонированные) или непокрытые (гарантированные);

– отзывные и безотзывные.

Покрытыми считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент перечисляет собственные средства плательщика или предоставляет ему кредит в распоряжение банка поставщика (исполняющий банк) на весь срок действия обязательств банка-эмитента.

При установлении между банками корреспондентских отношений непокрытый аккредитив может открываться в исполняющем банке путем предоставления ему права списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него счета банка-эмитента.

Каждый аккредитив должен быть отзывным или безотзывным. При отсутствии такого определения аккредитив считается отзывным, т.е. он может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом без предварительного согласования с поставщиком (при несоблюдении договорных условий). Безотзывный аккредитив не может быть изменен или аннулирован без согласия поставщика, в пользу которого он был открыт.

В РФ аккредитив может быть предназначен для расчетов только с одним поставщиком и не может быть переадресован. Выплата наличными деньгами с аккредитива не допускается.

Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливается в договоре между плательщиком и поставщиком.

Положительной стороной данной формы расчетов является гарантия платежа. Недостатки: отвлечение средств плательщика из хозяйственного оборота в сумме аккредитива, замедление товарооборота (так как поставщик до извещения об открытии аккредитива не может отгрузить готовую продукцию и несет дополнительные затраты по ее хранению), высокая комиссия за услуги банка.

Расчеты чеками. Чек — письменное распоряжение владельца счета банку, выдавшему расчетный чек, уплатить определенную сумму денег, указанную в чеке, получателю средств (чекодержателю). Чеки используются как физическими, так и юридическими лицами, выступают платежным средством. Не допускаются расчеты чеками между физическими лицами. Чеки используются как по товарным, так и по нетоварным операциям (например, допускается прием чеков во вклады граждан на их лицевые счета в банке). Чек удобен для расчетов в случаях:

– когда плательщик не хочет совершать платеж до получения товара, а поставщик — передавать товар до получения платежа;

– когда продавец заранее не известен.

Чек должен быть предъявлен к оплате в банк в течение 10 дней, не считая дня его выдачи. В мировой банковской практике чеки делят на именные, предъявительские и ордерные.

Расчеты инкассовыми поручениями. Инкассовое поручение — расчетный документ, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке. Может использоваться при расчетах по инкассо по товарным и нетоварным операциям (по исполнительным листам, недовзнос банком обязательных резервов, алименты, возмещение причиненного вреда здоровью и др.).

При осуществлении расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств применяется платежное требование или иное распоряжение получателя средств.

Платежное требование — требование получателя средств к плательщику об уплате им определенной суммы через банк. Данная форма расчетов долгое время была доминирующей формой, особенно в период административно-распределительной модели экономики (ее удельный вес составлял на 1989 г. около 44 % всего платежного оборота и 66,2 % общего объема оплаченных счетов за товары и услуги). В ходе коренных преобразований в РФ данная форма расчетов была отменена (в 1992 г.), ее сменили расчеты платежными требованиями-поручениями. Но с 2001 г. с введением нового Положения о безналичных расчетах в РФ платежные требования опять стали применяться, хотя и не в прежних объемах.

Расчеты платежными требованиями осуществляются как по товарным, так и по нетоварным операциям. Недостатком данной формы расчетов является отсутствие гарантии платежа поставщику, выполнившему все условия договора. Преимуществом — гарантия получения товара, соответствующего необходимым требованиям.

Расчеты в форме перевода электронных денежных средств (ЭДС) регламентируются нормами ФЗ «О национальной платежной системе» № 161 от 27.06.2011.

При осуществлении расчетов в форме перевода ЭДС клиент предоставляет денежные средства оператору ЭДС на основании заключенного с ним договора.

Клиент — физическое лицо может предоставлять денежные средства оператору ЭДС с использованием или без использования банковского счета. Клиент — юридическое лицо или индивидуальный предприниматель предоставляет денежные средства оператору ЭДС только с использованием своего банковского счета.

Перевод ЭДС осуществляется на основании распоряжений плательщиков в пользу получателей средств путем одновременного принятия оператором ЭДС распоряжения клиента, уменьшения им остатка ЭДС плательщика и увеличения им остатка ЭДС получателя средств на сумму перевода ЭДС.

Помимо платежей в безналичной форме банки также осуществляют наличные расчеты, которые регламентируются Указанием Банка России от 07.10.2013 № 3073-У «Об осуществлении наличных расчетов».

Банк России установил лимит наличного расчета между юридическими лицами в размере 100 тыс. руб. по одному договору, заключенному между этими организациями, без установления временных ограничений и количества операций по нему. Ограничения по наличному расчету между юридическими лицами также распространяются и на расчеты между индивидуальным предпринимателем и юридическим лицом наличными деньгами.

Это требование не распространяется на следующие виды расчетов:

– при выплате заработной платы;

– при выдаче подотчетных сумм.

При нарушении ограничения по наличному расчету, согласно ГК РФ (ст. 15.1), это является административным правонарушением и предусматривает штрафные санкции:

– для руководителя предприятия — 4–5 тыс. руб.;

– для самой фирмы — 40–50 тыс. руб.

Расчеты в наличной форме между физическим и юридическим лицом осуществляются без ограничений.

Расчеты наличными денежными средствами между юридическими лицами по договорам аренды недвижимого имущества, по операциям с ценными бумагами, по выдаче (возврату) займов и процентов по нему, по деятельности, связанной с организацией и проведением азартных игр, должны производиться строго из наличных денег, предварительно снятых с банковского счета организации и оприходованных в кассу предприятия.

Расчеты наличными деньгами между юридическими лицами (ИП) за товары (выполненные работы, оказанные услуги) могут осуществляться несколькими способами:

– с применением контрольно-кассовой техники (ККТ);

– через бланки строгой отчетности (в случае продажи сопутствующих товаров при условии, что доля от выручки составляет менее 50 % от общего дохода; продажи различных ценных бумаг (акций, облигаций); продажи проездных талонов или билетов на общественный транспорт; обеспечении учащихся и преподавателей питанием; в случаях разной мелкорозничной торговли, торговли на ярмарках, рынках, выставках; продажи мороженного, кваса, разливных напитков, овощей в развал)

– без документов (в случаях, предусмотренных законом);

– предприниматели, находящиеся на патенте или ЕВНД, могут не применять ККТ в некоторых случаях, предусмотренных

ФЗ № 54, а именно: при возврате суммы подотчета, возврате займа (беспроцентного), получении помощи-благотворительности.

Кредитные организации вправе расходовать поступающие в их кассы наличные деньги без ограничения целей расходования.

Операции по инкассации денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц регулируются Положением Банка России от 29.01.2018 № 630-П «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации» и указанием Банка России от 11.03.2014 № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства».

При совершении данных операций кредитная организация осуществляет следующие *кассовые операции*:

– прием наличных денег от юридических лиц (в том числе других кредитных организаций), индивидуальных предпринимателей, физических лиц для зачисления сумм принятых наличных денег на их банковские счета, счета по вкладам физических лиц;

– выдача наличных денег клиентам со списанием сумм выданных наличных денег с их банковских счетов, счетов по вкладам физических лиц;

– размен банкнот и монет Банка России одного номинала на банкноты и монеты Банка России другого номинала;

– обмен банкнот и монет Банка России, имеющих повреждения, с утраченной целостностью;

– обработка, включающая в себя пересчет банкнот Банка России, их сортировку на годные к обращению и банкноты Банка России, не подлежащие выдаче клиентам.

Кассовые операции могут осуществляться с применением следующих *автоматических устройств*:

– кассовые терминалы;
– автоматические сейфы;
– автоматические приемные устройства;
– банкоматы и другие автоматические устройства.

Осуществляя кассовые операции, коммерческий банк должен устанавливать лимит кассы в виде суммы минимального остатка хранения наличных денег в кассе кредитной организации.

В течение трех рабочих дней после дня установления суммы минимального остатка хранения наличных денег кредитная организация должна направить соответствующее письмо в надзорную службу Банка России.

Проведение кассовых операций и операций по хранению наличных денег требует от кредитной организации выполнения ряда необходимых условий, а именно:

– наличия необходимых помещений, отвечающих требованиям безопасности и технического оснащения;

– установки автоматических устройств;

– обеспечения профессиональными кадрами.

Кассовые операции в кредитной организации осуществляются в операционное, послеоперационное время, а также в выходные, нерабочие праздничные дни.

При осуществлении кассовых операций коммерческий банк осуществляет идентификацию клиентов в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» и Положения Банка России от 15.10.2015 № 499-П «Об идентификации кредитными организациями клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей и бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Кассовые операции осуществляются с применением приходных и расходных кассовых документов. Для сдачи, получения наличных денег организация может представлять в банк заявку в виде электронного документа.

Инкассация денежных средств включает в себя комплекс мер по перевозу денежной массы бригадой инкассаторов между отдельными предприятиями, их структурными подразделениями и кредитными организациями.

Инкассация денежных средств, материальных ценностей и документов гарантирует безопасность при их перемещении, защищая от похищения и других незаконных форм завладения.

Инкассационные услуги позволяют:

– перевозить выручку из торговой точки в кредитную организацию;

– доставить деньги из коммерческого банка в кассу предприятия для выдачи заработной платы работникам;

– транспортировать денежную массу между филиалами кредитной организации;

– пополнять купюрами банкоматы и забирать выручку в терминалах приема наличных;

– организовать перевозку документации и ценных вещей.

В соответствии с действующим законодательством инкассация наличных денежных средств для зачисления на банковский счет может осуществляться:

– напрямую в кассы банка;

– посредством инкассаторской службы, которой поручается транспортировка денежной массы;

– через специальную инкассаторскую службу «Росинкас», действующую по лицензии Банка России;

– при помощи федеральной почтовой связи;

– напрямую в автоматические сейфы.

Коммерческий банк, осуществляя операции по инкассации ценностей, формирует собственную службу инкассации. На основании договора с клиентом банк несет полную материальную ответственность за сохранность перевозимых ценностей. Кроме того, в договоре определяется время, периодичность визита инкассаторов в соответствии с графиком работы организации.

Осуществление переводов денежных средств по поручению банков-корреспондентов по их счетам имеет свои особенности.

Современные расчеты коммерческих банков России осуществляются через *корреспондентские счета*, открываемые в обязательном порядке в подразделениях Банка России — расчетно-кассовых центрах (РКЦ), по желанию банков могут осуществляться и по корреспондентским счетам банков, открываемым друг у друга на основе межбанковских соглашений, а также по счетам, открываемым в небанковских кредитных организациях (НКО).

Расчетные отношения 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.

Корреспондентские отношения — договорные отношения между банками с целью взаимного выполнения операций. Банки, устанавливающие такие отношения, называются банками-корреспондентами.

Предметом этих отношений главным образом выступают два вида операций: по обслуживанию клиентов и собственные межбанковские операции. К первым относятся операции по коммерческим сделкам клиентов и оказанию им трастовых услуг. Собственные операции банков включают предоставление и получение кредитов, депозитов, покупку и продажу валюты, ценных бумаг и др.

Корреспондентские отношения обычно сопровождаются открытием счетов 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 спроса на рынке кредитных ресурсов;
– возможности участия в торгах на бирже;
– возможности оперативного отзыва находящихся на счетах средств.

Имеются 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 по корреспондентским счетам, открытым в подразделениях Банка России. Однако они могут проводиться и по счетам, открытым в каком-либо коммерческом банке, обычно являющемся крупным центром межбанковских расчетов, так называемом расчетном банке.

Следующий вид корреспондентских отношений по критерию счета — через *клиринговые центры*, в которых открываются клиринговые счета как разновидность корреспондентского счета для проведения клиринга. При этом равновеликие финансовые требования и обязательства погашаются, а сальдо списывается (дебетовое) или зачисляется (кредитовое) на основной корреспондентский счет.

Корреспондентский счет — это счет одного банка, открытый в другом банке, на котором отражаются платежи, проведенные последним по поручению и за счет первого банка на основе заключенного между ними корреспондентского договора. По экономическому содержанию *корреспондентский счет* — это разновидность депозитного счета до востребования, выполняет те же функции, что и расчетный счет предприятия, но с учетом специфики деятельности банка. Существуют следующие виды счетов, открываемых банками друг у друга:

– *счет «ЛОРО»* — текущий счет на имя банка-корреспондента у КБ, отражаемый у него в пассиве баланса;

– *счет «НОСТРО»* — текущий счет на имя КБ у банка-корреспондента, отражаемый в активе баланса первого.

Банк, в котором открыт счет другого банка, называется *банком-корреспондентом*; банк, владеющий счетом в другом банке, называется *банком-респондентом*. Расчеты между клиентами одного банка производятся путем списания или зачисления средств по счетам клиентов, минуя корреспондентский счт банка.

Записи по счетам осуществляются по срокам валютирования. *Дата валютирования* — дата, по наступлении которой дебетовая или кредитовая проводка становится реальной, а проведенная сумма поступает в распоряжение клиента или самого банка.

Круг отражаемых по счетам операций довольно широк:

1) 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, 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 некоторых административно-хозяйственных расходов;

2) операции по межбанковским займам и депозитам, с ценными бумагами, покупки-продажи валют, перечислению резервных требований;

3) собственно хозяйственные операции банка, например, платежи в бюджет и внебюджетные фонды, управленческие расходы.

Следует иметь в виду, что каждый банк имеет не один корреспондентский счет, а несколько. Отсюда изложенные виды операций распределяются между всеми счетами банка. Характер и число счетов зависит от того, в каких подсистемах межбанковских расчетов участвует коммерческий банк.

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* (а соответственно, наличие средств на корреспондентских счетах) на уровне, обеспечивающем бесперебойное 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 корреспондентский счет — аналог расчетного счета предприятия. Однако если отсутствие средств на последнем и снижение ликвидности предприятия (как правило, это кратковременное явление в период нормализации экономики) не представляет особой угрозы, то отсутствие средств на корреспондентском счете и падение ликвидности банка даже в течение небольших сроков могут иметь тяжелые последствия. Поскольку, как уже было подчеркнуто, прежде чем клиенты банков смогут произвести соответствующие расчеты друг с другом, должны расплатиться их банки.

Не исключены случаи, когда у банков будет недостаточно средств и даже угроза дебетового сальдо овердрафта, между тем клиент, осуществляющий платеж, располагает необходимыми ресурсами. Объективным фактором, обусловливающим такие ситуации, является глубокий экономический кризис, характеризующийся неплатежеспособностью большинства предприятий, а соответственно, и неплатежеспособностью банков.

Значит, учитывая данный фактор, банки должны обеспечивать управление своей ликвидностью и своевременное поступление необходимых средств на свои корреспондентские счета, осмотрительно пуская их в экономический оборот.

Подкрепление счетов производится с зачислением средств, направляемых в адрес банка, а также получением кредитов в других банках, в том числе в учреждениях Банка России. В перспективе в условиях широкого применения межбанковского клиринга проблема предотвращения овердрафта встанет особенно остро. Об этом свидетельствует зарубежный опыт. Поэтому нуждаются в специальном исследовании вопросы управления ликвидностью коммерческих банков для обеспечения непрерывности расчетов с корреспондентских счетов.

Большое значение имеет и *принцип осуществления контроля (взаимного) за синхронностью и полной идентичностью проводимых сумм* по счетам клиентов и по счетам банков-корреспондентов. Полнота и своевременность совершения операций по корреспондентским счетам в условиях электронных платежей, чаще используемых при прямых корреспондентских отношениях, обусловлена невозможностью расхождений в силу самой технологии расчетов, осуществляемых в режиме реального времени по счетам банков и автоматически сразу по счетам клиентов.

По мере развития межбанковских расчетов, широкого распространения межбанковского клиринга все более будет усиливаться значение контроля за *технологическими рисками*. Последние связаны с тем, ошибается или нет система, будут ли сбои в расчетах. Главная роль в этом контроле принадлежит учреждениям Банка России, устанавливающего и совершенствующего стандарты на применяемую технику, программное обеспечение и системы обеспечения безопасности расчетов.

Расчеты между банками могут осуществляться *валовым способом*, который предусматривает расчеты по каждой сделке отдельно и в полной сумме в течение всего операционного дня. Такой способ сопряжен с высокими издержками и трудоемкостью обслуживания расчетных операций.

Более эффективным способом является *межбанковский клиринг* — система расчетов, основанная на взаимном зачете требований и обязательств, при которой требования и обязательства накапливаются на протяжении определенного периода времени (как правило, одного операционного дня) и в конце данного периода проводятся расчеты только по взаимно зачтенным обязательствам.

Таким образом, происходит сокращение сроков документооборота, участники таких расчетов могут использовать временно свободные денежные средства как сверхкраткосрочные кредиты,

а также проводить обработку информации на базе новейших электронных систем.

Преимущества клиринговой системы расчетов по сравнению с корреспондентскими расчетами состоит в том, что денежные средства не распыляются по счетам, а клиринговые центры аккумулируют средства для расчетов и заметно их ускоряют.

По решению Банка России организацию клиринговых расчетов могут брать на себя небанковские кредитные учреждения или клиринговые организации на основании лицензии, выданной Банком России. Клиринговому центру необходимо получить две лицензии: на совершение банковских (в том числе клиринговых) операций, поддерживающих выполнение клиринга, и техническую лицензию, подтверждающую готовность клирингового центра к включению в систему электронных платежей.

Объектами межбанковского клиринга могут быть различные виды документов: платежные поручения, переводы, чеки, векселя, ценные бумаги, аккредитивы, кредиты, займы и др.

Основными задачами клиринговой организации являются:

– повышение достоверности и надежности расчетов;

– ускорение и оптимизация расчетов между банками и иными кредитными организациями;

– развитие и обеспечение новых форм безналичных расчетов;

– наиболее рациональное использование временно свободных ресурсов банков;

– внедрение современных международных технологий, стандартов, протоколов;

– создание современной информационной банковской инфраструктуры;

– надежная многоуровневая защита данных от несанкционированного доступа, использования, искажения и фальсификации на этапах обработки и хранения данных;

– контроль достоверности данных на всех этапах.

Участники клиринговых систем подвергаются нескольким видам риска: кредитному риску, риску неликвидности, системному риску.

При наступлении срока погашения задолженности партнер по сделке может не выполнить своего обязательства и никогда не будет в состоянии выполнить его в полном объеме. Нередко такие проблемы связаны с банкротством партнера, но могут существовать и другие причины.

Кредитный риск — риск того, что участник клиринга, имеющий задолженность, не способен выполнить свои обязательства на полную сумму ни в надлежащий срок, ни в любой момент после этого.

Кредитные риски в случае несостоятельности участника клиринга, т.е. бездействия участника в части завершения перевода денежных средств или неспособности завершить перевод в соответствии с достигнутым соглашением по причинам, которые не являются техническими или временными, в результате банкротства, включают:

– риск потери основной суммы — риск того, что продавец базисного актива поставит актив, но не получит денежных средств или что покупатель базисного актива выполнить платеж, но поставка базисного актива не будет произведена; в этом случае полная стоимость базисного актива или сумма денежных средств составляет размер риска;

– риск потери по возмещению — риск того, что по причине отказа контрагента от сделки с базисным активом участник клиринга может потерять прибыль, так как из-за ранее принятых на себя обязательств участнику клиринга потребуется повторно провести сделку с таким же активом на изменившихся условиях, возможно в худшую сторону.

Риск неликвидности связан с тем, что банковские активы могут потерять свою ликвидность — способность быстро и без особых для банка потерь обеспечить выплату своим клиентам денежных средств, которые они доверили банку на краткосрочной основе.

Все активы банка по степени их ликвидности делятся на несколько групп:

– первоклассные ликвидные средства — кассовая наличность, средства банка на корреспондентском счете в Банке России, государственные ценные бумаги, долговые обязательства крупных компаний;

– ликвидные средства — ожидаемые краткосрочные платежи банку, ликвидные ценные бумаги, материальные активы;

– неликвидные активы — просроченные кредиты и ненадежные долги, здания и сооружения, принадлежащие банку.

Системный риск — риск, связанный с неспособностью участника клиринга выполнить свои обязательства, что приводит к неисполнению своих обязательств другими участниками клиринга. Иными словами, системный риск представляет собой риск ликвидности, возникший у одного участника клиринговых расчетов,

планирующего свои платежи в расчете на поступление средств от неликвидных участников клиринговых расчетов.

Для снижения рисков организация клиринговых платежей должна включать *систему управления рисками*, включающую совокупность мероприятий, технических и технологических средств, инструментов и процедур, уменьшающих негативное влияние на стабильность платежной системы.

Развитие мирового рынка с его многочисленными секторами влечет за собой рост объема расчетных операций, увеличивается документооборот, количество деловых бумаг. Между участниками рынка происходит обмен информацией, передача различного рода сведений (о процентных ставках, надежности партнеров, курсах валют и ценных бумаг и т.д.).

Информационные потоки выходят за национальные границы. Для повышения эффективности международных валютно-кредитных и расчетных операций необходима их максимальная компьютеризация.

С этой целью в Брюсселе в 1973 г. было создано кооперативное общество (создано по бельгийскому законодательству) — *Всемирная межбанковская телекоммуникационная сеть (SWIFT, СВИФТ)* — международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей, которая стала официально функционировать с 1977 г.

Все действующие ныне системы банковских операций можно подразделить на два основных класса: системы межбанковских сообщений и системы межбанковских расчетов. Различие между ними заключается в том, что в рамках первых осуществляется только оперативная пересылка и хранение межбанковских документов, а урегулирование платежей предоставлено банкам-участникам; функции вторых непосредственно связаны с выполнением взаимных требований и обязательств банков-участников.

К первому классу относится такие системы, как SWIFT и BankWire (частная электронная сеть банков США), ко второму — FedWire (сеть Федеральной резервной системы); CHIPS — Нью-Йоркская платежная система расчетных палат, CHAPS — Лондонская автоматическая платежная система расчетных палат, TARGET — европейская автоматизированная система межбанковских расчетов в режиме реального времени.

Основной задачей СВИФТ стала обеспечение скоростной передачи банковской и финансовой информации, ее сортировка

и архивирование на базе развития компьютерных технологий. Кроме того, была решена проблема стандартизации операций на мировом финансовом рынке.

Автоматическая обработка информации в системе СВИФТ охватывает контроль, проверку подлинности отправителя и получателя, распределение сообщений по срочности, шифровку информации.

Основное достижение СВИФТ — это создание и использование стандартов банковской документации, признанной Международной организацией информации. Унификация банковских документов позволила избежать многих сложностей и ошибок при осуществлении международных межбанковских расчетов в условиях равного для всех участников доступа к скоростной сети передачи данных, высокой степени контроля и защиты от несанкционированного доступа.

Телекоммуникационная сеть СВИФТ базируется на трех соединенных между собой линиями связи распределительных центрах обработки информации, расположенных в Бельгии, Нидерландах и Соединенных штатах Америки, контролирующих несколько десятков распределительных процессоров (как правило, один на страну). Региональный процессор, приняв сообщение, контролирует правильность его составления и автоматически подтверждает прием сообщения банку-отправителю.

СВИФТ-перевод может осуществить любая категория лиц между всеми банковскими структурами, входящими в систему. При этом открытие банковских счетов для денежных переводов не обязательно, так как система автоматически использует транзитные счета ее участников.

Членами СВИФТ являются более 11 тыс. финансовых организаций в более чем 200 странах мира, в том числе более 1000 корпораций. Средний оборот более 300 млн сообщений в день. Россия вступила в СВИФТ в 1989 г.

Преимущества стандартов СВИФТ оказались настолько очевидны, что аналогичные системы на национальном уровне приняли их на вооружение (английская — CHAPS, китайская — CIPS, европейская — TARGET).

Среди электронных систем Соединенных Штатов Америки наиболее крупными являются FedWire (самая большая коммуникационная банковская сеть) и CHIPS. Они обслуживают свыше 90 % всех межбанковских расчетов в США.

В марте 1995 г. Совет Европейского валютного Института принял решение об основании системы TARGET. Данная система возникла на фоне интеграционных процессов европейских финансовых институтов и объединения европейских национальных расчетных систем.

Участники системы — банки стран, участвующих в Европейском экономическом и валютном союзе, а также кредитные организации Европейского союза, которые не вошли в еврозону. Единая тарифная политика в рамках единого рынка позволяет кредитным институтам более эффективно предоставлять финансовые услуги своим клиентам.

К преимуществам TARGET относят, прежде всего, объем высоколиквидных средств, которые можно в любой момент подключить к работе, и низкую стоимость этих средств. К основным недостаткам — ограничение во времени работы системы и невозможность оперировать с небольшими суммами. Поэтому большинство крупных кредитных институтов стран Европейского сообщества участвуют параллельно в нескольких платежных системах и могут использовать альтернативные пути проведения расчетов.

Контрольные вопросы и задания

1. Какие виды банковских переводов вы знаете?
2. В чем состоят принципы организации безналичных расчетов?
3. Каковы особенности документооборота различных платежных документов?
4. Каковы способы расчетов наличными денежными средствами вам известны?
5. Какие характерные черты имеет корреспондентский счет?
6. Каковы особенности современной системы межбанковских расчетов?
7. Каковы перспективы развития клиринговых расчетов в РФ?

2.2.4. Валютные операции коммерческого банка

К банковским операциям относятся операции по куплепродаже иностранной валюты в наличной и безналичной формах.

Деньги, обслуживающие международные экономические отношения, называются *валютой*.

В соответствии с нормативными актами в состав *валюты Российской Федерации* включаются:

– денежные знаки в виде банкнот и монеты Банка России, находящиеся в обращении в качестве законного платежного средства наличного платежа на территории страны, а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

– средства на банковских счетах и в банковских вкладах.

Иностранная валюта представляет собой:

– денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

– средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных и расчетных единицах.

На основе обращения валюты формируются валютные отношения, складывающиеся в результате совершения валютных операций с валютными ценностями субъектами валютного рынка.

Происходящая глобализация экономики оказывает своеобразное влияние на все формы общественного богатства. Выполнение высоколиквидными активами функции мировых денег превращает их в валютные ценности. Представление о валютных ценностях носит исторический характер, т.е. изменяется с развитием национальных и мировой экономических систем.

До недавнего времени в состав валютных ценностей включались драгоценные металлы (золото, серебро, платина, металлы платиновой группы), природные драгоценные камни (алмазы, сапфиры, рубины, изумруды, александриты, жемчуг).

В современных условиях к валютным ценностям отнесены:

– иностранная валюта;

– внешние ценные бумаги — это ценные бумаги в бездокументарной форме, которые выпущены (зарегистрированы) за рубежом и стоимость которых выражена в иностранной валюте.

Проведение коммерческим банком операций с иностранной валютой требует измерения стоимостного соотношения валют разных стран, поэтому важным ценовым показателем является *валютный курс* — цена денежной единицы одной страны, выраженная в иностранных денежных единицах или международных валютных единицах.

Различаются фиксированные валютные курсы, колеблющиеся в узких рамках, плавающие курсы, изменяющиеся в зависимости от рыночного спроса и предложения валюты, а также их разновидности.

Характер изменения валютного курса, его изменчивость являются важными показателями состояния национальной экономики. Валютный курс может изменяться:

– рыночным путем в результате валютных торгов на бирже и внебиржевом рынке, при осуществлении конверсионных операций в банках;

– официально, т.е. государственными органами.

В первом случае говорят либо о рыночном повышении, либо о рыночном понижении валютного курса. Во втором — официальное повышение курса называют ревальвацией, а понижение — девальвацией.

Рыночных курсов у каждой валюты множество, так как торги идут в разных местах, в том числе и за пределами страны. Кроме того, коммерческие банки устанавливают свои курсы — курс покупки и курс продажи. Разница этих курсов представляет прибыль банка по конверсионным операциям. Относительная разница этих курсов называется *спрэдом,* или *валютной маржой*.

Хотя валютная маржа устанавливается банками самостоятельно, центральные банки в некоторых случаях определяют ее максимально разрешенную величину, чтобы предотвратить спекулятивную игру, которая проявляется особенно ярко в кризисные периоды.

Маржа устанавливается каждым банком индивидуально для различных пар валют. Как правило, чем больше объем обменных операций с какой-либо валютой, тем меньше размер маржи. Однако повышенный спрос на какую-либо валюту иногда ведет к увеличению маржи в соответствии с законами спроса и предложения, что наиболее ярко проявляется в периоды кризисов.

Официальные курсы, как правило, устанавливаются единообразно. В России это ежедневно делает Банк России. С одной стороны, он учитывает рыночные курсы, в первую очередь курсы, определяемые в результате торгов на Московской бирже, с другой — преследует реализацию определенных целей валютной политики.

Для участников валютного рынка официальные курсы служат ориентиром, влияющим на их действия. При фиксированных

курсах валют официальные курсы меняются, но значительно реже. Именно о таких изменениях говорят как о девальвации или ревальвации валюты.

Валютный курс как базовое соотношение цен двух валют может устанавливаться законодательно или определяться в процессе их взаимной котировки.

Валютная котировка — определение валютного курса на основе избранных рыночных механизмов, определение пропорций обмена валют.

Текущие (кассовые, наличные) конверсионные операции осуществляются по текущему валютному курсу — обменному курсу спот. Он действителен для двух банковских рабочих дней, которых считается достаточно для того, чтобы обменяться документами, дебетовать и кредитовать соответствующие счета, свидетельствующие о переводе и зачислении иностранной валюты (исключением является спот-курс доллара США по отношению к канадскому доллару в Нью-Йорке — расчеты происходят в течение одного рабочего дня).

Как правило, именно спот-курсы сообщают официальные бюллетени, средства массовой информации.

При котировке различают *базовую валюту*, или *базу котировки*, и *котируемую валюту*, или валюту котировки. Базой является валюта, принимаемая за единицу (10 или 100 единиц). Котируемая валюта — величина переменная, показывающая цену базовой валюты. Обычно базовой валютой является доллар США.

Исторически сложились два основных метода котировки иностранной валюты к национальной — прямая и обратная (косвенная).

Наиболее распространена *прямая котировка* — курс единицы иностранной валюты выражается в национальной. Другими словами, за базу принимается иностранная валюта.

Обратная котировка — за единицу принята национальная валюта, курс которой выражается в определенном количестве иностранных денежных единиц, за базу принимается национальная валюта.

Если, например, применяется прямая котировка доллара к одной из европейских валют, то считается, что котировка осуществляется на европейских условиях. Если применяется косвенная котировка доллара к европейской валюте, то считается, что котировка осуществляется на американских условиях.

В настоящее время большинство валют мира котируется к американскому доллару на европейских условиях.

Банки дают двойную котировку, устанавливая курс покупки (покупателя) и курс продажи (продавца). *Курс покупки (бид — bid)* — это курс, по которому банк готов купить базовую валюту, а по *курсу продажи (оффе — offer)* он готов ее продать.

Разница между курсами покупки и продажи — маржа, или спрэд, служит основой получения банком прибыли от конверсионных сделок. Курс покупки всегда ниже, чем курс продажи. Так как банк осуществляет сделки по наиболее выгодному для себя курсу.

Размер маржи (спрэда) выступает также как плата за риск потерь от изменения курса, а также источник покрытия затрат, связанных с проведением операций, и зависит от разных факторов.

Обычно в периоды неустойчивой конъюнктуры, когда увеличивается риск потерь от изменения валютного курса, маржа повышается. Более значительный размер маржи устанавливается также по слишком крупным или, наоборот, мелким сделкам.

В первом случае увеличивается валютный риск, во втором — возрастают удельные затраты банка на проведение сделки.

В связи с тем что основная часть международных расчетов осуществляется в долларах, в целях облегчения расчетов курсов национальные валюты котируются большинством стран не друг к другу, а к доллару США, а через него — и к остальным валютам мира, т.е. используется кросс-курс.

Кросс-курс — выражение курсов двух валют друг к другу через курс каждой из них по отношению к третьей валюте.

Существуют различные способы расчета кросс-курсов валют в зависимости от того, как котируются валюты по отношению к третьей валюте:

– на основе прямых котировок двух валют к третьей валюте;

– на основе косвенных котировок двух валют к третьей валюте;

– на основе прямой котировки одной валюты и обратной котировки другой валюты к третьей валюте.

Котировки валютного курса, которые устанавливаются в процессе сопоставления спроса и предложения на иностранную валюту на рынке, имеют также и временное измерение.

Котировка валют с учетом того, что реальный обмен валют произойдет через определенное время в будущем, называется *форвардным курсом*.

Курс по форвардной сделке, как правило, отличается от курса по спот-сделке. Форвардный курс устанавливается методом премии или скидки.

Если валюта по сделке forward котируется дороже, чем при немедленной поставке по сделке spot, то она котируется с премией. Если же на условиях forward валюта котируется дешевле, чем при немедленной поставке, то она котируется со скидкой или дисконтом.

Иными словами, при премии валюта на срок дороже, чем наличный курс, при дисконте — дешевле. Срочный курс, в котором учтена премия или скидка, называется *курсом outright (аутрайт).*

Разница между курсом spot и forward называется *форвардной разницей, форвардными пунктами, или своп-разницей и своп-пунктами (swap points, swap rate).*

Основной причиной дисконта или премии по форвардному курсу является разница в процентных ставках по краткосрочным депозитам, а размер премии или дисконта в целом соответствует разнице в процентных ставках по срочным депозитам в соответствующих валютах на срок, равный сроку форвардной сделки.

Ситуация, когда форвардная премия (скидка) в процентах к курсу спот соответствует разнице в процентных ставках, *называется паритетом процентных ставок.*

Как и на текущем, на форвардном рынке различают курсы покупки (бид) и продажи (оффе). Часто банки котируют только курсы спот и форвардные пункты (своп-курсы). Для определения значения своп-курсов — премия это или скидка — используют так называемое *правило лестницы*: если форвардные пункты растут слева направо, т.е. котировки своп-курсов покупки меньше, чем своп-курс продажи, форвардные курсы котируются с премией (курсы своп прибавляются к курсам спот).

Если же форвардные пункты уменьшаются слева направо, т.е. котировки своп-курсов покупки больше, чем своп-курсов продажи, форвардные курсы котируются со скидкой (курсы своп вычитаются из курсов спот).

Банки совершают 60–70 % валютных сделок между собой и на межбанковских рынках, а также с торгово-промышленной клиентурой. Банки, которым предоставлено право на проведение валютных операций, называются *уполномоченными (девизными, валютными).* Межбанковский рынок делится на прямой и брокерский. Поэтому составным звеном в институциональной

структуре валютного рынка являются брокерские фирмы, через которые проходит около 20 % валютных операций.

Участников (субъектов) валютных отношений с правовой точки зрения подразделяют на резидентов и нерезидентов.

В России к *резидентам* относятся:

– физические лица, являющиеся гражданами страны, за исключением тех граждан, которые признаны постоянно проживающими в иностранном государстве в соответствии с законодательством этого государства;

– иностранные граждане и лица без гражданства, постоянно проживающие в России на основании вида на жительство;

– юридические лица, созданные в соответствии с российским законодательством;

– находящиеся за пределами страны филиалы, представительства и иные подразделения резидентов — юридических лиц, созданных в соответствии с законодательством;

– дипломатические представительства, консульские учреждения России и иные официальные представительства, находящиеся за пределами территории страны, а также постоянные российские представительства при межгосударственных или межправительственных организациях;

– Российская Федерация, субъекты Российской Федерации, муниципальные образования.

К *нерезидентам* относятся:

– физические лица, не являющиеся резидентами;

– юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории Российской Федерации;

– организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории России;

– аккредитованные в России дипломатические представительства, консульские учреждения иностранных государств и постоянные представительства указанных государств при межгосударственных и межправительственных организациях;

– межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в России;

– находящиеся на территории России филиалы, обособленные представительства и другие обособленные или самостоятельные структурные подразделения нерезидентов, юридических лиц

и организаций, не являющихся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории России;

– иные лица, не указанные в составе резидентов.

В зависимости от содержания валютных операций на валютном рынке резиденты и нерезиденты могут выступать в качестве:

– физических и юридических лиц, для которых конверсия является необходимой предварительной стадией для операций на товарных и финансовых рынках;

– спекулянтов и арбитражеров, осуществляющих спекулятивные и арбитражные операции;

– хеджеров, страхующих валютные риски; лиц, специализирующихся на услугах по валютообменным операциям для всех остальных участников;

– государственных и межгосударственных организаций, осуществляющих регулирование валютного рынка и поддержание стабильности валютно-финансовой системы.

Валютные операции — часть экономических операций. Под экономическими операциями понимают действия, состоящие в выполнении задач, направленных на получение дохода.

Валютные операции в качестве экономических операций связаны с переходом прав собственности и иных прав на валютные ценности, ввозом (вывозом), в том числе пересылкой, валютных ценностей, осуществлением международных расчетов, расчетов между резидентами и нерезидентами.

Валютные операции проводятся на основании валютных договоров. *Валютным договором* признается денежная сделка с валютой. Валютные договоры заключаются в соответствии с национальным валютным правом. Валютные операции развивались вместе с формированием и совершенствованием валютного рынка и валютных операций, улучшением техники их проведения, возникновением новых видов сделок.

Валютные операции можно классифицировать на два вида:

– *депозитные операции* (срок от 1 дня до нескольких лет) — операции по привлечению и размещению иностранной валюты на счетах в банках;

– *конверсионные операции* (операции forex) — операции по покупке-продаже (обмену, конверсии) оговоренных сумм валюты одной страны на валюту другой по согласованному курсу на определенную дату.

Конверсионные операции коммерческого банка делятся на клиентские и межбанковские. *Клиентские конверсионные операции* осуществляются банком по поручению и за счет клиентов.

Межбанковские конверсионные операции проводятся банком за свой счет с целью получения прибыли из-за разницы валютных курсов.

К существенным условиям любой операции (сделки) относятся дата ее заключения и дата исполнения (дата валютирования).

Дата заключения сделки — это дата достижения сторонами сделки соглашения по всем существенным условиям.

Дата валютирования — это оговоренная сторонами дата поставки средств на счета контрагента по сделке. Для депозитных операций датой валютирования является дата поступления средств на счет заемщика, т.е. дата начала депозита.

Дата окончания (погашения) депозита — это дата возврата банком средств, помещенных в депозит.

Датами валютирования и датами окончания являются только рабочие дни.

В зависимости от даты валютирования конверсионные операции делятся на две группы: кассовые (наличные) и срочные.

Наличные валютные операции совершаются в основном на условиях spot (спот), что подразумевает расчет на второй рабочий день после заключения сделки. Это позволяет перевести средства в любую страну и завершить оформление.

В ряде стран по договоренности допускается проведение расчетов в тот же день или на следующий день, при этом котируются только курсы spot. Базой для проведения таких операций служат корреспондентские отношения между банками. Валютные операции с немедленной поставкой (spot) составляют примерно 90 % всех валютных сделок.

Основными задачами при проведении операций на условиях spot являются обеспечение потребности клиентов банка в иностранной валюте, перелив капитала из одной валюты в другую, осуществление арбитражных сделок и спекулятивных операций.

На современном этапе подавляющее большинство сделок spot (как и вообще всех валютных операций) осуществляется безналичным путем, но термины «наличная», «кассовая», «спот» по-прежнему используется для обозначения текущих валютных сделок.

Банки используют сделки spot для поддержания минимально необходимых рабочих остатков в иностранных банках на счетах

«ностро» в целях уменьшения излишков в одной валюте и покрытия потребностей в другой.

Таким образом, банки регулируют свою валютную позицию, что позволяет избежать образования овердрафта, т.е. непокрытых остатков на счетах.

Валютная позиция — соотношение требований и обязательств в иностранной валюте. Для проведения международных расчетов банки вынуждены держать достаточное количество резервов во всех основных валютах. А для открытия счетов у иностранных корреспондентов в иностранной валюте банку необходимо определенное количество национальной валюты, чтобы купить иностранную.

Если требования и обязательства в иностранной валюте совпадают, то образуется *закрытая валютная позиция*. Если существует неравенство требований и обязательств, то у банка образуется *открытая валютная позиция (ОВП)*. Открытая позиция называется *длинной,* если требования превышают обязательства по продаже валюты, и включается в расчет ОВП со знаком «плюс», и *короткой*, если обязательства превышают требования, то включается в расчет ОВП со знаком «минус».

Также существует понятие *совокупной валютной позиции*. Это суммарная величина чистых позиций с учетом знака позиции.

Балансирующая позиция — величина, равная по значению и противоположная по знаку открытой валютной позиции. Балансирующая позиция определяется приведением открытой валютной позиции к определенной валюте.

Открытая валютная позиция связана с валютным риском и может вести как к дополнительным доходам, так и к убыткам. Для управления текущими валютными позициями банками применяются операции tomorrow/next (операция swap на один день) и day-to-day swap (ежедневная сделка swap).

Открытая валютная позиция банка является объектом валютного регулирования органа валютного регулирования и контроля — Банка России. В РФ установлен лимит на величину открытой валютной позиции банка — не более 10 % от величины собственных средств (капитала) банка по отдельной валюте, не более 20 % от величины собственных средств (капитала) банка по суммарной открытой валютной позиции.

На изменение валютной позиции влияют следующие операции:

– получение процентных и иных доходов в иностранных валютах;

– начисление процентных и оплата операционных расходов, а также расходов на приобретение собственных средств в иностранных валютах;

– конверсионные операции на условиях spot;

– срочные операции, по которым возникают требования и обязательства в иностранной валюте вне зависимости от способа и формы проведения расчетов по таким сделкам;

– опционные контракты, заключенные на внебиржевом и организованном рынках;

– процентные безотзывные гарантии, номинированные в иностранной валюте.

Срочными операциями называются валютные сделки, расчет по которым производится более чем через два рабочих дня после их заключения. Межбанковские срочные сделки получили названия forward (форвард). В момент их заключения фиксируются срок, курс и сумма, но до наступления срока (обычно 1–6 месяцев) никакие суммы по счетам не проводятся.

Особенность срочных сделок — существование интервала во времени между моментом заключения и исполнения сделки, при этом курс валюты определяется в момент заключения сделки.

Таким образом, банки могут получать дополнительные доходы от валютных операций, с одной стороны, но и возможные убытки — с другой стороны, если динамика валютного курса не совпала с прогнозными значениями. При совершении срочных валютных операций у банков возрастает уровень валютного риска.

Международная торговля требует появления и развития срочных сделок с иностранной валютой в силу того, что при совершении коммерческой операции возникает необходимость застраховаться от валютного риска.

Суть страхования (хеджирования) состоит в том, что вместе с внешнеторговой, коммерческой сделкой заключается срочная сделка по купле-продаже валюты, имеющая целью исключить риск при неблагоприятных последствиях от движения валютного курса.

Необходимость срочных сделок с иностранной валютой обусловлена также необходимостью хеджирования разнообразных финансовых операций:

– вложения в ценные бумаги, депозиты на денежном рынке; займы, предоставленные филиалами за границей; прямые

инвестиции, произведенные в иностранной валюте (являются валютными активами и должны быть хеджированы путем соответствующих валют на срок);

– займы, полученные на рынках капиталов за границей в иностранной валюте (являются пассивами в иностранной валюте, страхование валютного риска производится путем покупки соответствующих валют на срок).

Форвардные сделки являются также удобным средством для проведения спекулятивных операций, поскольку для их проведения необязательно располагать какими-либо ликвидными средствами.

К примеру, покупатель заключает срочную сделку о покупке валюты А за валюту В без намерения купить ее в срок. Он собирается покрыть форвардную сделку по истечении срока продажи валюты А на условиях наличной сделки, надеясь на то, что курс валюты А к этому времени повысится.

Данный вид срочной сделки спекулятивного характера с иностранной валютой получил название игры на повышение курса валюты. Аналогично игре на повышение существует игра на понижение курса валюты, когда продавец заключает срочную сделку не продажу валюты А за валюту В с ее поставкой через определенный срок, надеясь, что курс валюты А к этому времени упадет и он сможет купить ее дешевле на условиях наличной сделки.

Обычно форвардные сделки заключаются на срок от одной недели до 12 месяцев, причем на стандартные периоды: 1, 2, 3, 6, 9, 12 месяцев. Дата валютирования определяется «со спота».

Если срок форвардного контракта составляет от одного дня до одного месяца, контракт считается заключенным на короткие даты. Если даты валютирования не совпадают со стандартными сроками, сроки сделок называются «ломаными датами».

Чаще всего форвардные сделки завершаются путем поставки иностранной валюты. Но форвардный контракт может исполняться и без поставки иностранной валюты — путем проведения встречной сделки на дату исполнения форвардного контракта по текущему курсу. Форвардный контракт без поставки базового актива называется *расчетным форвардом*.

Для страхования поступлений и платежей от валютного риска клиенты заключают срочные валютные сделки с банками на условиях *option (опцион)*. Опционную сделку можно рассматривать

как разновидность форвардной сделки. Особенность опционной сделки, т.е. сделки, объектом которой является опцион, состоит в том, что покупатель (держатель) опциона приобретает не саму валюту, а право на ее покупку (опцион на покупку — опцион «колл» — call option) или продажу (опцион на продажу — опцион «пут» — put option).

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, а также временной опцион.

В случае опциона покупателя 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. К таким сделкам покупатель прибегает, когда он сомневается в повышении курса валюты, хотя и рассчитывает на это, и опасается понести большие убытки.

По опциону продавца держатель опциона имеет право поставить валюту в обусловленный день по обусловленному курсу. Право на отказ от сделки принадлежит продавцу, и он платит премию покупателю в качестве отступного.

Держатель опциона решает, будет ли он получать (опцион продавца) или поставлять (опцион покупателя) валюту по заключенной сделке, и платит премию за это право. У составителя, или продавца опциона, нет выбора в обоих случаях, так как он вынужден ждать заявления держателя, или покупателя опциона. Это дает ему право на получение премии от покупателя опциона, которую последний должен заплатить при отказе от сделки.

Таким образом, в отличие от обычной форвардной сделки опционная дает покупателю опциона право выбора. Если ему выгодно, он исполняет, или совершает опцион, если не выгодно — не исполняет.

Продавец опциона (т.е. лицо, выписывающее опцион) в отличие от покупателя берет на себя обязательство продать или купить оговоренное количество валюты по цене совершения, если покупатель опциона пожелает исполнить опцион.

Различают опционы американского и европейского типов. Опцион американского типа может быть исполнен в любой день в течение согласованного срока опциона, европейский исполняется в заранее согласованную дату.

Опционы — один из наиболее гибких инструментов страхования от колебания валютных курсов. Среди разновидностей опциона отметим временной опцион, которому исторически предшествовала *стеллажная операция* с целью одновременного проведения спекулятивных сделок в расчете на повышение и понижение курса валюты. Этот вид сделки является опционом в отношении периода времени, в которое будет осуществлена поставка валюты.

При временном опционе плательщик премии имеет право потребовать исполнения сделки в любой момент времени в период опциона по ранее фиксированному курсу. То есть 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 роль отступного, поскольку в период срока опциона отказаться от исполнения сделки нельзя. При исполнении сделки контрагенты уточняют, кто из них выступает в роли продавца, а кто в роли покупателя. Затем один из них, уплатив премию другому, либо покупает валюту по высокому курсу, либо продает ее по низкому.

Кассовые и опционные сделки могут осуществляться как на биржах, так и на внебиржевом рынке. Специфическими биржевыми являются фьючерсные сделки.

Операции фьючерс (futures) представляют собой реализацию стандартных контрактов с детально регламентируемыми условиями — сумма, сроки, метод расчета и т.д. Главная цель фьючерсных операций — хеджирование и спекуляция.

Впервые торговля валютными фьючерсными контрактами была осуществлена в 1972 г. на Чикагской товарной бирже, а в России — в 1992 г. на Московской товарной бирже.

Покупатель валютного фьючерса берет обязательство купить, а продавец — продать партию валюты в определенный срок по курсу, оговоренному при заключении сделки. Но в отличие от форвардных операций при заключении фьючерсных сделок наличными вносится определенный гарантийный депозит в качестве обеспечения того, что заключенная сделка будет исполнена.

Этот гарантийный депозит обеспечивает покрытие любого убытка, возникшего из-за неблагоприятного движения курсов. Следовательно, участники открывают валютные позиции. Депозит возвращается после исполнения обязательств либо при

заключении противоположной сделки (контрсделки), что означает закрытие позиции. Эффективность фьючерсной сделки определяется маржой, уточняемой после рабочего сеанса для каждой сделки.

Как правило, фьючерсные сделки завершаются не путем поставки валюты, а посредством совершения контрсделки, т.е. выкупом ранее проданных и продажей ранее купленных фьючерсных контрактов. Такие контракты называют *расчетными*.

Результатом закрытия расчетного контракта является уплата проигравшей стороной и получение выигравшей разницы между курсами валюты в день заключения и в день исполнения (ликвидации) сделки (контракта). Эту разницу выплачивает выигравшей стороне и получает с проигравшей стороны расчетная (клиринговая) палата биржи.

Продавец и покупатель фьючерсного контракта могут действовать независимо друг от друга и ликвидировать свой контракт путем совершения контрсделки, что обеспечивает высокую степень ликвидности, т.е. реализуемости, фьючерсных контрактов.

Сразу же после заключения фьючерсные сделки регистрируются в расчетном центре биржи, и затем продавец и покупатель вообще не выступают как две стороны, подписавшие контракт. Для каждого из них противоположной стороной является расчетный центр биржи.

Разновидностью срочных валютных сделок являются *сделки своп (swap)* — это одновременное заключение двух противоположных (встречных) конверсионных сделок на одинаковую сумму с разными датами исполнения.

Дата исполнения более близкой по сроку сделки называется датой валютирования свопа, а дата исполнения обратной (встречной) сделки — датой его (свопа) окончания.

Когда первая сделка свопа является продажей, а вторая — покупкой валюты, своп называют *сделка репо (repurchase)*.

Комбинация сделок в обратном порядке — сначала покупка, а потом продажа — называется *обратное репо (депо)*.

По срокам различают три типа свопа: стандартный (классический), короткий (до спота) и форвардный (после спота).

Стандартные свопы — это сочетание кассовой и форвардной сделок, т.е. покупка или продажа двух валют на условиях спот с одновременным заключением встречной сделки на срок с теми же валютами. Наличная сделка осуществляется по курсу spot, который

с контрсделке (срочной) корректируется с учетом премии или дисконта в зависимости от движения валютного курса.

Своп называют *коротким* (до спота), если дата валютирования первой сделки сегодня, а контрсделки — завтра (overnight swap), или если дата исполнения первой сделки завтра, а обратной — на споте (tomorrow — next swap).

Форвардный своп — это комбинация двух форвардных сделок, причем контрсделка заключается на условиях более позднего форварда, чем первая.

В форме сделки swap банки осуществляют обмен валютами, кредитами, депозитами, процентными ставками, ценными бумагами, золотом. Банки управляют портфелем операций swap, опасаясь цепной реакции по мере нарастания процентного и валютного риска.

Валютные свопы используются преимущественно для снижения затрат по получению ресурсов в иностранной валюте, страхования валютных и процентных рисков, валютной спекуляции. Причем с их помощью можно хеджировать не только краткосрочные, но и долгосрочные процентные и валютные риски, так как — в отличие от других валютных операций — сделки своп могут заключаться на сроки, превышающие один год.

Свопы могут использоваться для пролонгирования спекулятивных валютных позиций. Под *пролонгировани*ем понимается сохранение размера и знака позиции на срок в будущем. Пролонгировать ОВП можно с помощью однодневных и более длинных свопов в зависимости от прогноза движения курса.

Контрольные вопросы и задания

1. Каким образом банки определяют валютный курс?
2. Что входит в состав валюты и иностранной валюты в России?
3. Найдите кросс-курс JPY/CHF, если USD/JPY1,6408, CHF/USD0,6634.
4. Какие виды валютных операций вы знаете?
5. Каким образом регулируется открытая валютная позиция банка?
6. Какие риски возникают у банка при совершении валютных операций?
7. Задача на определение открытых валютных позиций (ОВП) и регулирование их величины.

1. КБ имеет ЗВП. В течение дня он произвел следующие операции:

– купил 10 тыс. USD за GBR по курсу GBR/USD1,6012;

– купил 3 тыс. EUR за USD по курсу USD/EUR1,4056;

– купил 2 тыс. GBR за EUR по кросс-курсу.

Определите величину ОВП по каждой валюте.

2. На основании данных задачи № 1 определите возможный результат закрытия валютных позиций коммерческого банка. Валюта пересчета — рубль. Используйте текущие котировки на сайте Банка России.

3. На основании данных задачи № 1 рассчитайте степень использования установленного лимита ОВП по отдельным валютам и ее суммарной величины. Величина собственного капитала банка — 300 млн руб.

2.2.5. Операции коммерческого банка с драгоценными металлами

Понятие *«финансовый актив»* используется в экономической литературе достаточно широко. В частности, оно может быть сформулировано как вид аккумулированных финансовых ресурсов, реализуемый для достижения целей финансового менеджмента, в первую очередь доходности.

В настоящее время состав финансовых активов довольно разнообразен: наличные деньги, депозиты, ценные бумаги и др. Драгоценные металлы, за исключением металлов, направляемых на производство товаров промышленно-бытового назначения, используемые в деятельности кредитно-финансовых институтов, а также находящиеся в частном владении, можно рассматривать в качестве финансовых активов. Данное предположение имеет как теоретическое, так и практическое подтверждение.

Драгоценные металлы (золото, серебро, платина) издавна известны человеку. Украшения из золота и серебра появились в III–II тыс. до н.э. Упоминания о них встречаются в древних памятниках литературы (Библии, поэмы Гомера). Золото использовалось в качестве денег за 1500 лет до н.э. в Китае, Индии, Месопотамии, Египте, в VIII–VII вв. до н.э. — в Греции.

Серебряные монеты официально были впервые чеканены в Риме в 268 г. до н.э. Вплоть до конца XVIII в. серебро являлось главным денежным металлом.

Платина (самородная) тоже была известна с древнейших времен народам, проживающим на различных континентах от Южной Америки до Эфиопии. В Европе — в 1557 г., а с 1748 г. стал признаваться самостоятельным металлом, до этого платина называлась белым золотом.

Палладий был открыт в 1803 г. английским химиком Вильямом Волластоном (из платиновой руды из Южной Америки). В ювелирном деле — в сплаве с золотом — белое золото, изготовление памятных монет.

Уникальные свойства драгоценных металлов (золота) позволили закрепить за ними роль денежного металла. С другой стороны, золото, серебро, палладий — одни из самых трудоемких с точки зрения добычи металлов. Это достаточно редкие металлы, их промышленная разработка ведется даже тогда, когда в природе содержится их незначительная величина (палладий — не менее 0,001 г, золото — обычно не менее 0,004 г, серебро — 0,07 г на 1 т породы). Для других металлов концентрация является промышленной, если содержание металла исчисляется килограммами и даже центнерами на 1 т породы.

Все золото, добытое в мире с древнейших времен до начала XXI в., оценивается специалистами в 163 тыс. т. Это золото составило бы куб с гранью 17 м. Для добычи такого количества золота пришлось бы переработать такой объем породы, террикон из которой образовал бы конус диаметром 9 км и высотой в 2,5 км.

Золото — мягкий металл, и в обращении монеты постепенно стираются. В среднем золотая монета ежегодно теряла 0,07 % собственного веса, т.е. за 2600 лет обращения золотых монет величина потерь превысила 2 тыс. т.

К основаниям для включения драгоценных металлов в структуру финансовых активов относятся:

1) сохранение ими таких денежных функций, как средство сбережения и инвестиций, средство платежа и чрезвычайные мировые деньги;

2) обладание всеми характеристиками финансовых активов: имеют денежную оценку, цена формируется на рынке, являются объектом купли-продажи (т.е. ликвидны), при изменении цены приносят доход;

3) служат объектом банковских операций и сделок; при этом в качестве «банковских» металлов в данном случае рассматриваются золото, серебро, платина и палладий, что соответствует как мировой, так и российской практике.

Рассмотрим подробнее каждое из перечисленных выше положений.

Золото до сих пор выполняет некоторые денежные функции. Возможность сохранения денежных функций драгоценными металлами обусловлена, прежде всего, их естественными свойствами, ограниченностью и редкостью нахождения в природе, а также трудностью их добычи.

До настоящего времени стремление накапливать драгоценные металлы сохранилось в обычаях и традициях народов ряда стран (Азия, Восток) как средство страхования достигнутого уровня благополучия, как признак благосостояния и как способ защиты от инфляции. (Например, в Индии приданое невесты должно в обязательном порядке включать достаточно весомый набор украшении из высокопробного золота.)

С этой целью частные и корпоративные инвесторы приобретают слитки и монеты, ценные бумаги, номинированные в драгоценных металлах или обеспеченные ими, открывают металлические счета.

Благодаря своему свойству сохранять стоимость драгоценные металлы способны в современных условиях выполнять функцию средства сбережений, а как средство инвестиций они приносят своему владельцу дополнительный доход за счет роста курсовой стоимости. Причем вложения в драгоценные металлы носят, как правило, средне- и долгосрочный характер, что вполне отвечает указанной функции.

В современном обществе драгоценные металлы продолжают использоваться в качестве средства платежа как частными, так и корпоративными лицами. Так, в 2003 г. российская компания «Норильский никель» приобрела американскую компанию Stillwater Mining за 341 млн дол США, при этом 70 % суммы было оплачено палладием (до этого палладий не использовался в качестве денежного металла). Еще один пример: золотые монеты, выпущенные в 2003 г. Монетным двором Малайзии, как было объявлено, принимались в качестве платежного средства, а паломники, совершающие хадж в Мекку, оплачивали золотыми динарами религиозные налоги.

В периоды кризиса, политических и экономических проблем драгоценные металлы способны выполнять функцию чрезвычайных мировых денег. Это подтверждает тот факт, что значительная часть золота (около 20 % (31 750 т) от общего объема, добытого

за всю историю человечества (163 тыс. т) продолжает храниться в государственных резервах многих стран.

По мнению многих экономистов, золото как официальный резервный актив до сих пор высоко ценится ведущими странами мира, поскольку:

– обеспечивает финансовую безопасность при поступлении кризисных событий;

– эффективно диверсифицирует официальные резервы;

– гарантирует экономическую и политическую независимость страны-обладательницы;

– выступает как актив, который в отличие от активов в иностранной валюте, не является долговым обязательством какого-либо эмитента, его стоимость не зависит от финансового состояния этого эмитента. Кроме того, стоимость золота никогда не упадет до нулевой отметки, так как оно имеет реальную собственную стоимость, обусловленную себестоимостью добычи.

Таким образом, драгоценные металлы сохранили денежные функции как в частных накоплениях, так и в государственных резервах, а также при использовании их в качестве средства платежа.

Подтверждением второго положения служит механизм обращения драгоценных металлов в различных формах как в мировой, так и в российской практике. В настоящее время драгоценные металлы являются объектом купли-продажи на международных и внутренних товарных и финансовых рынках, а также первичного и вторичного, биржевого и внебиржевого рынков. Торги по золоту, серебру, платине и палладию проводятся ежедневно, а в СМИ также ежедневно публикуются текущие котировки на металлы.

Мировые цены на драгоценные металлы по сложившимся десятилетиями традициям устанавливаются в долларах США в расчете за тройскую унцию (31,1 г), а внутренние цены — в национальной валюте (в РФ за грамм).

Торговля металлами производится как в физической, так и в обезличенной форме, где базовым активом выступает какой-либо драгоценный металл, причем в настоящее время преобладает использование обезличенного металла. Ликвидность драгоценных металлов на мировом рынке достаточно высока, чего нельзя сказать о внутреннем российском рынке.

Финансовые активы в драгоценных металлах могут приносить своему владельцу либо курсовой, либо процентный доход.

Первый обеспечивается за счет роста цен на драгоценные металлы на рынке, второй — при открытии срочных обезличенных металлических счетов (ОМС), при этом владелец счета может получить дополнительно и курсовой доход.

Третье положение, которое подтверждает возможность отнесения драгоценных металлов к группе финансовых активов, вызывает меньше всего вопросов, так как основными участниками всех сегментов мирового и отечественного рынка драгоценных металлов выступают именно коммерческие банки.

Золото и другие драгоценные металлы выступают в качестве объекта банковских операций в форме слитков и монет.

Слиток — стандартный или мерный слиток, изготовленный в соответствии государственными (национальными) и международными (принятыми Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов и участниками Лондонского рынка платины и палладия) стандартами качества. На всех слитках выливаются обязательные метки, к которым относятся:

– серийный номер;

– *проба* — государственное клеймо, гарантия полноценности слитка, показывает весовое содержание драгоценного металла в единице сплава;

– литеры драгоценных металлов;

– клеймо изготовителя;

– год изготовления;

– вес в граммах или унциях.

Мерные слитки — это слитки российского производства с маркировкой производителя. Вес мерного слитка от 1 до 1000 граммов, процент чистого металла не менее 99,9 %. Это основная масса мелковесных слитков, доступных для покупки через российские банки.

Стандартные слитки — это слитки, произведенные и маркированные российскими аффинажными предприятиями в полном соответствии государственным и отраслевым стандартам в следующих соотношениях лигатурной массы и пробы слитка (табл. 2.7).

Стандартные слитки отличного качества, высокой пробы и клеймом проверенного изготовителя получают статус London Good Delivery, что открывает доступ аффинажному производителю на международный рынок. Слитки «надежной поставки» высоко ценятся как на российском, так и на международном рынке драгоценных металлов.

Таблица 2.7

Соотношение лигатурной массы и пробы слитка

Металл слитка	Лигатурная масса, г	Проба не менее,%
Золото	11000–13300	99,95
Серебро	28000–32000	99,90
Платина	Не более 5500	99,90
Палладий	Не более 3500	99,90

Рост активности со стороны банков по использованию драгоценных металлов в банковской практике обусловлен следующими причинами:

– потребности в расширении банковского бизнеса;

– увеличение клиентской базы;

– диверсификация инвестиционных рисков;

– повышение имиджа при развитии отношений на международном рынке.

В соответствии с российским законодательством отечественные банки могут совершать практически все принятые международной практикой операции и сделки с золотом, серебром, платиной (с 1998 г.) и палладием (с 2000 г.) на основании выдаваемых Банком России лицензий.

При наличии универсальной или базовой лицензии на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте на совершение операций с драгоценными металлами банкам предоставлено право:

– привлекать драгоценные металлы во вклады (до востребования и на определенный срок) от физических и юридических лиц, за исключением монет из драгоценных металлов;

– размещать привлеченные во вклады (до востребования и на определенный срок) драгоценные металлы физических и юридических лиц, за исключением монет из драгоценных металлов, от своего имени и за свой счет;

– открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц в драгоценных металлах, за исключением монет из драгоценных металлов;

– осуществлять переводы по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам в драгоценных металлах.

Независимо от наличия лицензии на операции с драгоценными металлами кредитные организации вправе принимать драгоценные металлы в качестве обеспечения исполнения обязательств юридических и физических лиц (резидентов и нерезидентов), а также предоставлять услуги по хранению и транспортировке драгоценных металлов.

Операции банков с драгоценными металлами связаны с открытием юридическим (включая банки) и физическим лицам металлических счетов.

Для хранения драгоценных металлов банки открывают *металлические счета ответственного хранения (аллокированные счета)*. Драгоценные металлы, принятые от клиента на хранение, не являются привлеченными средствами банка и не могут быть размещены им от своего имени и за свой счет.

Для осуществления операций по привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов банки открывают *обезличенные (неаллокированные) металлические счета (ОМС)*.

На таких счетах драгоценные металлы учитываются в соответствии с количественной характеристикой массы металла (для монет — количество в штуках) и стоимостной балансовой оценкой.

В договоре ОМС определяется:

– проводимые по счету операции;

– условия зачисления металла на счет и возврата со счета;

– размер и порядок выплаты вознаграждений, связанных с ведением счета, изменением индивидуальных характеристик драгоценных металлов при их зачислении и выдачи со счета в физический форме и отклонением массы металла, зачисленного на счет.

Банки могут открывать ОМС следующих видов:

– счета клиентов (срочные и до востребования), в том числе корреспондентские счета банков;

– счета учета займов в драгоценных металлах, выданных клиентам.

Для осуществления операций, связанных с переводом драгоценных металлов по ОМС, банки имеют право устанавливать корреспондентские отношения с банками.

Привлечение и размещение драгоценных металлов на ОМС может быть осуществлено путем перевода драгоценных металлов с других ОМС, зачислением на ОМС драгоценных металлов при их физической поставке, а также зачислением драгоценных металлов, проданных клиенту, или драгоценных металлов, приобретенных банком.

Возврат драгоценных металлов с ОМС клиентов возможен путем перечисления драгоценных металлов на другие ОМС, снятием со счетов драгоценных металлов в физический форме, а также путем совершения сделки купли-продажи драгоценных металлов, числящихся на счете.

Займы в драгоценных металлах предоставляются путем поставки драгоценных металлов клиенту в физической форме или на ОМС в обмен на обязательство поставки драгоценных металлов по истечении установленного договора срока.

Погашение суммы займа в драгоценных металлах осуществляется в форме физической поставки драгоценных металлов или путем перечисления драгоценных металлов с ОМС заемщика.

Проценты, начисляемые на ОМС, комиссионные сборы и прочие вознаграждения, связанные с ведением ОМС, начисляются и выплачиваются в рублях. Проценты по ОМС могут быть выплачены в драгоценных металлах в соответствии с соглашением между банком и владельцем счета.

При осуществлении банковских операций с драгоценными металлами банки обязаны осуществлять контроль за соотношение требований и обязательств в драгоценных металлах в рублевой оценке, т.е. вести открытую позицию по операциям с драгоценными металлами.

Банки осуществляют операции с драгоценными металлами с использованием ОМС только при наличии лимита открытой позиции по операциям с драгоценными металлами.

Контрольные вопросы и задания

1. Почему драгоценные металлы являются финансовым активом?
2. Какие виды банковских операций с драгоценными металлами вы знаете?
3. Какие операции с драгоценными металлами банки осуществляют независимо от наличия лицензии?

4. Чем отличаются счета ответственного хранения и ОМС?

5. Каким образом регулируются банковские операции с драгоценными металлами?

2.3. Банковские сделки

Помимо кредитования банки осуществляют и иные операции и сделки: лизинговые, факторинговые, трастовые и т.д.

С экономической точки зрения *лизинг* представляет собой сложную торгово — финансово-кредитную операцию, одну из форм аренды машин и оборудования, один из способов финансирования инвестиций и активизации сбыта, основанный на сохранении права собственности на товары за арендодателем на весь срок действия договора.

Лизинговые операции заключаются в предоставлении на условиях аренды на средне- и долгосрочный период средств производства предприятиям-пользователям. В лизинговых операциях обычно участвуют три стороны:

– производитель (поставщик) оборудования, который продает его будущему собственнику-лизингодателю; поставщик имущества, как правило, — юридическое лицо;

– лизингодатель, который приобретает оборудование у поставщика, становясь собственником имущества, передает это оборудование лизингополучателю в аренду за определенную плату на условиях лизингового договора. В роли лизингодателя могут выступать специализированные лизинговые компании, банки, предприятия, имеющие значительные средства для проведения капиталоемких лизинговых операций;

– лизингополучатель, который получает оборудование в пользование от лизингодателя на определенный период времени; лизингополучателем, как правило, выступает юридическое лицо. По окончании срока действия договора в зависимости от его условий имущество возвращается лизингодателю или переходит в собственность лизингополучателя.

Лизинг — договор особого рода, сочетающий элементы договора аренды и договора о предоставлении кредита, поэтому его называют «кредит-аренда». Исходя из экономической сути, лизинг представляет собой вложения средств на возвратной основе

в основной капитал. Предоставляя на определенный период элементы основного капитала, собственник в установленное время получает их обратно, за свою услугу он получает вознаграждение, таким образом выполняются основные принципы кредитования (возвратность, срочность и платность).

По своему содержанию лизинг соответствует кредитным отношениям и сохраняет сущность кредитной сделки, но, с другой стороны, так как кредитор и заемщик оперируют с капиталом не в денежной, а в производительной форме, лизинг схож с инвестициями.

В то же время лизинг — кредит, который отличается от традиционной банковской ссуды тем, что предоставляется лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование имущества, т.е. это товарный кредит. Лизинг обеспечивает действенный контроль кредитора над целевым использованием средств лизингополучателем, так как в аренду передается конкретное имущество. Предоставление кредита в денежной форме затрудняет контроль кредитора над целевым использованием средств заемщиком. Лизинг и обычный банковский кредит имеют различия в праве собственности кредитора на имущество, которые определяют разную потребность кредитора в дополнительных гарантиях возврата кредита. При лизинге за лизингодателем сохраняется право собственности на предмет лизинга на весь срок лизингового договора. В договоре могут предусматриваться условия перехода к лизингополучателю права собственности на имущество как до истечения срока договора, так и после него.

Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и иное движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности, за исключением земельных участков и прочих природных объектов, а также имущества, законодательно запрещенного для свободного обращения. Предметом лизинга может быть только имущество, относящееся к основным средствам.

Для организации лизинговых сделок имеет значение правильный выбор сторонами форм лизинга, которые дифференцируются по ряду признаков (табл. 2.8):

В процессе лизинга лизингодатель может оказывать лизингополучателю дополнительные услуги: приобретение у третьих лиц

Таблица 2.8

Классификация лизинговых операций

Признак	Группа лизинговых операций
Предмет лизинга	Лизинг движимого имущества или недвижимости Лизинг нового имущества или использовавшегося ранее имущества
Состав субъектов лизинга и их принадлежность к резидентам РФ	Классический трехсторонний лизинг или двухсторонний лизинг, основанный на совмещении функций лизингодателя и поставщика предмета лизинга или лизингополучателя и поставщика предмета лизинга (последний случай обозначается как возвратный лизинг). Внутренний лизинг или международный лизинг. В случае внутреннего лизинга лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами РФ. В случае международного лизинга лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом РФ
Срок лизинга	Краткосрочный лизинг (менее 1,5 лет) Среднесрочный лизинг (1,5 — № года) Долгосрочный лизинг (свыше трех лет)
Соотношение срока лизинга и периода полной амортизации предмета лизинга	Финансовый лизинг (срок договора лизинга соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга) Оперативный лизинг (срок аренды значительно короче срока службы предмета лизинга)
Объем обслуживания со стороны лизингодателя	Лизинг с оказанием дополнительных услуг (комплексный лизинг) Лизинг без оказания дополнительных услуг
Тип лизинговых платежей и способ их уплаты	Лизинг с выплатой лизинговых платежей в денежной, натуральной или смешанной форме Лизинг с отсрочкой или без отсрочки начала выплаты лизинговых платежей Лизинг с ежемесячной, ежеквартальной и т.д. выплатой лизинговых платежей

прав на интеллектуальную собственность, а также товарно-материальных ценностей, необходимых в процессе проведения монтажных и пусконаладочных работ; монтажные и пусконаладочные работы в отношении предмета лизинга, обучение персонала;

послегарантийное обслуживание всех видов ремонта предмета лизинга и другие работы. Конкретный перечень, объем и стоимость дополнительных услуг определяются сторонами в договоре лизинга и зависят от особенностей предоставляемого по лизингу имущества.

По договору лизинга (сублизинга) лизингополучатель может передавать имущество третьим лицам во владение и пользование за плату и на определенный срок. При передаче предмета лизинга в сублизинг обязательно получения согласия лизингодателя в письменной форме.

Основной вид лизинговых операций, которые осуществляют коммерческие банки, выступая в качестве лизингодателей, — *финансовый лизинг*, т.е. лизинг с полной окупаемостью. Роль банка-лизингодателя сводится к чисто финансовой стороне дела. Будущий лизингополучатель обращается в банк с деловым предложением о заключении лизинговой сделки.

Согласно условиям сделки лизингополучатель сам находит поставщика необходимого ему оборудования, договаривается с ним о технических параметрах этого оборудования, цене, сроках и других сторонах поставки. Единственное обязательство для банка-лизингодателя — оплата поставщику стоимости оборудования, заказанного лизингополучателем, и передача его последнему в лизинг.

Заключению лизингового договора между лизингодателем и лизингополучателем предшествует получение заявки на покупку необходимого оборудования и сдачу его лизингополучателю во временное пользование. Лизингодатель анализирует финансовое положение будущего лизингополучателя, а также проводит экспертизу лизингового проекта.

Лизингодатель после согласования условий лизингового договора с лизингополучателем высылает поставщику извещение о своем намерении приобрести оборудование для сдачи его в аренду определенному лицу, а также согласовать с ним цену оборудования. Общие условия поставки предмета лизинга фиксируются в договоре купли-продажи, заключаемом между поставщиком предмета лизинга и лизингодателем.

После оформления всех документов, подтверждающих получение оборудования и его готовность к эксплуатации, лизингодатель оплачивает его полную стоимость.

Предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, остается собственностью

лизингодателя. По договору финансового лизинга предмет лизинга, переданный лизингополучателю, по соглашению сторон может учитываться на балансе лизингодателя или лизингополучателя. Амортизационные отчисления производит сторона договора лизинга, на балансе которой находится предмет лизинга.

Лизингополучатель должен эксплуатировать имущество в соответствии с его прямым назначением. Он за свой счет осуществляет техническое обслуживание предмета лизинга, его капитальный и текущий ремонт, если иное не предусмотрено договором лизинга. Риск несоответствия предмета лизинга целям использования этого предмета лизинга целям использования этого предмета по договору лизинга и связанные с этим убытки несет сторона, которая выбрала предмет лизинга.

Ответственность за сохранность предмета лизинга, за риски, связанные с его гибелью, порчей, поломкой, иные имущественные риски с момента фактической его приемки, несет лизингополучатель. На предмет лизинга не может быть обращено взыскание третьих лиц по обязательствам лизингополучателя.

За лизингодателем остается право на бесспорное взыскание денежных сумм со счета лизингополучателя и бесспорное изъятие предмета лизинга из владения и пользования лизингополучателя в случаях, когда условия использования этого предмета не соответствуют условиям договора или назначению предмета лизинга, при осуществлении сублизинга (переуступки лизингополучателем прав пользования предметом лизинга третьему лицу) без согласия лизингодателя, при ухудшении его потребительских качеств, а также из-за несвоевременной уплаты более двух раз подряд платежей за пользование предметом лизинга.

Основная обязанность лизингополучателя — своевременная уплата лизинговых платежей за пользование имуществом на протяжении всего срока действия лизингового соглашения. В связи с этим в договоре определяется общий размер, способ, форма, сроки уплаты и периодичность лизинговых платежей.

При их установлении банк-лизингодатель учитывает множество факторов, к числу которых можно отнести: вид и стоимость передаваемого в аренду имущества, период его полной амортизации, срок использования и условия эксплуатации имущества лизингополучателем, состояние рынка сдаваемых в аренду средств производства, остаточную стоимость выкупаемого лизингополучателем имущества, текущую и перспективную

кредитоспособность лизингополучателя, стоимость кредитных ресурсов, привлеченных лизингодателем для приобретения предмета лизинга, необходимость страхования имущества.

В лизинговую плату заложены суммы возмещения инвестиционных (издержек) лизингодателя и вознаграждения. Вознаграждение лизингодателя включает в себя оплату услуг по осуществлению лизинговой сделки, процент за использование собственных средств лизингодателя, направленных на приобретение предмета лизинга и выполнение дополнительных.

Под *инвестиционными затратами (издержками)* понимаются расходы лизингодателя по приобретению предмета лизинга и использованию его лизингополучателем. В состав инвестиционных затрат (издержек) входят: амортизация имущества за период, охватываемый сроком договора лизинга, расходы по выплате процентов за кредиты, привлеченные лизингодателем для приобретения предмета лизинга, расходы по оказанию лизингодателем дополнительных услуг, предусмотренных договором лизинга, налог на добавленную стоимость, страховые взносы за страхование предмета лизинга, если оно осуществлялось лизингодателем, а также налог на имущество, уплаченный лизингодателем, и другие расходы, без осуществления которых невозможно нормальное использование предмета лизинга. В общую сумму договора лизинга может включаться выкупная цена предмета лизинга, если договором предусмотрен переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю.

Лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции (работ, услуг) лизингополучателя, производимой с использованием предмета лизинга. Лизинговые платежи могут производиться в денежной, натуральной (в виде поставок продукции (оказания услуг) арендатором) и смешанной (сочетание первого и второго вариантов) формах. Периодичность уплаты лизинговых платежей зависит от условий договора, а именно — лизингополучатель может осуществлять платежи раз в месяц, квартал, полугодие и т.д.

Договором лизинга могут предусматриваться различные способы уплаты лизинговых платежей, в соответствии с которыми выделяют:

– пропорциональные платежи, уплачиваемые равными долями на протяжении всего срока лизинга;

– прогрессивные или дегрессивные платежи, т.е. увеличивающие или уменьшающиеся по мере течения срока договора

Пример. Расчет лизинговых платежей по финансовому лизингу с полной окупаемостью.

Условия лизингового соглашения:

– стоимость оборудования — 10 000 тыс. руб.;
– срок его полной амортизации — 5 лет;
– годовая норма амортизации — 20 %;
– срок лизинга — 5 лет;
– процентная ставка за кредит — 15 %;
– размер комиссии по лизингу — 3 %;
– ставка НДС — 18 %.

При линейном (равномерном) методе амортизации размер ежегодной амортизации составит 2000 тыс. руб. Размер платы за кредитные ресурсы, комиссионного вознаграждения и НДС зависит от остаточной стоимости оборудования. Расчет среднегодовой стоимости оборудования производится за несколько лет (табл. 2.9).

Общий размер лизингового платежа в первый год составит:

– амортизационные отчисления — 2000 тыс. руб.;
– проценты за кредит — 1350 тыс. руб. (9000 тыс. руб. х 15 %);
– комиссия лизингодателя — 270 тыс. руб. (9000 тыс. руб. х 3 %);
– выручка по лизинговой сделке, облагаемая НДС, — 1620 тыс. руб.;

(1350 тыс. руб. + 270 тыс. руб.), сумма НДС — 291,6 тыс. руб.

(1620 тыс. руб. х 18 %).

Таблица 2.9

Расчет среднегодовой стоимости оборудования

Год	Стоимость оборудования на начало года	Годовая сумма амортизации	Стоимость оборудования на конец года	Среднегодовая стоимость оборудования
1	10000	2000	8000	9000
2	8000	2000	6000	7000
3	6000	2000	4000	5000
4	4000	2000	2000	3000
5	2000	2000	0	1000

Таблица 2.10

Общий размер лизинговых платежей по годам, тыс. руб.

Год	Амортизационные отчисления	Процент за кредит	Комиссия	Выручка, облагаемая НДС	НДС	Общая сумма лизинговых платежей
1	2000	1350	270	1620	291,6	3911,6
2	2000	1050	210	1260	226,8	3486,8
3	2000	750	150	900	162	3062
4	2000	450	90	540	97,2	2637,2
5	2000	150	30	180	32,4	2212,4
Всего	10000	3750	750	4500	810	15310

Таким образом, общая сумма лизинговых платежей за пять лет составит 15 310 тыс. руб., характер лизинговых платежей — дегрессивный (табл. 2.10).

По окончании срока лизинга возможны переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю при условии выплаты всех необходимых платежей или возврат имущества лизингодателю или продление срока лизинга. В отличие от финансового при оперативном лизинге переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю возможен на основании договора купли-продажи.

В российской практике получил развитие финансовый лизинг на срок от двух до пяти лет — как наименее рискованный с точки зрения лизингодателя.

Все главные преимущества лизинга для каждой из его сторон-участниц вытекают из экономической логики лизинговых операций, согласно которой для повышения конечных результатов деятельности предприятий важно не само право собственности на средства производства, а право их использования.

Для производителей (продавцов) технических средств лизинг расширяет каналы сбыта продукции, существенно ускоряет оборачиваемость капитала, поддерживает платежеспособный спрос на оборудование, технику и на этой основе значительно повышает их конкурентоспособность.

Ощутимые преимущества лизинг дает лизингодателям, позволяя им:

– расширять номенклатуру услуг, с которыми они выступают на внутреннем и внешнем рынках, а также создавать и расширять круг постоянных клиентов;

– снижать риски потерь от неплатежеспособности предприятий-лизингополучателей, поскольку инвестиции производятся в конкретные материально-вещественные элементы основных средств и за лизингодателем сохраняется право собственности на передаваемое в лизинг имущество;

– получать лизинговые платежи, а не ссудный процент в отличие от обычного банковского кредита, а поскольку лизинговые платежи планируются на средне- и долгосрочный период, это позволяет банку-лизингодателю рассчитывать на получение высоких стабильных доходов в период действия договора лизинга. Как свидетельствует мировая практика, даже при высоком уровне процентной ставки за среднесрочный кредит прибыль банка от операций лизинга выше, чем от среднесрочных ссуд;

– получать экономическую выгоду за счет установленных государством налоговых, амортизационных, таможенных и других льгот. Причем лизингодатель может «поделиться» этими льготами с лизингополучателем путем уменьшения размеров лизинговых платежей.

Для лизингополучателя лизинг имеет следующие достоинства:

– позволяет без предварительного накопления определенной суммы собственных средств и без получения банковских кредитов в денежной форме быстро приобретать и оперативно внедрять в производстве современную дорогостоящую технику;

– возможность значительно сокращать единовременные первоначальные затраты на приобретение оборудования или обходиться без таковых позволяет лизингополучателям сохранять ликвидность, устойчивое финансовое положение и поддерживать необходимую рентабельность;

– если банковский кредит на приобретение оборудования выдается в размере 60–80 % от его стоимости, то лизинг обеспечивает 100%–ное финансирование, не требующее немедленного начала выплат лизинговых платежей;

– относительная простота оформления лизинговых операций по сравнению с оформлением обычных банковских кредитов в основные средства, а именно по договору лизинга пользователь может получить в аренду технические средства, не предоставляя арендодателю какого-либо залогового обеспечения,

поручительства, что, как правило, необходимо при оформлении кредитов; в случае с лизингом это обусловлено тем, что имущество остается собственностью лизингодателя;

– оперативность решения производственных проблем лизингополучателей; для предприятий лизинг технических средств зачастую предпочтительнее, чем их приобретение в полную собственность (например, при модернизации и расширении непрофильного для данного предприятия производства, при проведении работ по техническому обновлению, не предусмотренных планом предприятия);

– уменьшение риска морального износа предмета лизинга, который переносится на лизингодателя в силу того, что оборудование лизингополучателем не приобретается в собственность, а берется во временное пользование;

– предоставление лизингополучателю экономических выгод, связанных с налогообложением, поскольку лизинговые платежи включаются в себестоимость его продукции, производимой с использованием предмета лизинга.

Наряду с положительными сторонами лизинг имеет и определенные недостатки. Прежде всего, следует выделить его относительную дороговизну для лизингополучателя по сравнению с покупкой имущества за счет собственных или заемных средств. Лизинг дает лизингополучателю лишь временное право пользования арендованным имуществом.

При высокой инфляции лизингополучатель может не выигрывать на приобретении оборудования по остаточной стоимости. В случае выхода оборудования из строя лизинговые платежи должны производиться в установленные сроки. Если это финансовый лизинг на длительный период и в результате НТП предмет лизинга морально устаревает, то лизинговые платежи не прекращаются до окончания срока действия договора.

Таким образом, лизинг при всех его неоспоримых преимуществах не панацея в области инвестирования в основные средства.

Другой услугой, которую может предоставлять банк, является *факторинг*. Исторически факторинг возник на базе товарного кредита (сущность которого заключается в реализации товаров на основе предоставления отсрочки платежа). Понятие факторинга неотделимо от понятия товарного кредита, поскольку факторинг представляет собой в первую очередь систему финансового и организационного обеспечения товарного кредита.

В самом общем виде *факторинг* (от англ. *factor* — маклер, посредник) можно определить как деятельность банка-посредника или специализированного учреждения (факторинговой компании) по взысканию денежных средств с должников своего клиента (промышленной или торговой компании) и управлению его долговыми требованиями.

В экономической литературе факторинг определяется и как финансирование поставщика под уступку денежного требования к его покупателю на условиях немедленной оплаты части уступленного требования (до 90 % суммы требования) на комиссионных началах с предоставлением оставшейся суммы финансирования поставщику в обусловленные сроки.

Экономическая сторона факторинга проявляется в том, что он позволяет повысить ликвидность активов предприятия, а также оборачиваемость капитала и, как следствие, рентабельность.

В факторинговых операциях участвуют три стороны:

– фактор-посредник — факторинговый отдел банка или специализированная факторинговая компания;

– клиент (поставщик товара) — промышленная или торговая фирма, заключившая соглашение с фактор-посредником;

– покупатель товара.

Клиент уступает посреднику право последующего получения платежей от покупателей. Фактор-посредник по договору принимает на себя обязанность за комиссионное вознаграждение взыскивать с покупателей платежи, предоставляя денежные средства клиенту (поставщику) сразу после отгрузки товаров.

Применяемые в международной и отечественной практике виды факторинговых операций могут быть классифицированы по различным признакам:

– по возможности обратного требования к поставщику — *факторинг с правом регресса* (с правом возврата фактор — посредником клиенту не оплаченных покупателем счетов с требованием погашения кредита) и *факторинг без права регресса* (без права возврата неоплаченных счетов, в этом случае фактор-посредник риск неплатежа покупателя берет на себя);

– по условию уведомления должника — *открытый факторинг* (покупатель-должник уведомлен о том, что поставщик (клиент) переуступил требование фактор-посреднику) и *закрытый* (конфиденциальный) факторинг (покупатель не знает о переуступке поставщиком требования фактор-посреднику, он

будет производить оплату поставщику, который после получения средств должен перечислить соответствующую сумму фактор — посреднику для погашения кредита);

– по страновой принадлежности поставщика и покупателя — *внутренний фактор* (поставщик и покупатель — резиденты одной страны) и *внешний* (международный) факторинг (когда поставщик и покупатель — резиденты разных стран);

– по форме финансирования — предварительная оплата, оплата требований к определенному сроку и оплата на момент предоставления документов;

– по видам переуступаемых долгов — переуступка всех долгов по мере их появления или переуступка выборочных долгов.

Статья 824 ГК РФ устанавливает, что по договору финансирования под уступку денежного требования одна сторона (финансовый агент) передает или обязуется передать другой стороне (клиенту) денежные средства в счет денежного требования клиента (кредитора) к третьему лицу (должнику), вытекающего из предоставления клиентом товаров, выполнения им работ или оказания услуг третьему лицу, а клиент уступает или обязуется уступить финансовому агенту это денежное требование.

Следовательно, предоставление денежных средств в форме предоплаты долговых требований — это определяющий признак факторинговой деятельности. Данные нормы ГК РФ распространяются лишь на сделки финансирования под уступку права требования, а не на операции по инкассо.

Согласно гражданскому законодательству в качестве финансового агента могут выступать банки и иные кредитные организации, а также другие коммерческие организации. Фактор-посредник получает за свои услуги специальное вознаграждение, которое обычно составляет 0,75–3 % стоимости сделки.

Помимо вознаграждения он взимает с клиента процент по факторинговому кредиту, который рассчитывается с момента предоставления средств поставщику до срока поступления платежа за продукцию от покупателя. В мировой практике процент по факторинговому кредиту обычно на 1–2 процентных пункта выше учетной ставки.

Правовой основой взаимоотношений фактор-посредника с клиентом является договор, определяющий денежное требование: предмет уступки, вид факторинга, срок договора, наличие у фактор-посредника права регресса к клиенту, размер факторингового

кредита и платы за его предоставление, обязательства посредника по оказанию клиенту дополнительных услуг, величину комиссионного вознаграждения посредника, право его на последующую уступку требования, другие права и обязанности сторон, гарантии выполнения принятых сторонами обязательств и материальная ответственность за их нарушение, порядок оформления документов и иные условия по усмотрению сторон.

Осуществлению факторинговой сделки предшествует серьезная аналитическая работа фактор-посредника по оценке рисков.

Получив заявку поставщика, банк проводит ту же предварительную работу, как и при выдаче обычного кредита: комплексно оценивает кредитоспособность клиента, сферу его деятельности, виды выпускаемой продукции, возможности ее реализации на рынке, структуру и длительность дебиторской задолженности. Но особое внимание уделяет оценке платежеспособности основных покупателей продукции, поскольку именно от них зависит окончательная оплата по факторинговой сделке.

Предметом договора может быть как денежное требование, срок платежа по которому уже наступил (просроченная дебиторская задолженность), так и право на получение денежных средств, которое возникнет в будущем (срочная задолженность).

Операции по переуступке просроченной дебиторской задолженности имеют повышенную степень риска и должны осуществляться только после получения фактор-посредником подтверждения о платежеспособности должника. Фактор-посреднику необходимо учитывать длительность просроченной задолженности. Более высокий риск его должен компенсироваться повышением платы за кредит, которая обычно в 1,5–2 раза выше, чем при уступке срочной задолженности.

Современный факторинг рассматривается как комплекс финансовых услуг, оказываемых в обмен на уступку дебиторской задолженности. Выделяют четыре основные функции факторинга: финансирование, административное управление дебиторской задолженностью, оценка платежеспособности покупателей поставщика и страхование рисков.

Финансирование — это основная функция факторинга, с его помощью поставщик продукции получает денежные средства сразу после ее отгрузки или в определенный договором факторинга день. Таким образом, поставщик имеет возможность

поставлять продукцию своим покупателям с отсрочкой платежа, при этом получать значительную часть от суммы поставки сразу же после ее осуществления или по удобному для него графику, не дожидаясь платежа от своего покупателя. Финансирование при факторинге имеет ряд преимуществ:

– поставщик не должен возвращать выплаченные ему деньги, так как расходы фактор-посредника будут возмещены из платежей покупателей;

– финансирование будет длиться так же долго, как долго поставщик будет продавать свою продукцию;

– финансирование автоматически увеличивается по мере роста объемов продаж.

Финансирование в рамках факторинга избавляет поставщика от проблемы дефицита оборотных средств, и это происходит без роста его кредиторской задолженности. В отличие от других форм залогового кредитования при факторинге денежные требования покупаются фактором-посредником, а не используются в качестве залога. В случае банкротства поставщика факторинговая компания не рискует потерять свои деньги, так как права требования к дебиторам клиента перешли к ней и не подлежат изъятию при процедуре банкротства.

Административное управление дебиторской задолженностью позволяет поставщику избавиться от работы, связанной с отслеживанием состояния дебиторской задолженности, напоминанием дебиторам о задержках платежей.

Как правило, факторинговая компания по первому требованию своего клиента предоставляет ему отчет о состоянии дебиторской задолженности, включающий в себя информацию обо всех поставках поставщика и платежах его покупателей. В случае факторинга без регресса фактор-посредник берет на себя заботу о взыскании долгов с дебиторов, что особенно актуально для небольших компаний, не располагающих собственными ресурсами для работы с проблемными долгами.

Оценка платежеспособности покупателей поставщика особенно важна в странах, где недостаточно развита инфраструктура кредитного рынка. В государствах, где сложилась развитая сеть кредитных бюро и рейтинговых агентств, эта функция факторинга является не самой востребованной.

Страхование рисков важно при поставке товаров с отсрочкой платежа, в том числе риска неполучения платежа от покупателя

в срок, из-за чего у продавца могут возникать проблемы с недостатком денежных средств для выполнения обязательств перед его собственными поставщиками.

В случае факторинга без регресса фактор-посредник принимает на себя кредитные риски поставщика по ставкам с отсрочкой платежа, поскольку не имеет права обратно переуступить денежное требование своему клиенту по поставке при ее неоплате покупателем по истечению определенного срока. Покрытие валютных рисков поставщика подразумевает возможность немедленного конвертирования денежных средств, полученных от фактор — посредника в качестве авансового платежа по поставке, под оплату валютного контракта. Процентные риски возникают у компаний, строящих свой бизнес на заемных и привлеченных оборотных средствах.

При факторинге, как правило, фактор-посредник гарантирует поставщику, что стоимость денежных ресурсов, предоставляемых последнему, будет оставаться неизменной в течение довольно длительного периода времени. Ликвидные риски представляют собой риски возникновения кассовых разрывов, недостатка средств для покрытия важных текущих затрат и пр. При факторинге поставщик получает средства от фактор-посредника практически в момент поставки, поэтому данные риски переносятся на последнего.

Факторинг важен тем компаниям и банкам, которые заинтересованы именно в сочетании услуг, присущих данному продукту.

Основным преимуществом факторинга является то, что фактически это беззалоговый кредитный продукт, поэтому он доступен широкому кругу малых и средних компаний. Фактор-посредника интересует не прошлое, а будущее поставщика, т.е. сколько денег он получит за проданную продукцию и как будут развиваться его продажи в будущем. В этом заключается основное отличие факторинга от банковского кредитования: размер факторингового финансирования зависит от будущих доходов компании, а размер кредита определяется прошлыми доходами, выраженными в накопленном имуществе, которое может стать предметом залога, и благополучном финансовом состоянии заемщика.

Следующее преимущество факторинга заключается в том, что он представляет собой целевой инструмент для увеличения объемов продаж. Факторинг позволяет предоставлять

поставщикам отсрочку платежа, что служит одним из важнейших ресурсов конкурентоспособности компании.

Есть определенные ограничения применения факторинга. Он подходит организациям, осуществляющим регулярные поставки товаров, потому что лишь в этом случае наиболее ценны услуги фактор-посредника по управлению дебиторской задолженностью. Факторинг не актуален на монополизированных рынках, где у поставщика нет необходимости бороться за покупателей путем предоставления им отсрочек платежа.

К недостаткам факторинга можно отнести следующие:

– стоимость услуги: для поставщика вопрос заключается в степени влияния просроченной задолженности на деятельность компании, а также выгодности банковского кредитования. В ряде случаев стоимость факторинга перекрывает выгоду, получаемую поставщиком при мгновенном поступлении средств;

– потеря контроля: преимущества факторинга в освобождении фактор-посредником поставщика от ответственности за управление дебиторской задолженностью могут привести к проблемам, связанным с тем, что менеджмент компании допускает в бизнес третью сторону и обязан следовать предписаниям фактор-посредника в части регулирования объемов продаж, сроков поставки, управления долговыми обязательствами (особенно это касается факторинга без права регресса).

Сделки купли-продажи драгоценных металлов могут осуществляться с поставкой драгоценных металлов в физической форме или с отражением по счетам на разных условиях:

– с немедленной поставкой (наличные сделки, сделки spot), когда дата валютирования устанавливается в пределах двух рабочих дней от даты заключения сделки: в день заключения сделки, на следующий рабочий день, на второй рабочий день);

– срочные сделки, когда сроки расчетов по сделке составляют более двух рабочих дней от даты заключения сделки.

Срочные сделки могут осуществляться также в виде опционных сделок, сделок своп, фьючерсных сделок и др.

Монета — это денежный знак, изготовленный из металла и имеющий установленные законодательством отличительные признаки: форму, внешний вид, пробу, вес, легенду монеты.

Легенда монеты — надпись, содержащая название города, государства, государственный герб, герб Центрального банка, метку монетного двора, год чеканки, наименование, номинал и др.

В монете различается лицевая сторона (аверс), оборотная (реверс) и ребро (гурт).

Монеты из драгоценных металлов делятся на следующие виды:

– *инвестиционные монеты* — покупка таких монет — это способ инвестировать в драгоценные металлы на долгий срок (годы и десятки лет);

– *памятные монеты* — монеты для коллекций, которые чеканят к важным событиям или историческим юбилеям, могут быть подарком, сувениром или частью коллекции;

– *эксклюзивные монеты* — самые ценные и редкие монеты, выпущенные крайне ограниченными тиражами.

Общая характеристика банковских операций и сделок

Банк в процессе работы совершает определенные операции и сделки, направленные на удовлетворение потребностей клиентов в банковских услугах и обеспечение своей деятельности как хозяйствующего субъекта.

Основная задача коммерческого банка как рыночной организации — обеспечение банковского обслуживания своих клиентов, предоставление широкого спектра банковских операций и услуг с целью получения прибыли, минимизируя банковские риски.

Банковские операции — операции, которые осуществляет банк в процессе своей деятельности: пассивные, активные, комиссионные (посреднические), забалансовые и др.

Главное законодательно закрепленное назначение банка состоит в том, чтобы аккумулировать свободные деньги предприятий, учреждений, организаций и населения, а затем собранные средства предоставлять в кредит нуждающимся субъектам экономики.

Банковские кредитные операции подразделяются на две большие группы: активные, когда банк выступает в лице кредитора, выдавая ссуды, и пассивные, когда банк выступает в лице заемщика (дебитора), привлекая деньги от клиентов и других банков в свой банк.

Выделяют и две основные формы осуществления кредитных операций: *ссуды* и *депозиты.*

От качественного размещения и состояния активных операций зависят ликвидность, прибыльность, финансовая надежность и устойчивость банка в целом.

Основными банковскими операциями, отражающими специфику деятельности банков, являются:

– привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;

– размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;

– открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Одновременное систематическое выполнение указанных операций образует фундамент деятельности любого банка. Кроме основных операций банки могут осуществлять ряд других банковских операций:

– расчеты по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов;

– инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание клиентов;

– куплю-продажу иностранной валюты, в наличной и безналичной формах;

– привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

– выдачу банковских гарантий;

– переводы денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов;

В соответствии с российским законодательством коммерческие банки кроме перечисленных банковских операций вправе осуществлять следующие сделки:

– выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;

– приобретение права требования по исполнению обязательств от третьих лиц в денежной форме;

– доверительное управление денежными средствами и иным имуществом физических и юридических лиц;

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

– операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями;

– лизинговые операции;

– оказание консультационных и информационных услуг.

Банк также вправе выполнять иные сделки, необходимые для его функционирования как юридического лица в соответствии

с законодательством РФ. Все банковские операции и сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте. Правила выполнения банковских операций устанавливаются Банком России.

Операции банков, совершаемые с целью удовлетворения потребностей клиентов, называются *банковскими услугами.* Они отражают выполнение банками их специфических функций. Банковские услуги нематериальны, носят преимущественно денежный характер и представляются на платной основе (за вознаграждение в виде процента, комиссии и т.п.).

Совокупность банковских операций и сделок, направленных на удовлетворение конкретной потребности клиента, закрепленная банковскими регламентами и имеющая определенные качественные, количественные и ценовые параметры, называется *банковским продуктом.*

Операции банка можно разделить на кредитные (связанные с привлечением и размещением свободных денежных средств) и комиссионно-посреднические, в которых банки выполняют исключительно брокерскую функцию, т.е. выступают в роли посредника-брокера. При совершении кредитных операций у банка образуются процентные доходы и расходы. Разница между ними называется *процентной маржей*, или *чистым процентным доходом.* От комиссионно-посреднических операций банки получают доход в форме комиссионного вознаграждения.

Кредитные операции подразделяются на пассивные и активные. Пассивные операции — это операции по формированию ресурсов коммерческого банка. Операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы в целях получения необходимого дохода и поддержания ликвидности, называются активными. Оба вида этих операций тесно связаны друг с другом и взаимообусловлены. К комиссионно-посредническим относятся операции, связанные с проведением безналичных расчетов и инкассацией денежных средств, операции по доверительному управлению имуществом клиентов, гарантийные операции и посреднические операции на рынке ценных бумаг.

Контрольные вопросы и задания

1. Что такое банковская сделка?
2. Дайте характеристику лизинговых операций.
3. Перечислите виды лизинга.
4. Дайте характеристику факторинга.
5. Охарактеризуйте банковские сделки, совершаемые с монетами из драгоценных металлов.

Глава 3
Анализ деятельности коммерческого банка

3.1. Финансовая отчетность как основа анализа деятельности банка

Экономический анализ деятельности коммерческого банка является необходимым условием успешного функционирования кредитной организации, а также инструментом финансового контроля как со стороны банка, собственников и клиентов, так и со стороны регулятора.

Финансовый анализ — часть экономического анализа, система определенных знаний, связанная с исследованием финансового состояния организации и ее финансовых результатов, складывающихся под влиянием объективных и субъективных факторов, на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности. Таким образом, по своей сути *финансовый анализ* — это анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности, который содержательно характеризуется как исследование финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности организации с целью выявления резервов повышения ее рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития.

Бухгалтерская отчетность — единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Финансовый учет часто называют языком бизнеса, и он, безусловно, является универсальным языком финансов. Рассмотрим,

что представляет собой и как функционирует финансовая отчетность банка.

В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» бухгалтерская (финансовая) отчетность — информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями.

Иными словами, *финансовая отчетность* — это информация о финансовом положении организации, его изменениях, сгруппированная по специально предусмотренным правилам в виде отчетных форм.

Цель финансовой отчетности — предоставить пользователю информацию, необходимую для принятия решений о процессе взаимодействия с данной организацией. Соответственно, структура и принципы ведения отчетности зависят от круга ее пользователей и их потребностей.

Финансовая отчетность для банков в России составляется на основе нормативных документов, утвержденных Банком России[1]. Основные формы финансовой отчетности публикуются на сайте Центрального, а также на официальных сайтах кредитных организаций, как правило, в разделе «Инвесторам» или «Акционерам». Обязательны к опубликованию следующие формы отчетности:

– бухгалтерский баланс (публикуемая форма 0409806);

– отчет о финансовых результатах (публикуемая форма 0409807);

– отчет об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов (публикуемая форма 0409808);

– отчет об изменениях в капитале организации (публикуемая форма 0409810);

[1] Положение о Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения № 579-П от 27.02.2017; О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации № 4927-У от 08.10.2018; О порядке составления кредитными организациями годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности № 3054-У от 04.09.2013; О формах, порядке и сроках раскрытия кредитными организациями информации о своей деятельности (вместе с "Пояснительной информацией к годовой отчетности") № 4983-У от 27.11.2018.

– сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности (публикуемая форма 0409813);

– отчет о движении денежных средств (публикуемая форма 0409814);

– пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Также анализ деятельности банка может базироваться и на других формах отчетности. Основные их них:

– оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации (ф. 101);

– отчет о прибылях и убытках кредитной организации (ф. 102);

– расшифровки отдельных показателей деятельности кредитной организации (ф. 110);

– информация о качестве активов кредитной организации (ф. 115);

– сведения о ценных бумагах, приобретенных кредитной организацией (ф. 116);

– данные о крупных ссудах (ф. 117);

– данные о концентрации кредитного риска (ф. 118);

– сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения (ф. 125);

– расчет собственных средств (капитала) (ф. 134);

– информация об обязательных нормативах (ф. 135);

– сводный отчет о величине рыночного риска (ф. 153);

– сведения о размещенных и привлеченных средствах (ф. 302);

– сведения о межбанковских кредитах и депозитах (ф. 501);

– сведения об открытых корреспондентских счетах и остатках средств на них (ф. 603);

– отчет об открытых валютных позициях (ф. 634).

Кроме того, банки обязаны формировать отчетность по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) и публиковать формы:

– отчет о финансовом положении;

– отчет о прибылях и убытках;

– отчет о совокупном доходе;

– отчет об изменениях и составе собственных средств;

– отчет о движении денежных средств.

Выделяют следующие основные *группы пользователей* банковской отчетности.

1. Акционеры банка, текущие и потенциальные, миноритарные и мажоритарные. Все они заинтересованы понимать, насколько успешно и устойчиво банк генерирует прибыль.

2. Кредиторы банка: вкладчики, держатели корпоративных счетов, покупатели облигаций. Их основной интерес — понимать вероятность выполнения банком своих обязательств по займам, то есть иметь возможность оценить его кредитоспособность.

3. Рейтинговые агентства — они осуществляют оценку рисков банка для кредиторов.

4. Регуляторы и государственные структуры, такие как Центральный банк и Агентство по страхованию вкладов. Они заинтересованы в соблюдении банком установленных нормативов и оценки его финансовой устойчивости. Налоговые органы также заинтересованы в справедливом подсчете налогооблагаемой базы.

Определим, какие формы отчетности анализируют указанные выше группы пользователей:

1) все заинтересованы знать, чем владеет банк, на эти вопросы отвечает актив в балансе банка;

2) важно понимать источники, за счет которых были сформированы активы и их структуры, какая доля активов была профинансирована из собственных средства банка и какая доля активов была профинансирована заемными средствами. На все эти вопросы отвечает пассив баланса банка. Любой актив должен быть профинансирован из определенных источников. При этом сумма активов и пассивов баланса всегда должна совпадать. Баланс отражает структуру активов и пассивов в определенный момент времени, поэтому составляется на определенную дату;

3) пользователям отчетности интересно знать, сколько банк зарабатывает прибыли, так как для акционеров это источник дивидендов, а для вкладчиков и регуляторов — источник собственных средств, так называемая подушка безопасности, обеспечивающая финансовую состоятельность банка. Величина прибыли и структура ее источников раскрываются в отчете о прибылях и убытках. В отличие от баланса отчет о прибылях и убытках составляется не на определенную дату, а отражает ситуацию за определенный период, так как прибыль является потоковой величиной. Как правило, отчет о прибылях и убытках составляется по накопленным итогам от начала года до отчетной даты.

Баланс, отчет о прибылях и убытках — основные формы финансовой отчетности, которые формируются с использованием российских и международных стандартов финансовой отчетности.

Отчетность по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) ориентирована в первую очередь на предоставление информации для регулятора и содержит стандартный набор полей, зачастую не оставляя банку возможности сфокусироваться в отчетности на том, что действительно важно для его бизнес-модели. Она содержит гораздо больше бухгалтерской информации, чем отчетность по МСФО, и не требует от банка давать комментарии об экономическом смысле предоставленных цифр. Отчетность по международным стандартам сфокусирована главным образом на отражении информации согласно потребностям инвесторов. Она не имеет фиксированной структуры, и банки имеют возможность самостоятельно фокусироваться на раскрытии наиболее важной информации для инвесторов. Отчетность по международным стандартам, как правило, сопровождается детальными комментариями об экономическом смысле всех ключевых элементов.

Таким образом, финансовая отчетность нужна для информирования заинтересованных лиц о финансовом состоянии банка. Отчетность, подготовленная с использованием международных стандартов, ориентирована на потребности инвесторов, в то время как отчетность, подготовленная по российским стандартам, в первую очередь ориентирована на потребности регулятора.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО основана на определенных принципах.

Первым принципом составления баланса является *использование единого денежного измерителя*. Всем активам и пассивам должна быть присвоена стоимость в валюте составления баланса. Оценка стоимости является нетривиальной задачей для всех элементов баланса, за исключением денежных активов и пассивов: наличных средств, средств на счетах и денежных взносов акционеров. Всем остальным активам должна быть присвоена так называемая *справедливая стоимость* — стоимость, по которой актив можно было бы продать, если бы существовал соответствующий рынок.

При этом оценка осуществляется с использованием *принципа консервативности*. Активы не должны быть переоценены, а пассивы недооценены. Если актив активно торгуется

на организованном рынке и его стоимость известна, тогда справедливая стоимость равняется его рыночной. Среди банковских активов подобными активами являются торгуемые ценные бумаги, в первую очередь акции и облигации.

Большинство банковских активов не торгуется на организованных рынках либо торгуется недостаточно активно, чтобы их рыночная стоимость удовлетворяла принципу консервативности. Такие активы оцениваются по *амортизированной стоимости*, и к ним по необходимости применяется резервирование. Оценка по амортизированной стоимости учитывает, что справедливая стоимость определенных активов должна снизиться до нуля к окончанию срока жизни актива на балансе, даже если не происходит переоценки по рыночной стоимости. Оценки планируемых регулярных уменьшений стоимости активов называются амортизационными отчислениями. *Оценка по амортизированной стоимости* — это оценка актива по первоначальной стоимости за вычетом накопленных амортизационных отчислений. Таким образом, на балансе отражаются долгосрочные материальные активы, например здания. В данном случае амортизационные отчисления устанавливаются исходя из оценки срока жизни актива на балансе до того, как они придет в негодность и потребует замены. По срочным кредитным депозитам первоначальная стоимость равна сумме выданных средств и начисленных процентов, а амортизационные отчисления определяются на основании графика погашения задолженности.

Резервирование активов используется для учета стоимости активов потерь, которые не отражаются в рыночной переоценке. Особенно важную роль оно играет в отношении кредитов. Они отражаются на балансе за вычетом резервов на возможные потери по ссудам (РВПС). Например, если банк выдал 100 кредитов по 100 тысяч рублей каждый и знает, что исторически каждые 2 % от кредитов данного типа выходили в дефолт, то необходимо зарезервировать 200 тысяч рублей, т.е. фактически заранее признать данные убытки.

Главным риском для большинства банков является кредитный риск. Финансовая состоятельность банка в конечном счете зависит от того, удается ли ему покрывать потери от кредитного риска с помощью процентных доходов или нет. В данном случае резервирование позволяет дать своевременную адекватную оценку будущих потерь по кредитам, защищая тем самым инвесторов

от потенциальных злоупотреблений со стороны менеджмента банк. Недостаточное создание резервов — это хроническая болезнь российской банковской системы. В большинстве случаев отзыва лицензий у банков ЦБ выявлял так называемые дыры в капитале, связанные с недостаточным созданием резервов.

Исследователи Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования оценили накопленный с 2016 по 2018 г. объем дыр в капитале банков, лишенных лицензии и подверженных процедуре санации, более чем в 1,6 триллиона рублей. С помощью статистических методов они также оценили объем скрытых дыр в капитале работающих банков, что составило 5,6 % ВВП России по состоянию на 1 июля 2018 г. Для того чтобы не было стимулов занижать величину резервов на возможные потери по ссудам, установлены ограничения на минимальный размер резервов.

Согласно действующим нормативным документам по РСБУ (Положение № 590-П) и МСФО (МСФО 9) применяется *принцип ожидаемых убытков*. В соответствии с данным стандартом банки создают резервы, равные ожидаемым потерям по кредиту, оцененным с помощью внутренних моделей кредитного риска. В качестве *событий убытков* могут признаваться следующие *факты*: ухудшение финансового состояния заемщика, просрочка по выплатам по российским стандартам бухгалтерского учета и отчетности, снижение будущих денежных потоков по кредиту по международным стандартам финансовой отчетности.

Резервы равны произведению вероятности наступления дефолта по кредиту, уровня потерь при дефолте и сумме под риском, т.е. оставшейся задолженности по кредиту на момент события дефолта.

Рассмотрим принципы составления отчета о прибылях и убытках. Первый ключевой принцип составления отчета о прибылях и убытках — *принцип начисления*. Данный принцип предусматривает, что результаты операций признаются по факту их совершения, независимо от времени получения или уплаты денежных средств. Идея начисления состоит в том, чтобы демонстрировать не только исторические, но и будущие денежные потоки, обеспечивая тем самым базу для прогнозов.

Второй ключевой принцип — *принцип отражения изменения стоимости активов*. В отчете о прибылях и убытках отражаются, например, амортизационные отчисления по материальным

активам и расходы на создание РВПС, несмотря на то что они не отражают реальные финансовые транзакции, а являются просто бухгалтерскими договоренностями об изменении стоимости активов. Отметим, что переоценка не всех активов проходит через отчет о прибылях и убытках.

Третий принцип — *принцип соответствия*. Расходы должны отражаться в отчетности в том же периоде, в котором признаются доходы, приведшие к возникновению расходов.

Таким образом, основной принцип формирования финансовой отчетности заключается в консервативной оценке активов и обязательств. Из него следует необходимость формировать резервы на кредиты, так как они не переоцениваются по рыночной стоимости. Отчет о прибылях и убытках отражает экономическое, а не денежное выражение банковских операций, поэтому в нем отражаются результаты операций по факту совершения, а не перечисления средств — принцип начисления. А также отражается изменение стоимости активов, даже когда она не связана с денежными потоками, например, амортизационные отчисления и расход на создание резервов.

Решающими предпосылками качественного анализа бухгалтерской отчетности коммерческой организации являются:

- знание содержания каждой формы бухгалтерской отчетности с точки зрения решаемых задач финансового анализа;
- понимание экономического содержания каждой статьи отчетности, а также порядка ее формирования в бухгалтерском учете.

Потенциал информации, содержащийся в формах бухгалтерской отчетности и приложениях к ним, обеспечивающий степень результативности решения задач финансового анализа, называется аналитическими возможностями бухгалтерской отчетности (иначе — способностью данных бухгалтерской отчетности обеспечить решение аналитических задач).

Контрольные вопросы и задания

1. Какова цель составления бухгалтерской отчетности?
2. Назовите группы пользователей информации банковской отчетности.
3. Существуют ли различия в принципах составления коммерческой организации и кредитной организации?

4. Перечислите формы банковской отчетности по МСФО.

5. Обязательно ли банкам представлять отчетность по МСФО?

6. До введения в действие стандарта МСФО 9[1] при составлении отчетности использовался принцип понесенных убытков. В чем отличие данной категории от принципа ожидаемых убытков, используемого в настоящее время?

7. Зайдите на сайт Банка России и найдите пример каждой формы банковской отчетности, перечисленной в данном параграфе.

3.2. Основные формы банковской отчетности

Представим основные формы отчетности по МСФО.

Отчет о финансовом положении банка

Как и любой другой баланс, данный отчет состоит из активов и пассивов. Основные группы активов банка:

1. *Денежные средства и их эквиваленты* — включают в себя наличные денежные средства в кассах и хранилищах банка и средства на текущих счетах в других банках, включая ЦБ. Денежными эквивалентами являются драгоценные металлы и камни. Данная группа активов формируется на балансе естественным образом в ходе обслуживания клиентов и операций на финансовых рынках.

Если мы зададим вопрос, выгодно ли банкам иметь большую долю активов в виде денежных средств и их эквивалентов, то придем к выводу, что это невыгодно, поскольку данные активы по сути выполняют функцию резерва ликвидности, однако не приносят процентного дохода. Поэтому банки стремятся держать в виде денежных средств ограниченную долю активов. Если банк имеет значительную долю денежных средств и их эквивалентов в активе баланса, это может означать, что банк вынужден держать большой объем наличности для поддержания функционирования крупной розничной сети и бизнеса по рассчетно-кассовому обслуживанию клиентов либо недостаточно эффективно выполняется функция по размещению остатков денежных средств в краткосрочных депозитах.

[1] Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (введен в действие на территории Российской Федерации в ред. 2014 г. Приказом Минфина России от 27.06.2016 № 98н).

2. *Обязательный резерв в центральных банках* — это тот минимум резерва ликвидности, который согласно требованиям регуляторов необходимо держать для покрытия клиентских депозитов.

3. *Средства в банках* — данная группа включает в себя депозиты, размещенные в других коммерческих банках и Центральном банке. Как правило, это краткосрочные, низкорискованные и низкомаржинальные размещения, возникающие в процессе каждодневного управления ликвидностью. Казначейство банка размещает излишки ликвидности на межбанковском рынке для того, чтобы не терять процентный доход.

4. К*редиты и авансы клиентам* — наиболее важная группа активов. Данная группа активов описывает кредитный портфель — основной источник доходов для банка с традиционной бизнес-моделью. В данную группу включаются все виды кредитов, выдаваемые юридическим и физическим лицам, а также государственным и муниципальным органам.

Рассмотрим подробнее, как в балансе отражаются риск-характеристики кредитного портфеля.

Во-первых, задолженность по кредитам делится на просроченную и непросроченную. Доля просроченной задолженности является наиболее простым показателем оценки рискованности кредитного портфеля. Однако данный показатель имеет определенные недостатки. С одной стороны, он не позволяет видеть уровень риска еще не просроченной задолженности, с другой стороны, он переоценивает риск просроченной задолженности, так как включает в себя кредиты с технической просрочкой на несколько дней, которая, как правило, не означает, что кредит в итоге выйдет дефолтным.

Согласно правилам Базельского комитета дефолтными признаются кредиты, просроченные более чем на 90 дней. В отчетности по международным стандартам банки, как правило, показывают распределение просроченной задолженности по количеству дней просрочки, можно выделять NPL90+ — кредиты, просроченные более чем на 90 дней. В отчетности по российским стандартам данная информация не раскрывается, тем не менее можно использовать долю любой просроченной задолженности для индикативной оценки в рамках сравнения кредитного риска банка между собой.

Во-вторых, кредитный портфель резервируется и можно посмотреть на долю резервирования для оценки кредитного риска.

Величина кредитного портфеля в отчетности по международным стандартам отражается уже за вычетом резервов, поэтому балансовая величина кредитов на самом деле больше, чем показано в балансе на верхнем уровне.

Уровень резервирования по просроченной и непросроченной задолженности существенно отличается. Для непросроченной задолженности резервы отражают только оценку ожидаемых убытков, в то время как по просроченной задолженности уже имеется понесенный убыток и доля резервирования должна быть выше. При этом доля резервирования по просроченной задолженности существенно ниже 100 %.

Данный момент объясняется двумя причинами: первая причина — наличие кредитов с технической просрочкой, вторая — ожидаемые убытки даже по вышедшим в дефолт кредитам могут быть меньше 100 % в том случае, если кредит имеет залоговое обеспечение.

5. *Ценные бумаги* — могут использоваться банком для совершенно разных целей, что отражается в их бухгалтерской классификации.

Первый тип ценных бумаг — это ценные бумаги, переоцениваемые по справедливой стоимости через счета прибыли и убытков и отражающие так называемый торговый портфель ценных бумаг. Это те активы, на рыночных колебаниях цены которых банк пытается заработать спекулятивный доход. Торговый портфель постоянно переоценивается по рыночной стоимости, и результаты переоценки отражаются в отчете о прибылях и убытках, увеличивая или уменьшая прибыль банка. С учетом высокой волатильности российских фондовых рынков торговый портфель может быть существенным источником рисков. Большая доля торгового портфеля в активах свойственна инвестиционным банкам, но не банкам с традиционной бизнес-моделью.

Второй тип ценных бумаг — это инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, или ценные бумаги AFS. Данные ценные бумаги отражают портфель ценных бумаг, который используется казначейством в качестве резерва ликвидности. Как правило, это облигации с высоким кредитным рейтингом, на которые существует стабильный спрос на рынке, их можно быстро продать и получить денежные средства. При этом ценные бумаги AFS приносят доход — купонные платежи по облигациям и дивиденды по акциям, поэтому держать резервы

ликвидности в ценных бумагах выгоднее, чем в денежных средствах и их эквивалентах.

В России наиболее популярным способом получения необходимой ликвидности с использованием ценных бумаг AFS являются сделки РЕПО с Центральным банком и другими банками. Ценные банки AFS также постоянно переоцениваются по рыночной стоимости, из-за данного момента создавать резервы нет необходимости.

Третий тип ценных бумаг — инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, или ценные бумаги HTM, представляют собой портфель долговых ценных бумаг, которые используются как обычные кредиты. Банк инвестирует в них для получения процентного дохода. Как и кредиты, эти бумаги не переоцениваются по рыночной стоимости даже в том случае, если для них существует ликвидный риск. Соответственно, их необходимо резервировать.

6. *Основные средства и прочие активы* — данная группа объединяет в себя три типа активов: основные средства, офисы, оборудование, парк автомобилей, иное имущество, находящееся в собственности кредитной организации. Прочие активы могут быть финансовыми и нефинансовыми. Прочие финансовые активы представляют собой начисленные проценты по кредитам, средства в расчетах, дебиторскую задолженность поставщиков и т.д. Прочие нефинансовые активы: предварительно выплаченные зарплаты сотрудникам и налоги, прочие налоговые активы, деловая репутация и т.д. Данные активы не являются работающими, отражают масштаб бизнеса банка. Чем больше фактический размер бизнеса банка (количество отделений, сотрудников), тем выше у него будет доля подобных активов. Значительная доля данных активов в структуре баланса не свойственна банковской бизнес-модели.

Итак, основной вид активов для банка с традиционной бизнес-моделью — кредиты и авансы клиентов, кредитный портфель. Уровень риска и кредитного портфеля можно оценить через долю просроченной задолженности и долю резервирования. Ценные бумаги на балансе банка играют принципиально разную роль в зависимости от их бухгалтерской классификации. Для максимизации прибыли банки должны увеличивать долю работающих активов в структуре баланса — кредитов клиентов и ценных бумаг. Долю остальных типов активов целесообразно

держать минимально необходимой для поддержания устойчивой деятельности банка.

Основные группы пассивов банка:

1. *Средства банков* — объединяют в себе средства на расчетных счетах других банков, а также разного рода заимствования на межбанковском рынке или Центрального банка. Как правило, межбанковские заимствования являются краткосрочными и возникают в процессе ежедневного управления ликвидностью. Если у казначейства банка возникает разрыв ликвидности, оно может закрыть данный разрыв, заняв средства на межбанковском рынке. Высокая доля межбанковских заимствований в структуре пассивов, скорее всего, означает, что банку не удается эффективно привлекать более выгодные и стабильные средства физических и юридических лиц, и/или у него есть проблемы с ликвидностью.

2. Средства клиентов — вторая и наиболее важная группа пассивов. Под клиентами понимаются все вкладчики банка: физические лица, юридические лица и государственные муниципальные образования. Средства клиентов могут привлекаться в виде срочных депозитов, имеющих определенный срок погашения, и в виде текущих счетов или счетов до востребования. Текущие счета и счета до востребования являются очень выгодным источником фондирования из-за его дешевизны. Ставки могут быть близки к нулю даже в ситуации, когда общий уровень ставок в экономике достаточно высокий. При этом данный источник фондирования достаточно неустойчив. В отличие от срочных депозитов, где вкладчики рискуют потерять процентный доход при досрочном изъятии вклада, в случае текущих счетов они могут изъять деньги в любой момент, ничем не рискуя. Срочные депозиты, особенно розничные, являются наиболее устойчивым источником фондирования, поэтому наличие у банка большой депозитной базы говорит о его потенциальной способности успешно справляться с кризисом ликвидности.

3. *Долговые ценные бумаги* — также важная группа пассивов. Выделяют три основных вида долговых ценных бумаг, с помощью которых финансируются банки: облигации, векселя и сберегательные сертификаты.

Облигации, как правило, выпускаются на длительный срок с ограничениями на досрочное погашение. Благодаря этим характеристикам, облигационные займы являются одним из наиболее надежных источников фондирования. В случае выпуска

секьюритизированных облигаций банк фактически перепродает часть кредитного портфеля покупателям облигаций.

Следующий вид ценных бумаг — *векселя*. Следует отметить, что это довольно непрозрачный и устаревший долговой инструмент. Центральный банк прилагает значительные усилия для сокращения вексельного оборота, и в ближайшем будущем, скорее всего, векселя перестанут быть значимым источником фондирования для российских банков.

Сберегательные сертификаты — аналог розничных срочных депозитов. Но, будучи ценной бумагой, сертификат дает вкладчику гибкость в распоряжении депозитами. Например, его можно подарить или заложить.

4. *Субординированные займы* — это займы на специальных условиях. В случае возникновения финансовых проблем у организации требования по субординированным займам подлежат погашению после требований по всем другим займам. Благодаря этому свойству субординированные займы могут выполнять роль подушки безопасности для вкладчиков, как и собственные средства, поэтому подлежат включению в регуляторный капитал. Субординированный займ сопряжен с большим риском для вкладчика по сравнению с обычным или старшим займами, соответственно, ставки по нему должны быть существенно выше.

5. *Прочие обязательства* — помимо заемных средств, которые невозможно было отнести ни к одной из рассмотренных выше групп обязательств, данная группа объединяет в себя три типа пассивов:

– прочие финансовые обязательства: средства расчета, задолженность перед поставщиками и т.д.;

– прочие нефинансовые обязательства: долг банка по зарплатам сотрудникам, по налогам и прочие налоговые обязательства;

– обязательства, связанные с непрофильной деятельностью банка. Например, в случае со Сбербанком, в состав прочих обязательств включены резервы по страховой деятельности Пенсионного фонда, входящего в группу Сбербанка. Эти обязательства не являются источником фондирования банковских операций.

Как и прочие активы, прочие обязательства отражают масштаб бизнеса банка. Большая доля таких пассивов в структуре баланса не свойственна традиционной банковской бизнес-модели.

6. *Собственные средства*, или бухгалтерский капитал. Здесь выделяют три вида источников собственных средств:

– во-первых, взносы акционеров. Они включают в себя взносы на этапе создания банка, а также средства, полученные от продажи дополнительных выпусков акций. При этом акции, выкупленные самим банком у акционеров, исключаются из состава собственных средств;

– во-вторых, фонды переоценки. К ним относятся изменения стоимости активов, переоценка которых не признается прибылью или убытками и, соответственно, не проходит через отчеты о прибылях и убытках до момента продажи этих активов. Такими активами в первую очередь являются недвижимость и ценные бумаги — AFS;

– в-третьих, нераспределенная прибыль. Сюда включается прибыль после налогообложения, заработанная банком с момента создания в той ее части, которая не была распределена между акционерами в виде дивидендов. На примере Сбербанка видно, что нераспределенная прибыль является основным источником собственных средств.

Итак, источники стабильного фондирования для банков — срочные средства клиентов и выпущенные ценные бумаги. Их значительная доля в пассивах свидетельствует об относительно низком риске ликвидности, принимаемом банком. Текущие счета клиентов и средства банков являются менее надежным источником фондирования, их значительная доля в пассивах свидетельствует об относительно высоком риске ликвидности, принимаемом банком. Собственные средства банка формируются в первую очередь за счет заработанной банком нераспределенной прибыли.

Отчет о прибылях и убытках

Основными источниками доходов, как правило, являются чистый процентный и комиссионный доходы. Основные источники расходов: расходы на создание резервов под ссуды и операционные расходы. Такая картина является типичной для банков с традиционной бизнес-моделью. Рассмотрим каждый из компонентов отчета о прибылях и убытках подробнее.

Первый компонент, вынесенный в начальные строки отчета (что подчеркивает его важность) — это *чистый процентный доход*. Он формируется из разницы процентов по выданным и привлеченным средствам. Однако для точной оценки требуется учитывать и доходы, и расходы, непосредственно связанные

с выдачей кредитов и привлечением вкладов, так как они фактически влияют на ставки. Данный принцип ранее использовался только в отчетности по международным стандартам, а с 2016 г. был внедрен в отчетность по российским стандартам.

Наиболее важными включаемыми в расчет чистого процентного дохода непроцентными доходами и расходами являются комиссии за выдачу вкладов, взносы в страховой фонд Агентства страхования вкладов и за привлеченные депозиты.

Для сравнения банков между собой с точки зрения эффективности зарабатывания чистого процентного дохода используется показатель «чистая процентная маржа».

В отчете о прибылях и убытках указываются так называемые *чистые расходы на резервы* — расходы на создание резервов за вычетом доходов от восстановления резервов. Для банков установлены минимальные требования по резервированию. Однако в ожидании кризисных событий банк может сознательно пойти на резервирование сверх нормы для того, чтобы в дальнейшем демонстрировать более плавное изменение чистой прибыли. В том случае, если по кредиту были созданы резервы, а в итоге он в дефолт не вошел, происходит восстановление резервов, которое отражается в отчете о прибылях и убытках с положительным знаком.

Для сравнения банков используется метрика «стоимость риска» — отношение расходов на создание резервов к средней величине процентных активов на балансе за определенный период.

Комиссионные доходы и расходы связаны в основном с транзакционными операциями. Банк зарабатывает комиссионные доходы, оказывая клиентам различные транзакционные услуги. Например, денежные переводы, услуги эквайринга и т.д. Если банк использует транзакционные услуги других игроков, например услуги платежных систем, то он несет на этом комиссионные расходы.

Транзакционные услуги сопряжены с минимальным принятием рисков на баланс банка. Поэтому высокая доля чистых комиссионных доходов — хороший знак с точки зрения устойчивости банка.

Доходы и расходы от операций с ценными бумагами и валютой отражают прибыльность бизнеса банка по трейдингу и инвестированию в рыночные активы, а также чистую валютную переоценку активов по сравнению с обязательствами. Высокая доля доходов от таких операций свойственна инвестиционным банкам. Банки с традиционной бизнес-моделью обычно стремятся

минимизировать подверженность рыночным факторам риска, поэтому доля расходов от операций с ценными бумагами и валютой в структуре отчета о прибылях и убытках у них незначительна.

Прочие операционные доходы и расходы включают в себя доходы и расходы от непрофильной деятельности, переоценку и амортизацию основных средств, прочие доходы и расходы, не относящиеся к другим категориям. Например, вливание денег со стороны акционеров для финансовой поддержки банка. Высокая доля доходов и расходов в этой категории с большой вероятностью говорит о нестандартной бизнес-модели банка.

Операционные расходы являются наиболее важным источником расходов для большинства банков и включают в себя расходы на зарплаты сотрудников, расходы на аренду, расходы на ИТ, административно-хозяйственные расходы. Для сравнения банков с точки зрения операционной эффективности используется метрика отношения расходов к выручке — Cost to Income Ratio.

Итак, основной источник дохода банка с традиционной бизнес-моделью — это чистый процентный доход. Корректный расчет чистого процентного дохода требует включения в него всех дополнительных доходов и расходов, напрямую связанных с выдачей кредитов и привлечением займов. Для сравнения банков между собой по величине чистого процентного дохода используется чистая процентная маржа. Среди дополнительных источников доходов комиссионные доходы являются наименее рискованными, а доходы от операций с ценными бумагами и валютой — наиболее рискованными. Основные источники расходов в банках — это расходы на создание резервов и операционные расходы. Для сравнения банков между собой по уровню расходов используются метрики стоимость риска и отношение расходов к доходам.

Контрольные вопросы и задания

1. Почему банки стремятся не наращивать денежные средства в структуре активов?

2. Что относится к прочим операционным доходам банка?

3. Зайдите на сайт любого коммерческого банка, откройте бухгалтерский баланс (по РСБУ) и отчет о финансовом положении банка (форма по МСФО). Сравните эти два документа.

4. Составьте сравнительную таблицу форм отчетности банка — отчет о финансовых результатах и отчет о прибылях и убытках.

5. Что такое чистая процентная маржа?

6. Какой источник средств является основным для банков с традиционной бизнес-моделью?

7. Как рассчитать чистый процентный доход?

3.3. Финансовый анализ деятельности банка

Конечная цель проведения анализа деятельности кредитной организации состоит в выявлении у банка проблем на возможно более ранних стадиях их формирования. Результаты анализа используются при определении режима надзора, включая принятие решения о целесообразности проведения инспекционных проверок банков и определении их тематики, а также характера применяемых к банкам мер надзорного реагирования.

Непосредственно в рамках анализа решается задача получения достоверной картины текущего финансового положения банка, существующих тенденций его изменения и прогноза на перспективу до одного года, в том числе при возможном неблагоприятном изменении внешних условий.

Проведение эффективного анализа финансового состояния банка предполагает выполнение ряда условий. Ключевыми условиями являются достоверность и точность информации, используемой при анализе, а также его своевременность и завершенность. Отсутствие достоверных данных ведет к недооценке проблем банков, что может иметь опасные последствия для развития ситуации.

Достоверность представляемых банками отчетов, а также адекватность оценки принимаемых ими на себя рисков должна проверяться как в процессе документарного надзора, так и в ходе инспекционных проверок, а результаты должны использоваться как важный источник информации при проведении анализа.

В ходе анализа бухгалтерской отчетности используется ряд стандартных приемов: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный, факторный, сравнительный.

1. Целью *горизонтального анализа* является сопоставление показателей бухгалтерской отчетности, выявление изменений

за анализируемый период и их оценка. Данный вид анализа позволяет изучить, на сколько единиц произошел рост или снижение показателя за период. Таким образом, в рамках горизонтального анализа реализуется такой универсальный прием общего анализа, как сравнение. Сравнение позволяет изучить отклонение отчетного значения показателя от базисного в абсолютном выражении, обозначаемое значком «Δ» (абсолютное отклонение может принимать отрицательное и положительное значения). При этом в качестве базы для сравнения могут выступать фактические данные предшествующего либо базисного периода. В первом случае рассчитывается цепное абсолютное отклонение, во втором — базисное.

2. *Вертикальный анализ* позволяет изучить структуру итоговых и/или обобщающих показателей отчетности в виде относительных величин, в качестве которых выступают доли и удельные веса (они оценивают весомость отдельных показателей в значении всей изучаемой совокупности). Первые рассчитываются как отношение отдельного элемента в составе обобщающего показателя к величине самого обобщающего показателя, вторые — путем умножения доли на 100 %.

3. Целью *трендового анализа* является определение основной тенденции изменения показателей в динамике. В ходе трендового анализа рассчитываются индексы роста и/или темпы роста. Они показывают, во сколько раз или на сколько процентов отчетное значение финансового показателя больше/меньше базисного. Индексы роста и/или темпы роста могут базисными и цепными.

4. На базе показателей бухгалтерской отчетности рассчитывается большое число финансовых *коэффициентов* как отношение абсолютного значения одного финансового показателя к абсолютному значению другого. Финансовые коэффициенты используются для количественной характеристики отдельных сторон финансовой деятельности коммерческой организации. В основе расчета финансовых коэффициентов лежат такие виды относительных величин, как относительные величины интенсивности и структуры.

5. *Факторный анализ* изучает влияние факторов на изменение результативного показателя. Для расчета влияния факторов при детерминированной зависимости используются такие методы, как метод цепных подстановок, абсолютных разниц, дифференциально-интегральный, индексный и др.

6. *Сравнительный анализ* позволяет выявить дополнительные внутренние резервы улучшения финансовой деятельности за счет изучения передового опыта работы лучших структурных подразделений или конкурентов.

Перечень, содержание, аналитические приемы и показатели, формируемые в рамках использования стандартных методов чтения бухгалтерской отчетности, представлены в табл. 3.1.

Анализ основан:

– на использовании системы показателей, характеризующих деятельность банка и виды принимаемых рисков с выявлением взаимосвязи между показателями;

– на изучении факторов изменения этих показателей и величин принимаемых рисков;

– на сравнении полученных показателей со средними показателями по группе однородных банков.

Как правило, банки распределяются на группы однородных с использованием методов кластерного анализа.

Существуют различные подходы к финансовому анализу банков. Выбор подхода зависит от цели и субъекта анализа. Например, для цели покупки банка, установления лимита или проверки соблюдения основных нормативов могут быть использованы разные модели анализа. Однако содержание большинства использованных моделей сводится к выделению отдельных аспектов, влияющих на финансовую устойчивость банка, и последовательному их рассмотрению исходя из набора заранее установленных критериев. Наиболее развернутую модель, включающую в себя глубокую проработку различных аспектов банковской деятельности, используют международные рейтинговые агентства.

Российское агентство АКРА использует свою разработанную систему показателей. Следует отметить, что данные модели могут комбинироваться разными показателями на уровне макроэкономики, отрасли, банка.

Система показателей CAMELS — наиболее развитая и международно признанная система подходов к анализу финансовой устойчивости банков. Впервые она была разработана и внедрена в США Федеральной резервной системой и Федеральными агентствами Office of the Comptroller of the Currency и Federal Deposit Insurance Corporation в 1978 г. Сначала она называлась CAMEL, а позже к ней был добавлен компонент S (чувствительность к риску). Данная система используется агентством по страхованию

Таблица 3.1

Стандартные методы чтения бухгалтерской отчетности

Название метода	Содержание	Прием, лежащий в основе метода	Используемые показатели
Горизонтальный анализ	Сопоставление абсолютных показателей бухгалтерской отчетности по одной позиции за разные отрезки времени	Сравнение	Абсолютное отклонение от заданной базы
Вертикальный анализ	Отображение структуры обобщающего финансового показателя	Относительные величины структуры	Доля целого числа, удельный вес
Трендовый анализ	Определение изменения показателей в динамике	Относительные величины динамики	Индекс роста, темп роста (цепной и базисный), темп прироста
Коэффициентный анализ	Соотношение абсолютных показателей бухгалтерской отчетности	Относительные величины интенсивности и структуры	Коэффициенты
Факторный анализ 5.1. Прямой факторный анализ 5.2. Обратный факторный анализ	5.1. Изучение влияния фактора на изменение результативного показателя 5.2. Расчет интегрального показателя на базе частных	5.1. Цепных подстановок, абсолютных разниц с использованием процентных чисел, дифференциально-интегральных исчислений, долевого участия и т.п. 5.2. Сумм средней арифметической простой, коэффициентов, средней геометрической, расстояний и т.д.	5.1. Величина влияния определенного фактора 5.2. Комплексный (интегральный) показатель
Сравнительный анализ	Выявление возможностей улучшения деятельности за счет изучения передового опыта	Сравнение, относительные величины интенсивности, метод абсолютных разниц	Относительные величины сравнения

вкладов США для установления ставок взносов в фонд страхования вкладов для отдельных банков. Чем выше финансовая устойчивость, тем ниже ставка взноса в страховой фонд.

В системе CAMELS каждая буква относится к одному аспекту финансовой устойчивости банков:

C — Capital adequacy (достаточность капитала);

A — Asset quality (качество активов);

M — Management (качество управления);

E — Earnings (доходность);

L — Liquidity (ликвидность и фондирование);

S — Sensitivity to risk (чувствительность к рыночному риску).

Каждый из аспектов финансовой устойчивости, указанных в концепции CAMELS, можно проанализировать с помощью набора определенных финансовых метрик и критериев. Однако цифры несут в себе недостаточно информации, если не анализировать их в правильном контексте.

Система CAMELS является балльной и основывается на сочетании бухгалтерского и экспертного подходов. Надзор за банками, основанный на оценках рисков по этой рейтинговой системе, заключается в определении общего состояния банка на основании единых критериев, охватывающих все направления его деятельности.

Российский Центральный банк также имеет балльную систему оценки банков в разрезе аналогичных аспектов финансовой устойчивости.

Выделяют три обязательных элемента, формирующих контекст для интерпретации финансовых показателей.

Во-первых, необходимо определить *бизнес-модель банка* и интерпретировать финансовые показатели в свете их соответствия бизнес-модели. Например, одно и то же значение процентной маржи может быть одновременно очень высоким для универсального банка и очень низким для розничного.

Во-вторых, необходимо учитывать *динамику финансовых показателей*. Ситуация, когда у банка относительно высокий уровень риска, но он показывает устойчивое снижение на протяжении последних шести кварталов, может быть более позитивным сигналом о финансовой устойчивости банка, чем низкий уровень риска, демонстрирующий ярко выраженный рост.

В-третьих, необходимо учитывать *факторы внешней среды*. Например, макроэкономическую ситуацию, уровень регулятивной нагрузки и т.д. Одно и то же значение расходов на резервы

может сигнализировать о низком качестве управления рисками банка, если оно зафиксировано в годы подъема экономики, и свидетельствовать о высоком качестве управления рисками, если оно зафиксировано в период рецессии.

Для формирования комплексного мнения необходимо сравнивать показатели анализируемого банка с показателями аналогичных или сопоставимых банков. Например, если маржинальность падает у всех банков с одинаковой бизнес-моделью, то данный момент не должен обязательно вызывать настороженность по поводу качества управления банком. Если маржинальность падает только у рассматриваемого банка, а у схожих моделей банков растет, это можно расценивать как сильно негативный сигнал. Кроме того, сравнение банка с конкурентами полезно также при анализе практически каждого показателя модели CAMELS и выявления случаев манипуляций с финансовой отчетностью.

Показатели концепции CAMELS:

1. *Достаточность капитала* является наиболее важным показателем финансовой устойчивости, так как определяет способность банка абсорбировать потери от реализации всех рисков, включая бизнес-риск, т.е. риска снижения прибыли от бизнес-операций. Более того, на практике банки зачастую прекращают свое существование из-за нарушения требований регулятора к минимальной величине капитала.

Достаточность капитала рассчитывается как отношение регулятивного капитала разного вида к оценке потерь по кредитному, рыночному и операционному рискам.

Данная оценка выражается в сумме активов, взвешенных по риску, которые рассчитываются по установленным регулятором правилам, но в целом коррелируются величиной работающих активов. Из этого вытекает второй важное свойство достаточности капитала: величина капитала устанавливает ограничения на рост бизнеса. Так как нарушить достаточность капитала можно не только из-за увеличения уровня риска, что через создание резервов влияет на финансовые результаты капитала, но вследствие увеличения объемов бизнеса при неизменно среднем уровне риска. Соответственно, достаточность капитала должна оцениваться исходя из запаса прочности расчетных метрик достаточности капитала по сравнению с минимальными регуляторными требованиями.

В настоящее время Центральным Банком России установлены следующие нормативы достаточности капитала:

– норматив достаточности общего капитала;
– норматив достаточности базового капитала;
– норматив достаточности основного капитала.

Отметим, что достаточность капитала невозможно рассчитать на основе баланса и отчета о прибылях и убытках банка.

Регулятивный капитал отличается от бухгалтерского, так как рассчитывается в предположении о ликвидации банка. Соответственно, в него не включаются некоторые активы, которые имеют нулевую ценность при ликвидации, например деловая репутация. Также в расчет регулятивного капитала включается субординированный долг, поскольку он обладает условием об абсорбации убытков для старших кредиторов в случае возникновения финансовых затруднений у банка. Аналогичным образом сумма активов взвешенных по риску также рассчитывается по особым регулятивным правилам. Поэтому в качестве источника информации о достаточности капитала банка необходимо использовать регулятивные формы 135 и 123, размещенные на сайте ЦБ.

Высокие значения достаточности капитала также выступают опасным сигналом для финансового аналитика, так как очень высокая достаточность капитала означает низкую рентабельность для акционеров. Сразу возникает множество вопросов:

– Если банк является нерентабельным, то для чего он нужен?

– Если он неэффективен в извлечении прибыли, то, возможно, происходит вывод капитала в рамках реализации кэптивных схем?

– Будут ли готовы акционеры вложить дополнительные средства в неприбыльный банк в случае возникновения у него финансовых проблем?

2. Под *качеством активов* чаще всего понимают качество кредитного портфеля и портфеля долговых ценных бумаг — активов, несущих кредитный риск. Качество активов оценивается с помощью показателей:

– доля резервирования кредитного портфеля;
– доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней;
– стоимость риска.

Резервы из-за отчетности по международным стандартам в большей степени отражают уровень кредитного риска, чем резервы из-за отчетности по российским стандартам. При этом в отчетности по российским стандартам просроченная задолженность не разделяется по количеству дней просрочки, что создает

определенные сложности с проведением детального анализа качества активов банка.

3. *Качество управления банком* является единственным нефинансовым аспектом анализа финансовой устойчивости. Данный показатель оценивается экспертно, на основании данных комплексного анализа выстроенной в банке системы корпоративного управления, качества банковской стратегии и успешности ее реализации, опыта команды управляющего банка и т.д. Дополнительно для анализа качества управления имеет смысл анализировать материалы, полученные из средств массовой информации и отчетов рейтинговых агентств. Сигналами, свидетельствующими о возможных проблемах с качеством управления банка, являются, например, сведения о частой смене топ-менеджмента.

4. *Прибыльность* банка важна для финансовой устойчивости, так как из прибыли формируется и за счет нее увеличивается капитал банка. Грубые показатели прибыльности включают в себя следующие показатели:

– чистая процентная маржа — это отношение чистого процентного дохода за период к средней балансовой величине процентных активов до вычета резервов;

– отношение расходов к доходам — рассчитываются как отношение операционных расходов к операционным доходам банка за определенный период;

– рентабельность собственных средств (ROE Return on Equity) — это отношение чистой прибыли банка к средней величине его собственных средств за определенный период;

– рентабельность активов (ROA Return on assets) — рассчитывается как отношение чистой прибыли к средней величине активов за определенный период времени. Отметим, что показатель ROE является универсальным, но при сравнении банков с существенно разными показателями достаточности капитала, следует обращать внимание на показатель ROA.

5. *Ликвидность*. Реализация риска ликвидности может привести к банкротству даже очень хорошо капитализированного банка. Поэтому анализ ликвидности является вторым по значимости после анализа достаточности капитала. Ликвидность банка оценивается с помощью двух групп метрик.

Первая группа метрик описывает отношение резервов ликвидности банка к потенциальным оттокам ликвидности из-за нестабильности источников фондирования. В данную группу

входят следующие показатели: норматив мгновенной ликвидности; норматив краткосрочной ликвидности; коэффициент покрытия ликвидностью Н 26.

Вторая группа метрик описывает отношение имеющегося фондирования к активам, требующим такого фондирования. В данную группу входят следующие показатели: норматив долгосрочной ликвидности; коэффициент чистого стабильного фондирования; отношение кредитов к депозитам.

Все указанные регулятивные нормативы можно найти в регулятивной форме отчетности 123, размещенной на сайте ЦБ. Отношение кредитов к депозитам лучше всего рассчитывать, руководствуясь отчетностью по международным стандартам. Значение НЦФР рассчитывают только ряд банков и, как правило, публикуют в отчетах для инвесторов.

6. *Чувствительность к рыночным рискам* включает в себя три вида метрик: чувствительность к изменению цен на ценные бумаги в торговом портфеле банка; чувствительность к изменению процентных ставок; процентный риск банковского портфеля. Данные показатели можно оценить через значение процентного гэпа, который, как правило, раскрывается в отчетности по международным стандартам. Чувствительность к изменению валютных курсов оценивается через отношение величины открытых валютных позиций по каждой из валют к собственным средствам.

Комплексная рейтинговая оценка по рейтинговой системе CAMELS определяется для каждого банка в соответствии с рейтинговыми оценками по указанным шести компонентам. Рейтинговая система дает возможность оценить все факторы, по которым оценивается качество управления, финансовое состояние и качество операций каждого банка.

Определение рейтинга банка по рейтинговой системе CAMELS — это стандартизированный метод оценки банков, эффективность которого зависит от качества подготовки к проведению инспекционных проверок с учетом результатов дистанционного надзора, квалификации и объективности инспекторов службы банковского надзора.

Определение рейтинговых оценок банка осуществляется по установленным критериям для каждого компонента рейтинговой системы на основании материалов плановых и внеплановых инспекционных проверок.

Рейтинг банка является собственностью Национального банка и конфиденциальной информацией, предназначенной для внутреннего использования, и не подлежит опубликованию в средствах массовой информации.

Рейтинг банка (комплексная рейтинговая оценка и рейтинговые оценки всех компонентов) доводится Национальным банком к сведению банка в течение 10 рабочих дней после его согласования (утверждения) в установленном порядке. Банк имеет право использовать информацию о своем рейтинге по своему усмотрению.

По рейтинговой системе CAMELS для каждого банка устанавливается цифровой рейтинг по шести компонентам, а комплексная рейтинговая оценка определяется на основании рейтинговых оценок по каждому из этих компонентов. Каждый компонент рейтинговой системы оценивается по пятибалльной шкале, где оценка «1» является высокой, а оценка «5» — самой низкой. Комплексная рейтинговая оценка банка определяется по следующим критериям:

оценка «1» — сильное состояние банка;

оценка «2» — стабильное состояние банка;

оценка «3» — удовлетворительное состояние банка;

оценка «4» — слабое, критическое состояние банка;

оценка «5» — неудовлетворительное состояние банка.

Комплексная рейтинговая оценка не может определяться как среднее арифметическое значений рейтинговых оценок по компонентам рейтинговой системы, а должно быть целым числом и учитывать все основные факторы, отраженные при определении рейтинговых оценок по всем компонентам. На практике в большинстве случаев комплексная рейтинговая оценка банка выставляется по рейтинговой оценке отдельных компонентов, что встречается чаще всего.

Банки, получившие комплексную рейтинговую оценку «1» или «2», являются надежными по всем показателям. Они способны противостоять экономическим спадам и их считают стабильными и имеющими квалифицированное руководство.

Банки, получившие комплексную рейтинговую оценку «3», имеют существенные недостатки. Если эти недостатки не будут исправлены в течение обоснованного определенного времени, то они могут привести к значительным проблемам, связанным с платежеспособностью и ликвидностью банка. В такой ситуации

органы банковского надзора должны предоставить четкие указания руководству банка по преодолению существующих проблем.

Банки, получившие комплексную рейтинговую оценку «4» или «5», имеют серьезные проблемы, которые указывают на низкий уровень платежеспособности банка и требуют тщательного наблюдения и немедленных специальных оздоровительных действий со стороны руководства и органов надзора.

К банкам, получившим комплексные рейтинговые оценки «3», «4» или «5», применяются соответствующие меры воздействия согласно требованиям нормативно-правовых актов Национального банка.

Итак, для анализа финансовой устойчивости банка необходимо проанализировать все ключевые аспекты, перечисленные в системе CAMELS. Значение метрик, использованных CAMELS, необходимо рассматривать в контексте бизнес-модели банка, его истории и по сравнению с аналогичными игроками. Наиболее важные аспекты финансовой устойчивости — достаточность капитала и ликвидность. Однако полноценный анализ финансовой устойчивости требует тщательного рассмотрения всех элементов, указанных в модели CAMELS. Источниками данных для анализа большинства аспектов являются финансовая отчетность по международным стандартам и регулятивная отчетность об обязательных нормативах. При этом для анализа качества управления банком необходимо обращаться к материалам средств массовой информации и отчетам рейтинговых агентств.

Контрольные вопросы и задания

1. По данным бухгалтерского баланса любого коммерческого банка проведите горизонтальный анализ активов и пассивов. Сделайте выводы.

2. По данным бухгалтерского баланса любого коммерческого банка вертикальный анализ активов и пассивов. Сделайте выводы.

3. Используются ли показатели оценки системы CAMELS в практике анализа российских коммерческих банков?

4. Какие факторы внешней среды необходимо учитывать при анализе финансовых показателей? Приведите примеры.

5. Перечислите показатели, позволяющие оценить качество активов банка.

3.4. Анализ и оценка капитала банка

Обязательным условием образования и функционирования любого коммерческого банка является собственный капитал. Под *собственным капиталом* банка понимают сумму собственных средств банка, которая служит источником финансовых ресурсов и финансовой основой его деятельности. Собственный капитал банка также выступает одним из ключевых управленческих инструментов, с помощью которых осуществляется регулирование текущей деятельности коммерческих банков. Его роль имеет первостепенное значение для обеспечения устойчивости банка и эффективности его деятельности. Собственный капитал необходим банку на начальном этапе деятельности, когда учредители осуществляют ряд первоочередных расходов, без которых банк не может начать свою работу.

Одна из проблем российского банковского сектора — фальсификация отчетности с целью улучшения официальных данных. Например, для завышения величины капитала банки используют так называемые кредитовые уставные фонды, при которых средства, внесенные в уставной фонд, возвращаются учредителям посредством активных операций (кредиты, векселя, межбанковские кредиты). Другая схема искусственного «раздувания» капитала — это выкуп акций по более высокой цене, в результате чего у банка образуется эмиссионный доход, сумма которого увеличивает собственный капитал.

Оценку качества собственного капитала банка можно производить на основе абсолютных и относительных показателей.

Размер капитала в абсолютном выражении определяет способность банка сохранять устойчивость в кризисные периоды, т.е. характеризует возможность кредитной организации нести убытки без серьезного ущерба для своей платежеспособности. Величина собственного капитала также отражает совокупную эффективность работы банка, качество менеджмента, степень доверия к нему акционеров и клиентов.

Однако абсолютные показатели не дают полной и объективной информации о качестве собственного капитала банка. По абсолютной величине капитала трудно судить о том, достаточно ли ее для выполнения банком своих основных функций. Использование системы относительных показателей расширяет аналитические возможности.

В соответствии с Указанием Банка России от 03.04.2017 № 4336-У «Об оценке экономического положения банков» (вместе с «Методикой оценки показателей прозрачности структуры собственности банка») рекомендуется оценивать качество собственного капитала банка путем расчета следующих показателей:

Показатели оценки капитала

ПК 1 — показатель достаточности собственных средств (капитала); соответствует показателю Н 1.0, рассчитанному по Инструкции ЦБ РФ от 28.06.2017 № 180-И «Об обязательных нормативах банков» (далее — Инструкция 180-И);

ПК 2 — показатель оценки качества капитала; определяется как процентное отношение собственных средств (капитала) к активам банка, в объем которых не включаются активы, имеющие нулевой коэффициент риска:

$$ПК2 = \frac{К}{А - А_{риск_0}} \times 100\ \%,$$

где К — собственные средства (капитал) банка, определенные в соответствии с Положением Банка России от 4 июля 2018 г. № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)», представлен в форме отчетности № 0409123; А — активы банка (валюта баланса); представлены в форме отчетности 0409806; $А_{риск\ 0}$ — совокупная величина активов, имеющих нулевой коэффициент риска, рассчитывается в соответствии с Инструкцией 180-И, представлена в форме отчетности № 0409135.

ПК 3 — показатель достаточности базового капитала; соответствует показателю Н1.1 по Инструкции 180-И;

ПК 4 — показатель достаточности основного капитала; соответствует показателю Н1.2 по Инструкции 180-И, рассчитанное в соответствии с инструкцией фактическое значение обязательного норматива «Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка».

Все перечисленные показатели отражаются в форме отчетности № 0409135 «Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации».

Анализ достаточности собственных средств (капитала) проводится в целях выявления степени устойчивости капитальной

базы банка и достаточности капитала для покрытия потерь от принятых банками рисков.

Для оценки собственного капитала банка рассчитывается обобщающий результат по группе показателей оценки капитала (РГК), который представляет собой среднее взвешенное значение показателей 1 и 2. Расчет обобщающего результата производится по следующей формуле:

$$\text{РГК} = \frac{\sum_{i=1}^{n}(\text{балл}_i \times \text{вес}_i)}{\sum_{i=1}^{n}\text{вес}_i},$$

где балл$_i$ — оценка от 1 до 4 соответствующего показателя; вес$_i$ — оценка по шкале относительной значимости от 1 до 3 соответствующего показателя, определенного в соответствии с табл. 3.2 (весовая оценка).

Обобщающий результат характеризует состояние капитала следующим образом:

равный 1 — хорошее;
равный 2 — удовлетворительное;
равный 3 — сомнительное;
равный 4 — неудовлетворительное.

Анализ и оценка активов банка

Активы коммерческого банка — это денежная оценка проводимых активных операций, отражаемая в бухгалтерском учете банка. Активные операции коммерческого банка — это операции по размещению имеющихся ресурсов с целью получения прибыли и поддержания ликвидности.

Цель управления активами банка — это создание такой структуры активов, которая позволит достичь желаемых показателей доходности, риска и ликвидности. Менеджмент банка разрабатывает стратегию и тактику управления активами, распределяя часть средств в доходные активы или на поддержание ликвидности.

При проведении активных операций банки выполняют функцию финансовых посредников, взаимодействуя с различными категориями клиентов: предприятиями разных форм собственности, государственными органами, другими банками, гражданами. Данная функция способствует перераспределению денежного капитала между субъектами экономики, отраслями, регионами, государствами.

Таблица 3.2

Балльная и весовая оценки показателей оценки капитала[1]

Показатель	Условное обозначение	Значения				Вес
		1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	
Показатель достаточности собственных средств (капитала)	ПК1	≥ 11	< 11 и ≥ 8,1	8	< 8	3
Показатель оценки качества капитала	ПК 2	≥ 10	< 10 и ≥ 8	< 8 и ≥ 6	< 6	2
Показатель достаточности базового капитала	ПК 3	≥ 9	< 9 и ≥ 4,6	4,5	< 4,5	3
Показатель достаточности основного капитала	ПК 4	≥ 10	< 10 и ≥ 6,1	6	< 6	3

[1] Обобщающий результат по группе показателей оценки капитала является целым числом. В случае если дробная часть полученного показателя меньше 0,35, то показателю присваивается значение, равное его целой части. В противном случае показатель принимается равным его целой части, увеличенной на 1.

Рассмотрим *активные операции банка* по экономическому содержанию.

1. Ссудные (учетно-ссудные) — операции по предоставлению (выдаче) денежных средств заемщикам на принципах срочности, возвратности и платности. Ссудные операции, связанные с покупкой (учетом) векселей или принятием их в залог, — это учетные (учетно-ссудные) операции.

2. Инвестиционные — операции по инвестированию банком своих средств в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной хозяйственно-финансовой и коммерческой деятельности, а также размещение средств в виде срочных вкладов в других кредитных организациях. Отличительная особенность инвестиционных операций коммерческого банка по сравнению с кредитными операциями заключается в том, что инициатива проведения инвестиционных операций исходит от самого банка, а не от его клиента.

3. Расчетные — операции по зачислению денежных средств в российских рублях и иностранной валюте на счета клиентов, по списанию их со счетов, а также переводы денежных средств без открытия счетов.

4. Фондовые — операции по вложению денежных средств в ценные бумаги сторонних эмитентов (акции, облигации, векселя и производные ценные бумаги).

5. Кассовые — операции, связанные с движением наличных денежных средств через кассу банка (прием и выдача наличных денежных средств в российских рублях и иностранной валюте, валютообменные операции, замена поврежденных денежных знаков, инкассаторские услуги).

6. Валютные — операции, связанные с использованием валютных ценностей в наличной и безналичной формах (купля-продажа валюты, предоставление кредитов в валюте, привлечение вкладов в валюте и другие).

7. Гарантийные — операции по выдаче банком гарантии (поручительства) уплаты долга клиента (принципала) третьему лицу (бенефициару) при наступлении определенных условий.

Активы банка отличаются друг от друга степенью ликвидности, размером доходности, уровнем риска, срочностью, диверсификацией основных направлений размещения средств.

Перечисленные характеристики влияют на качество активов и, как следствие, на финансовые результаты деятельности банка и его конкурентоспособность.

Активы коммерческого банка можно рассматривать и классифицировать по различным критериям. Наиболее распространена группировка активов по степени ликвидности. Например, в бухгалтерском балансе банка активы расположены в порядке убывания их ликвидности, т.е. возможности трансформации в денежные средства.

1. Кассовая наличность и приравненные к ней средства:

– наличные деньги, которые находятся в распоряжении банка (операционная касса, денежные средства в пути);

— остатки на корреспондентском счете в подразделении Банка России;

– средства, находящиеся на специальном счете в подразделении Банка России по учету обязательных резервов;

– остатки на корреспондентских счетах в других банках;

– вложения в драгоценные металлы и драгоценные камни. Эти активы являются высоколиквидными, но при этом не приносят коммерческим банкам дохода.

2. Предоставленные кредиты:

– кредиты предприятиям различных форм собственности и масштабов деятельности;

– кредиты различным категориям граждан;

– кредиты органам государственной власти разного уровня;

– кредиты другим банкам (в том числе иностранным);

– выдача банковских гарантий и поручительств за третьих лиц. К подвидам кредитных операций можно также отнести лизинговые, факторинговые и форфейтинговые операции. Эти активы приносят банку высокий доход, но при этом имеют низкую степень ликвидности.

3. Вложения в различные финансовые инструменты:

– вложения в иностранную валюту;

– вложения в ценные бумаги сторонних эмитентов;

– вложения в производные финансовые инструменты;

– вложения в паевые инвестиционные фонды;

– прочие инвестиции.

Финансовые инструменты обладают различной степенью ликвидности и доходности. Например, вложения в государственные ценные бумаги (ОФЗ, облигации Минфина РФ, облигации Банка России) имеют невысокую доходность, но достаточно высокую ликвидность.

4. Иммобилизованные активы:

– вложения в основные средства;

– капитальные вложения;
– нематериальные активы.

Это неликвидная часть активов банка, непосредственно не приносящая никакого дохода. Однако без них банковский бизнес как таковой невозможен. Кроме того, в случае ликвидации банка эти активы могут быть проданы достаточно быстро, что с учетом колебания цен на рынке способно сделать их доходными. Поэтому собственная недвижимость является более благоприятным признаком надежности банка, чем арендованная.

Структура активов во многом определяется сложившимися экономическими условиями в государстве, региональными особенностями, масштабами деятельности конкретного коммерческого банка, составом собственников банка, качеством корпоративного управления.

Наибольший удельный вес в структуре активов банка занимают кредиты, предоставленные корпоративным клиентам, государственным органам, гражданам, другим банкам. Эта группа активов приносит банку наибольший доход, но при этом является достаточно рискованной. Доходными и рискованными также считаются вложения в различные финансовые инструменты. По вышеуказанным рисковым активным операциям банки обязаны создавать резервы на возможные потери. Резервирование осуществляется за счет расходов, что в конечном счете влияет на финансовое положение банка.

Важным аспектом управления активами является банковский риск-менеджмент, который нацелен на минимизацию внешних и внутренних рисков по группам активов. Так, наиболее распространенными видами банковских рисков по активным операциям являются кредитный, валютный, процентный риски, а также риск несбалансированной ликвидности.

Оценка качества активов является важным этапом процесса определения степени надежности банка и эффективности его деятельности. Для этого могут использоваться различные методы и показатели.

Для оценки качества активов в соответствии с указанием ЦБ РФ № 4336-У используются следующие показатели:

1. Показатель качества ссуд (ПА1) представляет собой удельный вес безнадежных ссуд в общем объеме ссуд:

$$\text{ПА1} = \frac{\text{СЗ}_{\text{бн}}}{\text{СЗ}} \times 100\ \%,$$

где СЗ — ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность; СЗбн — безнадежные ссуды.

Показатели определяются в соответствии с положением ЦБ РФ от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» и отражаются в форме № 0409115 банковской отчетности.

2. Показатель риска потерь (ПА2) определяется как процентное отношение не покрытых резервами активов, резервы на возможные потери по которым должны составлять более 20 %, к собственному капиталу банка:

$$ПА2 = \frac{А_{20} - (РП_{20} + (РР_{20} - Р))}{К} \times 100\ \%,$$

где $А_{20}$ — активы, резервы на возможные потери; $РП_{20}$ — резервы на возможные потери, фактически сформированные под $А_{20}$; $РР_{20}$ — величина расчетного резерва на возможные потери под $А_{20}$; Р — минимальные размер резерва на возможные потери под $А_{20}$; К — собственные средства (капитал) банка.

Все данные отражены в форме № 0409115.

3. Показатель доли просроченных ссуд (ПА3) представляет собой удельный вес просроченных ссуд в общем объеме ссуд:

$$ПА3 = \frac{СЗ_{пр}}{СЗ} \times 100\ \%,$$

где $СЗ_{пр}$ — ссуды, просроченные более чем на 30 календарных дней; СЗ — ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность (форма № 0409115).

4. Показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам (ПА4) определяется как процентное отношение расчетного резерва на возможные потери по ссудам (далее — РВПС), за минусом сформированного РВПС к собственному капиталу:

$$ПА4 = \frac{РВПС_{р} - РВПС_{ф}}{К} \times 100\ \%,$$

где $РВПС_{р}$ — величина расчетного РВПС в соответствии с Положением ЦБ РФ — 590-П для ссуд, оцениваемых на индивидуальной основе;

$РВПС_ф$ — фактически сформированный РВПС для ссуд, оцениваемых на индивидуальной основе.

5. Показатель концентрации кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков (ПА5) представляет собой фактическое значение обязательного норматива Н6 «Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков» (180-И); отражается в форме отчетности № 0409118.

6. Показатель концентрации кредитных рисков на связанное с банком лицо (группу связанных лиц) (ПА6) представляет собой фактическое значение обязательного норматива Н25 «Максимальный размер риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) (180-И для универсальной лицензии; 183-И для базовой). Форма отчетности № 0409118.

Для оценки активов банка рассчитывается обобщающий результат по группе показателей оценки активов (РГА), который представляет собой среднее взвешенное значение показателей 1–6. Расчет обобщающего результата производится по следующей формуле:

$$РГА = \frac{\sum_{i=1}^{6}(балл_i \times вес_i)}{\sum_{i=1}^{6} вес_i},$$

где $балл_i$ — оценка от 1 до 4 соответствующего показателя; $вес_i$ — оценка по шкале относительной значимости от 1 до 3 соответствующего показателя, определенного в соответствии с табл. 3.3 (весовая оценка).

Обобщающий результат характеризует состояние активов аналогично описанной ранее методики оценки показателей капитала.

Анализ и оценка пассивов банка

Пассивы коммерческого банка представляют собой денежную оценку проводимых пассивных операций, отражаемую в бухгалтерском учете банка. Это ресурсы банка, которые потом становятся активными операциями. Стоимость пассивов банка отражается в пассиве бухгалтерского баланса банка. Пассивные операции коммерческого банка — это операции по привлечению денежных средств широкого круга клиентов, а также по формированию собственного капитала банка. Цель управления пассивами

Таблица 3.3

Балльная и весовая оценка показателей качества активов[1]

Показатель	Условное обозначение	Значения				Вес
		1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	
Показатель качества ссуд	ПА 1	≤ 4	> 4 и ≤ 12	> 12 и ≤ 20	> 20	3
Показатель риска потерь	ПА 2	≤ 15	> 15 и ≤ 60	> 60 и ≤ 90	> 90	2
Показатель доли просроченных ссуд	ПА 3	≤ 4	> 4 и ≤ 8	> 8 и ≤ 18	> 18	2
Показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам	ПА 4	≤ 10	> 10 и ≤ 15	> 15 и ≤ 25	> 25	3
Показатель концентрации кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков для банков: с универсальной лицензией; с базовой лицензией	ПА 5	≤ 22 ≤ 18	> 22 и ≤ 25 > 18 и ≤ 20	25 20	> 25 > 20	3
Показатель концентрации кредитных рисков на связанное с банком лицо	ПА 6	≤ 18	> 18 и ≤ 20	20	> 20	3

[1] Обобщающий результат по группе показателей оценки активов является целым числом. В случае если дробная часть полученного показателя меньше 0,35, показателю присваивается значение, равное его целой части. В противном случае показатель принимается равным его целой части, увеличенной на 1.

банка — формирование такой структуры ресурсов банка, которая позволит с наименьшими затратами осуществлять активные операции. При проведении пассивных операций банки взаимодействуют с предприятиями разных форм собственности, государственными органами, другими банками, гражданами.

Масштаб деятельности коммерческого банка, определяемый размером его балансовых активов, зависит от совокупного объема пассивов, которыми он располагает. Такое положение обостряет конкурентную борьбу между банками за привлечение ресурсов.

Главной целью политики коммерческого банка в сфере управления активами и пассивами является поддержание оптимальной структуры активов и пассивов по суммам, срокам и валютам.

В своей практической деятельности сотрудники банка, участвующие в процессе управления пассивами, опираются на действующие законы и подзаконные акты, нормативные документы Центрального банка, Министерства финансов РФ, Федеральной налоговой службы РФ, а также на внутрибанковские инструкции, определяющие порядок проведения пассивных операций.

Рассмотрим содержание пассивных операций банка.

1. Операции по формированию собственных ресурсов.

Это операции по формированию собственных средств (капитала) банка (уставного капитала, различных фондов, прибыли и других элементов). Структура собственных средств зависит в основном от продолжительности деятельности банка, его организационно-правовой формы и проводимой ресурсной политики.

2. Операции по формированию привлеченных ресурсов.

Это операции по привлечению денежных средств юридических и физических лиц на депозитной и недепозитной основе в российских рублях и (или) иностранной валюте. К депозитам относятся средства, которые размещены в банке по желанию клиентов. Ресурсы недепозитного характера представляют собой средства, которые привлекаются в банк по его собственной инициативе.

Под депозитными ресурсами банка понимают текущие (расчетные) счета, депозиты до востребования, срочные депозиты, сберегательные сертификаты, обезличенные металлические счета. Недепозитными ресурсами банка принято считать

ресурсы, которые формируются коммерческими банками путем продажи собственных долговых обязательств на денежном рынке или путем получения кредитов от других банков, в том числе от Центрального банка РФ.

Привлеченные ресурсы банка формируются на принципах их платности, срочности, возвратности. Разнообразие условий способов привлечения средств связано со стремлением банков обеспечить себя стабильным притоком денежных средств в условиях жесткой конкуренции на рынке банковских ресурсов.

Пассивы банка отличаются друг от друга стоимостью привлечения; способами привлечения; срочностью; степенью влияния того или иного ресурса на ликвидность и доходность банка.

Стоимость ресурсов банка оказывает непосредственное влияние на его доходность, а ликвидность банка во многом зависит от того, на каких условиях привлечены средства клиентов (срочные, до востребования) и какова вероятность их одновременного изъятия. На стоимость привлеченных ресурсов банка непосредственно оказывают влияние следующие факторы:

– величина ключевой ставки, устанавливаемая Банком России;

– размер отчислений в фонд обязательного резервирования, устанавливаемый Банком России;

– размер отчислений в Агентство по страхованию вкладов;

– величина процентных ставок по вкладам банков-конкурентов;

– уровень инфляции;

– цели внутрибанковской депозитной политики.

Пассивы в деятельности коммерческого банка предопределяют масштабы и направления активных операций и, следовательно, объем и структуру банковских доходов. Состав и структура пассивов коммерческого банка оказывают существенное влияние на его ликвидность и финансовые результаты деятельности.

В составе пассивов банка можно выделить однородные группы ресурсов. Например, пассивы баланса коммерческого банка сгруппированы следующим образом:

1. Привлеченные ресурсы депозитного и недепозитного характера:

– кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка РФ;

– остатки на корреспондентских счетах «лоро» других банков (в том числе банков-нерезидентов);

– кредиты и депозиты других банков (в том числе банков-нерезидентов);

– остатки на текущих (расчетных) счетах юридических и физических лиц;

– вклады и депозиты юридических и физических лиц;

– финансовые обязательства банка, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

– выпущенные долговые обязательства банка;

– обязательство по текущему налогу на прибыль и прочие отложенные налоговые обязательства;

– резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон.

2. Собственные ресурсы банка:

– уставный капитал, созданный за счет средств акционеров (участников);

– эмиссионный доход банка;

– резервный фонд и прочие целевые фонды банка;

– переоценка стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи;

– переоценка основных средств;

– нереализованные курсовые разницы от переоценки иностранной валюты в уставном и других фондах банка;

– нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет;

– неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период.

Отличительная особенность банковских пассивов заключается в том, что собственные средства банка занимают относительно небольшую долю в общем объеме ресурсов по сравнению с долей привлеченных средств. Привлеченные средства затем направляются в активные операции с целью получения дохода.

Принимая во внимание стоимость и степень стабильности ресурсов банка, можно выделить три группы пассивов:

а) бесплатные, но нестабильные:

– остатки на счетах клиентов, по которым не предусмотрено начисление процентов;

– отложенные налоговые обязательства;

– резервы на возможные потери;

– положительная переоценка ценных бумаг и основных средств;

– часть собственных средств банка, источником которых является прибыль;

– эмиссионный доход, образующийся в результате реализации первично размещаемых акций по цене, превышающей их номинальную стоимость.

б) дешевые, недостаточно стабильные:

– счета, вклады и депозиты до востребования;

– собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников);

– кредиты и депозиты Центрального банка РФ;

в) дорогие, достаточно стабильные:

– срочные депозиты и вклады юридических и физических лиц;

– выпущенные долговые обязательства в виде облигаций, векселей, депозитных сертификатов;

– ресурсы, полученные на межбанковском рынке.

Центральное место в системе управления пассивами банка занимает депозитная политика, целью проведения которой является привлечение достаточного объема депозитных средств с наименьшими затратами.

В рамках депозитной и процентной политики банка используются ценовые и неценовые методы привлечения средств юридических и физических лиц, которые позволяют увеличивать объем привлекаемых ресурсов и оптимизировать структуру пассивов.

Ценовые методы управления основаны на использовании процентной ставки по депозитам как главного рычага в конкурентной борьбе за свободные денежные средства физических и юридических лиц. Для этого банки разрабатывают разнообразные условия вкладов и депозитов с целью привлечь временно свободные денежные средства различных категорий клиентов.

Неценовые методы управления базируются на использовании разнообразных приемов поощрения клиентов, которые прямо не связаны с изменением процентных ставок (улучшенный уровень обслуживания, расширение спектра предлагаемых банком услуг, дополнительные виды бесплатных услуг, приспособление графика работы банка к потребностям клиентов и другое).

Для оценки качества пассивов отсутствуют нормативно-методические указания, издаваемые Центральным банком РФ. Поэтому в качестве аналитического инструментария могут быть выбраны коэффициенты, характеризующие состав, структуру привлеченных средств.

Оценка состава и структуры привлеченных ресурсов позволяет определить наиболее приоритетные для данного банка источники фондирования, которые затем будут формировать кредитный потенциал банка, а также позволят оценить степень его конкурентоспособности на денежном рынке.

Контрольные вопросы и задания

1. В чем состоят отличия базового и основного капитала?
2. Какая величина различает добавочный и дополнительный капитал, в чем заключается экономическое содержание этих показателей?
3. Назовите цель управления активами банка.
4. Каков минимальный размер уставного капитала коммерческого банка?
5. Почему при расчете обобщающего показателя по группе качества активов разные показатели берутся с разными весами?
6. Что характеризует коэффициент стабильности привлеченных ресурсов?
7. Перечислите факторы, оказывающие влияние на стоимость ресурсов банка.

3.5. Анализ доходности, ликвидности и качества управления банком

Анализ доходности банка

Цель анализа банковской деятельности с точки зрения его *финансовых результатов* заключается в выявлении резервов роста прибыльности банка и формировании рекомендаций руководству банка по проведению соответствующей политики в области пассивных и активных операций.

Для проведения *анализа доходов* банка целесообразно доходы, полученные банком по всем операциям, разделить на процентные и непроцентные, а также определить, какая из этих двух составляющих занимает наибольший удельный вес. В дальнейшем увязать доходность с операциями (активами) банка.

Аналогичному исследованию необходимо подтвердить *расходы банка*. Далее следует произвести анализ прочих операционных расходов и выявить имеющуюся у банка тенденцию на увеличение (сокращение) операционных расходов. После анализа структуры расходов следует провести анализ их относительной стоимости по видам и группам использованных привлеченных средств (насколько позволяют отчетные данные банка).

Анализ показателей доходности банка позволяет:

– определить основные источники доходов и виды расходов кредитной организации;

– определить коммерческую эффективность деятельности банка и тенденции ее изменения;

– определить коммерческую эффективность отдельных операций банка и соответствующие тенденции;

– провести факторный анализ результатов работы банка (определение операций, оказывающих наибольшее влияние на изменение финансового результата, зависимость рентабельности банка от отдельных доходов по их видам);

– предварительно оценить (с учетом данных о результатах анализа балансового отчета и отчета о прибылях и убытках) эффективность структуры активов и пассивов;

– определить эффективность работы банка во временном периоде (используется при оценке качества управления, в том числе в ходе оценки способности управленческого персонала банка планировать динамику развития и существовать в конкурентной среде, обеспечивая должный контроль над издержками).

Анализ доходов и расходов банка дает возможность изучения результатов коммерческого банка и оценки эффективности его работы. Как правило, такой анализ начинается с анализа доходов и расходов и заканчивается исследованием прибыли.

В процессе анализа финансовых результатов банковской деятельности используются различные *приемы и методы*:

– экономически обоснованная группировка доходных и расходных статей;

– структурный анализ;

– оценка динамики показателей финансовых результатов деятельности банка;

– сопоставление полученных показателей с рекомендуемым уровнем.

Доходность вложения собственных средств банка в активные операции будет тем выше, чем больше отношение привлеченных средств к используемым собственным средствам. Это и есть результат (эффект) финансового рычага, который описан в теории финансового анализа. Данный факт связан с тем, что прибыль, заработанная путем использования всех средств банка (собственных и обязательств), будет относиться на сумму собственных средств. Следовательно, чем меньше сумма собственных средств в общей сумме пассивов банка, тем больше будет прибыль на их единицу (акцию или пай). Чистый процентный доход от основных операций банка является разностью между доходами от его основных операций, связанный с вложением средств (в кредитование, ценные бумаги, валютные операции, лизинг, драгоценные металлы) и процентными расходами.

Текущие (чистые доходы) включают процентные доходы и комиссионные доходы. При анализе необходимо дать структуру текущих доходов и расходов по статьям:

– процентные доходы (расходы);
– комиссионные доходы (расходы);
– прочие операционные доходы (расходы).

Это позволит выделить статьи, дающие наибольший доход. Статьи, занимающие наибольший вес в расходах, требуют дополнительного анализа и могут быть направлениями, требующими внимания от менеджмента банка по их рациональному использованию.

В повседневной работе у банка есть соответствующая внутренняя отчетность, анализ которой позволяет выявить непроизводительные расходы банка и потери. Целесообразно при анализе отчетности банка дать анализ прибыли (убытка).

Эффективность деятельности коммерческого банка по сравнению с другими субъектами экономики целесообразно оценивать по такому показателю, как отношение чистой прибыли к размеру оплаченного уставного фонда коммерческого банка. Этот показатель дает представление о целесообразности вложений средств в тот или иной банк, степень «отдачи» уставного фонда. Другим общепринятым показателем, характеризующим эффективность как активных операций, так и всей деятельности коммерческого банка, является соотношение валовой прибыли и активов банка.

Важным показателем эффективности работы банка является маржа. Если коэффициент (маржа) находится на уровне 3 %,

то это свидетельствует, что банк в основном обслуживает компании различных отраслей; 6 % — свидетельствует о том, что банк уделяет внимание конечному потребителю (более дорогому потребительскому кредиту). Низкая маржа (ниже 3 %) показывает, что банк привлекает дорогие депозиты, участвует в операциях с низкой доходностью и невысоким риском.

Если маржа повышается, то это следствие либо высокого уровня дешевых депозитов, либо вовлечения активов в высокоприбыльные рисковые операции.

Таким образом, анализ финансовых результатов деятельности банка проводится по разным направлениям и имеет множество аспектов. Вместе с тем результаты финансового состояния банка должны всегда сопоставляться с данными анализа его ликвидности. Известно, что показатели прибыльности и ликвидности банка обычно имеют разнонаправленный характер. Критерием эффективного руководства банком будет выступать обеспечение максимальной нормы прибыли при одновременном выполнении всех экономических нормативов, установленных Банком России.

В соответствии с указаниями Банка России № 4336-У и № 3277-У оценка доходности определяется по результатам оценок показателей: прибыльности активов, прибыльности капитала, структуры расходов, чистой процентной маржи и чистого спреда от кредитных операций.

Показатель прибыльности активов (ПД10) определяется как процентное отношение (в процентах годовых) финансового результата за минусом чистых доходов от разовых операций к средней величине активов по формуле

$$ПД1_0 = \frac{ФР - ЧД_{раз}}{А_{ср}} \times 100\ \%,$$

где ФР — финансовый результат банка — значение показателя «Прибыль (убыток) до налогообложения» формы отчетности № 0409807 «Отчет о финансовых результатах»; $ЧД_{раз}$ — чистые доходы от разовых операций — разность между доходами и расходами от разовых операций банка. К доходам от разовых операций относятся неустойки (штрафы, пени) по другим банковским операциям и сделкам. К расходам от разовых операций относятся неустойки (штрафы, пени) по другим банковским операциям

и сделкам, расходы банка по выбытию (реализации) имущества, а также прочие расходы, связанные с обеспечением деятельности банка; $А_{ср}$ — средняя величина активов.

Показатель прибыльности капитала (ПД20) определяется как процентное (в процентах годовых) отношение финансового результата за минусом чистых доходов от разовых операций и начисленных налогов к средней величине капитала по формуле

$$ПД2_0 = \frac{ФР - ЧД_{раз} - Н}{К_{ср}} \times 100\ \%,$$

где Н — начисленные налоги; $К_{ср}$ — средняя величина капитала.

Показатель структуры расходов (ПД4) определяется как процентное отношение административно-управленческих расходов к чистым доходам (расходам) по формуле

$$ПД4 = \frac{Р_{ау}}{ЧД} \times 100\%,$$

где $Р_{ау}$ — административно-управленческие расходы; ЧД — чистые доходы.

Показатель чистой процентной маржи (ПД5) определяется как процентное отношение (в процентах годовых) чистых процентных и аналогичных доходов к средней величине активов по формуле

$$ПД5 = \frac{ЧДп}{А_{ср}} \times 100\ \%,$$

где ЧДп — чистые процентные и аналогичные доходы — разность между процентными доходами и процентными расходами (Рп). Процентные доходы представляют собой сумму значения показателя процентных доходов по ссудам (Дп) и процентных доходов от вложений в ценные бумаги; Дп — процентные доходы по ссудам; Рп — процентные расходы.

Показатель чистого спрэда от кредитных операций (ПД6) определяется как разница между процентными (в процентах годовых) отношениями процентных доходов по ссудам к средней величине ссуд и процентных расходов к средней величине обязательств, генерирующих процентные выплаты, по формуле

$$ПД6 = \frac{Дп}{СЗ_{ср}} \times 100\ \% - \frac{Р_{п}}{ОБ_{ср}} \times 100\ \%,$$

где $СЗ_{ср}$ — средняя величина ссуд; $ОБ_{ср}$ — средняя величина обязательств, генерирующих процентные выплаты.

Значение показателей группы показателей оценки доходности указывается в процентах годовых. Для оценки доходности рассчитывается обобщающий результат по группе показателей оценки доходности (РГД) по формуле средней взвешенной.

Балльная и весовая оценки показателей группы показателей оценки доходности рассчитываются в соответствии с показателями табл. 3.4.

Обобщающий результат по группе показателей оценки доходности характеризует состояние доходности в соответствии с приведенной ранее методикой.

Анализ ликвидности коммерческого банка

Оценка ликвидности определяется по результатам оценок показателей общей краткосрочной ликвидности, мгновенной ликвидности, текущей ликвидности, структуры привлеченных средств, зависимости от межбанковского рынка, риска собственных вексельных обязательств, небанковских ссуд, усреднения обязательных резервов, обязательных резервов и риска на крупных кредиторов и вкладчиков.

Показатель общей краткосрочной ликвидности (ПЛ1) определяется как процентное отношение ликвидных активов к привлеченным средствам по формуле

$$ПЛ1 = \frac{Л_{ат}}{О - (О_{дл} - О_{фл})} \times 100\ \%,$$

где $Л_{ат}$ — ликвидные активы банка; О — общий объем обязательств банка; $О_{дл}$ — обязательства банка со сроком погашения (востребования) свыше 1 года; $О_{фл}$ — средства клиентов — физических лиц со сроком погашения (востребования) свыше 1 года.

Показатель мгновенной ликвидности (ПЛ2) — это фактическое значение обязательного норматива Н2 «Норматив мгновенной ликвидности банка».

Для банков с базовой лицензией показатель ПЛ2 не рассчитывается и не включается в расчет обобщающего результата по группе показателей оценки ликвидности.

Таблица 3.4

Балльная и весовая оценки показателей оценки доходности[1]

Показатель	Условное обозначение	Значения				Вес
		1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	
Показатель прибыльности активов	ПД 1о	≥ 1,4	< 1,4 и ≥ 0,7	< 0,7 и ≥ 0	<0	3
Показатель прибыльности капитала	ПД 2о	≥ 4	< 4 и ≥ 1	< 1 и ≥ 0	<0	2
Показатель структуры доходов	ПД 4	≤ 60	> 60 и ≤ 85	> 85 и ≤ 100	> 100	2
Показатель чистой процентной маржи	ПД 5	≥ 5	< 5 и ≥ 3	< 3 и ≥ 1	<1	2
Показатель чистого спреда от кредитных операций	ПД 6	≥ 12	< 12 и ≥ 8	< 8 и ≥ 4	<4	1

[1] В случае если дробная часть полученного показателя имеет значение меньше 0,35, показателю присваивается значение, равное его целой части. В противном случае показатель принимается равным его целой части, увеличенной на 1.

Показатель текущей ликвидности (ПЛ3) — фактическое значение обязательного норматива Н3 «Норматив текущей ликвидности банка».

Показатель структуры привлеченных средств (ПЛ4) определяется как процентное отношение обязательств (пассивов) до востребования и привлеченных средств по формуле

$$ПЛ4 = \frac{О_{вм}}{ПС} \times 100\ \%,$$

где $О_{вм}$ — обязательства (пассивы) до востребования; ПС — привлеченные средства.

Показатель зависимости от межбанковского рынка (ПЛ5) определяется как процентное отношение разницы привлеченных и размещенных межбанковских кредитов (депозитов) и привлеченных средств по формуле

$$ПЛ5 = \frac{ПС_{бк} - СЗ_{бк}}{ПС} \times 100\ \%,$$

где $ПС_{бк}$ — полученные межбанковские кредиты (депозиты); $СЗ_{бк}$ — предоставленные межбанковские кредиты (депозиты).

Показатель риска собственных вексельных обязательств (ПЛ6) определяется как процентное отношение суммы выпущенных банком векселей и банковских акцептов к собственным средствам (капиталу) по формуле

$$ПЛ6 = \frac{О_{в}}{К} \times 100\ \%,$$

где $О_{в}$ — выпущенные банком векселя и банковские акцепты.

Показатель небанковских ссуд (ПЛ7) определяется как процентное отношение ссуд, предоставленных клиентам — некредитным организациям, и остатков средств на счетах клиентов — некредитных организаций по формуле

$$ПЛ7 = \frac{СЗ_{нб}}{ПС_{нб} + ПС_{до}} \times 100\ \%,$$

где $СЗ_{нб}$ — ссуды, предоставленные клиентам — некредитным организациям (включая ссуды, предоставленные физическим лицам); $ПС_{дцб}$ — показатель «Выпущенные долговые ценные бумаги» формы № 0409806.

Показатель усреднения обязательных резервов (ПЛ8) характеризует отсутствие (наличие) у банка факта невыполнения обязанности по усреднению обязательных резервов.

Показатель обязательных резервов (ПЛ9) характеризует отсутствие (наличие) у банка факта невыполнения обязательных резервных требований и оценивается в календарных днях длительности неуплаты за квартал.

Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков (ПЛ10) определяется как процентное отношение суммы обязательств банка по кредиторам и вкладчикам (группам связанных кредиторов и вкладчиков) — некредитным организациям, доля которых в совокупной величине аналогичных обязательств банка составляет 10 % и более, к ликвидным активам по формуле

$$ПЛ10 = \frac{О_{вкк}}{Л_{ат}} \times 100\ \%,$$

где $О_{вкк}$ — сумма обязательств банка по кредиторам и вкладчикам (группам связанных кредиторов и вкладчиков) — некредитным организациям, доля каждого из которых в совокупной величине аналогичных обязательств банка составляет 10 % и более.

Рассчитывается на основе данных отчетности по форме № 0409157 «Сведения о крупных кредиторах (вкладчиках) кредитной организации»,

Показатель не исполненных банком требований перед кредиторами (ПЛ11) характеризует отсутствие (наличие) у банка неисполненных требований отдельных кредиторов по денежным обязательствам, включая требования Банка России, и (или) обязанности по уплате обязательных платежей и оценивается в календарных днях длительности неуплаты в течение 6 месяцев, предшествующих отчетной дате, на которую рассчитываются группы показателей оценки капитала, активов, доходности и ликвидности.

В случае отсутствия у банка в анализируемом периоде фактов неисполнения требований показатель ПЛ11 не рассчитывается и исключается из расчета обобщающего результата по группе показателей оценки ликвидности.

Для оценки ликвидности обобщающий результат по группе показателей оценки ликвидности (РГЛ) рассчитывается по формуле средней взвешенной:

$$\text{РГЛ} = \frac{\sum_{i=1}^{n}(\text{балл}_i \times \text{вес}_i)}{\sum_{i=1}^{n}\text{вес}_i}.$$

Балльная и весовая оценки показателей ликвидности определяются в соответствии с данными табл. 3.5.

Далее обобщающий результат по группе показателей оценки ликвидности характеризуется в соответствии с приведенной выше методикой.

Анализ качества управления

Оценка качества управления банком осуществляется по результатам оценок показателей:

– системы управления рисками;
– состояния внутреннего контроля;
– управления стратегическим риском;
– управления риском материальной мотивации персонала.

Показатель системы управления рисками (ПУ4) представляет собой среднее взвешенное значение оценок ответов на вопросы, приведенные в табл. 3.6.

Показатель ПУ4 рассчитывается по формуле средней взвешенной

$$\text{ПУ4} = \frac{\sum_{i=1}^{9}(\text{балл}_i \times \text{вес}_i)}{\sum_{i=1}^{9}\text{вес}_i}.$$

Показатель системы управления рисками является целым числом. В случае если дробная часть показателя имеет значение меньше 0,35, ему присваивается значение, равное его целой части. В противном случае показатель принимается равным его целой части, увеличенной на 1.

Полученный результат состояния системы управления рисками характеризуется в соответствии с приведенной выше методикой.

Показатель состояния внутреннего контроля (ПУ5) определяется на основании оценки ответов на вопросы, приведенные в табл. 3.7.

Оценка ответов на вопросы производится путем присвоения им значений по четырехбалльной шкале:

Таблица 3.5

Балльная и весовая оценки показателей оценки ликвидности

Показатель	Условное обозначение	Значения				Вес
		1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	
Показатель общей краткосрочной ликвидности	ПЛ1	≥ 30 %	< 30 % и ≥ 20 %	< 20 % и ≥ 10 %	<10	2
Показатель мгновенной ликвидности	ПЛ2	≥ 17 %	< 17 % и ≥ 16 %	< 16 % и ≥ 15 %	<15 %	3
Показатель текущей ликвидности	ПЛ3	≥ 55 %	< 55 % и ≥ 52 %	< 52 % и ≥ 50 %	<50 %	3
Показатель структуры привлеченных средств	ПЛ4	≤ 25 %	> 25 % и ≤ 40 %	> 40 % и ≤ 50 %	> 50 %	2
Показатель зависимости от межбанковского рынка	ПЛ5	≤ 8 %	> 8 % и ≤ 18 %	> 18 % и ≤ 27 %	> 27 %	2
Показатель риска собственных вексельных обязательств	ПЛ6	≤ 45 %	> 45 % и ≤ 75 %	> 75 % и ≤ 90 %	> 90 %	2
Показатель небанковских ссуд	ПЛ7	≤ 85 %	> 85 % и ≤ 120 %	> 120 % и ≤ 140 %	> 140 %	1
Показатель усреднения обязательных резервов	ПЛ8	–	–	–	Наличие факта	2
Показатель обязательных резервов	ПЛ9	–	1–2 дня	3–7 дней	≥ 7 дней	2
Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков	ПЛ10	≤ 80 %	> 80 % и ≤ 180 %	>1 80 % и ≤ 270 %	> 270 %	2
Показатель не исполненных банком требований перед кредиторами	ПЛ11	–	1 раз в течение 1 дня	1 раз в течение 2–3 дней	Более 3 дней либо ≤	3

Таблица 3.6

Показатели системы управления рисками

Вопросы	Вес	Баллы
Имеется ли в банке руководитель службы управления рисками, а в случаях, предусмотренных нормативными актами Банка России, также служба управления рисками?	2	
Обладают ли члены совета директоров (наблюдательного совета) банка опытом работы на руководящих должностях в области управления финансами, отвечают ли требованиям, установленным законодательством Российской Федерации?	2	
Осуществляет ли совет директоров (наблюдательный совет) банка постоянный контроль за деятельностью банка в части соблюдения им законодательства Российской Федерации, в том числе нормативных актов Банка России, внутренних процедур и политик, принятых в банке в области управления рисками?	3	
Обеспечивается ли в банке своевременное информирование членов совета директоров (наблюдательного совета), исполнительных органов управления, руководителей соответствующих структурных подразделений банка о текущем состоянии банка, в том числе принимаемых банком рисках, включая операции, совершаемые филиалами банка?	2	
Имеются ли у банка внутренние документы по управлению основными рисками, присущими деятельности банка (кредитным, рыночным, процентным рисками, риском потери ликвидности, операционным и иным рисками, существенными для деятельности банка), в том числе по управлению операциями филиалов банка?	2	
Соблюдаются ли банком указанные в вопросе 5 внутренние документы?	3	
Существуют ли в банке формализованные процедуры оценки потенциального воздействия на финансовое состояние банка ряда заданных изменений в факторах риска, которые соответствуют исключительным, но вероятным событиям (стресс-тест)?	1	
Позволяет ли система управления рисками банка ограничивать риски банка уровнем, соответствующим удовлетворительной оценке групп показателей оценки капитала, активов, доходности, ликвидности, показателей риска концентрации и процентного риска, предусмотренных настоящим Указанием, а также обеспечивать соблюдение на ежедневной основе обязательных нормативов, включая лимиты открытых валютных позиций?	3	
Разработаны ли в банке планы мероприятий на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, способных подорвать его финансовое положение, спровоцировать потерю платежеспособности, оказать существенное негативное влияние на капитал и (или) финансовые результаты деятельности банка?	2	

Таблица 3.7

Показатели состояния внутреннего контроля банка

Вопросы	Вес	Баллы
Соответствуют ли внутренние документы банка, регламентирующие правила организации системы внутреннего контроля, требованиям Банка России?	1	
Осуществляют ли органы управления банка внутренний контроль в соответствии с требованиями и полномочиями, определенными учредительными и внутренними документами банка?	2	
Осуществляется ли в банке контроль за распределением полномочий при совершении операций (сделок)?	2	
Осуществляется ли в банке контроль за управлением информационными потоками?	2	
По всем ли направлениям деятельности (банковским продуктам) приняты внутренние документы (правила, процедуры, положения, распоряжения, решения, приказы, методики, должностные инструкции и иные документы), регламентирующие осуществление внутреннего контроля?	1	
Позволяет ли организация службы внутреннего аудита и службы внутреннего контроля эффективно осуществлять возложенные на них функции?	3	
Осуществляет ли совет директоров (наблюдательный совет) банка контроль за деятельностью службы внутреннего аудита?	2	
Функционирует ли в банке структурное подразделение (ответственный сотрудник) по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма?	1	
Соответствует ли ответственный сотрудник (сотрудники структурного подразделения) по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма требованиям Банка России?	3	
Имеются ли в банке правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма?	2	

Окончание табл. 3.7

Позволяет ли система внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма уделять повышенное внимание операциям клиентов с повышенной степенью (уровнем) риска и обеспечить документальное фиксирование информации	3	
Соблюдаются ли правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма?	3	
Обеспечивает ли банк в процессе своей деятельности соблюдение требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, в том числе определяющих порядок и сроки представления отчетности, а также порядок обязательного резервирования?	3	
Обеспечивает ли банк своевременное выполнение требований Банка России в части устранения выявленных в его деятельности нарушений и недостатков, а также реализацию рекомендаций Банка России?	3	

равное 1 — «да» («постоянно», «всегда», «в полном объеме»);

равное 2 — «в основном» («почти постоянно», «почти всегда», «почти в полном объеме»);

равное 3 — «частично» («отчасти да», «не всегда», «в некоторых случаях»);

равное 4 — «нет» («никогда», «ни в каких случаях»).

Показатель состояния внутреннего контроля (ПУ5) представляет собой среднее взвешенное значение оценок ответов на вопросы:

$$\text{ПУ5} = \frac{\sum_{i=1}^{14}(\text{балл}_i \times \text{вес}_i)}{\sum_{i=1}^{14} \text{вес}_i}.$$

Полученный результат характеризует состояние внутреннего контроля в соответствии с приведенной ранее методикой.

В случае признания учета и (или) отчетности банка недостоверными показателю состояния внутреннего контроля присваивается оценка «неудовлетворительно» (4 балла).

Учет и отчетность банка признаются недостоверными, в том случае если учет и (или) отчетность банка не соответствуют федеральным законам, нормам и правилам, установленным Банком России, собственной учетной политике банка и выявленные недостатки или ошибки в состоянии учета и отчетности банка влияют существенным образом на оценку его экономического положения. Иными словами, ведут в случае их устранения к несоблюдению хотя бы одного из обязательных нормативов и к такому изменению значения хотя бы одного показателя из групп показателей оценки капитала, активов, доходности и ликвидности, при котором обобщающему результату по группе присваивается оценка «неудовлетворительно».

В том случае, если хотя бы одному из ответов на вопросы присвоено значение, равное 3 и (или) 4 баллам, показателю состояния внутреннего контроля не может быть присвоена оценка лучше, чем «сомнительно» (3 балла).

Показатель управления стратегическим риском (ПУ6) определяется на основании оценки ответов на вопросы (табл. 3.8).

Оценка ответов на вопросы производится путем присвоения им значений по четырехбалльной шкале:

равное 1 — «да» («постоянно», «всегда», «в полном объеме»);

равное 2 — «в основном» («почти постоянно», «почти всегда», «почти в полном объеме»);

Таблица 3.8

Показатели управления стратегическим риском коммерческого банка

Вопросы	Вес	Баллы
Имеется ли у банка стратегия развития банка?	2	
Учел ли банк в стратегии развития банка результаты SWOT-анализа, позволяющего выявить и структурировать сильные и слабые стороны банка, а также потенциальные возможности своего развития и угрозы, способные нейтрализовать данные возможности?	3	
Определены ли в стратегии развития банка приоритетные для банка продукты, направления деятельности, которые банк намерен развивать?	2	
Определены ли в стратегии развития банка методы, при помощи которых банк предполагает достигнуть стратегической цели?	2	
Имеются ли у банка планы реализации стратегии развития банка?	1	
Выполняются ли планы, разработанные банком для реализации стратегической цели?	2	
Проводится ли банком регулярный мониторинг степени достижения поставленных в стратегии развития банка целей?	1	

Таблица 3.9

Показатели управления риском материальной мотивации персонала коммерческого банка

Вопросы	Вес	Баллы
Рассматриваются ли советом директоров (наблюдательным советом) банка вопросы организации, функционирования, мониторинга и контроля системы оплаты труда, оценки ее соответствия стратегии банка, характеру и масштабам его деятельности?	3	
Обеспечена ли полнота содержания внутренних документов банка, устанавливающих систему оплаты труда, а также неукоснительность ее соблюдения?	3	
Учитываются ли при определении размеров оплаты труда работников банка уровни рисков, которым подвергается (подвергся) банк в результате их действий?	3	
Должным ли образом организована деятельность подразделений, осуществляющих внутренний контроль, и управление рисками (при отсутствии отдельного структурного подразделения — деятельность работников банка, имеющих соответствующие функции по управлению рисками) в части вопросов системы оплаты труда?	2	
Раскрывает ли банк регулярно полную и достоверную информацию о системе оплаты труда?	2	

равное 3 — «частично» («отчасти да», «не всегда», «в некоторых случаях»);

равное 4 — «нет» («никогда», «ни в каких случаях»).

Результат характеризует состояние управления стратегическим риском в соответствии с приведенной ранее методикой.

Показатель управления риском материальной мотивации персонала (ПУ-7) определяется по состоянию на 1 октября текущего календарного года на основании оценки ответов на вопросы (табл. 3.9).

Оценка ответов на вопросы производится путем присвоения им значений по четырехбалльной шкале:

равное 1 — «да» («постоянно», «всегда», «в полном объеме»);

равное 2 — «в основном» («почти постоянно», «почти всегда», «почти в полном объеме»);

равное 3 — «частично» («отчасти да», «не всегда», «в некоторых случаях»);

равное 4 — «нет» («никогда», «ни в каких случаях»).

Далее рассчитывается среднее взвешенное значение оценок ответов на все вопросы. Результат характеризует состояние управления риском материальной мотивации персонала в соответствии с приведенной ранее методикой.

Качество управления банком оценивается как:

«хорошее» (1 балл) — если показателям ПУ4 и ПУ5 присвоена оценка «хорошо» (1 балл) и показателям ПУ6 и ПУ7 — не хуже, чем «удовлетворительно» (2 балла);

«удовлетворительное» (2 балла) — если показателям ПУ4 и ПУ5 присвоена оценка не хуже чем «удовлетворительно» (2 балла) и показателям ПУ6 и ПУ7 — не хуже, чем «сомнительно» (3 балла);

«сомнительное» (3 балла) — если одному из показателей — ПУ4 или ПУ5 — присвоена оценка «сомнительно» (3 балла) и (или) показателю ПУ6 и (или) ПУ7 — «неудовлетворительно» (4 балла);

«неудовлетворительное» (4 балла) — если показателям ПУ4 и ПУ5 присвоена оценка «сомнительно» (3 балла) либо хотя бы одному из показателей — ПУ4 или ПУ5 — присвоена оценка «неудовлетворительно» (4 балла).

Прозрачность структуры собственности банка. Прозрачность структуры собственности банка определяется по результатам оценок следующих показателей.

– *Достаточность объема раскрываемой информации о структуре собственности банка* (ПУ1):

1 балл — если банк раскрывает информацию без нарушений законодательства Российской Федерации, в том числе нормативных актов Банка России;

2 балла — если установленные нарушения по раскрытию информации не оказывают существенного влияния на идентификацию лиц, однако имеются ошибки или недостаточность раскрытия сведений, характеризующих указанных лиц;

3 балла — если информация раскрыта банком неполно или некорректно.

– *Доступность информации о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится банк* (ПУ2):

1 балл — если Банку России и неограниченному кругу лиц доступна следующая информация о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится банк;

2 балла — если информация, доступна по меньшей мере Банку России;

3 балла — если информация не доступна Банку России.

– *Значительность влияния на управление банком резидентов офшорных зон* (ПУ3):

1 балл — если суммарный процент голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном капитале банка, принадлежащий резидентам офшорных зон, а также акционерам (участникам) банка, конечными собственниками которых являются резиденты офшорных зон (в том числе установившие контроль либо значительное влияние в отношении данных акционеров (участников) банка), составляет менее 10 %;

2 балла — если суммарный процент голосов, составляет от 10 (включительно) до 40 %;

3 балла — от 40 % и более.

Структура собственности банка признается прозрачной (1 балл); достаточно прозрачной (1 или 2 балла); непрозрачной — если хотя бы одному из показателей присвоены 3 балла.

По результатам анализа финансового состояния банка составляется заключение, которое должно содержать обобщающие выводы по каждому разделу анализа[1]. Подготовка итогового заключения основывается на экспертной оценке всей системы анализируемых показателей, а также на макроэкономической ин-

[1] «О методике анализа финансового состояния банка» (утв. Банком России 04.09.2000).

формации, информации о состоянии важнейших секторов экономики, финансовых рынков. Необходимые уточнения должны быть сделаны на показатели инфляции.

Структура заключения должна состоять из разделов, соответствующих вышеприведенным направлениям анализа, и содержать:

– общую оценку состояния банка, включая оценку основных тенденций развития за анализируемый период и степень подверженности банка различным рискам на момент проведения анализа, прогноз на ближайшую перспективу (1 год), а также направления в его деятельности, подлежащие первоочередной проверке;

– заключение о степени финансовой устойчивости банка, включающее рекомендации по улучшению его деятельности.

Контрольные вопросы и задания

1. Что вы понимаете под качеством управления банка?
2. Какие показатели состояния внутреннего контроля банка (табл. 3.7), на ваш взгляд, наиболее уязвимые места для банка?
3. Как риск материальной мотивации персонала оказывает влияние на финансовое состояние банка?
4. Внимательно ознакомьтесь с показателями оценки структуры собственности банка. Сформулируйте, чем отличается прозрачная и достаточно прозрачная структура.
5. Что должно содержать заключение по результатам финансового анализа деятельности банка?

Заключение

В современных условиях развития цифровых технологий банковское дело стало сложнее, в организации деятельности коммерческого банка заняты многие специалисты, подразделения и структурные единицы банковской системы. Формируется новый язык и создаются продукты, которые не всегда поддаются контролю и регулированию. Найти и сформулировать суть проблем в сложной системе финансовых продуктов, институтов и международных предписаний, разобраться в том, что происходит за формальностями, нелегко даже специалистам.

Учебное пособие направлено на решение следующих задач: заложить основы понимания организации деятельности коммерческого банка, обосновать и сформулировать теоретически основы курса, рассмотреть тенденции и проблемы развития современной банковской системы в контексте цифровых трансформаций и международных принципов управления финансовыми ресурсами.

Особое внимание в пособии уделено банковской системе России и организации деятельности ее кредитных организаций (банковским операциям, сделкам, кредитным продуктам коммерческих банков). Вопросы анализа деятельности коммерческого банка позволяют освоить традиционные и инновационные методы анализа, оценку деятельности на основе форм банковской отчетности, выявить роль показателей доходности, ликвидности и качества управления коммерческим банком.

Отдельные вопросы банковского дела по-прежнему остаются дискуссионными. Это касается использования современных цифровых технологий, формирования системности финансового образования и финансовой грамотности, построения лучшей финансовой системы, укрепления ликвидности банковского дела на основе системной платежеспособности населения и скорректированности монетарной политики.

В российской действительности наука о формировании современной финансовой системы и банковского дела на основе цифровой трансформации находится в начале своего развития и совершенствования. Основные положения, представленные в данном учебном пособии, целесообразно рассматривать как начальный этап освоения курса. Периодическая переработка (уточнение) материалов по мере появления новых теоретических разработок и результатов их практического применения с учетом возможных изменений законодательной и нормативной базы в области финансов и банковского дела позволит определиться с дальнейшими исследованиями студентов.

Примерные тесты для контроля знаний

Тема 1. Банковская система: общие основы и современные представления

1. Какие из указанных мер применяются при банкротстве кредитной организации?

а) наблюдение и мировое соглашение;

б) финансовое оздоровление;

в) внешнее управление;

г) все указанные меры;

д) меры, указанные в п.п.б) и в);

е) ни одна из указанных мер.

2. Вправе ли банк открыть внутреннее структурное подразделение без делегирования ему полномочий по осуществлению кассового обслуживания физических и юридических лиц?

а) вправе;

б) вправе, только операционный офис;

в) вправе, за исключением операционной кассы;

г) вправе, за исключением кредитно-кассового офиса;

д) не вправе.

3. Какой максимальный срок, в случае выявления по данным отчетности и (или) результатам инспекционной проверки кредитной организации факта снижения величины собственных средств (капитала) ниже размера уставного капитала, установлен для осуществления такой организацией мер по приведению в соответствие указанных показателей?

а) 15 календарных дней с даты получения соответствующего требования Банка России;

б) 30 календарных дней с даты получения соответствующего требования Банка России;

в) 45 календарных дней с даты получения соответствующего требования Банка России;

г) 15 календарных дней с даты выявления указанного факта;

д) 30 календарных дней с даты выявления указанного факта;

е) 45 календарных дней с даты выявления указанного факта.

4. Какой(-ие) из перечисленных показателей включается(-ются) в состав источников собственных средств, принимаемых в расчет базового капитала кредитной организации, в части, подтвержденной аудиторской организацией?

а) резервный фонд кредитной организации, сформированный за счет прибыли предшествующих лет, остающейся в распоряжении кредитной организации;

б) прибыль текущего года;

в) прибыль предшествующих лет;

г) показатели, перечисленные в п. 1, 3;

д) все перечисленные показатели.

5. Какой минимальный размер собственных средств (капитала) действующего банка, с даты государственной регистрации которого прошло менее двух лет, обеспечивает такому банку возможность претендовать на предоставление права привлечения во вклады денежных средств физических лиц?

а) 300 млн руб.;

б) 900 млн руб.;

в) 1 млрд руб.;

г) 3 млрд 600 млн руб.;

д) 5 млрд 300 млн руб.;

е) никакой, право привлечения во вклады денежных средств физических лиц может быть предоставлено только банкам, с даты государственной регистрации которых прошло более двух лет.

6. Какое(-ие) из перечисленных ограничений, установленных Банком России, НЕ относится(-ятся) к обязательным нормативам банка?

а) предельный размер имущественных (неденежных) вкладов в уставный капитал банка;

б) минимальный размер собственных средств (капитала);

в) минимальный размер резервов, создаваемых под риски;

г) размер валютного риска;

д) все перечисленные ограничения НЕ относятся к обязательным нормативам;

е) все перечисленные ограничения относятся к обязательным нормативам;

7. Какие из перечисленных последствий влечет несоблюдение банком надбавок к нормативам достаточности капитала, установленных инструкцией Банка России № 180–И?

а) ограничение прав банка на направление прибыли на выплату дивидендов;

б) ограничение прав банка на направление прибыли на компенсационные и стимулирующие выплаты руководству;

в) возникновение обязанности разработать план восстановления величины собственных средств (капитала) и представить его на согласование в Банк; России, соблюдать согласованный план восстановления, а также направлять в уполномоченное структурное подразделение Банка России информацию о реализации мероприятий, предусмотренных в согласованном плане восстановления

г) последствия, перечисленные в п. а; б;

д) последствия, перечисленные в п. а; в;

е) все перечисленные последствия;

8. При достижении какого значения кредитного гэпа Банком России принимается решение об установлении национальной антициклической надбавки к нормативам достаточности капитала банка, участвующей в расчете антициклической надбавки банка, больше нуля?

а) 2 процентных пункта;

б) 3 процентных пункта;

в) 4 процентных пункта;

г) 5 процентных пунктов;

д) 10 процентных пунктов.

9. За счет каких источников обеспечивается соблюдение минимально допустимого числового значения надбавок к нормативам достаточности капитала банка?

а) за счет источников базового капитала;

б) за счет источников основного капитала;

в) за счет источников добавочного капитала;

г) за счет источников дополнительного капитала.

10. Какую из перечисленной информации обязана раскрывать кредитная организация — публичное акционерное общество?

а) годовой отчет;

б) информацию о содержании устава;

в) промежуточную (квартальную) финансовую отчетность;

г) информацию о принимаемых кредитной организацией рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом;

д) информацию, перечисленную в п. 1; 3;

е) всю перечисленную информацию.

11. Какое из приведенных утверждений в отношении раскрытия в финансовой отчетности информации о связанных сторонах НЕ является верным в соответствии с требованиями МСФО, введенных в действие на территории РФ?

а) следует раскрывать информацию об отношениях со связанными сторонами в случаях, когда существует контроль и проводились операции между связанными сторонами;

б) следует раскрывать информацию отдельно по каждой категории связанных сторон;

в) следует раскрывать характер отношений со связанными сторонами, а также информацию об операциях и остатках по ним, включая договорные обязательства по будущим операциям;

г) следует раскрывать наименование своей материнской организации и стороны, обладающей конечным контролем, если эта сторона отлична от материнской организации.

12. На какой максимальный срок Банк России может ввести запрет на осуществление кредитной организацией отдельных банковских операций, предусмотренных выданной ей лицензией, если совершаемые ею операции создали реальную угрозу интересам кредиторов (вкладчиков)?

а) до шести месяцев;

б) до одного года;

в) до двух лет;

г) до полного устранения негативных последствий, но не более шести месяцев;

д) срок запрета не ограничен.

Тема 2.1. Организационные основы деятельности кредитных организаций в Российской Федерации

1. Организация, в отношении которой Банк России принял положительное решение о регистрации и выдаче ей банковской лицензии, должна собрать на накопительном счете 100 % ее объявленного уставного капитала в течение:

а) десяти дней;

б) одного месяца;
в) трех месяцев;
г) полугода;
д) одного года.

2. Неденежная часть уставного капитала банка при создании может составлять:

а) максимум 25 %;
б) максимум 20 %;
в) максимум 15 %;
г) максимум 10 %;
д) максимум 5 %.

3. Высшим органом управления коммерческим банком является:

а) совет директоров;
б) ревизионная комиссия;
в) правление банка;
г) собрание учредителей;
д) председатель банка.

4. Покупка одним юридическим или физическим лицом акций коммерческого банка требует предварительного согласия Банка России при покупке:

а) более 5 % акций;
б) более 10 % акций;
в) более 15 % акций;
г) более 20 % акций.

5. *Банк России обязан отозвать лицензию на осуществление банковской деятельности, если достаточность капитала становится ниже:*

а) 8 %;
б) 6 %;
в) 4 %;
г) 2 %.

Тема 2.2.1. Операции по привлечению ресурсов

1. Максимальный размер нормативов обязательных резервов, которые кредитные организации депонируют в Банке России, составляет (от суммы привлеченных средств):

а) 25 %;
б) 20 %;
в) 15 %;
г) 10 %;

д) 5 %.

2. Обязательному страхованию подлежит сумма вклада:

а) 100 %;

б) до 500 тыс. руб.;

в) до 800 тыс. руб.;

г) до 1 000 000 тыс. руб.;

д) установленная в законодательстве.

3. *Депозит — это:*

а) денежные средства физических лиц;

б) денежные средства юридических лиц;

в) сберегательные сертификаты, векселя и облигации;

г) вклады юридических и физических лиц;

4. Вклады физических лиц могут привлекаться банками, которые:

а) имеют специальную лицензию Банка России;

б) проработали на рынке не менее трех лет;

в) имеют разрешение от Правительства РФ;

г) имеют более трех филиалов.

5. Недепозитными источниками формирования ресурсов банка являются:

а) денежные средства, размещенные в банке на неустановленный срок;

б) заемные средства рынка МБК;

в) вклады физических лиц;

г) вклады юридических лиц.

6. Оценка … — это оценка возможности клиента банка получить ссуду и его способности своевременно и в полном объеме погасить задолженность по ссуде и проценты по ней:

а) ликвидности;

б) доходности;

в) кредитоспособности;

г) рентабельности.

7. Финасовое состояние заемщика — юридического лица оценивается банком а основе:

а) баланса и отчета о прибылях и убытках на отчетную дату;

б) бизнес-плана предстоящей деятельности;

в) платежного календаря;

г) технико-экономического обоснования возвратности кредита.

8. Дефицит денежных средств предприятия-заемщика обуславливает рост:

а) дебиторской задолженности;

б) кредиторской задолженности;

в) краткосрочных финансовых вложений;

г) долгосрочных финансовых вложений.

9. Денежный поток, учитываемый при оценке кредитоспособности заемщика, представляет собой:

а) приток денежных средств;

б) отток денежных средств;

в) разницу между притоком и оттоком денежных средств;

г) прибыль организации.

10. Коэффициент финансового левериджа количественно измеряет соотношение между … капиталом.

а) уставным и собственным;

б) заемным и собственным;

в) заемным и привлеченным;

г) уставным и резервным.

Тема 2.2.2. Кредитные операции физическим и юридическим лицам

1. Коммерческие банки оказывают следующие виды кредитов:

а) банковский;

б) коммерческий;

в) государственный;

г) потребительский;

д) межбанковский.

2. Для кредитной линии характерно установление заемщику:

а) лимита задолженности;

б) лимита выдач;

в) лимита поступлений;

г) лимита погашения.

3. Активные банковские операции — это:

а) прием депозитов;

б) выдача ссуд;

в) формирование собственного капитала банка;

г) выпуск ценных бумаг;

д) формирование резервного фонда.

4. Ломбардным называется кредит, выдаваемый:

а) ломбардом;

б) специальным коммерческим банком;

в) Банком России под залог ценных бумаг, который он же и устанавливает;

г) под залог справки из ломбарда.

5. Банковский кредит выдается на принципах:

а) бессрочности;

б) возвратности;

в) безвозмездности;

г) оперативности.

Тема 2.2.3. Расчетно-кассовое обслуживание клиентов коммерческого банка

1. Безналичный оборот осуществляется посредством:

а) записей по счетам банков;

б) зачета взаимных требований;

в) передачи обращающихся инструментов платежа;

г) всеми указанными способами.

2. Гарантию платежа предоставляют использование:

а) платежного поручения с последующей оплатой;

б) безотзывного аккредитива;

в) платежного требования;

г) лимитированного чека;

д) инкассового поручения.

3. Списание средств без согласия плательщика осуществляется с использованием:

а) платежного поручения;

б) покрытого аккредитива;

в) платежного требования;

г) нелимитированного чека;

д) инкассового поручения.

4. Инкассовая операция банка представляет собой:

а) операцию по переводу денежных средств;

б) операция по получению денежных средств в соответствии со сданными расчетными документами;

в) операцию по получению наличных денег от клиента банка;

г) операцию по выдаче наличных денег клиенту банка.

5. Расчеты валовым способом (на брутто-основе) представляют собой:

а) расчеты по каждой сделке в полной сумме;

б) расчеты в конце операционного дня со списанием сальдо взаиморасчета;

в) сочетание а) и б).

6. Корреспондентский счет КБ представляет собой:

а) разновидность срочного счета;

б) разновидность счета до востребования;

в) разновидность сберегательного счета;

г) особый вид счета.

7. Счет «Ностро» представляет собой:

а) текущий счет на имя банка-корреспондента у КБ, отражаемый у него в пассиве баланса;

б) текущий счет на имя КБ у банка-корреспондента, отражаемый в активе баланса первого;

в) счет иностранных банков в банке-резиденте в местной валюте или в валюте третьей страны.

Тема 2.2.4. Валютные операции коммерческого банка

1. На рынке «Forex» совершаются:

а) сделки спот;

б) сделки форвард;

в) сделки своп;

г) опционные сделки.

2. Основой деления валютных операций на сделки спот и форвард является:

а) дата заключения сделки;

б) дата валютирования;

в) дата погашения депозита;

г) дата окончания депозита.

3. К операциям спот в мировой практике относятся сделки с датой валютирования:

а) день заключения сделки;

б) следующий рабочий день после даты заключения;

в) второй рабочий день после даты заключения;

г) третий рабочий день после даты заключения.

4. В настоящее время наиболее целесообразен следующий вид валютного арбитража:

а) пространственный;

б) банковский;

в) межбанковский;

г) временной;

д) процентный;

е) кредитный.

5. Фьючерсные валютные контракты стандартизированы по следующим условиям:

а) цена актива;

б) количество актива;

в) одна из сторон сделки;

г) тип актива.

Тема 2.2.5. Операции коммерческого банка с драгоценными металлами

1. Стоимость золота никогда не упадет до нулевой отметки, поскольку оно имеет:

а) реальную рыночную цену;

б) ограничения по добыче;

в) реальную собственную стоимость;

г) государственную гарантию формирования цены.

2. Лицензируются следующие операции российских банков с драгоценными металлами:

а) прием драгоценных металлов в качестве обеспечения кредитов;

б) привлечение драгоценных металлов во вклады физических лиц;

в) предоставлять займы в драгоценных металлах;

г) получать займы в драгоценных металлах.

3. В международной практике различают следующие виды металлических счетов:

а) клиринговый;

б) обезличенный;

в) наличный;

г) ответственного хранения.

4. Недостатком золота как финансового актива является:

а) низкая рискованность вложений;

б) низкая ликвидность;

в) низкая доходность;

г) низкая доля в золотовалютных резервах стран.

5. Депозитную основу имеет … металлический счет:

а) клиринговый;

б) обезличенный;

в) наличный;

г) ответственного хранения.

Тема 2.3. Банковские сделки

1. Консалтинговые операции коммерческих банков связаны с предоставлением клиентам:

а) консультационных услуг;

б) рассчетно-кассовых услуг;

в) трастовых услуг;

г) услуг по абонированию банковских сейфов.

2. Факторинг — это операция по покупке … заемщика:

а) дебиторской задолженности;

б) кредиторской задолженности;

в) основных фондов;

г) нематериальных активов.

3. При факторинге с финансированием клиент банка (поставщик товара) получает от фактора (банка) возмещение стоимости продукции в объеме:

а) полной стоимости;

б) 20 %;

в) 50 %;

г) 80 %.

4. В мировой практике под лизингом понимается:

а) краткосрочная аренда имущества при сохранении права собственности на него арендодателем;

б) краткосрочная аренда имущества при сохранении права собственности на него за арендодателем на период амортизации;

в) долгосрочная аренда имущества при сохранении прав собственности на него арендодателем на весь срок договора;

г) долгосрочная аренда имущества при сохранении права собственности на него за арендодателем на период амортизации.

5. К элементам лизинговой сделки относятся:

а) субъекты и объекты сделки;

б) ставка налога на прибыль;

в) дополнительные услуги по лизингу;

г) налог на имущество.

Тема 3.1. Анализ финансовой отчетности: понятие, цель, задачи

1. Цель финансовой отчетности банка:

1) представить информацию ЦБ для анализа состояния банковской системы;

2) предоставить пользователю информацию, необходимую для принятия решений о процессе взаимодействия с банком;

3) подсчитать итоги работы организации за отчетный период.

2. Основные группы пользователей банковской отчетности:

1) акционеры банка, текущие и потенциальные, миноритарные и мажоритарные;

2) кредиторы банка: вкладчики, держатели корпоративных счетов, покупатели облигаций, рейтинговые агентства;

3) регуляторы и государственные структуры, такие как Центральный Банк и Агентство по страхованию вкладов, налоговые органы

3. Отчетность по российским стандартам бухгалтерского учета ориентирована в первую очередь на предоставление информации для:

1) регулятора;

2) инвесторов;

3) клиентов.

4. Банки имеют возможность самостоятельно фокусироваться на раскрытии наиболее важной информации для инвесторов при составлении отчетности:

1) по международным стандартам;

2) по российским стандартам бухгалтерской отчетности.

Тема 3.2. Основные формы банковской отчетности

1. Принципы составления финансовой отчетности:

1) открытость;

2) использование единого денежного измерителя;

3) самостоятельность;

4) обеспеченность;

5) консервативность;

6) принцип понесенных убытков.

2. Принцип, означающий, что при наступлении определенного события убытка признается обесценивание кредита и, соответственно, возникает необходимость зарезервировать определенную часть его в балансовой стоимости, — это принцип:

1) понесенных убытков;

2) использования единого денежного измерителя;

3) консервативности.

3. Выберите принципы составления отчета о прибылях и убытках:

1) принцип начисления;

2) принцип отражения изменения стоимости активов;

3) принцип соответствия;

4) принцип понесенных убытков;

5) принцип перечисления.

4. Отчетность по международным стандартам:

1) не имеет фиксированной структуры;

2) не оставляет банку возможности сфокусироваться в отчетности на том, что действительно важно для его бизнес-модели;

3) содержит много бухгалтерской информации;

4) не требует от банка давать комментарии об экономическом смысле предоставленных цифр.

5. Отчетность по российским стандартам бухгалтерского учета:

1) содержит много бухгалтерской информации;

2) не имеет фиксированной структуры;

3) сопровождается детальными комментариями об экономическом смысле всех ключевых элементов.

6. Выберите из перечисленного формы банковской отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета:

1) бухгалтерский баланс;

2) отчет о финансовых результатах;

3) отчет об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на возможные потери по ссудам и иным активам;

4) сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности;

5) отчет о движении денежных средств;

6) отчет о финансовом положении;

7) отчет о прибылях и убытках;

8) отчет о совокупном доходе;

9) отчет об изменениях и составе собственных средств.

7. Облигации как вид банковских активов оцениваются по:

1) рыночной стоимости;

2) амортизированной стоимости;

3) остаточной стоимости.

Тема 3.3. Финансовый анализ деятельности банка

1. Выберите из перечисленного аспекты финансовой устойчивости банка по системе CAMELS:

1) достаточность капитала;

2) качество активов;

3) качество управления;

4) платежеспособность;

5) качество финансирования;

6) кредитоспособность.

2. Выберите из перечисленного аспекты финансовой устойчивости банка по системе CAMELS:

1) доходность;

2) ликвидность;

3) фондирование;

4) чувствительность к рыночному риску;

5) качество пассивов;

6) деловая активность.

3. Торговый портфель ценных бумаг — это:

1) ценные бумаги, переоцениваемые по справедливой стоимости через счета прибыли и убытков;

2) инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи;

3) инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения.

4. Ценные бумаги AFS представляют собой:

1) инвестиционный портфель ценных бумаг;

2) торговый портфель ценных бумаг.

5. Ценные бумаги HTM:

1) необходимо резервировать;

2) не нужно резервировать.

6. Чистый процентный доход является основным источником доходов банка:

1) с традиционной бизнес-моделью;

2) инвестиционного.

7. Высокая доля доходов и расходов от операций с ценными бумагами и валютой в структуре отчета о прибылях и убытках свойственна банкам:

1) инвестиционным;

2) с традиционной бизнес-моделью.

Тема 3.4. Анализ и оценка капитала банка

1. В настоящее время Центральным банком России установлены следующие нормативы достаточности капитала:

1) норматив достаточности общего капитала;
2) норматив достаточности базового капитала;
3) норматив достаточности основного капитала;
4) норматив достаточности оборотного капитала;
5) норматив достаточности заемного капитала;
6) норматив достаточности постоянного капитала.

2. Выберите из перечисленного пассивы банка:

1) средства банков;
2) средства клиентов;
3) денежные средства
4) обязательные резервы в ЦБ;
5) средства в банках;
6) основные средства.

3. Выберите из перечисленного активы банка:

1) обязательные резервы в ЦБ;
2) средства в банках;
3) основные средства;
4) средства банков;
5) средства клиентов;
6) долговые ценные бумаги.

4. К собственным средствам банка относят:

1) фонды переоценки;
2) нераспределенная прибыль;
3) акции, выкупленные у акционеров;
4) субординированные займы;
5) средства банков.

5. Согласно правилам Базельского комитета дефолтными признаются кредит:,

1) просроченные более чем на 90 дней;
2) просроченные более чем на 1 год;
3) просроченные более чем на 180 дней;
4) просроченные более чем на 30 дней.

Тема 3.5. Анализ доходности, ликвидности и качества управления банком

1. Величина прибыли и структура ее источников раскрываются

1) в отчете о прибылях и убытках;

2) в бухгалтерском балансе.

2. В качестве событий убытков НЕ может быть признан следующий факт:

1) рост будущих денежных потоков по кредиту по международным стандартам финансовой отчетности;

2) ухудшение финансового состояния заемщика;

3) просрочка по выплатам по российским стандартам бухгалтерского учета и отчетности.

3. Выберите из перечисленного показатели оценки ликвидности:

1) показатель общей краткосрочной ликвидности;

2) показатель чистой процентной маржи;

3) показатель прибыльности капитала;

4) показатель небанковских ссуд;

5) показатель риска собственных вексельных обязательств;

6) показатель чистого спрэда от кредитных операций.

4. Выберите из перечисленного показателей оценки доходности:

1) показатель качества ссуд;

2) показатель прибыльности капитала;

3) показатель чистой процентной маржи;

4) показатель чистого спрэда от кредитных операций;

5) показатель доли просроченных ссуд;

6) показатель риска потерь.

5. Если маржа повышается, то это следствие:

1) высокого уровня дешевых депозитов;

2) вовлечения активов в высоко прибыльные рисковые операции;

3) привлечения банком дорогих депозиты;

4) участия банка в операциях с низкой доходностью и невысоким риском.

Глоссарий

Активы банка — направление размещения собственного капитала банка и средств вкладчиков с целью получения прибыли.

Арбитражные операции — это операции по покупке–продаже валюты с последующим совершением контрсделки (обратной сделки) для получения курсовой прибыли. Различают пространственный валютный арбитраж и временной. Пространственный арбитраж используется для получения прибыли за счет разницы курсов на разных валютных рынках и, соответственно, не связан с валютным риском. При временном арбитраже курсовая прибыль образуется за счет изменения курса в течение определенного времени, поэтому такой арбитраж связан с валютным риском.

Банк — кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Банк уполномоченный — коммерческие банки, получившие лицензии Центрального банка РФ на проведение валютных операций.

Банк центральный — государственное кредитное учреждение, наделенное правом выпуска банкнот, регулирования денежного обращения, кредита и валютного курса, хранения официального золотовалютного резерва. Является агентом правительства при обслуживании государственного бюджета.

Банк–гарант — банк, поручившийся и обязавшийся произвести платежи за своего клиента при неуплате последним нужной суммы в срок.

Банк–корреспондент — банк, выполняющий платежи, расчеты, и другие операции по поручению другого банка и за его

счет. Для выполнения поручений банки-корреспонденты открывают специальные корреспондентские счета.

Банковская система — 1) совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (функциональная форма); 2) совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющие их в ссуду (институциональная форма), создающих необходимые предпосылки для перераспределения денег через бюджетную систему, обращение ценных бумаг, обмен валют. В банковскую систему следует включать все те организации, которые либо занимаются банковскими операциями, либо содействуют их осуществлению, Банк России и кредитные организации, организации банковской инфраструктуры.

Банковский платежный агент — это юридическое лицо (ИП), которое на основе договора с кредитной организацией участвует в предоставлении банковских услуг, принимает и выплачивает денежные средства физических лиц по взятым обязательствам.

Банковский платежный субагент — это юридическое лицо (ИП), которое привлекается банковским платежным агентом в целях осуществления деятельности, разрешенной банковским платежным агентам.

Банк–плательщик — Банк, на который выставлен вексель или выписан чек и который несет ответственность за производство оплаты по этим документам при условии их правильного оформления и индоссамента (если это необходимо).

Банк–респондент — Кредитная организация или ее филиал, открывшая корреспондентский счет в другой кредитной организации или ее филиале и являющаяся его распорядителем.

Валовый внутренний продукт — обобщающий макроэкономический показатель, отражающий суммарную рыночную стоимость конечных продуктов и услуг, произведенных на территории страны в течение года независимо от национальной принадлежности функционирующих в народном хозяйстве юридических и физических лиц.

Валовый национальный продукт — обобщающий макроэкономический показатель, отражающий суммарную рыночную стоимость конечных продуктов и услуг, произведенных на территории страны в течение года резидентами, вне зависимости от их географического положения.

Вексель — письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее ее владельцу бесспорное право по истечении срока требовать от должника уплаты указанной денежной суммы.

Закладная — именная ценная бумага, удостоверяющая право ее законного владельца на получение исполнения по денежному обязательству, обеспеченному ипотекой, а также право залога на имущество, обремененное ипотекой.

Залоговый счет — это банковский счет, на котором размещены денежные средства покупателя недвижимого имущества, являющиеся предметом залога.

Инфляция — повышение общего уровня цен на товары и услуги на длительный срок, сопровождающийся обесцениванием денег.

Картотека № 2 — обозначение счета банка, предназначенного для учета документов, исполнение которых не представляется возможным ввиду нехватки денежных средств на расчетном счете.

Коэффициент финансовой устойчивости — показатель, отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса.

Коэффициенты деловой активности — показатели, характеризующие эффективность использования ресурсов организации (коэффициенты оборачиваемости).

Коэффициенты рентабельности — показатели, характеризующие экономическую эффективность организации (собственный капитал, активы издержки и др.).

Кредитный комитет банка — постоянно действующий коллегиальный орган банка, ответственный за принятие окончательного решения об одобрении или отказе в выдаче кредита заемщику и утверждающий условия кредитования для него.

Кредитный риск — риск невозврата кредита и/или неуплаты начисленных процентов по нему.

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) — стандарты и разъяснения, выпущенные Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Модели корпоративного регулировани, **банковской системы** — характерно наличие устойчивых связей между банками и корпорациями. Банки здесь выступают и как прямые акционеры хозяйствующих структур, и как депозитарии акций

акционеров. При этом акционеры часто передают банкам право своего голоса. Такой характер взаимоотношений повышает роль банков в деятельности корпораций и в поддержании их финансовой устойчивости. Эта модель свойственна банковской сфере Японии и Германии.

Модель банковской системы открытого рынка — между банками и корпорациями нет тесных и устойчивых связей. Корпорации могут пользоваться услугами одновременно нескольких банков, а банки не оказывают предпочтения хозяйствующим субъектам по принципу «наш клиент». Льготы предоставляются тем заемщикам, которые могут обеспечить более выгодное и менее рискованное вложение кредитных ресурсов. Корпорации с целью привлечения дополнительных финансовых ресурсов чаще прибегают не к банковскому кредиту, а к облигационным займам.

Небанковская кредитная организация (НКО) — это финансовое учреждение, которое предоставляет определенные банковские услуги, но при этом не является банком. К таким учреждениям относятся расчетные небанковские кредитные организации (предоставляют расчетно-кассовые услуги клиентам), платежные небанковские кредитные организации (имеют право на денежные переводы без открытия банковских счетов и связанных с ними операций), небанковские депозитно-кредитные организации (осуществляют открытие вкладов и выдачу кредитов).

Неустойка (штраф, пеня) — определенная законом или договором денежная сумма, которую должник обязан уплатить кредитору в случае ненадлежащего исполнения обязательства, в частности в случае просрочки исполнения.

Номинальный счет — это специальный счет в банке, открытый на опекуна (законного представителя несовершеннолетнего) для полноценного использования поступивших денежных средств без разрешения органов опеки.

Облигация — ценная бумага, удостоверяющая отношения займа между ее владельцем (кредитором) и лицом, выпустившим ее (заемщиком).

Общий совокупный доход — изменение в собственном капитале, возникшее в отчетном периоде в результате операций и других событий, отличное от тех изменений, которые возникли вследствие операций с собственниками, действующими в этом качестве. Общий совокупный доход включает в себя все

компоненты «прибыли или убытка» и «прочего совокупного дохода».

Овердрафт — кредитование банком расчетного или текущего счета клиента при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств.

Прибыль или убыток — общая сумма доходов за вычетом расходов, исключая компоненты прочего совокупного дохода.

Реклассификационные корректировки — суммы, реклассифицированные в состав прибыли или убытка в текущем периоде, которые признавались в составе прочего совокупного дохода в текущем или предыдущих периодах.

Рефинансирование — погашение обязательства путем принятия на себя нового.

Скорринг — система оценки кредитоспособности (кредитных рисков) лица, основанная на численных статистических методах.

Собственники — держатели инструментов, классифицированных как собственный капитал.

Специализированная модель банковской системы — операции с корпоративными ценными бумагами в таких банковских системах осуществляют специализированные инвестиционные банки, модель характерна для Канады, США и Японии. До недавнего времени в этих странах банкам было запрещено одновременно заниматься долгосрочным инвестированием и краткосрочным кредитованием. Чтобы преодолеть такого рода ограничения, в указанных странах создаются банковские холдинги, осуществляющие операции и на кредитном рынке и на рынке капиталов.

Специальный банковский счет должника — банковский счет физического лица — должника, находящегося в процессе банкротства, в отношении которого процедура реструктуризации долгов введена с 21.12.2016 г.

Счет корреспондентский — счет, в котором отражаются расчеты, произведенные банком по поручению и за счет другого банка на основе корреспондентского договора.

Счет ссудный — Счет, на котором банки учитывают предоставление и возврат кредитов.

Счет эскроу — это специальный условный счет, на котором учитываются имущество, документы или денежные средства до наступления определенных обстоятельств или выполнения определенных обязательств.

Счета второго порядка — субсчета.

Счета лоро — 1) счета, открываемые банком своим банкам-корреспондентам, на которые вносятся все суммы, получаемые или выдаваемые по их поручению; 2) в банковской переписке термин «лоро» употребляется в отношении корреспондентского счета третьего банка, открытого у банка-корреспондента данного кредитного учреждения, а счет банка-корреспондента в данном кредитном учреждении называется «ностро».

Универсальная модель банковской системы — допускается сочетание в работе банков краткосрочного кредитования с инвестированием в корпоративные бумаги. Значительный оборот фондовых ценностей в этих странах осуществляется именно через такие банки. Но это не означает подмены универсальными банками работы фондовых бирж в европейских странах (в частности, в Германии и Швейцарии). Основной моделью организации деятельности банковского сектора в Европе является в настоящее время универсальный банк, который осуществляет все виды банковских операций, в том числе с ценными бумагами. Универсальность кредитных организаций означает, что любая из них, располагая необходимыми средствами, может получить разрешение на проведение всех видов операций, соответствующих их статусу. При этом универсальная модель банковской системы не исключает наличия в ней специализированных банков, к которым относятся инвестиционные, ссудосберегательные, ипотечные и т.д. Эти банки обслуживают достаточно узкую сферу банковской деятельности, но являются высокоэффективными и с позиций функционирования самого банка.

Филиал банка (отделение банка) — обособленное подразделение, расположенное вне места нахождения банка и осуществляющее от его имени все или часть банковских операций, предусмотренных лицензией на осуществление банковских операций. Филиал (отделение) банка не является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность на основании положения, утверждаемого создавшим его банком.

Финансовая аренда — (лизинг) — по договору финансовой аренды (лизинга) арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность обусловленное договором имущество у определенного продавца и предоставить это имущество арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

Финансовая отчетность общего назначения предназначена для удовлетворения потребностей тех пользователей, которые не имеют возможности требовать от организации подготовки отчетов, отвечающих их частным информационным потребностям.

Финансовая устойчивость — это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Финансовый леверидж (финансовый рычаг) — это отношение заемного капитала к собственным средствам; характеризует степень риска, финансовую устойчивость банка.

Чистая дисконтированная прибыль — Разность между доходами за некоторый период времени и затратами, понесенными для получения этих доходов, приведенная к текущей стоимости базового периода.

Чистая прибыль — 1) часть валового дохода, которая остается в распоряжении предприятия после формирования фонда оплаты труда и уплаты налогов, отчислений, обязательных платежей в бюджет, в вышестоящие организации и банки; используется для стимулирования коллектива и расширения производства; 2) сумма прибыли и налога с оборота, является основным источником формирования доходов бюджета и денежных накоплений предприятия.

Чистый дисконтированный доход — текущая стоимость будущих доходов (разности поступлений и затрат) за минусом затрат текущего периода.

Чистый приведенный доход — разница между приведенными к настоящей стоимости суммой чистого денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на его реализацию.

Эквайринг — деятельность кредитной организации по осуществлению расчетов с предприятиями торговли/услуг по операциям с использованием банковских карт.

Экспресс–кредит — кредитование по месту совершения сделки с принятием банком решения о выдаче кредита в течение нескольких часов и даже нескольких минут. Обычно проценты по такому роду кредитования выше, чем по потребительскому кредиту, оформленному в банке.

Электронная система платежей — перевод денег с одного банковского счета на другой с помощью компьютера и телекоммуникационных линий.

Электронная цифровая подпись — используемый при передаче финансовых документов в компьютерной системе «клиент-банк», зашифрованный идентификатор лица, передающего информацию. Информация принимается к исполнению при совпадении идентификатора с образцом, эталоном у принимающей стороны.

Эмиссионные операции — деятельность центральных и коммерческих банков, казначейств, акционерных обществ, других учреждений по выпуску денег и эмиссии ценных бумаг.

Эмиссионный банк — эмиссионный орган, ответственный за эмиссию денег, как правило, центральный национальный банк страны.

Эмиссионный доход (сеньораж) — дополнительная прибыль, получаемая эмитентом от выпуска ценных бумаг, банкнот.

Эмиссионный механизм — порядок выпуска и изъятия денег из обращения.

Эмиссия (от лат. *emissio* — выпуск) — выпуск в обращение ценных бумаг, денежных знаков во всех формах. Эмиссия денег означает не только печатание денежных знаков, но и увеличение всей массы наличных и безналичных денег в обращении.

Эскроу счет (*escrow*) — это счет, когда деньги освобождаются в пользу одной из сторон при исполнении этой стороной определенных обязательств перед другой стороной. Традиционно их используют, когда две или более стороны вступают в товарно — денежные отношения. Эскроу счета управляются либо крупными финансовыми институтами, либо юридически квалифицированным персоналом: адвокатом или нотариусом в пользу клиента как корпоративного, так и частного лица. Счет для сделки открывают или одно уполномоченное лицо, или два лица, представляющие каждую из сторон, открывая совместный счет.

VIP-клиент — физическое лицо — клиент банка, для которого банковские услуги организуются в частном порядке на индивидуальных условиях.

Библиографический список

1. Банк России. Доклад о денежно-кредитной политике. Июнь 2019 г. Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/? PrtId=ddcp).

2. Банк России. Обзор финансовой стабильности 2019 г. Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/? PrtId=stability

3. Банк России. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2018 году. Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/?bsr_2018.pdf

4. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н. (ред. от 11.07.2016).

5. О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками: письмо банка России от 14 октября 1998 г. № 285–Т.

6. Налоговый кодекс Российской Федерации. (Ч. 2): федер. закон от 05.08.2000 № 117–ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

7. О банках и банковской деятельности: федер. закон от 02.12.1990 № 395–1 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

8. О банкротстве физических лиц: федер. закон от 29.06.2015 № 154–ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

9. О валютном регулировании и валютном контроле: федер. закон от 10.012.2003 № 173–ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

10. О выплатах Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках РФ: федер. закон от 29.07.2004 № 96–ФЗ.

11. О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним: федер. закон от 21 июля 1997 г. № 122–ФЗ.

12. О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами: федер. закон от 03.06.2009 № 103–ФЗ.

13. О методике анализа финансового состояния банка (утв. Банком России 04.09.2000) — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

14. О национальной платежной системе: федер. закон от 27.06.2011 № 161–ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

15. О несостоятельности (банкротстве) физических лиц: федер. закон 127–ФЗ от 26.10.2002.

16. О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации: положение Банка России от 29.01.2018 № 630–П // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

17. О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства: указание Банка России от 11.03.2014 № 3210–У // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

18. О порядке расчета и доведения до заемщика — физического лица полной стоимости кредита: указание Банка России от 13 мая 2008 г. № 2008–У.

19. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности: положение Банка России от 28.06.2017 № 590–П // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

20. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери: положение Банка России от 23.10.2017 № 611–П // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

21. О потребительском кредите (займе): федер. закон от 21.12.2013 № 353–ФЗ.

22. О правилах осуществления перевода денежных средств: положение Банка России от 19.06.2012 № 383–П // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

23. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: федер. закон от 07.08.2001 № 115–ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

24. О страховании вкладов в банках Российской Федерации: федер. закон от 23.12.2003 № 177–ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

25. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10.07.2002 № 86–ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

26. Об идентификации кредитными организациями клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей и бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: положение Банка России от 15.10.2015 № 499–П // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

27. Об ипотеке (залоге недвижимости): федер. закон от 16 июля 1998 г. № 102–ФЗ.

28. Об осуществлении наличных расчетов: указание Банка России от 07.10.2013 № 3073–У // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

29. Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов: инструкция Банка России от 30.05.2014 № 153–И // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

30. Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями: инструкция Банка России от 28.12.2016 № 178–И // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru.

31. Об эмиссии пластиковых карт и об операциях, совершаемых с использованием платежных карт: положение Банка России от 24 декабря 2004 г. № 266–П.

32. О порядке и методике проведения анализа финансового положения банка для решения вопроса об участии Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства или урегулировании обязательств банка: указание Банка России от 12.07.2017 № 4464–У (зарег. в Минюсте России 03.08.2017 № 47654)

33. О критериях определения финансового состояния кредитных организаций: указание Банка России от 31.03.2000 № 766–У (ред. от 21.12.2000)

34. Мамонов М. Скрытые «дыры» в капитале банков до и после смены руководства Банка России // Деньги и кредит. — 2018. — № 3. — С. 51–70.

35. Пономаренко А., Синяков А. Влияние усиления банковского надзора на структуру банковской системы: Выводы на основе агентно-ориентированного моделирования // Деньги и кредит. — 2018. — № 3. — С. 26–50.

36. Danilova E., Rumyancev E. and Shevchuk I. (2018). Review of the Bank of Russia — IMF workshop 'Recent Developments in Macroprudential Stress Testing' // Russian Journal of Money and Finance. — 77(4). — P. 60–83.

37. Fomin L. Do Higher Interest Rates on Loans and Deposits and Advertising Spending Cuts Forecast Bank Failures? Evidence from Russia// Russian Journal of Money and Finance. — 2018. — 78(2). — P. 94–112.

38. Mamonov, M., Akhmetov, R., Pankova, V., Solntsev, O., Pestova, A. and Deshko, A. Identif_cation of Financial Sector Optimal Depth and Structure from the Perspective of Economic Growth, Macroeconomic and Financial Stability // Russian Journal of Money and Finance. — 2018. — 77(3). P. 89–123.

Учебное издание

Янкина Ирина Александровна
Черкасова Юлия Ивановна
Жигаева Лилия Павловна
Осколкова Наталья Сергеевна
Абрамовских Любовь Николаевна

Организация деятельности коммерческого банка

Учебное пособие

Редактор Е. Г. Иванова
Компьютерная верстка И. В. Гревцовой

Подписано в печать 09.09.2019. Печать плоская
Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Усл. печ. л. 18,25
Тираж 100 экз. Заказ № 9713

Библиотечно-издательский комплекс
Сибирского федерального университета
660041, Красноярск, пр. Свободный, 82а
Тел. (391) 206-26-16; http://bik.sfu-kras.ru
E-mail: publishing_house@sfu-kras.ru

Для заметок