А.В. Печникова,
О.М. Маркова,
Е.Б. Стародубцева

Банковские операции

Допущено Министерством образования Российской Федерации в качестве учебника для студентов образовательных учреждений среднего профессионального образования

Москва
ФОРУМ — ИНФРА-М
2005

УДК 336.71(075.32) ББК65.262.1я723 П23

Рецензенты доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой Финансы, бюджет и налогообложение Всероссийского заочного финансово-экономического института О И Пгшипенко; кандидат экономических наук, ст преподаватель Центра международного обучения МГУ им. М.В Ломоносова Е.Ю Шелкова

Печникова А.В., Маркова О.М., Стародубцева Е.Б.

П 23 Банковские операции: Учебник. — М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2005. — 368 с. — (Профессиональное образование).

ISBN 5-8199-0163-0 (ФОРУМ) ISBN 5-16-002261-9 (ИНФРА-М)

В учебнике рассматриваются правовые и организационные основы формирования и развития коммерческих банков, показана их роль в накоплении и мобилизации ссудного капитала. Структура учебника обеспечивает изучение активных, пассивных и консультационно-посреднических банковских операций, деятельности банков на рынке ценных бумаг и валютном рынке, методов управления банковскими рисками. Учебник сочетает теорию и практику, отечественный и международный опыт анализа работы коммерческих банков. В книге представлены конкретные расчеты и способы, с помощью которых коммерческие банки управляют своей деятельностью.

Предназначен для студентов средних специальных учебных заведений, для практических работников финансовой, банковской и налоговой систем, а также для всех тех, кто интересуется проблемами денег, кредитов, банков.

ББК 65.262.1я723 УДК 336.71(075.32)

ISBN 5-8199-0163-0 (ФОРУМ) ISBN 5-16-002261-9 (ИНФРА-М)

©ИД «ФОРУМ», 2005 © Печникова А.В., Маркова О.М., Стародубцева Е.Б, 2005

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

УДК 336.71(075.32)
ББК 65.262.1я723
П 23

Рецензенты
доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой Финансы, бюджет и налогообложение Всероссийского заочного финансово-экономического института *О И Пилипенко*;
кандидат экономических наук, ст преподаватель Центра международного обучения МГУ им. М.В Ломоносова *Е.Ю Шелкова*

Печникова А.В., Маркова О.М., Стародубцева Е.Б.
П 23 Банковские операции: Учебник. — М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2005. — 368 с. — (Профессиональное образование).

ISBN 5-8199-0163-0 (ФОРУМ)
ISBN 5-16-002261-9 (ИНФРА-М)

В учебнике рассматриваются правовые и организационные основы формирования и развития коммерческих банков, показана их роль в накоплении и мобилизации ссудного капитала. Структура учебника обеспечивает изучение активных, пассивных и консультационно-посреднических банковских операций, деятельности банков на рынке ценных бумаг и валютном рынке, методов управления банковскими рисками. Учебник сочетает теорию и практику, отечественный и международный опыт анализа работы коммерческих банков. В книге представлены конкретные расчеты и способы, с помощью которых коммерческие банки управляют своей деятельностью.

Предназначен для студентов средних специальных учебных заведений, для практических работников финансовой, банковской и налоговой систем, а также для всех тех, кто интересуется проблемами денег, кредитов, банков.

ББК 65.262.1я723
УДК 336.71(075.32)

ISBN 5-8199-0163-0 (ФОРУМ)
ISBN 5-16-002261-9 (ИНФРА-М)

© ИД «ФОРУМ», 2005
© Печникова А.В., Маркова О.М., Стародубцева Е.Б, 2005

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Оглавление

Предисловие...7

Глава 1. Правовые и организационные основы
осуществления банковских операций в России....10
1.1. Законодательная основа банковской деятельности....10
1.2. Создание, реорганизация, санирование и ликвидация банка....14
1.3. Организация отношений коммерческих банков с Банком России и иными кредитными организациями...29
1.4. Правовое обеспечение исполнения банковских операций.36
1.5. Организационная и управленческая структуры коммерческого банка, его функции.44
Вопросы для самопроверки.50

Глава 2. Виды операций коммерческих банков.
Характеристика пассивных операций банков...51
2.1. Виды банковских операций..51
2.2. Значение и виды пассивных операций банков....54
2.3. Операции по формированию собственных ресурсов.56
2.4. Операции по привлечению ресурсов...62
Вопросы для самопроверки.68

Глава 3. Активные операции банков..69
3.1. Значение и виды.69
3.2. Ссудные операции.72
3.3. Вложения в ценные бумаги..82
Вопросы для самопроверки.93

Глава 4. Механизм банковского кредитования....94
4.1. Этапы кредитного процесса.94
4.2. Оценка кредитоспособности заемщика на основе анализа финансовых коэффициентов....111
4.3. Организация отдельных видов кредита.128
Вопросы для самопроверки...172

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 5. Деятельность банков на рынке ценных бумаг..173
5.1. Правовые основы деятельности кредитных организаций на фондовом рынке..172
5.2. Выпуск банками собственных ценных бумаг...174
5.3. Инвестиционная деятельность банка.181
5.4. Услуги банков для портфельных инвесторов...200
5.5. Резервы на возможные потери по ценным бумагам.228
Вопросы для самопроверки..230

Глава 6. Деятельность банков на валютном рынке.231
6.1. Правовые основы осуществления валютных операций в Российской Федерации....231
6.2. Виды валютных операций..239
Вопросы для самопроверки...254

Глава 7. Организация безналичных расчетов.255
7.1. Правовое обеспечение расчетных операций и принципы их организации.255
7.2. Расчеты в нефинансовом секторе...259
7.3. Виды счетов, открываемых в коммерческом банке.261
7.4. Порядок открытия счетов.¦..264
7.5. Формы безналичных расчетов....266
7.6. Межбанковские расчеты.279
Вопросы для самопроверки...284

Глава 8.-Кассовые операции банков.285
8.1. Правовая база осуществления кассовых операций..285
8.2. Организация работы с денежной наличностью....287
8.3. Порядок кассового обслуживания клиентов.293
Вопросы для самопроверки.,.306

Глава 9. Комиссионно-посреднические и другие дополнительные услуги банков....307
9.1. Лизинговые операции.307
9.2. Факторинговые операции...314
9.3. Операции доверительного управления..319
9.4. Консультационные и информационные услуги, выдача гарантий, хранение ценностей....323
Вопросы для самопроверки...325
Глава 10. Финансовые результаты деятельности
коммерческого банка.326

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

10.1. Методика анализа финансового состояния коммерческого банка, проводимого Банком России....326
10.2. Доходы банка.337
10.3. Расходы банка....339
10.4. Прибыль: формирование и использование.341
10.5. Ликвидность...343
10.6. Система показателей оценки финансового состояния банка..348
Вопросы для самопроверки...356

Глава 11. Банковские риски и управление ими..357
11.1. Виды и методы управления рисками...357
Вопросы для самопроверки...366

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ПРЕДИСЛОВИЕ

В условиях растущей макроэкономической и финансовой стабильности дальнейшее развитие получает банковский сектор. В последние годы произошли существенные изменения в области развития банковской системы, были созданы условия роста масштабов банковского бизнеса и его качественного преобразования. Были приняты новые важные законы: в сфере развития финансовых рынков, валютного регулирования, противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, защиты интересов вкладчиков. Были укреплены также правовые основы банковского регулирования и надзора, начался процесс перехода российских банков на международную систему финансовой отчетности.

В учебнике на основе обобщения накопленного за последние годы опыта функционирования банковской системы анализируются наиболее важные закономерности развития банков в условиях рыночного хозяйства.

Цель учебника состоит в том, чтобы ознакомить студентов с практикой работы российских коммерческих банков в сопоставлении с деятельностью зарубежных кредитных организаций. Учебник построен таким образом, чтобы можно было подробно изучить специфику банковской деятельности, начиная от организационно-правовых основ их создания до исследования финансовых результатов работы с учетом требований международных стандартов функционирования банковского бизнеса.

Учебник состоит из одиннадцати глав.

В первой главе раскрываются правовые и организационные основы осуществления банковских операций в России, особенности взаимоотношений коммерческих банков с Банком России и иными кредитными организациями, его организационная и управленческая структура и функции.

Во второй главе приводится характеристика пассивных операций коммерческих банков, связанных с формированием собственного капитала и привлечением финансовых ресурсов.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В третьей главе раскрываются виды активных операций банков, обеспечивающих выполнение ими основных уставных задач с целью получения высокой прибыли и приемлемого уровня рисков. Основное внимание уделяется ссудным операциям и вложениям в ценные бумаги, обеспечивающим ликвидность и стабильность банковской деятельности.

В четвертой главе показан механизм банковского кредитования, связанный с разработкой методик и регламентов осуществления кредитных сделок, касающихся проблем управления кредитным портфелем банка на основе безубыточности и высокого уровня рентабельности вложений банка, минимизации кредитных рисков. Здесь также рассматривается организация отдельных видов кредитов (межбанковских, потребительских и др.).

В пятой главе приводятся виды деятельности банка на рынке ценных бумаг (эмиссионной, инвестиционной, по оказанию услуг для портфельных инвесторов и др.). Раскрываются особенности формирования и управления инвестиционным портфелем банка на основе выбора инструментов и обеспечения конечных целей инвестирования с точки зрения оптимальных значений доходности, риска и сроков размещения ценных бумаг.

В шестой главе раскрываются правовые основы и виды валютных операций банка, обеспечивающих получение прибыли от торговли валютой в пределах лимитов риска.

В седьмой и восьмой главах рассматриваются основы организации расчетно-кассового обслуживания клиентов коммерческого банка в соответствии с законодательством и нормативными требованиями ЦБ РФ. Здесь приводятся расчетные технологии осуществления традиционных банковских сделок как по поручению клиентов, так и от имени самого банка при выполнении ими своих обязательств на финансовых рынках, а также операции по приему и выдаче наличных денежных средств.

В девятой главе раскрывается работа банков в области осуществления комиссионно-посреднических (лизинговых, факторинговых, трастовых) и других видов услуг, позволяющих банкам получать дополнительные доходы.

В десятой и одиннадцатой главах рассматриваются финансовые результаты деятельности банка, обеспечивающие скорректированные по риску ориентиры доходности по всем направлениям работы; управление ликвидностью; поддержание и повы-8

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

шение рентабельности банка; управление достаточностью и структурой капитала и его затратами, качеством активов, стабилизацией и увеличением рыночной стоимости банка.

Учебник подготовлен авторским коллективом в составе: к.э.н., проф. Печниковой А.В. (гл. 2; подразд. 3.1, 3.2; гл. 6), к.э.н., доц. Стародубцевой Е.Б. (гл. 1, 9), к.э.н., доц. Марковой О.М. (подразд. 3.3; гл.4, 5, 7, 8, 10, 11).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 1. Правовые и организационные основы осуществления банковских операций в России

1.1. Законодательная основа банковской деятельности

Возникновение и развитие банковской системы привели к необходимости создания правового поля данной деятельности. В странах с развитой рыночной экономикой за достаточно продолжительный период времени сложился весьма крупный массив законодательства: законы, инструкции, билли, регулирующего самые разнообразные вопросы осуществления банковской деятельности от создания банков и кредитных учреждений, лицензирования, ведения операций, контроля их деятельности до реорганизации и банкротства.

Дальнейшая интеграция экономики стран "Евросоюза (ЕС) привела к тому, что создан Европейский Центральный банк, происходит координация банковского законодательства' стран —-членов ЕС. Следует ожидать, что и национальные банковские законодательства 'будут сближены различными документами сообщества, а основные положения Найдут отражение в соответствующих национальных законах, что уже подтверждается принятием в некоторых странах ЕС (Германии, Англии) новых банковских законов.

Переход Российской Федерации к рыночным отношениям обусловливает необходимость приведения банковского законодательства в соответствие с потребностями рыночной экономики и с основными принципами построения его в зарубежных странах.

Законодательная основа банковской деятельности в России, как и в других странах, имеет межотраслевой характер, что означает отражение основ банковской деятельности в различных отраслях права, в том числе конституционного, административного, гражданского, а также уголовного, гражданско-процессуального и уголовно-процессуального.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Так, конституционные нормы регулируют вопросы разграничения предметов ведения при осуществлении денежно-кредитной политики государства, относя ее к ведению РФ в целом, определяют органы, уполномоченные выполнять функции управления кредитно-банковской системой, а также порядок их образования и принципов осуществления поставленных перед ними задач. В ведении России находятся финансовое, валютное, кредитное регулирование, денежная эмиссия, основы ценовой политики, федеральные экономические службы, включая федеральные банки (п. «ж» ст. 71 Конституции РФ).

Статьи 74, 75 устанавливают важнейшие принципы осуществления операций с финансовыми средствами: принцип недопустимости установления каких-либо препятствий для свободного перемещения финансовых средств, а также основополагающие права и обязанности центрального органа банковской системы России — Банка РФ, в частности, Конституцией РФ регламентирована независимость Банка России (ст. 75).

Согласно п. 1 ст. 75 исключительной денежной единицей России является рубль, при этом денежная эмиссия монопольно осуществляется Центральным банком, а введение и эмиссия прочими банками других денег не допускаются. В соответствии с п. 2 той же статьи основными функциями Банка России являются защита и обеспечение устойчивости рубля. Согласно п. «г» ст. 83 и п. «в» ст. 103 Конституции Президент РФ представляет Государственной Думе кандидатуру на должность председателя Центрального банка и ставит перед ней вопрос о его освобождении, а Государственная Дума назначает его на должность.

Нормы уголовного права обеспечивают защиту от наиболее серьезных и общественно опасных посягательств на права и интересы государства, иных субъектов, осуществляющих свою деятельность в кредитно-банковской сфере, а также физических и юридических лиц, пользующихся услугами банков и иных кредитных учреждений. Например, ст. 185-186 УК РФ предполагают уголовное преследование лиц, изготовляющих или сбывающих поддельные деньги (ч. 1. ст. 186 предполагает наказание от 3 до 8 лет с конфискацией имущества, а ч. 2 ст. 186 — от 7 до 12 лет) и ценные бумаги (ст. 185 — штраф), а также в отношении должностных лиц органов власти субъектов РФ, выпускающих любые денежные знаки, отличные от официальной денежной единицы.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Статьи 158, 187 УК РФ предусматривают ответственность за подделку пластиковых карт и платежных документов, а также за хищение денег и ценных бумаг, а ч. 1 ст. 152 УК РФ — уголовную ответственность за получение незаконного вознаграждения от граждан за выполнение работ, связанных с обслуживанием населения, что позволяет привлекать к ответственности банковских служащих за вымогательство.

Глава 22 УК РФ учреждает ответственность за совершение незаконных сделок с валютными ценностями, а также за сокрытие средств в иностранной валюте, подлежащих обязательному перечислению на счета в уполномоченные банки, и невозвращение средств в иностранной валюте за границу (ст. 199 УК РФ).

Уголовный кодекс РФ предусматривает наказание за разглашение банковской тайны (ст. 183 УК РФ), а также за незаконную банковскую деятельность и осуществление ее без регистрации (ст. 172 УК РФ).

Нормы административного права содержатся в основных банковских законодательных и подзаконных актах и призваны обеспечить управление банковской системой в целом. Так, например, Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» установил правовой статус Банка России, принципы его организации, основные задачи и функции, взаимоотношение с органами государственной власти, систему органов управления Банка России и их компетенцию, порядок отчетности Банка России, принципы организации наличного денежного обращения, осуществление и основные инструменты денежно-кредитной политики, перечень операций Банка России, основные принципы и способы банковского регулирования и надзора, принципы организации безналичных расчетов, порядок вступления в силу нормативных актов, статус, права и обязанности служащих Банка России.

В свою очередь Федеральный закон установил понятия кредитной организации, банка и небанковских кредитных организаций, банковской системы РФ, определил перечень банковских операций, особенности деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг, принципы взаимоотношений кредитных организаций с клиентами и государством, порядок создания кредитной организации, ее регистрации и лицензирования, основания для отзыва лицензий, порядок открытия филиалов и предста-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

вительств, принципы обеспечения стабильности деятельности кредитных организаций, банковскую тайну, антимонопольные правила, принципы организации сберегательного дела, организации отчетности кредитной организации. Именно эти вопросы отражают основные задачи административного права.

Нормы гражданского законодательства являются правовой базой осуществления банковской деятельности. Отражаются они в статьях Гражданского кодекса РФ. Они определяют правовые положения субъектов, участвующих в гражданском обороте и осуществляющих свою деятельность в кредитно-банковской сфере, проводят государственную регистрациию (ст. 51 ГК РФ) и прекращают деятельность (ст. 54 ГК РФ).

В Гражданском кодексе РФ даны общие правила о статусе и праве собственности юридических лиц (гл. 4), правила совершения сделок (гл. 9), общие правила о договорах и обязательствах (подразд. 2). Подробно рассматриваются такие договоры, применяемые в банковской деятельности, как договор банковского вклада (гл. 44), договор банковского счета (гл. 45), а также вопросы займа и кредита (гл. 42).

Обеспечению исполнения обязательств посвящена гл. 23, где, в частности, указывается, что основными формами обеспечения могут служить неустойка, залог, удержание, поручительство, банковская гарантия, задаток. Главы 25 и 26 регламентируют ответственность за нарушение обязательств и прекращение их. Глава 46 посвящена вопросам расчетов (наличных: и безналичных), формам расчетов (платежных поручений, аккредитивов, инкассо, чеков). В главе 54 дается характеристика доверительного управления имуществом, рассматриваются вопросы финансового лизинга (§ 6 гл. 34).

Еще одной особенностью банковского законодательства- является множественность нормативных актов, регулирующих самые разнообразные аспекты и вопросы банковской деятельности. Так как такие основные законы, как законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», «О финансовом лизинге», «Об ипотечных ценных бумагах», не отражают всех направлений банковской деятельности, это порождает необходимость заполнения существующих пробелов подзаконными актами.

Главными направлениями проводимой Банком России работы в этой сфере деятельности являются совершенствование пра-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

вовых условий для защиты и устойчивости рубля, проведение политики реструктуризации и укрепления банковской системы, развитие надзора за банковской деятельностью, развитие правовой основы регулирования системы расчетов, а также совершенствования операций с финансовыми инструментами и ценными бумагами.

Статьей 18 Закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» определено денежно-кредитное регулирование, которое Банк России осуществляет путем определения норм обязательного резервирования, учетных ставок, установления экономических нормативов проведения операций с ценными бумагами, установления для банков экономических норм. Примером является политика Центрального банка РФ в отношении минимального уставного капитала, когда он своими телеграммами увеличивает уставный капитал в течение очень короткого периода времени, что приводит к изданию соответствующих инструкций, например Инструкции № 110-И «Об обязательных нормативах банков» и № 109-И «О порядке принятия решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций».

Кредитные учреждения в своей организации и деятельности подчиняются действию не только законов, специально к ним относящихся, но и законов, регулирующих имущественный оборот вообще. Компетенция банков устанавливается федеральным законодательством. При этом предметом правового регулирования становится либо деятельность банков, либо деятельность их клиентов.

1.2. Создание, реорганизация, санирование и ликвидация банка

Значительное место в кредитной и банковской системе занимают коммерческие банки, которые являются вторым звеном кредитной системы. Современный коммерческий банк выступает как самостоятельный хозяйствующий субъект, имеющий статус юридического лица, осуществляющий на основе полученной от Центрального банка лицензии посредническую деятельность в реализации специфических продуктов — кредита, ценных бумаг

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

и валюты и имеющий своей основной целью в отличие от Центрального банка получение прибыли. Коммерческие банки, таким образом, осуществляют кредитно-расчетное обслуживание промышленных, торговых и других предприятий и организаций, а также населения. Свои денежные ресурсы они привлекают в виде вкладов, полученных кредитов и выпуска ценных бумаг.

В настоящее время для открытия и осуществления своей деятельности коммерческий банк должен получить лицензию на проведение банковских операций у Центрального банка. Лицензирование банковской деятельности призвано ограничить совершение банковских операций только теми экономическими субъектами, которые получили разрешение на осуществление их от уполномоченного органа.

В настоящее время в соответствии с основными банковскими законами центральные банки разрабатывают порядок создания коммерческого банка, определяют перечень документов, представляемых в банк для получения лицензии, основные требования к такому банку, прежде всего требования к минимальному размеру первоначального капитала (которые оговариваются в законе) и финансовому положению учредителей. Особое значение придается квалификации и моральной характеристике руководящего состава, так как управлять банком могут только компетентные и профессионально подготовленные лица, которые не привлекались к судебной ответственности и не были замешаны в банкротстве.

В России к наиболее важным законам, регулирующим порядок создания и лицензирования коммерческих банков, относятся законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», «Об акционерных обществах», Гражданский кодекс РФ, а также Инструкция ЦБ РФ от 14 февраля 2004 г. № 109-И «О порядке применения федеральных законов, регламентирующих процедуру регистрации кредитных организаций и лицензирования банковской деятельности».

В соответствии с этими документами коммерческий банк может быть создан на основе любой формы собственности как хозяйственное общество с минимальным уставным капиталом 5 млн евро.

Для получения лицензии на проведение банковских операций Центральный банк РФ требует от учредителей банка представить

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

определенные документы, анализ которых поможет определить потенциальную финансовую устойчивость, конкурентоспособность будущего банка, целесообразность его функционирования, возможность обеспечить потребности клиентов, работать в рамках существующих законов. К таким документам относятся:

1) заявление о государственной регистрации кредитной организации, составленное по утвержденной постановлением Правительства РФ от 19 июня 2002 г. № 439 «Об утверждении форм и требований к оформлению документов, используемых при государственной регистрации юридических лиц, а также физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей» форме. В заявлении указываются также сведения о местонахождении постоянно действующего исполнительного органа кредитной организации. К заявлению прилагается ходатайство о государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций;

2) учредительный договор, который содержит:

- обязанность учредителей создать кредитную организацию;
- порядок совместной деятельности по ее созданию;
- состав учредителей кредитной организации;
- условия передачи учредителями своего имущества кредитной организации и их участия в ее деятельности;
- условия и порядок распределения прибыли между учредителями;
- порядок выхода учредителей из ее состава;
- размер уставного капитала. В Законе «О банках и банковской деятельности» отмечено, что уставный капитал кредитной организации составляется из величины вкладов ее участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов, минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемых кредитных организаций устанавливается Банком России в зависимости от вида кредитных организаций;
- размер доли каждого учредителя в уставном капитале;
- размер и состав вкладов;
- порядок и сроки внесения вкладов в уставный капитал кредитной организации при ее учреждении;
- сведения о составе и компетенции органов управления и порядке принятия ими решений.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Учредительный договор должен быть подписан всеми учредителями;

3) устав, утвержденный собранием учредителей кредитной организации, который должен содержать:

в фирменное и сокращенное наименование кредитной организации на русском языке;

• сведения о местонахождении органов управления кредитной организации и ее обособленных подразделений;

• перечень осуществляемых кредитной организацией банковских операций и сделок, определенный в соответствии со ст. 5 Закона «О банках и банковской деятельности»;

» сведения о размере уставного капитала, о порядке его формирования, а также сведения о размере резервного фонда и размере ежегодных отчислений для его формирования;

» сведения о системе органов управления кредитной организации, в том числе ее исполнительных органов, и органов внутреннего контроля кредитной организации, о порядке их образования и их полномочиях;

• положения, касающиеся обеспечения учета « сохранности документов, а также своевременной передачи их на государственное хранение в установленном порядке при реорганизации и ликвидации кредитной организации;

• положения, определяющие порядок реорганизации и ликвидации кредитной организации;

4) бизнес-план кредитной организации, составленный в соответствии с требованиями, установленными нормативными документами Банка России, и утвержденный общим собранием учредителей;

5) протокол общего собрания учредителей, содержащий следующие решения:

• о создании кредитной организации;

• об утверждении ее наименования;

• об утверждении устава кредитной организации;

• об утверждении кандидатур для назначения на должности единоличного исполнительного органа, его заместителей, членов коллегиального исполнительного органа кредитной организации, главного бухгалтера, заместителей главного бухгалтера кредитной организации;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

» об утверждении бизнес-плана;

« об избрании членов совета директоров;

в об утверждении денежной оценки вкладов учредителей в уставный капитал кредитной организации в виде имущества в неденежной форме;

» о назначении лица, уполномоченного подписывать документы, предоставляемые в Банк России для государственной регистрации;

6) документы, подтверждающие уплату государственной пошлины (сбора) за регистрацию кредитной организации (в размере 2000 руб.) и лицензионного сбора за рассмотрение вопроса о выдаче лицензии на осуществление банковских операций в размере 0,1 % уставного капитала;

7) копии документов, подтверждающих государственную регистрацию учредителей, либо содержащие такие сведения выписки из соответствующего единого государственного реестра, копии учредительных документов, аудиторские заключения о достоверности финансовой отчетности учредителей с приложением балансов, отчетов о прибылях и убытках за последние три года деятельности, подтверждения налоговыми органами выполнения обязательств учредителей перед бюджетами, копии изданий, в которых опубликована бухгалтерская отчетность учредителей;

8) анкеты кандидатов на должности руководителей, главного бухгалтера и заместителей главного бухгалтера кредитной организации, заполняемые ими и содержащие сведения о наличии у этих лиц высшего юридического или экономического образования, опыта руководства отделом или иным подразделением кредитной организации, сведения о наличии судимости, а также документы, подтверждающие образование претендентов и право указанных кандидатов на осуществление трудовой деятельности на территории Российской Федерации. Вместе с этим необходимо представить сообщение в письменной форме, содержащее перечень членов совета директоров кредитной организации и информацию об отсутствии оснований, препятствующих избранию данных лиц в состав совета директоров кредитной организации;

9) копии документов, подтверждающих право собственности (право аренды) учредителя или иного лица на завершенное строительством здание (помещение), в котором будет располагаться кредитная организация, обязательство о предоставлении

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

его в аренду после государственной регистрации кредитной организации и согласие арендодателя на это, в случае, если здание не будет вноситься в качестве вклада в уставный капитал кредитной организации;

10) документы, необходимые для подготовки заключения о соблюдении кредитной организацией требований по ведению кассовых операций;

11) уведомление о приобретении более 5% акций (долей) кредитной организации;

12) заключение федерального антимонопольного органа;

13) документы, необходимые для регистрации первого выпуска акций кредитной организации;

14) список учредителей кредитной организации, который должен быть представлен на бумажном носителе.

Пакет документов представляется в территориальное учреждение Банка России по предполагаемому местонахождению создаваемой организации. Принятие решения о государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций или об отказе в этом Банком России производится в срок, не превышающий 6 мес. с даты предоставления всех документов, После принятия решения о государственной регистрации кредитной организации Банк России в течение 3 дней направляет в уполномоченный регистрирующий орган сведения и документы, необходимые для осуществления данным органом функций по ведению единого государственного реестра юридических лиц.

Банк России вправе отказать в госрегистрации кредитной организации по следующим основаниям:

1) несоответствие квалификационным требованиям кандидатов на должности руководителей исполнительных органов, главного бухгалтера и его заместителей. Под несоответствием кандидатов, предлагаемых на указанные должности, понимаются: отсутствие у них высшего юридического или экономического образования и опыта руководства отделом, иным подразделением кредитной организации, деятельность которых связана с осуществлением банковских операций, либо отсутствие 2-летнего опыта руководства таким отделом, подразделением; наличие судимости за совершение преступлений в сфере экономики; совершение в течение последнего года административного правонарушения в

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

области торговли и финансов; наличие в течение двух последних лет фактов расторжения с указанными лицами трудового договора (контракта) по инициативе администрации; предъявление в течение трех последних лет к кредитной организации, в которой каждый из указанных кандидатов находился на должности руководителя кредитной организации, требования о замене его в качестве руководителя кредитной организации в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»; несоответствие деловой репутации указанных кандидатов требованиям, установленным федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России; наличие иных оснований, установленных федеральными законами.

2) неудовлетворительное финансовое положение учредителей кредитной организации или неисполнение ими своих обязательств перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов РФ» и местными бюджетами за последние 3 года;

3) несоответствие документов, поданных в Банк России для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии на осуществление банковских операций, требованиям федеральных законов и принимаемых в соответствии с ними нормативных актов Банка России;

4) несоответствие деловой репутации кандидатов на должности членов совета директоров (наблюдательного совета) квалификационным требованиям, установленным федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России, наличие у них судимости за совершение преступления в сфере экономики.

Решение об отказе в госрегистрации сообщается учредителям кредитной организации в письменной форме и должно быть мотивирована. Отказ в регистрации может быть обжалован в арбитражном суде.

Государственная регистрация не является достаточным основанием для начала работы кредитной организации. Для этого ей необходимо получить лицензию на осуществление банковских, операций. Основанием для выдачи лицензии служат подтверждение своевременной и правомерной оплаты 100% объявленного уставного капитала и регистрация отчета об итогах первого выпуска акций кредитной организации в форме акционерного общества.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Учредители должны оплатить объявленный уставный капитал в течение 1 мес. после получения уведомления о регистрации и представить в Банк России документы, подтверждающие данный факт. В соответствии с Инструкцией ЦБ РФ № 109-И к таким документам относят платежные поручения с отметкой об исполнении; акты приема-передачи имущества учредителей, внесенного в уставный капитал на баланс кредитной организации; заключение независимого оценщика об оценке имущества в неденежной форме, а также заключение государственного финансового контрольного органа; копии документов, подтверждающих право собственности кредитной организации на имущество в неденежной форме, вносимое учредителями в качестве вклада в уставный капитал; полный список учредителей кредитной организации. В случае создания кредитной организации в форме акционерного общества представляется отчет об итогах первого выпуска акций.

После рассмотрения данных документов Банк России в 3-дневный срок выдает кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций. За рассмотрение вопроса о выдаче лицензии взимается лицензионный сбор в размере, определяемом Банком России, но не- более 1 % объявленного уставного капитала организации. Сбор поступает в доход федерального бюджета.

Вновь созданному банку могут быть выданы следующие виды лицензий:

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

• на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физическими лицами). При наличии указанной лицензии банк вправе устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным количеством иностранных банков;

• на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Указанная лицензия может быть выдана банку одновременно с лицензией на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте.

Вновь созданной небанковской кредитной организации в зависимости от ее назначения могут быть выданы следующие виды лицензий на осуществление банковских операций:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

« со средствами в рублях или со средствами в рублях и иностранной валюте для расчетных небанковских кредитных организаций;

• со средствами в рублях или со средствами в рублях и иностранной валюте для небанковских кредитных организаций, осуществляющих депозитно-кредитные операции.

В лицензии на проведение банковских операций указываются операции, на которые данная кредитная организация имеет право, а также валюта, в которой эти банковские операции могут осуществляться. Лицензия на осуществление банковских операций выдается без ограничения сроков ее действия.

Необходимо отметить, что деятельность банка без регистрации или без лицензии на территории России запрещена. В соответствии со ст. 13 Закона «О банках и банковской деятельности» осуществление юридическим лицом банковских операций без лицензии влечет за собой взыскание с такого юридического лица всей суммы, полученной в результате осуществления данных операций, а также взыскание штрафа в 2-кратном размере этой суммы в федеральный бюджет. Взыскание производится в судеб* ном порядке по иску прокурора, соответствующего федерального органа исполнительной власти, уполномоченного на то федеральным законом, или Банка России. Последний вправе подать в арбитражный суд иск о ликвидации юридического лица, осуществляющего без лицензии банковские операции.

Граждане, незаконно проводящие банковские операции, несут в установленном законом порядке гражданско-правовую, административную или уголовную ответственность. Например, в соответствии со ст. 172 УК РФ банковская деятельность без регистрации или лицензии или с нарушением лицензионных требований и условий, причинившая крупный ущерб гражданам, организациям или государству либо сопряжена с извлечением дохода в крупном размере, наказывается-

• штрафом в размере от 100 000 до 300 000 руб. или в размере заработной платы, или иного дохода осужденного за период от 1 года до 2 лет;

• лишением свободы на срок до 4 лет со штрафом в размере до 80 000 руб. или в размере заработной платы, или иного дохода осужденного за период до 6 мес. либо без такового;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• лишением свободы на срок от 3 до 7 лет со штрафом в размере до 1 млн руб или в размере заработной платы, или иного дохода осужденного за период до 5 лет либо без такового, если такое нарушение было совершено организованной группой или сопряжено с извлечением дохода в особо крупном размере.

С развитием экономики постоянно возрастает потребность в развитии банковской системы и увеличении количества коммерческих банков Однако увеличение их приводит к соответствующему усилению конкуренции между банками. С одной стороны, это обусловливает дальнейшее развитие банков и выступает позитивным элементом, а с другой — приводит к тому, что более слабые банки не выдерживают снижения или повышения цен на свои продукты и проигрывают в конкурентной борьбе. Результатом является **реорганизация банков**, которая происходит в формах слияния, поглощения, присоединения, разделения, выделения и преобразования

Слияние — это объединение (как правило, добровольное) имущества и деятельности двух или нескольких банков с целью создания нового банка или поглощения этих банков одним из них. В случае создания нового банка остальные перестают существовать и распускаются. Акции нового банка распределяются пропорционально вкладам банков и их собственников. При этом новое руководство состоит из руководителей сливающихся банков. Капитал нового банка равен сумме активов слившихся банков. При слиянии коммерческих банков права и обязанности каждого из них переходят к вновь возникшей кредитной организации в соответствии с передаточным актом Такое объединение приводит к расширению клиентов, банковских услуг, рынков сбыта банковских услуг, возможностей использования преимуществ, вытекающих из преимуществ крупного предприятия, банка

Поглощение — это форма принудительного слияния, т.е. приобретение одного банка другим Поглощение осуществляется более крупным, устойчивым, сильным в конкурентной борьбе банком более слабого не на добровольной основе В результате поглощающий банк остается юридическим лицом, а поглощаемый банк ликвидируется, передав при этом первому все свое имущество, обязательства, долги, а впоследствии и своих клиентов В результате осуществляются централизация капитала, увеличение активов на сумму активов поглощаемого банка, что при-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

водит к дальнейшему упрочению позиций данного банка в банковской системе. Чаще всего поглощение происходит путем скупки акций, выкупа контрольного пакета. Однако такое принудительное поглощение является лишь одной из определяющих. тенденций в развитии банковской системы любой страны.

Присоединение является разновидностью слияния, т.е. приобретение банком какого-либо кредитного института путем прямой покупки. К нему переходят права и обязанности присоединенного кредитного учреждения в соответствии с передаточным актом. Присоединение, как правило, осуществляется в условиях развития холдинговой компании, когда банк, выкупив определенный пакет акций (как правило, контрольный) присоединяет к себе банк, страховую, инвестиционную компанию, пенсионные фонды и т.д.

Противоположной формой присоединения выступает разделение кредитной организации, т.е. появление нескольких кредитных организаций на базе первой. Такая реорганизация осуществляется достаточно редко, в результате появляется несколько самостоятельных юридических лиц, обладающих определенной долей капитала в соответствии с разделительным балансом. При разделении кредитной организации ее права и обязанности переедят к вновь возникшей кредитной организации в соответствии разделительным балансом.

В середине XX в. появляется новое направление в развитии банков — выделение из структуры банка определенных отделов. Развитие трастовой деятельности в отдельных банках, например, начинает выходить за рамки отдельного вида операций. Преобладающее значение такой операции, которой уже тесны рамки отдела банка, привели к появлению трастовых компаний. Они становятся юридически самостоятельным кредитным институтом, но, как правило, остаются тесно связанными с банком и входят в банковский холдинг. Такая же ситуация складывается с лизинговыми и факторинговыми компаниями, которые выделились из лизинговых и факторинговых отделов коммерческих банков (первоначально занимавшиеся и лизингом, и факторингом, в самостоятельно существующие организации не только со своим балансом, но и со своей клиентурой и рынком сбыта). При выделении из состава кредитной организации одной или нескольких кредитных организаций к каждой из них переходят права и обя-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

занности реорганизованной кредитной организации в соответствии с разделительным балансом.

Преобразование — следующая форма реорганизации банков, представляющая изменение организационно-правовой формы банка. Как уже отмечалось, банки могут быть универсальными и специализированными. В последние годы явно определилась тенденция к универсализации банков и банковской системы. Универсальные банки менее рискованны в силу диверсификации операций, более устойчивы и прибыльны. Результатом этого является преобразование некоторых специализированных банков в универсальные. Это происходит в результате получения дополнительной лицензии на проведение дополнительных банковских операций, изменения названия, выпуска новых акций. При преобразовании кредитной организации одного вида в кредитную организацию другого вида (изменении организационно-правовой формы) к вновь возникшей кредитной организации переходят права и обязанности реорганизованной кредитной организации в соответствии с передаточным актом.

Вопросы реорганизации кредитных организаций в России регулируются Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности», Инструкцией Банка России от 14 января 2004 г. № 109-И «О порядке принятия решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций». В частности, нужно отметить, что реорганизация кредитной организации может быть осуществлена по решению учредителей (участников) либо органа, уполномоченного на это учредительными документами, в отдельных случаях по решению уполномоченных государственных органов или по решению суда.

При осуществлении своей деятельности часто банки не выдерживают конкурентной борьбы, в результате ухудшается их финансовое состояние, что приводит к банкротству и соответственно к ликвидации банка. К факторам, вызывающим банкротство кредитной организации, относят недостаточную величину собственного капитала банка, низкое качество активов банка (при этом критериями качества выступают ликвидность активов, диверсифицированность активов), низкое качество ресурсной базы (критериями качества являются зависимость от межбанковского

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

кредита, стабильность депозитной базы), несогласованность активов и пассивов по срокам и суммам в результате просчетов по управлению ликвидностью, низкий уровень менеджмента банка, когда не обеспечивается состыковка всех элементов, т.е. не иег-пользуются на высоком уровне активы банка, неграмотность в управлении, мошенничество, плохая репутация банка

Помимо этого большое влияние на устойчивость банка оказывают экономическая и политическая обстановка в стране, законодательная база, эффективность работы центрального банка. Ухудшение финансового состояния банка можно избежать, во-первых, соблюдая основные требования к его деятельности, во-вторых, своевременно принимая меры по предупреждению банкротства, например санация (оздоровление) банка или его реорганизация. Банк должен сам принять решение, какие меры по предупреждению банкротства использовать на данный момент.

Санация (финансовое оздоровление) как система государственных и банковских мер по предотвращению банкротства банков^ -улучшению их финансового состояния.атредпещагает проведение определенных! мероприятий». В частности, широкое учтше-акционеров и третьих лиц,'которое включаете себя оказание ими безвозмездной помощи^ в том числе: .

- отсрочка погашения- части обязательств;
- принятие солидарной ответственности перед кредиторами;
- размещение дополнительных средств акционерами й третьими лицами на счетах кредитной организации;
- оказание помощи банку в привлечении заемных средств, в том числе путем залога имущества банка;
- отказ акционеров от получения дивидендов.

Совет директоров и правление банка в целях его оздоровления должны в первую очередь проанализировать расходы и доходы банка, провести соответственно их сокращение или увеличение.

Сокращение расходов может быть осуществлено за счет:

- сокращения численности персонала;
- уменьшения хозяйственных расходов;
- отказа от нерентабельных направлений бизнеса;
- закрытия, продажи убыточных филиалов, представительств;
- уменьшения процентных расходов.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Дополнительные доходы могут быть получены за счет развития безрисковых комиссионных операций и операций, не требующих больших затрат, получения доходов от размещения привлеченных ресурсов под конкретные рентабельные операции и размещения части ресурсов в высоколиквидные активы. При необходимости в целях выравнивания баланса может быть осуществлена реализация имущества банка и других активов, в частности продажа активов, не приносящих дохода, сдача в аренду имущества, удовлетворение требований кредиторов за счет переуступки активов банка и залоговых ценностей.

Помимо названных мероприятий при санации могут произойти изменение организационной структуры банка, если она не приводит к рентабельной работе банка, создание надежного Внутреннего контроля, разработка специального механизма по обеспечению возврата ссуд, привлечение сторонних организаций по управлению активами и пассивами.

Банк может выбрать и вторую меру по предупреждению банкротства — реорганизацию, которая должна проходить либо в форме слияния с более устойчивой кредитной организацией, либо в форме присоединения. Если проблемный банк не исполняет требования по финансовому оздоровлению или реорганизации, Комитет банковского надзора Банка России в соответствии с Федеральными законами «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», а также с «Положением о Комитете банковского надзора Банка России» назначает временную администрацию на срок до 6 мес. В ее функции входят реализация полномочий исполнительных органов, разработка мероприятий по финансовому оздоровлению, контроль за распоряжением имуществом организации, установление кредиторов и размеров их требований, меры по взысканию задолженности перед организацией. По истечении определенного срока в случае восстановления устойчивого финансового положения происходит отмена временной администрации, а банк возвращается к текущей деятельности. Если же как такового не произошло, т.е. временная администрация не смогла улучшить положение банка, он (банк) переходит в АРКО (Ассоциацию по реорганизации кредитных организаций), которая в результате проведения обследования либо осуществляет реорганизацию банка, либо отказывается от реструктуризации банка и

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

принимает решение о ликвидации банка. В этом случае Центральный банк отзывает лицензию на осуществление банковской деятельности, после чего участниками банка должно быть принято решение о ликвидации банка. Банки, как и любые коммерческие организации — юридические лица, могут быть ликвидированы по следующим основаниям:

® вследствие признания его несостоятельным (банкротом);

• по решению его учредителей (участников);

• по решению суда.

Требование о ликвидации банка в случае осуществления его деятельности с нарушением закона и иных правовых актов, регулирующих банковскую деятельность, может быть предъявлено в суд Центральным банком РФ. В этом случае инициатива Банка России о ликвидации кредитной организации выглядит как отзыв у банка лицензии на осуществление банковских операций.

Основанием для отзыва лицензии на осуществление банковских операций являются:

• установление недостоверности сведений, на основании которых выдана лицензия;

• задержка начала осуществления деятельности более чем на год со дня ее выдачи;

• установление фактов недостоверности отчетных данных,-задержки более чем на 15 дней представления ежемесячной отчетности;

• осуществление, в том числе однократное, банковских операций, не предусмотренных лицензией Банка России;

• неисполнение требований федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России, если в течение года к кредитной организации неоднократно применялись меры воздействия, предусмотренные Законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;

• неспособность банка удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение 1 мес. с наступления даты их исполнения, если требования к кредитной организации в совокупности составляют не менее 1000 МРОТ, установленных федеральным законом;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• неоднократное в течение года виновное неисполнение содержащихся в исполнительных документах судов, арбитражных судов требований о взыскании денежных средств со счетов (вкладов) клиентов банка при наличии денежных средств на счете (вкладе) указанных лиц. После отзыва лицензии банк не вправе заниматься банковской деятельностью, иначе сделки, совершенные им после отзыва лицензии, могут быть признаны недействительными.

Ликвидация банков осуществляется ликвидационной комиссией, в состав которой входят участники банка, кредиторы банка, должностные лица исполнительного органа банка. При принудительной ликвидации банка арбитражным судом назначается ликвидатор, который осуществляет ликвидацию. При объявлении банка банкротом по решению арбитражного суда его ликвидация осуществляется в порядке конкурсного производства конкурсным управляющим, назначаемым арбитражным судом.

Ликвидация кредитной организации считается завершенной с момента аннулирования записи о регистрации кредитной организации в Книге государственной регистрации кредитных организаций.

1.3. Организация отношений коммерческих банков с Банком России и иными кредитными организациями

Коммерческие банки, которые находятся на втором уровне банковской системы, являются независимыми в своей деятельности от Центрального банка и других органов государственной власти. Тем не менее они подотчетны Центральному банку, тесно с ним взаимодействуют по многим направлениям. В частности, Центральный банк является для них кредитором последней инстанции, организует систему их рефинансирования. Это проявляется, во-первых, в том, что эмиссия денег осуществляется в порядке кредитования народного хозяйства, которое происходит через коммерческие банки, поэтому для расширения денежной массы Центральный банк предоставляет им кредиты, во-вторых, кредитование "осуществляется в порядке «помощи» коммерческим банкам, испытывающим временные трудности, когда трудно найти кредитора. Такие кредиты предоставляются на срок не более 1 года под обеспечение цепными бумагами и другими ак-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

тивами. Объем кредитов, предоставляемых коммерческим банкам, ограничивается лимитами роста денежной массы, что проявляется в процентных ставках, устанавливаемых Центральным банком, которые именуются ставками рефинансирования и являются определяющими для последующего кредитования.

Банк России устанавливает правила проведения банковских операций, ему принадлежит право создания правил финансирования, кредитования, проведения расчетов и кассовых операций, а также бухгалтерского учета и отчетности по основным участкам деятельности кредитных учреждений.2 Так, например, Правила ведения кассовых операций содержат порядок обращения с наличными деньгами, обеспечение сохранности наличных денег, порядок доставки наличных денег, использование техники при кассовом обслуживании,-правила инкассации денежных средств.3

Центральный банк РФ принимает решение о государственной регистрации банков, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их. В ходе реализации своей деятельности Центральный банк осуществляет контроль над банковской системой, который начинается с момента регистрации кредитных организаций и выдачи им лицензии на осуществление банковской деятельности. Центральный, банк должен иметь полную информацию о наличии кредитных организаций, об их деятельности, только в этом случае возможно осуществление предыдущих функций и прежде всего осуществление денежно-кредитной политики. В результате Банк РФ определяет основные условия, правила, порядок лицензирования и регистрации кредитных учреждений, а также документы, необходимые для получения лицензии, регистрирует кредитные организации в Книге государственной регистрации кредитных учреждений, выдает лицензии и отзывает их.4

1 Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», ст. 46.

2 Там же, ст. 57.

3 Инструкция ЦБ РФ от 16 ноября 1995 г, № 31 «Положение Банка России от 9 октября 2002 г. № 199-П «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории РФ» (с изменениями и дополнениями от 30.12.97 и 28.12.98 г.)»

4 Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», ст. 59.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

При выдаче лицензий Центральный банк вправе предъявлять квалификационные требования к руководству коммерческого банка, главному бухгалтеру.5 Эти требования также сформулированы й Федеральном законе № 395-1, Инструкции ЦБ РФ № 109-И. Данные документы также регламентируют процедуру регистрации и лицензирования банковской деятельности. Банком России выдается разрешение на проведение не только операций внутри страны, но и международных операций. Центральный банк РФ, являясь органом валютного регулирования и валютного контроля, устанавливает порядок и выдает банкам определенные лицензии на выполнение валютных операций. В частности, в соответствии с Законом от 10 декабря 2004 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и: валютном контроле» ЦБ РФ устанавливает ограничения по проведению операций, связанных с движением капитала, которые включают требования резервирования денежных средств на отдельном счете в уполномоченном банке и использование специального счета.

Как уже отмечалось, банк не только выдает, но и отзывает лицензии. Процедура отзыва лицензии законодательно закреплена. Осуществляется она Банком России в соответствии с Федеральными законами № 395-1, № 86-ФЗ и Инструкцией № 109-И, Положением «Об отзыве лицензии на осуществление банковских операций у кредитных организаций в Российской Федерации» от 2 апреля 1996 г. №264. Решения принимаются Комитетом банковского надзора Банка России на основании ходатайств Главных управлений Банка России, а также структурных подразделений Банка России согласно перечню, установленному Комитетом, и оформляются Приказом Банка России. В Положении сформулированы случаи отзыва' и порядок аннулирования лицензии. При отзыве лицензии в целях защиты интересов кредиторов и вкладчиков Банк России вправе назначить в кредитную организацию своего уполномоченного представителя, деятельность которого регулируется нормативными актами Банка России.

Помимо лицензирования кредитных организаций Центральный банк имеет право осуществлять также регистрацию и лицензирование банковских аудиторов.

5 Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», ст. 60.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Центральный банк занимается проведением антимонопольной политики, контролируя, во-первых, размер паев кредитными организациями (не более 25 % собственного капитала1), во-вторых, участие иностранного капитала. Контроль, осуществляемый Банком России при реализации антимонопольных полномочий, выражается также в его праве при приобретении в результате одной или нескольких сделок одним юридическим или физическим лицом либо группой юридических и/или физических лиц... более 5 % долей (акций) кредитной организации сообщить заявителю о своем согласии или отказе.2

Для осуществления подобной операции указанные лица должны уведомить Банк России, а при приобретении более 20 % акций заинтересованному лицу необходимо получить предварительное согласие Банка России. В этом случае Банк России вправе запрашивать и получать информацию о финансовом положении и деловой репутации участников кредитной организации, выступающих в роли покупателя, на основании чего он выносит свое решение. Порядок согласования приобретения более 20 % акций кредитной организации определен Инструкцией Банка России № 109-И.

Центральный банк также осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп в целях поддержания стабильности банковской системы, защиты интересов вкладчиков и кредиторов. В соответствии с этим ЦБ постоянно контролирует соблюдение кредитной организацией банковского законодательства, нормативных актов Банка России, в частности, установленных им экономических нормативов. При этом он не вмешивается в операционную деятельность кредитной организации, за исключением случаев, предусмотренных Законом3 (например, когда вводится временная администрация).

В настоящее время контроль со стороны ЦБ РФ осуществляется по следующим направлениям:

1 Инструкция ЦБ РФ от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».

2 Инструкция ЦБ РФ от 22 июля 2002 г. № 102-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ».

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Байке России)», гл. 10. 32

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

® расчет капитала;
® доходы и расходы;
• порядок создания резерва на возможные потери по ссудам;
• порядок создания резерва под обесценение ценных бумаг; ® бухгалтерский учет неисполнения срочных сделок;
® нормативы в абсолютном и относительном выражении;
в установление минимально допустимой величины достаточности собственных средств (капитала) банка (HI);
» расчет нормативов небанковским кредитным организациям;
» нормативы обязательных резервов;
» особенности расчета открытых валютных позиций;
« порядок уменьшения уставного капитала.

Такая функция может осуществляться непосредственно Банком либо через органы банковского надзора. В случае выявленных нарушений Банк России имеет право требовать их устранения, взыскивать штраф в размере до 1/10 % размера минимального уставного капитала либо ограничивать проведение отдельных операций на срок до 6 мес. Банк России также вправе потребовать от кредитной организации осуществления мероприятий по финансовому оздоровлению кредитной организации, в том числе изменения структуры активов, замены руководителей кредитной организации, реорганизации кредитной организации, изменения нормативов на срок до 6 мес, ввести запрет на осуществление отдельных банковских операций на срок до 1 года, а также на открытие филиала на срок до 1 года, назначить Временную администрацию по управлению кредитной организацией на срок до 6 мес, отозвать лицензию на осуществление банковских операций4. В целях защиты интересов вкладчиков Банк России может назначить в кредитную организацию, у которой отозвана лицензия, своего уполномоченного представителя.

Помимо этого Банк России осуществляет серьезный надзор за коммерческими банками, имеющими филиалы. Основой для таких действий служит Инструкция № 65 «О порядке осуществления надзора за банками, имеющими филиалы» от 11 сентября 1997 г. Необходимость такого надзора обусловлена возникнове-

4 Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» ст.7б.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

нием дополнительных рисков в деятельности банка, таких, как региональные, территориальные, страновые и риски потери управляемости (вероятность принятия управляющим филиала несогласованных с Правлением головного банка решений или невыполнение общебанковских указаний и решений) Целями такого надзора являются выявление указанных рисков, оценка степени риска, которую деятельность филиала несет для банка, и приведение этой деятельности в соответствие с нормами и требованиями Центрального банка

Выделяется несколько основных направлений в осуществлении надзора проверка соответствующих функций и операций как самого банка, так и его филиала, оценка деятельности руководителей филиала, проверка соблюдения филиалом установленных для коммерческих банков норм и лимитов операций, оценка риска по осуществляемой филиалом банка деятельности

Проверка происходит в форме документарного надзора, включающего анализ отчетности, инспекционных проверок и применения мер воздействия. Осуществляется надзор Департаментом инспектирования кредитных организаций ЦБ РФ в соответствии с Инструкциями ЦБ РФ от 1 декабря 2003 г № 108-И «Об организации инспекционной деятельности Центрального Банка Российской Федерации (Банка России)» и от 25 августа 2003 г № 105-И «О порядке проведения проверок кредитных организаций и их филиалов уполномоченными представителями Банка России» и носит комплексный либо тематический характер. Меры воздействия включают как предупредительные меры, определяемые Инструкцией ЦБ РФ от 31 марта 1997 г № 59 «О применении к кредитным организациям мер воздействия за нарушения пруденциальных норм деятельности», так и серьезные санкции, о которых говорилось выше. К первым относят назначение проверки банка или его филиала, информирование банка о появлении неблагоприятных рыночных тенденций и консультирование его по вопросам оптимальной тактики функционирования в данной экономической ситуации В случае отнесения банка к группе банков, находящихся в критическом финансовом положении, вводится запрет на осуществление им банковских операций купли-продажи иностранной валюты в наличной и безналичной формах (если же осуществляются меры по финансовому оздоровлению, такие ограничения не вводятся).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В последнее время Центральный банк все большее внимание уделяет проблеме внутрибанковского контроля В конце 2003 г было принято Положение Банка России № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» К кредитным организациям, не создавшим службы внутреннего контроля или не обеспечившим организацию работы, применяются следующие меры воздействия

в установление контроля за выполнением предъявляемых требований,

« активное использование права запрашивать информацию за любой период в процессе надзора за состоянием внутреннего контроля,

в рассмотрение эффективности работы служб внутреннего контроля

Для направленного ведения банковского надзора контроль за деятельностью кредитных организаций осуществляется либо Центральным банком, либо через специально создаваемые им организации, которые должны быть оперативно независимыми и иметь в своем распоряжении достаточные ресурсы.

Банк России регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами Данная функция осуществляется законом о Центральном банке, а также Инструкцией Банка России от 22 июля 2002 г № 102-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитных организаций на территории РФ». В ней, в частности, отмечается, что государственной регистрации подлежат все выпуски ценных бумаг независимо от величины выпуска и количества инвесторов.

В качестве регистрирующих органов выступают Департамент контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках Банка России и территориальные учреждения Банка России В Инструкции также указываются перечень документов и порядок их предоставления кредитной организацией в регистрирующий орган Кредитная организация-эмитент и уполномоченные лица, подписавшие регистрационные документы, несут ответственность за достоверность информации и за их соответствие правовым нормам. Определены виды выпускаемых ценных бумаг и порядок их эмиссии Результаты эмиссии публикуются в Вестнике Банка России Кредитная организация-эмитент в случае и в порядке, предусмотренных Законом РФ «О налоге на операции с

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ценными бумагами», обязана уплатить налог на операции с ценными бумагами.

Центральный банк устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы России. Правила бухгалтерского учета отражают порядок совершения операций по соответствующим счетам, утверждение Плана счетов, форм балансов, правила статистической отчетности, формы отчетных документов, сроки отчетов и перечень предоставляемых документов. Например, Указание ЦБ РФ от 25 декабря 2003 г. № 1363-У «О составлении и представлении финансовой отчетности кредитными организациями», иные нормативные акты: Положение ЦБ РФ от 5 декабря 2002 г. № 205-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации», Положение ЦБ РФ от 30 июля 2002 г. № 191-П «Положение о консолидированной отчетности» и др.

1.4. Правовое обеспечение исполнения банковских операций

Проведение банковских операций связано с риском потерь денежных средств. В этой связи банк предпринимает меры для уменьшения такого риска, перекладывания его на других участников сделки. Одним из таких методов выступает обеспе'чение по кредитным операциям. Одним из способов обеспечения является банковская гарантия.

Банковская гарантия — самостоятельное обязательство гаранта уплатить денежную сумму по требованию бенефициара, которое вытекает из односторонней сделки — выдачи гарантии (ст. 368 ГК РФ).

В качестве субъектов гарантии могут выступать банк, иное кредитное учреждение или страховая организация, а также Федеральный фонд поддержки малого предпринимательства согласно ст. б его Устава, утвержденного постановлением Правительства РФ от 12 апреля 1996 г. № 424 «Вопросы Федерального фонда поддержки малого предпринимательства», Правительство РФ и другие субъекты гражданского права. Гарантия должна выдаваться в письменной форме за подписями уполномоченного ру-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ководителя организации и ее главного бухгалтера, скрепленными печатью организации Банковская гарантия вступает в силу со дня ее выдачи, если в гарантии не предусмотрено иное. Гарантия должна быть безотзывной. Однако Гражданский кодекс РФ предусматривает и возможность отзыва гарантии, если такой отзыв может быть связан с наступлением определенных обстоятельств в сфере гаранта или бенефициара. Гарантия является *возмездным обязательством*, причем вознаграждение за выдачу гарантии уплачивается принципалом, а его размер зависит от суммы гарантии и характера обеспечиваемого обязательства.

В соглашении между гарантом и принципалом определяются требования к содержанию выдаваемой гарантии:

- в обеспечение какого обязательства и перед кем;
- на какую сумму;
- отзывная или безотзывная;
- срок, на который она выдана;
- обозначение документов, при предоставлении которых производится выплата по гарантии;
- вознаграждение,

а также вопросы, связанные с отношениями гаранта и принципала.

В международной банковской практике часто применяются и такие **виды гарантий**, как тендерная, исполнения и возврата платежа.

Суммовой предел ответственности по банковской гарантии определен ст. 377 ГК РФ. При этом согласно п. 2 данной статьи уплата гарантом суммы гарантии не освобождает его от ответственности за нарушение его обязательств по гарантии. Требование бенефициара об уплате денежной суммы по банковской гарантии должно быть представлено гаранту в письменной форме с при-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ложением указанных в гарантии документов. При этом требование бенефициара должно быть предъявлено до окончания определенного срока, на который она выдана (ст 374 ГК РФ)

Вопросы прекращения банковской гарантии регулируются ст. 378 ГК РФ, где, в частности, отмечено, что обязательство перед бенефициаром по гарантии прекращается в случаях-

• уплаты бенефициару суммы, на которую выдана гарантия;

• окончания определенного в гарантии срока, на который она выдана,

« отказа бенефициара от своих прав по гарантии и возвращения ее гаранту;

• отказа бенефициара от своих прав по гарантии путем письменного заявления об освобождении гаранта от его обязательств.

В целом необходимо отметить, что правила о гарантии, содержащиеся в § 6 гл. 23 ГК РФ, сформулированы с учетом международной практики, отраженной в Унифицированных правилак для гарантий по требованию, опубликованных в 1992 г. Международной Торговой Палатой (МТП) в Париже. Эти правила изданы на русском языке в переводе, официально утвержденном МТП.

Следующим способом обеспечения банковских операций выступает поручительство.

Поручительство в соответствии со ст. 361 ГК РФ представляет собой договор, в силу которого поручитель обязуется перед кредитором отвечать полностью или в части за исполнение обязательства должником.

Договор поручительства является консенсуальным, односторонним и безвозмездным. Предметом договора служит обязательство поручителя^отвечать за исполнение должником обязательства перед кредитором. Заключен договор может быть также для обеспечения обязательства, которое возникнет в будущем.

В качестве поручителя должно привлекаться лицо, обладающее устойчивой платежеспособностью, надежностью и авторитетом в коммерческих отношениях. Однако не могут выступать поручителями учреждения и казенные предприятия, которые вправе расходовать денежные средства, вьщеленные собственником, на определенные уставом цели (п. 1 ст. 296 ГК РФ) строго по утвержденной собственником смете (п. 2 ст. 297, п. 1 ст. 298 ГК РФ), министерства, ведомства, исполнительно-распорядительные ор-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

гаиы субъектов РФ и муниципальных образований, владеющие имуществом на праве оперативного управления.

В соответствии со ст 363 ГК РФ ответственность поручителя возникает при неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного поручительством обязательства. При этом поручитель и должник отвечают перед кредитором солидарно, если законом или договором поручительства не предусмотрена субсидарная ответственность поручителя. Если иное не установлено договором, поручигель отвечает перед кредитором в том же объеме, что и должник. Поручитель обязан возместить помимо основного долга проценты за пользование денежными средствами, повышенные проценты в случае невозврата долга в установленный срок и, кроме того, понести ответственность по возмещению кредитору судебных издержек. В случае если поручитель согласно договору поручительства берет на себя дополнительную — субсидарную ответственность, на него возлагается обязанность (п. 3 ст. 399 ГК РФ) до удовлетворения требования, предъявленного к нему кредитором, предупредить об этом основного должника, а если к поручителю предъявлен иск — привлечь основного должника к участию в деле.

Основное обязательство может быть обеспечено несколькими поручителями, которые отвечают перед кредитором солидарно. Согласно ст. 366 ГК РФ установлено, что должник, исполнивший обязательство, обеспеченное поручительством, обязан немедленно известить об этом поручителя. В соответствии со ст. 364 ГК РФ поручителю предоставляется право возражать в той или иной части против предъявленных ему кредитором требований независимо от поддержки данных возражений должником.

В ст. 367 ГК РФ предусматривается ряд оснований прекращения поручительства, в частности:

• с прекращением обеспечиваемого им обязательства;

• при переводе долга по основному обязательству, если поручитель не подтвердил свое согласие оставить договор в силе;

• отказ кредитора принять исполнение от должника либо поручителя, если кредитор не докажет, что такое исполнение не соответствовало условиям договора, обеспеченного поручительством;

• в случае изменения основного обязательства, которое влечет увеличение суммы обязательства поручителя;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

® по истечении указанного в договоре поручительства срока, на который оно дано. Если в поручительстве срок не установлен, оно прекращается, если кредитор в течение года со дня наступления срока исполнения обеспеченного поручительством обязательства не предъявит иск к поручителю. Когда срок исполнения основного обязательства не указан и не может быть определен или определен моментом востребования, поручительство прекращается, если кредитор не предъявит иска к поручителю в течение 2 лет со дня заключения договора поручительства.

Немаловажное значение среди договоров обеспечения имеет договор залога. С 1 января 1995 г. отношения, вытекающие из договора залога, регулируются Гражданским кодексом РФ и Законом РФ от 29 мая 1992 г. № 2872-1 «О залоге» в части, не противоречащей Гражданскому кодексу РФ, кроме того, Кодексом (п. 2 ст. 334 ГК РФ) предусмотрено дополнение норм о залоге положениями Закона от 16 июля 1998 г. № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» и Закона от 21 июля 1997 г. № 122-ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним». В соответствии со ст. 334 ГК РФ сущность залога заключается в предоставлении кредитору-залогодержателю права на приоритетное (за некоторым исключением, установленным законом) удовлетворение своего требования за счет заложенного имущества. Требования залогодержателя согласно ст. 421 Гражданско-процессуального кодекса РФ удовлетворяются в третью очередь.

Существенным моментом залоговых отношений является то, что залог возникает в силу договора, а также на основании закона при наступлении указанных в нем обстоятельств. Например, ст. 488 ГК РФ предусмотрено, что для обеспечения оплаты товара, проданного в кредит, с момента его передачи покупателю и до полной оплаты товар признается находящимся в залоге у продавца.

В соответствии со ст. 339 ГК РФ договор о залоге считается заключенным, если стороны достигли соглашения о предмете залога, его стоимости, оставлении заложенного имущества у залогодателя или передаче его залогодержателю. Договор должен содержать сведения о сущности и размере основного обязательства, обеспеченного залогом, сроках его исполнения. Кроме того, договор с оставлением предмета залога у залогодателя должен содержать необходимые сведения, позволяющие выделить зало-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

женное имущество из однородных вещей, принадлежащих залогодателю. Невозможность идентификации заложенного имущества влечет признание данного договора несостоявшимся.

Договор о залоге должен быть заключен в письменной форме, а договор об ипотеке — нотариально удостоверен. Кроме того, залог недвижимого имущества после нотариального удостоверения подлелсит государственной регистрации, что обеспечивает установление всех случаев залога одной и той же недвижимости. Порядок регистрации ипотеки, как и других сделок с недвижимостью, определяется законом о регистрации прав на недвижимость.

Ряд нормативных актов предусматривает регистрацию залога отдельных видов движимого имущества. Так, п. 2 ст. 40 Закона «О залоге» устанавливает правило об обязательной регистрации всех транспортных средств. Регистрация залога автотранспорта осуществляется в соответствии с Правилами регистрации авто-мототранспортных средств и прицепов к ним в Государственной инспекции безопасности дорожного движения, утвержденными Приказом МВД РФ от 26 ноября 1996 г. № 624. Правила регистрации залога тракторов, самоходных дорожно-строительных и иных машин и прицепов к ним, утвержденные Министерством сельского хозяйства РФ 29 сентября 1995 г., предусматривают, что данные виды транспорта регистрируются органами Гостехнадзора за техническим состоянием самоходных машин и других видов техники в РФ.

Предметом залога может быть всякое имущество, в том числе и имущественные права (требования), за исключением:

• имущества, изъятого из оборота, которое указано в п. 2 ст. 129 ГК РФ;

• требований, неразрывно связанных с личностью кредитора;

• иных прав, уступка которых другому лицу запрещена законом:

- изделия, содержащие золото и серебро и не относящиеся к ювелирным и другим бытовым изделиям, а также полуфабрикаты, содержащие золото и серебро и используемые для изготовления изделий (п. 25 Положения о совершении сделок с драгоценными металлами на территории Российской Федерации, утвержденного постановлением Правительства РФ от 30 июня 1994 г. № 756);

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

- особо ценные объекты, внесенные в Государственный свод, являющиеся исключительной федеральной собственностью;

- «золотой акции», которая находится в государственной собственности.

Залогодатель может заложить не только имущество, но и имущественные права. Залогодателем права может быть лицо, которому закладываемое право принадлежит на законном основании. Подобно другим способам обеспечения обязательств залог является акцессорным (дополнительным) обязательством, живущим одной жизнью с основным обязательством. В соответствии со ст. 351 ГК РФ залогодержателю предоставлено право потребовать досрочного исполнения основного обязательства, если оно перестало обеспечиваться залогом.

Прекращение залога предусмотрено положениями ст. 352, 356 ГК РФ по нескольким основаниям. В частности, исполнение обеспечиваемого залогом обязательства; в случаях гибели или повреждения предмета залога; прекращения права собственности залогодателя на предмет залога, если договор запрещает замену предмета залога либо залогодержатель не воспользовался своим правом заменить заложенное имущество; с переходом прав на заложенное имущество к залогодержателю на законом предусмотренных основаниях; в связи с переводом долга по основному обязательству на другое лицо в случаях, когда залогодатель не дал согласия отвечать за нового должника; по истечении срока действия заложенного имущественного права.

Удержание как способ обеспечения обязательств состоит в праве кредитора удерживать оказавшуюся у него вещь до погашения долга под угрозой превратить эту вещь в предмет залога. Удержание — единственный способ обеспечения из предусмотренных ГК РФ, возникающий непосредственно из закона. Из общего правила (п. 1 ст. 359 ГК РФ) вытекает, что удержание может быть использовано при одновременном наличии трех условий:

• во-первых, его предметом служит принадлежащая должнику вещь, которую кредитор должен передать ему или указанному им лицу;

• во-вторых, им обеспечивается обязательство, по которому должник обязан оплатить стоимость самой вещи или возместить связанные с ней издержки и другие убытки;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в-третьих, обеспечиваемое удержанием обязательство не было исполнено должником в срок.

Отношения, сопровождаемые удержание, носят диспозитив-ный характер в силу п. 3 ст. 359 ГК РФ. Законом не определено каких-либо ограничений по предмету удержания. Удовлетворение требований кредитора за счет удерживаемого им имущества осуществляется из его стоимости в объеме и порядке, предусмотренных для удовлетворения требований, обеспеченных залогом. Таким образом, при удержании используются те же статьи Гражданского кодекса РФ, что и регулирующие порядок обращения взыскания на заложенное имущество и порядок его реализации (ст. 348-350 ГК РФ).

Между залогом и удержанием имеются определенные различия: залог возникает либо из специального закона (ст. 122 Таможенного кодекса РФ), либо из договора, а удержание вытекает из ст. 359 ГК РФ. Договор в этом случае нужен, если стороны желают отказаться полностью или частично от положений этой статьи. В соответствии со ст. 359 ГК РФ, если вещь, подлежащая передаче должнику, находится у кредитора, последний обладает правом при неисполнении должником в срок обязательств по оплате вещи или других издержек удерживать ее до исполнения соответствующего обязательства.

Еще одной формой обеспечения банковских операций выступает страхование, которое может проявляться в двух видах: страхование ответственности заемщика за непогашение кредита; страхование кредитов, депозитов. В первом случае кредитный риск передается страховой компании, которая за счет заемщика страхует его ответственность по возврату кредита банку, в случае невозврата компания берет на себя обязательство вернуть деньги банку. Такая операция непосредственно вытекает из правил страхования и ее правовой основой выступает Закон от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «О страховании». Во втором случае банк сам находит страховую компанию и страхует от своего имени и за свой счет предоставленные им кредиты. В случае невозврата кредитов страховщики возвращают банку денежные средства в соответствии со страховым договором. При страховании депозитов банк руководствуется положениями Закона от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Таким образом, законодательное обеспечение исполнения банковских операций позволяет банкам серьезным образом снижать риски по своим операциям, прежде всего кредитным.

1.5. Организационная и управленческая структуры коммерческого банка, его функции

Особенностью современного коммерческого банка является то, что он прежде всего выступает как самостоятельный хозяйствующий субъект, имеет статус юридического лица и осуществляет посредническую деятельность в реализации специфических продуктов — кредита, ценных бумаг и валюты на основе полученной от Центрального банка лицензии.

Организационная структура коммерческого банка определяется его Уставом, в котором содержатся положения об органах управления банка, их полномочиях, ответственности и взаимосвязи при осуществлении банковских операций. Управляет акционерным банком общее собрание акционеров, которое созывается не реже одного раза в год. При этом возможны случаи внеочередного собрания акционеров по требованию учредителей, Совета директоров, ревизионной комиссии или акционеров банка.

На собрании акционеров присутствуют все акционеры, однако право голоса имеют лишь владельцы обыкновенных акций. Решения принимаются простым большинством голосов. Общее собрание акционеров утверждает и вносит изменения в Устав банка. Положение о Совете директоров, Правление банка, ревизионную комиссию, принимает решение о расширении числа участников или их выходе из банка, утверждает годовой отчет, распределяет прибыль банка, принимает решения о формировании его фондов, создании и ликвидации его филиальной сети, а также решает другие важные для банка вопросы.

Общее собрание акционеров избирает Совет директоров или Совет банка, в который входят от 5 до 25 человек в зависимости от величины банка, и определяет срок их полномочий. Чаще всего в Совет директоров входят владельцы пакетов акций. Деятельность Совета директоров включает определение целей банка и формирование его политики, внесение изменений в Устав банка, определение размера дивидендов, перевод средств со счета нераспределенной прибыли на резервные счета, определение орга-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

низационнои структуры банка, найм и увольнение руководящих работников, определение форм и видов отчетов, осуществление контроля за ссудами и инвестициями, проверку всех банковских операций, осуществление консалтинговых услуг, формирование маркетинговой политики банка, установление деловых связей с другими банками и юридическими лицами.

Совет директоров избирает Председателя Совета директоров, который может быть Президентом банка. Председатель занимается информированием Совета директоров о работе банка, о связях с общественностью, о перспективах развития банка и т.д., осуществляет управление оперативной деятельностью банка.

Правление банка помимо Председателя Совета директоров имеет Вице-президентов, которые возглавляют ведущие отделы банка, а также главного бухгалтера, осуществляющего бухгалтерский учет, движение денежных средств и контроль. В зарубежных банках в Правление входит ревизор, который подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и осуществляет внешний обзор банка, выявляет его недостатки, перспективы развития и докладывает Совету директоров. В задачи Правления банка входят организация и осуществление оперативного руководства деятельностью банка в целях обеспечения выполнения решений общего собрания акционеров и Совета директоров, утверждение положения о структурных подразделениях, филиалах и представительствах банка, решение вопросов подбора и расстановки кадров.

Типовая схема управления банком представлена на рис. 1.1.

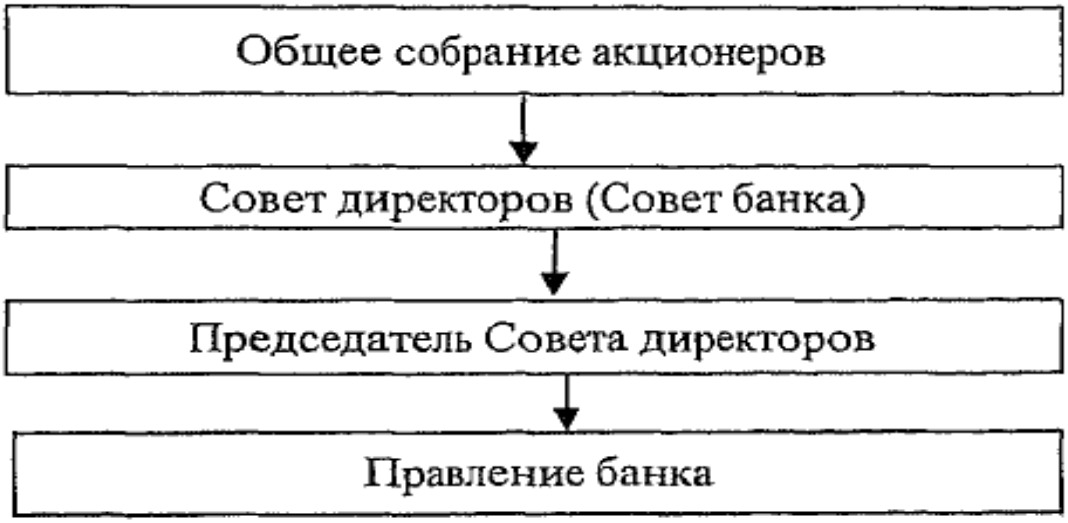


Рис. 1.1. Типовая схема управления банком

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В организационной структуре банка реализуются как оперативные (кредитование, инвестирование, осуществление доверительных операций, международных расчетов, прием и обслуживание вкладов), так и штабные функции (консультирование исполнителей, ведение бухгалтерского учета, анализ хозяйственной деятельности, прием на работу, повышение квалификации сотрудников, маркетинг, контроль за деятельностью банка). В результате этого типовая организационная структура коммерческого банка включает функциональные подразделения и службы, число которых определяется экономическим содержанием и объемом выполняемых банком операций.

Подразделения или управления банка формируются по функциональному назначению:

» Кредитный комитет и Ревизионный комитет занимаются общими вопросами. Первый разрабатывает кредитную политику банка, второй проводит внешний обзор и оценку деятельности банка;

• Управление планирования занимается организацией коммерческой деятельности и управлением банковской ликвидностью, рентабельностью, экономическим анализом и изучением кредитоспособности клиента, разработкой основ и планов коммерческой деятельности банков, маркетингом и связями с общественностью;

• Управление депозитных операций проводит депозитные операции (прием и выдачу вкладов) и занимается эмиссией и размещением собственных ценных бумаг (акций, облигаций, векселей, сертификатов);

• Управление кредитных операций осуществляет краткосрочное и долгосрочное кредитование, кредитование населения; нетрадиционные банковские операции, связанные с кредитованием (лизинг, факторинг и т, д.);

• Управление посреднических и других операций связано с проведением гарантийных операций и операций по доверенности (трастовые операции), комиссионных операций, факторинговых, посреднических услуг, операций с ценными бумагами (размещение, хранение и продажа ценных бумаг);

• Управление организации международных банковских операций осуществляет валютные и кредитные операции с привлечением валютных вкладов, покупку валюты, предоставление валютных кредитов, проведение международных расчетов.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в Учетно-операционное управление, включающее операционный отдел, отдел кассовых операций, расчетный отдел, занимается проведением расчетно-кассового обслуживания клиентов.

Для выполнения штабных функций, как уже отмечалось, в банке формируются определенные службы: административно-хозяйственный отдел; юридический отдел, в котором юристы проверяют правильность документов, составления договоров, проведение трастовых операций (представление клиента в суде); отдел кадров, который занимается подбором и расстановкой кадров; отдел эксплуатации и внедрения вычислительной техники; бухгалтерия.

Организационную структуру банка разрабатывает Совет директоров банка, поэтому она может быть индивидуальной для каждого банка и зависеть от той совокупности банковских операций, которые выполняет банк. Однако в целом организационная структура может строиться по отраслевому или по территориальному признаку, например отдел кредитования может включать отделы по кредитованию отдельных отраслей экономики и территориальных подразделений.

Деятельность коммерческих банков в России расширяется, возникает ряд новых для российских банков операций, что находит отражение в организационной структуре, приводит к ее совершенствованию и возможности осуществлять возложенные на коммерческий банк функции.

Выделяют три основные функции коммерческого банка, которые лежат в основе определения банка и определяют его сущность:

1. Аккумуляция и мобилизация временно свободных денежных средств.
2. Предоставление кредита.
3. Посредничество в осуществлении платежей и расчетов.

Функция аккумуляции и мобилизации временно свободных денежных средств является одной из важнейших функций банков. Коммерческим банкам принадлежит ведущая роль в привлечении свободных денежных средств всех экономических аген- • тов — населения, предприятий и государства и превращения их в капитал в целях получения прибыли. Первоначально для своей деятельности коммерческие банки использовали только собственные денежные средства. В дальнейшей своей деятельности

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

банки стали изыскивать возможности для расширения каналов привлечения денежных средств путем открытия массы разнообразных вкладов и счетов, заинтересовывая владельцев денежных средств выплатой соответствующих процентов. В результате доля привлекаемых средств по отношению к собственным неизмеримо выросла и составила до 80 % всего капитала банка.

Выполняя функцию привлечения денежных средств, банки выступают в качестве заемщиков. Аккумулируя значительные средства, банки, как уже отмечалось, не хранят их у себя, а превращают в капитал путем вкладывания их в экономику, предоставляя кредиты и приобретая ценные бумаги.

Выполняя функцию предоставления кредита, коммерческий банк выступает посредником между субъектами, имеющими свободные денежные средства, и субъектами, в них нуждающимися. Как правило, в экономике часто наблюдается ситуация, когда денежные средства находятся у одних, в то время как их реальная необходимость возникает у других. Такое соотношение теоретически можно реализовать путем предоставления первыми субъектами средств в кредит, но практически очень трудно из всей массы экономических субъектов найти именно того, у кого денежные средства имеются в необходимом количестве и на необходимый срок Этим и занимается коммерческий банк. Как посредник в кредите он, аккумулируя денежные средства (первая функция), имеет возможность предоставлять их. нуждающимся в необходимом количестве и на требуемый срок. Таким образом, осуществляется кредитование предприятий, промышленности, государства и населения. Выполнение этой функции способствует расширению производства, финансированию промышленности, облегчению создания запасов, расширению потребительского спроса, облегчению финансовой деятельности правительства, сокращению издержек обращения.

Проведение расчетов и платежей в хозяйстве является следующей функцией коммерческого банка. Банки обеспечивают функционирование платежной системы, осуществляя перевод денежных средств. О высокой эффективности использования платежных средств свидетельствуют постепенное сокращение наличного денежного оборота и возрастание доли безналичных расчетов, которые осуществляются коммерческими банками. В зарубежных странах на безналичные расчеты приходится свыше 90 % всех расчетов, в РФ — около 64 %.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Для реализации этой функции коммерческие банки открывают счета для своих клиентов, осуществляют перевод денежных средств Значительное место в переводных операциях занимают средства, которые находятся во вкладах до востребования, причем они используются все более эффективно, улучшается технология расчетов, увеличивается стремление деловой клиентуры более эффективно использовать свои средства.

Коммерческие банки проводят клиринговые зачеты, используя для этого клиринговые системы крупных банков, имеющих большое количество филиалов и отделений. В некоторых странах, таких, как Германия, для этой цели используется жиросистема, в которую наряду с коммерческими банками, участниками расчетов входят центральные банки, так называемые жироцентрали.

Развивается система электронных расчетов — электронные деньги. Централизация платежей в банках способствует уменьшению издержек обращения. На коммерческие банки также возложена функция проведения международных расчетов.

Помимо трех основополагающих функций часто выделяют дополнительные функции коммерческого банка, определяющие выполнение отдельных операций банка. Среди них особое место занимает такая функция, как создание денег в виде банковских депозитов, которые используются с помощью чеков, пластиковых карточек, векселей, электронных переводов. Эта функция появилась у коммерческих банков в силу развития кредитных денег, ухода из обращения золотых денег и превращения банкнотной эмиссии в депозитно-чековую, что позволило расширить безналичный оборот и сократить эмиссию банкнот.

Цель банковской системы — обеспечить соответствие количества денег в обращении потребностям в них, поддержание нормальных темпов роста экономики и высокого уровня занятости. Однако экономика нуждается в необходимых, но не чрезмерных поступлениях денег, Если количество их в обращении увеличивается, растет инфляция и наоборот. В этом случае со стороны Центрального банка осуществляется ограничение создания сумм путем изменения величины денежного мультипликатора.

Развитием функции кредитования выступает функция организации выпуска и размещения ценных бумаг. Она осуществляется посредством инвестиционных операций и имеет большее

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

значение в эластичной кредитной системе, которая является необходимым условием относительно устойчивых темпов роста экономики. При недоступности банковских кредитов расширение производства становится невозможным или будет отложено до тех пор, пока необходимые денежные средства будут накоплены. Более того, промышленные предприятия будут вынуждены держать крупные суммы денег, что было бы неэкономично, поэтому коммерческие банки организуют реализацию ценных бумаг на рынке ценных бумаг, что дает возможность перераспределения денежных средств. Расширение значимости этой функции привело к тому, что банки начиная с 20-х годов XX в. становятся прямыми конкурентами фондовых бирж, через которые реализуется основная часть розничных продаж ценных бумаг.

Функции коммерческого банка реализуются в операциях, которые осуществляют коммерческие банки. В современных условиях универсальный банк выполняет до 200 банковских операций, что позволяет ему в полной мере реализовать возложенные на него функции.

Вопросы для самопроверки

1. Что является законодательной базой деятельности российских банков?
2. Каковы основы создания банка?
3. Какие виды лицензий выдает Центральный банк РФ вновь созданному банку?
4. Какие документы необходимо представить в Центральный банк для получения лицензии?
5. Определите такие понятия, как реорганизация, санация и ликвидация коммерческого банка.
6. По каким направлениям осуществляется взаимодействие Банка России с коммерческими банками?
7. Что выступает правовым обеспечением исполнения банковских операций?
8. Каковы основные звенья организационной структуры коммерческого банка

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 2. Виды операций коммерческих банков. Характеристика пассивных операций банков

2.1. Виды банковских операций

Функции банков реализуются через их операции. Согласно Закону РФ от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности» к банковским операциям относятся:

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

• размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет;

• открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;

• осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;

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

« купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;

» привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов; « выдача банковских гарантий;

• осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Кроме перечисленных банки вправе осуществлять следующие сделки:

• выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

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

• осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями;

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

• лизинговые операции;

» оказание консультационных и информационных услуг.

Кредитная организация вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте. Правила осуществления банковских операций, в том числе их материально-технического обеспечения, устанавливаются Банком России в соответствии с федеральными законами.

Кредитной организации запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью (ст. 5 Закона «О банках и банковской деятельности»).

Согласно ст. 6 Закона «О банках, и банковской деятельности» в соответствии с лицензией, выдаваемой Банком России, коммерческий банк вправе выпускать, покупать, продавать, учитывать, хранить ценные бумаги, проведение операций с которыми не требует получения специальной лицензии в соответствии с федеральными законами, а также вправе осуществлять доверительное управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами.

Выделяют три группы операций коммерческих банков: пассивные, активные и комиссионно-посреднические, за которые банк взимает комиссионное вознаграждение (лизинговые, факторинговые, доверительного управления — гл. 9).

В основе деления банковских операций на пассивные и активные лежит их влияние на формирование и размещение банковских ресурсов..

Ресурсы банка — это сумма денежных средств, которая имеется в его распоряжении и может быть использована им для осуществления активных операций.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В результате проведения пассивных операций увеличиваются остатки денежных средств на пассивных счетах баланса банка (на них учитываются фонды банка, остатки на депозитных счетах клиентов, задолженность по кредитам другим банкам, прибыль банка и др.).

Активные операции ведут к росту средств на активных счетах (на них отражаются денежная наличность, банковские ссуды, вложения в ценные бумаги, здания, оборудование и т.д.).

Между пассивными и активными операциями коммерческого банка существует тесная взаимосвязь. Прежде всего размер и структура активных операций, обеспечивающих получение доходов, во многом определяются имеющимися у банков ресурсами. В этом смысле пассивные операции, формирующие ресурсную базу банка, являются первичными по отношению к активным. Предоставляя ссуды и покупая ценные бумаги, банки вынуждены постоянно осуществлять контроль за состоянием пассивов, отслеживать сроки выплат по обязательствам вкладчикам. Если ресурсов не хватает, банку приходится отказываться от выгодных предложений, продавать высокодоходные ценные бумаги. В то же время значительная часть банковских депозитов возникает на базе активных операций при предоставлении ссуд в безналичной форме.

Взаимосвязь пассивных и активных операций проявляется далее в том, что банковская прибыль зависит от банковской маржи (разница между ценой банковских ресурсов и доходностью активных операций).

Для успешной деятельности банк должен обеспечить координацию пассивных и активных операций: с одной стороны, не допускать существенного несоответствия сроков пассивов и активов, например выдачи долгосрочных ссуд за счет краткосрочных депозитов; с другой — не иммобилизовывать на длительный срок краткосрочные ресурсы в сумме, значительно превышающей стабильный остаток средств на банковских счетах, достаточный для очередных выплат.

Существует зависимость также между отдельными видами пассивов и активов. Например, открытие банковского счета крупному клиенту сопровождается возникновением тесных регулярных связей между клиентами и банком. Чтобы не потерять клиента, банк предоставляет ему значительные ссуды, инвести-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

рует средства в его ценные бумаги, выполняет расчетные и комиссионные операции

2.2. Значение и виды пассивных операций банков

Пассивные операции — операции по формированию банковских ресурсов Они имеют большое значение для каждого коммерческого банка. Во-первых, как уже отмечалось, ресурсная база во многом определяет возможности и масштабы активных, операций, обеспечивающих получение доходов банка Во-вторых, стабильность банковских ресурсов, их величина и структура служат важнейшими факторами надежности банка. Наконец, цена полученных ресурсов оказывает влияние на размеры банковской прибыли

Следует также отметить важную народнохозяйственную и социальную роль пассивных операций банков Мобилизация с их. помощью временно свободных средств предприятий и населения позволяет банковской системе удовлетворять потребности экономики в основном и оборотном капитале, трансформировать сбережения в производственные инвестиции, предоставлять потребительские ссуды населению Наконец, проценты по вкладам и долговым ценным бумагам банков хотя бы частично компенсируют населению убытки от инфляции.

Пассивные операции подразделяются на две группы К первой относятся операции по формированию собственных ресурсов, которые принадлежат непосредственно банку и не требуют возврата. С помощью операций второй группы банк привлекает средства на время, т.е. образует заемные ресурсы. По операциям второй группы у банка возникают обязательства (перед вкладчиками, банками-кредиторами), поэтому эту группу нередко называют пассивными кредитными операциями в отличие от активных кредитных операций (банковских ссуд). По пассивным кредитным операциям банк является заемщиком, а его клиенты — кредиторами банка, в то время как по активным кредитным операциям банк выступает кредитором по отношению к своим клиентам.

Одна их важнейших особенностей структуры пассивов банков по сравнению с нефинансовыми предприятиями — низкая доля собственных ресурсов: обычно от 10 до 20 %, в то время как

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

на нефинансовых предприятиях она в среднем составляет от 40 до 50 % По данным Банка России, удельный вес собственных средств в пассивах 30 крупнейших банков составил 12,2 % по состоянию на 1 мая 2004 г.

Структура пассивов 30 крупнейших банков РФ
по состоянию на 1 мая 2004 г , %

Собственные средства (фонды и прибыль банков)	12,2
В том числе.	
фонды банков	9,2
прибыль банков	3,0
Обязательства банков	87,8
из них	
Средства клиентов на банковских счетах всего	59,2
В том числе:	
средства бюджетов	2,1
средства государственных внебюджетных фондов	0,4
средства предприятий и организаций	20,0
средства населения	35,3
Средства на корреспондентских счетах банков	2,0
Межбанковские кредиты и депозиты	8,7
Кредиты Банка России	0,0
Выпущенные долговые обязательства	9,8
В том числе:	
облигации	0,4
депозитные сертификаты	2,0
сберегательные сертификаты	0,1
векселя и банковские акцепты	7,3
Прочие пассивы	8,1

(подсчитано по: Вестник Банка России 2004. № 37 С 8)

Следует отметить, что доля собственных средств в отдельных банках может различаться иной раз весьма существенно. Например, она составила на 1 января 2004 г. в АКБ «БИН» 7,6 %, а в АКБ «Хованский» соответственно 16,7 % общей суммы пассивов (подсчитано по: Бизнес и банки. 2004. № 22. С. 8)

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

2.3. Операции по формированию собственных ресурсов

Несмотря на относительно небольшой удельный вес, собственные средства (капитал) банка играют очень большую роль в деятельности коммерческого банка. Они выполняют следующие **основные функции:** оперативную, защитную и регулирующую.

Оперативная функция состоит в том, что собственные средства (капитал) служат финансовым ресурсом развития материальной базы банка. Без начального капитала ни один банк (как, впрочем, и любое предприятие) не может приступить к осуществлению своей деятельности. Именно за счет собственных средств приобретаются машины, оборудование, вычислительная техника, осуществляются такие расходы, как приобретение земли, здания и других активов. Собственные средства (капитал) могут использоваться также для расширения сети филиалов и отделений банка, для слияний. Размер собственных средств (капитала) определяет в конечном счете масштабы деятельности банка. Не случайно устанавливаемые центральными банками экономические нормативы деятельности банков, рекомендуемые Базельским комитетом, базируются преимущественно на величине собственных средств (капитала) банка.

Защитная функция собственных средств (капитала) банка — поддержание устойчивости последнего, обеспечение обязательств банка перед вкладчиками и кредиторами. Собственные средства (капитал) банка выступают в качестве страхового, гарантийного фонда, который позволяет банку сохранять платежеспособность даже в случае наступления неблагоприятных обстоятельств, возникновения непредусмотренных расходов и убытков, создающих угрозу банковской ликвидности. Поскольку собственные средства (капитал) — это ресурсы, не подлежащие возврату, они служат резервом для покрытия обязательств банка. В пределах собственных средств (капитала) банк полностью гарантирует ответственность по своим обязательствам. С учетом этого можно говорить о существовании обратной зависимости между величиной собственных средств (капитала) банка и его подверженности риску. Чем больше собственные средства (капитал) банка, тем меньше риск вкладчиков и кредиторов, тем надежнее банк, тем выше его платежеспособность. Банк, имеющий нулевую или отрицательную величину собственных средств (капитала), является неплатежеспо-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

собным. Это относится к банку, обязательства которого превышают его активы. Нулевое или отрицательное значение собственных средств (капитала) может иметь место в случае снижения рыночной стоимости активов банка (например, из-за обесценения банковского портфеля ценных бумаг).

Защитная функция собственных средств (капитала) банка тесно связана с понятием достаточности капитала, т.е. способности банка погашать финансовые потери за счет собственных средств (капитала), не прибегая к заемным. Эта способность определяется тем, в какой мере величина собственных средств (капитала) адекватна, т.е. соответствует рискованности банковских активов, иначе говоря, структуре и качеству последних. Это означает, что чем больше банковских активов сопряжено со значительным риском, тем больше должен быть объем собственных средств (капитала) банка. Достаточность капитала является относительной, а не абсолютной величиной. Для определения этой величины используется коэффициент достаточности капитала. Он получил название коэффициент Кука, поскольку был рекомендован в 1988 г. Базельским комитетом по банковскому надзору, или «комитетом Кука», названным так по имени директора Банка Англии Питера Кука, инициатора создания Комитета. (Ба-зельский комитет был учрежден в 1975 г. председателями центральных банков стран Группы десяти. В него входят старшие должностные лица, представляющие органы банковского надзора и центральные банки Бельгии, Великобритании, Германии, Италии, Канады, Люксембурга, Нидерландов, США, Франции, Швейцарии, Швеции, Японии. Заседания комитета обычно проходят в Банке международных расчетов в Базеле.)

Согласно рекомендациям Базельского комитета отношение суммы капитала банка не может быть менее 8 % суммы активов, скорректированных по степени риска (на каждые 100 единиц рискованных активов банк должен иметь как минимум 8 единиц собственного капитала). Для поддержания достаточности капитала на этом уровне банк может либо увеличить сумму капитала, либо сократить сумму активов, либо снизить долю активов с высоким риском. Рекомендации Базельского комитета по определению достаточности собственного капитала банка в зависимости от уровня рискованности банковских активов используются почти в 100 странах, в том числе и в России.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Согласно ст. 62 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ Банк России может устанавливать нормативы достаточности собственных средств {капитала). В соответствии со ст. 67 Закона они определяются как отношение размера собственных средств (капитала) кредитной организации (банковской группы) и суммы ее активов, взвешенных по уровню риска. Инструкция Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков» устанавливает минимально допустимое значение достаточности капитала (норматив HI) в размере 10 % для банков с размером собственных средств (капитала) не менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, и в размере 11 % с суммой менее 5 млн евро.

Регулирующая функция собственных средств (капитала) состоит в том, что центральные банки осуществляют регулирование деятельности коммерческих банков путем управления их собственными средствами (капиталом). Центральные банки устанавливают, во-первых, минимальный размер собственного капитала, необходимый для получения банковской лицензии (Банк России установил его на уровне 5 млн евро); во-вторых, норматив достаточности капитала; в-третьих3 как уже отмечалось, величина собственных средств служит базой большинства других экономических нормативов деятельности банков, устанавливаемых центральными банками.

Собственные средства (капитал) банка состоят из фондов и нераспределенной прибыли банка. Уставный фонд (капитал) образуется при создании банка, другие фонды — в процессе деятельности последнего.

Наибольший удельный вес в собственных средствах (капитале) банка приходится на уставный фонд {капитал). Размер уставного фонда, формы его образования и изменения определяются Уставом банка.

Уставный капитал банка в соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности» составляется из величины вкладов участников, он определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы кредиторов банка.

Банк России устанавливает норматив минимального размера уставного капитала вновь регистрируемого банка, предельные размеры неденежных вкладов в уставный капитал, а также пере-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

чень видов имущества в неденежной форме, вносимого в оплату уставного капитала. Банк России не имеет права требовать от ранее зарегистрированных кредитных организаций изменения их уставного капитала, за исключением случаев, установленных федеральными законами.

Не могут быть использованы для формирования уставного капитала банка привлеченные денежные средства. Средства федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов, свободные денежные средства и иные объекты собственности, находящиеся в ведении федеральных органов государственной власти, также не могут быть использованы для формирования уставного капитала, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Средства бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов, свободные денежные средства и иные объекты собственности, находящиеся в ведении органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, могут быть использованы для формирования уставного капитала банка на основании соответственно законодательного акта субъекта РФ или решения органа местного самоуправления в порядке, предусмотренном федеральными законами.

Приобретение и (или) получение в доверительное управление в результате одной или нескольких сделок одним юридическим или физическим лицом либо группой лиц, связанных между собой соглашением, либо группой юридических лиц, являющихся дочерними или зависимыми по отношению друг к другу, более 5 % акций (долей) банка требует уведомления Банка России, более 20 % — предварительного согласия Банка России (ст. 11).

Порядок формирования уставного фонда зависит от правовой формы организации банка. Акционерные банки создают уставный капитал путем эмиссии акций, т.е. за счет средств, поступающих в оплату выпущенных акций (см. подразд. 5.2 учебника). Паевые, банки формируют свой уставный капитал за счет паевых взносов (вкладов) участников.

Увеличение уставного фонда (капитала).может происходить либо путем размещения дополнительных акций или привлечения новых пайщиков, либо за счет отчисления части средств резервного и других фондов или нераспределенной прибыли.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Порядок образования и величина резервного фонда также определены Уставом банка. Его предназначение прежде всего покрытие таких рисков банка, по которым не формируются специальные резервы. Источником образования резервного фонда служат отчисления от прибыли.

Помимо общего резервного фонда банки создают специализированные резервные фонды (резервы):

в на прочие возможные потери (Положение Банка России от 9 июля 2003 г. № 232-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери»);

в на покрытие возможных убытков от кредитной деятельности (Положение Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»);

в под операции с резидентами офшорных зон (Указание Банка России от 7 августа 2003 г. № 1318-У «О формировании и размере резерва под операции кредитных организаций с резидентами офшорных зон»).

Банки могут создавать специальные резервы (фонды): фонд обновления малоценных и быстро изнашивающихся предметов; резервы под участие в капитале других юридических лиц; резервы под возможные потери по расчетам с дебиторами; фонд для представительских расходов, а также фонды накопления и социального развития (потребления).

Важным компонентом собственных средств (капитала) банка является его нераспределенная прибыль. Прибыль банка представляет собой финансовый результат его деятельности, который образуется как сумма превышения доходов банка над его расходами. Нераспределенной называется прибыль текущего года и прошлых лет, остающаяся в распоряжении банка после выплаты дивидендов, налогов и отчислений в различные фонды.

Следует иметь в виду, что собственные средства банка — более широкое понятие, чем собственный капитал. На собственный капитал приходится от 66 До 88 % всех собственных средств банка. В него не входят такие элементы собственных средств, как амортизация материальных и нематериальных активов, часть резервов на возможные потери по ссудам и др.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В соответствии с рекомендациями Базельского комитета собственные средства (капитал) банка делятся на две части: базисный капитал (капитал первого уровня) и дополнительный капитал (капитал второго уровня). Такое деление позволяет дать качественную оценку структуры собственных средств (капитала) банка.

Капитал первого уровня — это наиболее стабильная по стоимости часть собственных средств, которая практически в любой момент может быть направлена на покрытие любых потерь. Капитал второго уровня — относительно более изменчивая часть собственных средств, его стоимость может меняться в зависимости от изменения стоимости активов и рыночных рисков.

В соответствии с Положением Банка России от 10 февраля 2003 г. № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций» капитал первого уровня называется основным, капитал второго уровня — дополнительным. Величина собственных средств (капитала) банка определяется, следовательно, как сумма основного и дополнительного капитала.

В состав источников собственных средств, принимаемых в расчет основного капитала, включаются, в частности:

• уставный капитал, за исключением капитала, сформированного путем выпуска привилегированных кумулятивных акций;

• эмиссионный доход;

» фонды, использование которых не уменьшает величины имущества банка, сформированные за счет прибыли предшествующих лет и за счет прибыли текущего года;

• часть прибыли текущего года и предшествующих лет;

• разница между собственными средствами и уставным капиталом в случае уменьшения последнего до величины собственных средств за счет снижения номинальной стоимости обыкновенных и привилегированных акций, не относящихся к кумулятивным.

В состав дополнительного капитала включаются, в частности:

• прирост стоимости имущества за счет переоценки;

• часть резервов на возможные потери по ссудам (резервы, созданные под задолженность, отнесенную к первой группе риска);

• часть фондов, сформированных в текущем году, не включенных в состав основного капитала;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в часть прибыли текущего и предшествующего года, не включенная в состав основного капитала;

в субординированный кредит по остаточной стоимости (необеспеченный кредит (заем), договор о предоставлении которого предусматривает, в частности, срок не менее 5 лет и положение о том, что в случае банкротства банка требования по кредиту удовлетворяются после полного удовлетворения требований иных кредиторов);

• часть уставного капитала, сформированного за счет капитализации прироста стоимости имущества при его переоценке;

» часть привилегированных (включая кумулятивные) акций;

• разница между собственными средствами и уставным капиталом в случае уменьшения последнего до величины собственных средств за счет снижения номинальной стоимости привилегированных (включая кумулятивные) акций.

Сумма дополнительного капитала не может превышать величину основного капитала. Если величина основного капитала имеет нулевое или отрицательное значение, то источники дополнительного капитала не включаются в расчет собственных средств (капитала) банка.

2.4. Операции по привлечению ресурсов

Основная часть банковских пассивов — от 80 до 90 % — это заемные ресурсы, обязательства банка (табл. 4.1). Они подразделяются на четыре группы: депозиты (вклады); кредиты других банков; средства, полученные от реализации долговых ценных бумаг, выпущенных банком; средства, полученные в результате операций РЕПО.

Согласно ст. 30 Закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» отношения между Банком России, банками и их клиентами осуществляются на основе договоров, если иное не предусмотрено федеральным законом. В договоре должны быть указаны процентные ставки по кредитам и вкладам (депозитам), стоимость банковских услуг и сроки их выполнения, в том числе сроки обработки платежных документов, имущественная ответственность сторон за нарушения договора, включая ответственность за нарушение обязательств по срокам

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

осуществления платежей, а также порядок его расторжения и другие существенные условия договора. Клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных, депозитных и иных счетов в любой валюте в банках, если иное не установлено законом.

Порядок открытия, ведения и закрытия банком счетов клиентов в рублях и иностранной валюте устанавливается Банком России в соответствии с федеральными законами.

Согласно ст. 29 Закона «О банках и банковской деятельности» процентные ставки по кредитам, вкладам (депозитам) и комиссионное вознаграждение по операциям устанавливаются банком по соглашению с клиентами, если иное не предусмотрено Законом. Банк не имеет права в одностороннем порядке изменять процентные ставки по кредитам, вкладам (депозитам), комиссионное вознаграждение и сроки действия этих договоров с клиентами, за исключением случаев, предусмотренных Законом.

Основная часть заемных ресурсов большинства банков — это депозиты (вклады) (см. табл. 4.1). Термин «депозит»1 имеет несколько значений.

В банковской практике под депозитом чаще всего понимают, во-первых, денежные средства, внесенные в банк физическими и юридическими лицами в форме вкладов на определенных условиях, закрепленных в договоре банковского вклада (или договоре банковского счета), во-вторых, записи в банковских книгах, подтверждающие денежные требования владельцев депозита к банку.

Согласно ст. 36 Закона «О банках и банковской деятельности» вклад — это денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в целях хранения и получения дохода. Доход по вкладу выплачивается в денежной форме в виде процентов. Вклад возвращается вкладчику по его первому требованию в порядке, предусмотренном для вклада данного вида федеральным законом и соответствующим договором.

В Федеральном законе от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» термин «вклад» определяется как денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в банке на территории России на

лат. depositum — вещь, отданная на хранение.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

основании договора банковского вклада или договора банковского счета, включая капитализированные (причисленные) проценты на сумму вклада. Таким образом, вклад — это не только средства вкладчиков, но и других лиц, открывших счета в банках.

Вклады принимаются только банками, имеющими такое право в соответствии с лицензией, выдаваемой Банком России. Право привлечения во вклады денежных средств физических лиц предоставляется банкам, с даты регистрации которых прошло не менее 2 лет. Банки обеспечивают сохранность вкладов и своевременность исполнения своих обязательств перед вкладчиками. Привлечение средств во вклады оформляется договором в письменной форме в 2 экземплярах, один из которых выдается вкладчику (ст. 36 Закона «О банках и банковской деятельности»).

В соответствии с Законом № 177-ФЗ все российские банки, работающие со вкладами населения, обязаны войти в систему страхования вкладов. Страхование является обязательным для тех банков, которые имеют разрешения на принятие вкладов физических лиц. Гарантированная сумма вклада составляет 100 тыс. руб., ежеквартальный взнос в фонд страхования — 0,15 % объемов имеющихся у банков средств физических лиц. Функционирование системы обязательного страхования вкладов будет обеспечивать Агентство по страхованию вкладов. Его статус, цель деятельности и полномочия предусмотрены ст. 14 Закона.

Депозиты коммерческих банков можно классифицировать по условиям внесения, использования и изъятия средств; категориям вкладчиков; виду процентной ставки; срокам; валюте депозита; указанию получателя средств.

В зависимости от условий внесения, использования и изъятия средств депозиты подразделяются на депозиты до востребования, срочные и сберегательные.

Депозиты до востребования вносят в банк без указания срока хранения. Вкладчик имеет право получить средства по первому требованию. К депозитам до востребования относятся средства, хранящиеся на расчетных, текущих, чековых и карточных счетах. Деньги могут зачисляться на счет и сниматься с него (в наличной или безналичной форме) как частями, так и полностью. Счета могут быть процентными и беспроцентными. Основная функция депозитов до востребования — обслуживание платежного оборота.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Срочные депозиты вносятся в определенной сумме и могут быть изъяты лишь при наступлении установленного в договоре срока, причем в полной сумме. Прием дополнительных взносов и выдача части денежной суммы не разрешаются. По таким депозитам выплачивается более высокая ставка процента, чем по депозитам до востребования. Обычно, чем больше срок депозита, тем выше ставка. На практике средства срочного депозита можно получить до наступления установленного срока, но при этом вместо установленной ставки процента выплачивается ставка на уровне ставки по депозиту до востребования. Основная функция срочных депозитов — накопление средств.

Сберегательные депозиты — разновидность срочных вкладов. Они также помещаются на определенный срок. Их главная функция, как и срочных депозитов, — накопление средств. Особенность сберегательных депозитов заключается в том, что по ним можно производить дополнительные взносы. По сберегательным вкладам, как и по срочным, выплачивается повышенная ставка процента, однако лишь по суммам, хранившимся на счете в течение определенного срока. Сберегательные депозиты в свою очередь имеют много разновидностей (с ежемесячной выплатой процента, целевые, условные и др.).

По категориям вкладчиков различают депозиты физических лиц и юридических лиц (в том числе и нефинансовых предприятий, организаций и банков —межбанковские депозиты).

Вкладчиками банка могут быть граждане Российской Федерации, иностранные граждане и лица без гражданства. Вкладчики свободны в выборе банка для размещения во вклады принадлежащих им денежных средств, могут иметь вклады в одном или нескольких банках. Вкладчики могут распоряжаться вкладами, получать по вкладам доход, совершать безналичные расчеты в соответствии с договором (ст. 37 Закона «О банках и банковской деятельности»).

В соответствии со ст. 5 Закона № 395-1 «О банках и банковской деятельности» банки открывают банковские счета индивидуальным предпринимателям и юридическим лицам, за исключением органов государственной власти, органов местного самоуправления, на основании свидетельств о государственной регистрации физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей, свидетельств о государственной регистрации

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

юридических лиц, а также свидетельств о постановке на учет в налоговом органе.

Банки на договорных началах могут привлекать и размещать друг у друга средства в форме вкладов (депозитов), кредитов, осуществлять расчеты через создаваемые в установленном порядке расчетные центры и корреспондентские счета, открываемые друг у друга. Банки ежемесячно сообщают в Банк России о вновь открытых корреспондентских счетах на территории Российской Федерации и за рубежом. Банки устанавливают корреспондентские отношения с иностранными банками, зарегистрированными на территориях офшорных зон иностранных государств в порядке, определяемом Банком России (ст. 28 Закона «О банках и банковской деятельности»).

Существование межбанковских депозитов обусловило деление депозитных операций на пассивные (по привлечению средств банков во вклады) и активные (по размещению временно свободных ресурсов одних банков в других). Самой распространенной активной депозитной операцией является внесение коммерческими банками депозитов на корреспондентские счета, которые служат основой межбанковских расчетов.

Депозиты могут быть с фиксированной в договоре процентной ставкой, которая не может изменяться в течение срока депозита, и с плавающей ставкой, когда в договоре оговаривается право банка изменить уровень процента в течение срока депозита.

По срокам депозиты подразделяют на краткосрочные — до 1 года, среднесрочные — от 1 года до 3 лет, долгосрочные — свыше 3 лет.

По валюте вклада различают* депозиты в национальной валюте, в иностранной валюте и мультивалютные {конвертируемые) депозиты, когда вклад вносится в одной валюте, а погашается в другой.

Вклады могут быть именными, когда в свидетельстве о внесении вклада указано имя получателя средств, и на предъявителя, когда имя не указывается.

Для пополнения ликвидности коммерческие банки обращаются за кредитом (в основном краткосрочным) к банкам-корреспондентам или к центральному банку. Межбанковские кредиты могут быть получены как на национальном, так и на междуна-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

родном рынках. Банки могут получать кредиты от других банков на основе кредитного договора; овердрафт — на основе соглашения об овердрафте, заключаемом дополнительно к договору об открытии корреспондентского счета; на основе депозитного договора (межбанковские депозиты). На рынке межбанковских кредитов (депозитов) широко используется также бронирование (блокировка) средств на корреспондентском счете на определенный срок под установленный процент на основе соответствующего распоряжения банка-кредитора.

Для упрощения и удешевления заключения и оформления кредитных и депозитных договоров банки, постоянно работающие на рынке межбанковских кредитов (МБК) и депозитов, заключают Генеральное соглашение о сотрудничестве (по сути, договор о намерении), в котором оговариваются основные условия заключения будущих сделок. В договоре достаточно только конкретизировать сумму, срок и процент. После подписания Генерального соглашения заключение кредитных и депозитных договоров по каналам электронной связи осуществляется очень быстро.

При недостатке средств для осуществления кредитования клиентов и выполнения принятых на себя обязательств банки могут обращаться за получением кредитов в Банк России на определяемых им условиях (подробно о межбанковских кредитах и кредитах Банка России см. в подразд. 4.3).

Третьим источником заемных ресурсов является выпуск коммерческими банками на национальном и международном рынках долговых ценных бумаг: облигаций, векселей, депозитных и сберегательных сертификатов (подробно о выпуске банками собственных ценных бумаг см. в подразд. 5.2).

Еще один источник ресурсов, связанный с рынком ценных бумаг, — операции РЕПО\ Банк заключает одновременно две сделки: первую — на продажу ценных бумаг в определенный срок по определенному курсу, вторую — на покупку этих бумаг через определенный срок по фиксированному курсу.

1 От франц. report — продажа банком ценных бумаг на условиях их обратного выкупа.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Вопросы для самопроверки

1. Каковы основные операции коммерческих банков?
2. Что лежит в основе деления операций банка на пассивные и активные?
3. В чем проявляется взаимосвязь банковских операций?
4. Какие банковские операции называются пассивными?
5. Каково значение пассивных операций?
6. На какие две группы делятся пассивные операции коммерческих банков?
7. Какие" функции выполняет собственный капитал коммерческого банка?
8. Что понимается под достаточностью капитала?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 3. Активные операции банков

3.1. Значение и виды

Активные операции — это операции по размещению банковских ресурсов. Роль их для любого коммерческого банка велика.

Активные операции обеспечивают доходность и ликвидность банка, т.е. позволяют решить две главные цели деятельности коммерческих банков. Активные операции имеют также важное народнохозяйственное значение. Именно с их помощью банки могут направлять высвобождающиеся в процессе хозяйственной деятельности денежные средства тем участникам экономического оборота, которые нуждаются в капитале, обеспечивая перелив капиталов в наиболее перспективные отрасли экономики, содействуя росту производственных инвестиций, внедрению инноваций, осуществлению реструктуризации и стабильному росту промышленного производства, расширению жилищного строительства. Большое социальное значение имеют ссуды банков населению.

Различают четыре основные группы активных операций:

1. Кассовые операции (наличность в кассе банка, средства на счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах других банков).
2. Ссудные операции.
3. Вложения в ценные бумаги.
4. Основные средства (земля, здания, оборудование). Структура активов 30 крупнейших банков РФ по состоянию

на 1 мая 2004 г. представлена в табл. 3.1. ,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Таблица 3.1

Структура активов 30 крупнейших банков России на 1мая 2004 г. (%)

Денежные средства, драгоценные металлы и камни	1,6
Счета в Банке России	6,9
Корреспондентские счета в банках	2,7
В том числе:	
корреспондентские счета в кредитных организациях-резидентах	0,2
корреспондентские счета в банках-нерезидентах	2,5
Ценные бумаги, приобретенные банками	20,3
В том числе:	
долговые обязательства	15,3
из них:	
долговые обязательства РФ	10,6
акции	2,2
учтенные векселя	2,8
Ссудная задолженность	60,6
В том числе:	
кредиты, депозиты и прочие размещенные средства	60,5
из них:	
кредиты, предоставленные нефинансовым предприятиям и организациям	46,1
межбанковские кредиты и депозиты	7,0
Основные средства и нематериальные активы	3,1
Прочие активы	4,2

(подсчитано по: Вестник Банка России. 2004. № 37. С. 7)

Нужно отметить, что структура отдельных банков может различаться весьма существенно. Так, в АКБ «БИН» ссуды составили на 64,9 %, вложения в ценные бумаги — 0,3 % активов; в то время как в АКБ «Хованский» — 72,5 % и 3,4 % соответственно (подсчитано по: Бизнес и банки. 2004. № 22. С. 6, 8).

Существует определенная зависимость между доходностью и рискованностью активов и их ликвидностью. Чем более рискованным является актив, тем больше дохода он может принести банку (доходность служит платой за риск) и тем ниже уровень ликвидности актива (рискованный актив труднее реализовать). Самые рискованные активы обычно являются самыми высокодоходными и наименее ликвидными.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Ниже приведена классификация активов по таким качествам, как доходность, ликвидность, рискованность.

По степени доходности активы делятся на две группы:

1. Активы, приносящие доход (так называемые работающие). Это банковские ссуды, значительная часть вложений в ценные бумаги.

2. Активы, не приносящие доход (так называемые неработающие). К ним относятся кассовая наличность, остатки средств на корреспондентских и резервном счетах в центральном банке, вложения в основные фонды банка (здания, оборудование).

В зависимости от ликвидности различают три группы активов:

1. Высоколиквидные активы — это финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня и (или) могут быть незамедлительно востребованы банком и (или) в случае необходимости реализованы банком в целях незамедлительного получения денежных средств. Иначе говоря, они могут быть практически немедленно использованы для выплаты изымаемых вкладов или удовлетворения заявок на кредит, так как находятся в налично-денежной форме или легко и быстро могут быть переведены в нее. Сюда входят кассовая наличность, средства на корреспондентских счетах в центральном банке и в банках стран из числа «группы развитых стран» (п. 3.2 Инструкции Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И).

2. Ликвидные активы — это активы со средней степенью ликвидности. К ним относятся финансовые активы, которые могут быть востребованы в течение ближайших 30 календарных дней и (или) в случае необходимости реализованы банком в целях получения денежных, средств в указанные сроки. Они могут быть переведены в наличные деньги с небольшой задержкой и незначительным риском потерь. К ним относятся ссуды до востребования и: краткосрочные ссуды, легкореализуемые векселя и другие краткосрочные ценные бумаги, прежде всего государственные.

3. Низколиквидные (и даже неликвидные, безнадежные) активы — активы, вероятность превращения которых в наличные деньги очень мала или вообще нулевая. Это долгосрочные ссуды банка, его инвестиции в долгосрочные ценные бумаги, труднореализуемые здания, сооружения, долги с длительной просрочкой.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

По степени риска Банк России делит активы на пять групп (см. Инструкцию Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков»).

1. Активы со степенью риска от 0 до 2% (кассовая наличность, средства на счетах в Банке России, вложения в облигации Банка России, вложения в государственные долговые обязательства стран из числа «группы развитых стран» и др.).
2. Активы со степенью риска 10 % (вложения в долговые обязательства Правительства России; ссуды, гарантированные последним и под залог драгоценных металлов в слитках, и др.).
3. Активы со степенью риска 20% (вложения в долговые обязательства местных органов власти, средства на корреспондентских счетах в иностранных банках «группы развитых стран» и др.).
4. Активы со степенью риска 50 % (средства на корреспондентских счетах российских банков и банков стран, не входящих в «группу развитых стран», вложения в ценные бумаги торгового портфеля и др.).
5. Активы со степенью риска 100 % включают все активы, не вошедшие в первые четыре группы.

Как видно из данных табл. 3.1 и примеров по отдельным банкам, до 65-80 % банковских активов приходится на кредитные операции и вложения в ценные бумаги. Доходы от этих операций служат главными источниками банковской прибыли.

3.2. Ссудные операции

К кредитным операциям относятся ссудные операции и операции по размещению депозитов в других банках (активные депозитные операции).

Ссудные операции — это предоставление банком денежных средств на основе кредитного договора на условиях возвратности, платности, срочности (ст. 1 Закона «О банках и банковской деятельности»). Эти операции приносят банкам, как правило, основную часть процентных доходов.

Ссудные операции банков можно классифицировать по экономическому содержанию и назначению, категории заемщиков,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

обеспеченности, уровню кредитного риска, срокам и методам погашения, порядку выдачи кредита.

В зависимости от экономического содержания и назначения ссуды подразделяются следующим образом:

« ссуды на коммерческие цели: а) на временные нужды финансирования текущих потребностей в оборотном капитале промышленных, торговых, сельскохозяйственных предприятий; б) для капитальных вложений, расширения и модернизации основного капитала в различных отраслях; в) для биржевых спекуляций;

» потребительские или персональные ссуды на жилищное строительство, покупку потребительских товаров длительного пользования, оплату обучения, лечения и т.п.

По категории заемщиков различают банковские ссуды:

в акционерным компаниям и частным предприятиям (промышленным, торговым, коммунальным, сельскохозяйственным, брокерским);

в кредитно-финансовым учреждениям (и прежде всего банкам);

• населению;

• правительству и местным органам власти.

Ссуды банка могут быть не обеспеченными ничем (бланковыми) или обеспеченными. Обеспечением ссуды может служить залог акций, облигаций, векселей и товарораспорядительных документов (варранта — складского свидетельства, подтверждающего нахождение товара на складе; железнодорожной накладной; коносамента — свидетельства о приеме груза к морской перевозке и др.), дебиторских счетов, закладных под автомобиль или другой вид движимого имущества или недвижимости. Ссуда под залог недвижимости называется ипотечной. Обеспечением ссуды может быть также поручительство или гарантия — договор с односторонним письменным обязательством поручителя или гаранта перед банком выплатить ссуду в случае ее невыплаты заемщиком либо страхование риска непогашения ссуды страховой компанией.

По качеству обеспечения выделяются обеспеченные, недостаточно обеспеченные и необеспеченные ссуды.

Обеспеченная — это ссуда, обеспеченная залогом, который отвечает двум требованиям: во-первых, его реальная стоимость достаточна для компенсации банку основного долга по кредиту, всех процентов, а также возможных издержек, связанных с реа-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

лизацией залоговых прав; во-вторых, вся юридическая документация в отношении залоговых прав банка оформлена таким образом, что время, необходимое для реализации залога, не превышает 150 дней со дня, когда реализация залоговых прав становится необходимой для банка (необходимость реализации залоговых прав возникает не позднее чем на 30-й день задержки заемщиком очередных платежей по основному долгу или по процентам).

Недостаточно обеспеченная — это ссуда, обеспеченная залогом, не отвечающим хотя бы одному из двух названных выше требований.

Необеспеченная — это ссуда, не имеющая залогового обеспечения или обеспеченная залогом, который не отвечает выше указанным требованиям

По уровню кредитного риска, т.е риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору в установленный кредитным договором срок, ссуды подразделяются на пять категорий (см. Положение Банка России от 26 марта 2004 г № 254-П)

- I (высшая) категория качества (стандартные ссуды) — отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю);
- II категория качества (нестандартные ссуды) — умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обусловливает ее обесценение в размере от 1 до 20 %);
- III категория качества (сомнительные ссуды) — значительный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обусловливает ее обесценение в размере от 21 до 50 %);
- IV категория качества (проблемные ссуды) — высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обусловливает ее обесценение в размере от 51 до 100%),
- V (низшая) категория качества (безнадежные ссуды) — отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обусловливает полное (в размере 100 %) обесценение ссуды

Ссуды, отнесенные ко II—V категориям качества, являются обесцененными

По срокам погашения ссуды делятся на ссуды до востребования (онкольные) и срочные ссуды

Ссуда до востребования — это такая ссуда, погашения которой банк может потребовать в любое время В соответствии с Положением Банка России от 31 августа 1998 г № 54-П «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» в случае предоставления ссуды на условии «до востребования» погашение суммы основного долга должно быть произведено клиентом-заемщиком в течение 30 календарных дней со дня предъявления банком-кредитором официального требования об этом (не позднее следующего рабочего дня за днем наступления условия/события), если иной срок не предусмотрен кредитным договором.

Срочные ссуды подразделяются на краткосрочные (от 1 дня до 1 года), среднесрочные (от 1 года до 3-5 лет) и долгосрочные — на более продолжительные сроки. Сроки средне- и долгосрочных ссуд в разных странах различны

Погашаться ссуды банков могут двумя методами. При первом методе весь основной долг по ссуде (без учета процентов) должен быть погашен на одну конечную дату путем единовременного взноса. Второй метод погашения — в рассрочку — сумма ссуды списывается частями на протяжении действия кредитного соглашения Платежи в погашение основной суммы долга осуществляются, как правило, равными частями периодически (ежемесячно, ежеквартально, 1 раз в полгода или ежегодно) Второй метод погашения применяется обычно к средне- и долгосрочным ссудам. Проценты по ссуде также могут уплачиваться единовременно по истечении срока займа либо равномерными взносами на протяжении действия займа

По порядку выдачи различаются ссуды в безналичной или налично-денежной форме, разовые (единовременные), в виде открытия кредитной линии (кредитного лимита), овердрафт, вексельные (векселедательский кредит) ссуды, синдицированные (консорциальные) ссуды

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Безналичная форма предоставления ссуды означает зачисление суммы ссуды на банковский счет заемщика или его поставщика (если ссуда предоставляется на оплату требований к заемщику). Если ссуда выдается для возврата ранее выданных кредитов, она может быть зачислена на тот ссудный счет, задолженность по которому должна быть погашена за счет ссуды.

Согласно Положению Банка России от 31 августа 1998 г № 54-П (далее — Положение Банка России № 54-П) банки должны, предоставляя ссуды в безналичном порядке, зачислять денежные средства только на банковский счет клиента-заемщика, в том числе при предоставлении средств на оплату платежных документов и на выплату заработной платы. Если ссуда выдается физическому лицу, денежные средства могут быть зачислены также на счет по учету сумм привлеченных банком вкладов (депозитов) физических лиц.

Ссуда в налично-денежной форме выдается заемщику (обычно физическому лицу) наличными деньгами.

В соответствии с Положением Банка России № 54-П юридическим лицам должны выдавать ссуды (рублевые и в иностранной валюте) только в безналичном порядке; физическим лицам рублевые ссуды могут предоставляться как в безналичной, так и в наличной форме, а ссуды в иностранной валюте только в безналичном порядке

Разовые {единовременные) ссуды выдаются, как правило, для удовлетворения время от времени возникающих потребностей клиента В кредитном договоре фиксируются сумма и срок погашения ссуды. На основе одного договора ссуда выдается один раз. Разовые ссуды могут быть как краткосрочньГми, так и средне- и долгосрочными. ,

Под открытием кредитной линии понимается заключение соглашения/договора, на основании которого заемщик приобретает право на получение и использование в течение обусловленного срока денежных средств при соблюдении одного из следующих условий:

а) общая сумма предоставленных заемщику денежных средств не превышает определенного соглашением/договором максимального размера — лимита выдачи;

б) в период действия соглашения/договора размер единовременной задолженности заемщика не превышает установленного соглашением/договором лимита задолженности.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

При этом банки вправе ограничивать размер денежных средств, предоставляемых заемщику в рамках открытой ему кредитной линии, путем одновременного включения в соглашение/договор обоих вышеуказанных условий, а также использования иных дополнительных условий.

Условия и порядок открытия кредитной линии определяются сторонами либо в специальном генеральном (рамочном) соглашении/договоре, либо непосредственно в кредитном договоре.

Особенность кредитной линии заключается, во-первых, в том, что на основании одного договора ссуда может выдаваться несколько раз, и, во-вторых, в том, что заемщик вправе не использовать кредитную линию (лимит выдачи) полностью или частично По договору он приобретает право, но не берет на себя обязательство использовать ссуду.

Обычно кредитная линия открывается не более чем на один год, но возможно ее продление. Это наиболее распространенная форма выдачи краткосрочного кредита. Она применяется, как правило, для кредитования постоянно возникающих потребностей клиента (платежей за товары и услуги, выплаты заработной платы, налогов). Удобство для заемщиков и банка при этом виде ссуды состоит в том, что в течение действия кредитной линии заемщик в любой момент может получить ссуду без дополнительных переговоров с банком.

В мировой практике технология использования кредитной линии различна Выдача кредита по открытой кредитной линии может производиться с открываемого банком ссудного счета или же применяется контокоррентный счет. Это активно-пассивный счет, на котором учитываются все операции банка с клиентом (в дебет счета записываются платежи клиента, в кредит — суммы поступлений на его счет). Поскольку все операции отражаются по контокоррентному счету, после заключения договора об открытии контокоррентного счета расчетный счет закрывается. Дебетовое сальдо контокоррентного счета отражает сумму долга клиента перед банком, а кредитовое — наличие у заемщика свободных средств, т.е. сумму обязательств банка перед клиентом. Предоставляемый по этому счету кредит называется контокоррентным. Он широко используется в Германии, Бельгии, Голландии, Италии. В России контокоррент не может использоваться, поскольку не соответствует требованиям Положения Банка России № 54-П.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В Великобритании, во Франции, в Канаде, а также в России своеобразной разновидностью кредитной линии служит овердрафт — банк оплачивает расчетные документы клиента с его банковского счета сверх имеющегося на счете остатка (т.е. за счет ресурсов банка) в пределах кредитного лимита (лимита по овердрафту). Как и открытие кредитной линии, предоставление контокоррента и овердрафта нередко сопровождается требованием банка к заемщику хранить на банковском счете так называемый компенсационный остаток в определенном проценте от суммы установленного лимита кредитования. Иногда банк требует поместить соответствующую сумму на срочный депозит в данном банке.

В соответствии с Положением Банка России № 54-П банки предоставляют овердрафт как юридическим, так и физическим лицам в случае, если проведение указанной операции предусмотрено условиями договора банковского счета либо договором вклада (депозита). Предоставление ссуды при недостаточности или отсутствии средств на счете клиента осуществляется при установлении в договоре лимита по овердрафту (т.е. максимальной суммы, на которую может быть проведена ссудная операция) и срока, в течение которого должны быть погашены возникающие кредитные обязательства клиента. При овердрафте все суммы, зачисляемые на банковский счет клиента, направляются на погашение задолженности, поэтому объем кредита изменяется по мере поступления средств.

Предоставляя синдицированную {консорциальную) ссуду, банки объединяют свои средства, образуя синдикат. В соответствии с заключаемым соглашением каждый банк берет на себя обязательство предоставить в определенных размерах средства для общего кредита. Коллективная организация кредитов позволяет распределить риск непогашения ссуды между банками, сокращая риск каждого банка, а также увеличить объем кредита.

Синдицированными ссудами в Инструкции Банка России от 16 января 2004 г. №110-И (Приложение 4) называются ссуды, по каждой из которых принят риск двумя или более банками в соответствии с заключенным между ними договором (договорами). Различают три вида синдицированных ссуд.

1. Совместно инициированная синдицированная ссуда — это совокупность отдельных кредитов (займов, депозитов), предос-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

тавленных кредиторами (участниками синдицированного кредита или синдиката) одному заемщику, если в условиях каждого договора по предоставлению кредита, заключенного между заемщиком и кредиторами, указано, что:

» срок погашения обязательств заемщика перед кредиторами и величина процентной ставки идентичны для всех договоров;

» каждый кредитор обязан предоставить денежные средства заемщику в размере и на условиях, предусмотренных отдельным двусторонним договором;

• каждый кредитор обладает индивидуальным правом требования к заемщику (основной суммы долга и процентов по кредиту) согласно условиям заключенного двустороннего договора, и, соответственно, требования на заемщика по возврату полученных денежных сумм (основного долга и процентов) носят индивидуальный характер и принадлежат каждому конкретному кредитору в размере и на условиях, предусмотренных заключенными договорами;

• все расчеты по предоставлению и погашению кредита производятся через кредитную организацию, которая может одновременно являться кредитором (участником синдиката), исполняющим агентские функции (банк-агент);

• банк-агент действует от лица кредиторов на основании многостороннего соглашения, заключенного с кредиторами, которое содержит общие условия предоставления заемщику синдицированного кредита (общий размер кредита и доли участия каждого банка, величину процентной ставки, срок погашения кредита), а также определяет взаимоотношения между кредиторами и банком-агентом.

2. Индивидуально инициированная ссуда — это кредит, предоставленный банком (первоначальным кредитором) от своего имени и за свой счет заемщику, права требования (их часть) по которому впоследствии уступлены первоначальным кредитором третьему лицу (лицам — банкам, входящим в синдикат) при выполнении следующих условий:

• доля каждого банка — участника синдиката в совокупном объеме приобретаемых ими прав требования к заемщику (основной суммы долга и процентов по кредиту) определяется соглашениями между банками — участниками синдиката и первоначальным кредитором и фиксируется в каждом отдельном договоре об

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

уступке прав требования, заключенном между первоначальным кредитором и банком — участником синдиката;

• порядок действий банков — участников синдиката в случае неплатежеспособности (банкротства) заемщика, в том числе обращения взыскания на залог, иное обеспечение по кредиту в случае наличия такового, определен многосторонним договором.

3. Синдицированная ссуда без определения долевых условий — это кредит, выданный банком организатором синдицированного кредитования (банком — организатором синдиката) заемщику от своего имени в соответствии с условиями заключенного с заемщиком кредитного договора, при условии заключения банком — организатором синдиката кредитного договора с третьим лицом (третьими лицами), в котором (которых) определено, что указанное третье лицо (указанные третьи лица):

в обязуется (обязуются) предоставить банку — организатору синдиката денежные средства не позднее окончания операционного дня, в течение которого банк — организатор синдиката обязан предоставить заемщику денежные средства в соответствии с условиями кредитного договора в сумме, равной или меньшей суммы, предоставляемой в этот день банком — организатором синдиката заемщику;

• вправе требовать платежей по основному долгу, процентам, а также иных "выплат в размере, в котором заемщик исполняет обязательства перед банком — организатором синдиката по погашению основного долга, процентов и иных выплат по предоставленному ему банком кредиту не ранее момента реального осуществления соответствующих платежей.

Кредиты не относятся к синдицированным без определения долевых условий, если соглашение между банком и третьим лицом предусматривает условие о предоставлении банком обеспечения по полученным от третьего лица денежным средствам; банк осуществляет платежи по основному долгу, процентам и иным выплатам третьему лицу до момента реального исполнения заемщиком соответствующих обязательств.

Когда ссуда выдается в виде векселя (так называемый вексельный, или векселедательский, кредит), — это означает, что заемщик в соответствии с кредитным договором использует полученную ссуду на приобретение векселя банка-кредитора. Банк, предоставив ссуду на основе кредитного договора, выписывает

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

простой вексель и выдает его заемщику в обмен на соответствующую денежную сумму. Векселем в данном случае оформляется получение банком денежного займа, источником которого служит ссуда, предоставленная клиенту на основе кредитного договора.

По сути, банк и клиент совершают две сделки: сначала банк выдает клиенту ссуду, а затем клиент за счет полученных средств предоставляет банку займ под вексель. Именно поэтому клиент должен при наступлении срока вернуть банку полученную ссуду и проценты на нее, а банк — заплатить по векселю последнему векселедержателю. Номинальная стоимость векселя должна быть равна сумме ссуды, дата возвращения ссуды устанавливается накануне срока погашения векселя. Полученный от банка вексель заемщик использует для расчетов со своим поставщиком, а в установленный срок выплачивает банку сумму векселя и проценты по ссуде. При наступлении срока погашения векселя банк выплачивает его сумму последнему держателю векселя.

Нередко российские банки выдают вексельные кредиты по иной схеме: банк-кредитор передает клиенту-заемщику обусловленные кредитным договором векселя. При этом кредитный договор не предусматривает получения от заемщика в момент выдачи векселя его денежного эквивалента. Таким образом, предметом договора банка с клиентом выступают не деньги, а векселя. В данном случае погашение займа должно осуществляться векселями, а не деньгами.

В соответствии со ст. 807 ГК РФ по договору займа одна сторона (заимодавец) предает другой стороне (заемщику) вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу равное количество других вещей того же рода и качества. Данная сделка противоречит вексельному праву, в соответствии с которым выдачей векселя оформляется денежный займ (векселедатель простого векселя является заемщиком, а первый векселедержатель — заимодавцем). В письме ГУ ЦБ РФ по Архангельской области от 22 января 2003 г. №40-01/19 «О бухгалтерском учете операций с векселями» обращено внимание на то, что выдача банком клиенту выписанного (выпущенного) векселя до поступления средств в его оплату противоречит также ст. 815 ГК РФ и ведомственным нормативным актам по бухгалтерскому учету (Банковское дело. 2003. № 3. С. 28).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Процесс предоставления банковской ссуды (кредитный процесс) имеет 5 основных этапов 1) рассмотрение заявки на кредит; 2) оценка кредитоспособности заемщика; 3) оформление кредитного договора; 4) выдача ссуды заемщику, 5) кредитный мониторинг (гл. 4 учебника)

3.3. Вложения в ценные бумаги

Значительную часть дохода банкам приносят ценные бумаги По оценкам Standart & Poors, вложения в ценные бумаги составляют в настоящее время от 20 до 30 % их активов. Данные операции относятся к активным операциям коммерческого банка и связаны с приобретением фондовых ценностей на фондовой бирже, на внебиржевом рынке, а также с участием в управлении корпорациями и получением дивидендов или извлечением спекулятивного дохода.

Цели проводимых операций могут отличаться в зависимости от направлений деятельности участников рынка ценных бумаг и ситуации, складывающейся на рынке. Неодинаковыми могут быть инвестиционная привлекательность той или иной ценной бумаги, эффективность от ее применения с точки зрения финансовых результатов, внешней среды и способов организации торговли на фондовом рынке.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ под операцией (или сделкой) с ценными бумагами следует понимать соглашение, связанное с возникновением, прекращением и изменением имущественных прав, заложенных в ценных бумагах. Они возможны при покупке и продаже, уступке прав, наследовании, дарении, учете, залоге и т д Наиболее часто происходят покупка и продажа ценных бумаг: инвестиционная операция связана с покупкой инвестором и продажей владельцем фондовых ценностей

Таким образом, в сделке по покупке-продаже ценных бумаг отражены права и обязанности, которые приобретают участники в процессе ее совершения, включая имущественную ответственность при нарушении условий сделки.

В банковской практике различают вложения в долговые обязательства и вложения в акции и векселя.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Вложения в долговые ценные бумаги

Согласно требованиям стандартов финансовой отчетности вложения в ценные бумаги приобретаются для перепродажи (находятся в портфеле банка менее 6 мес), получения стабильного дохода (находятся в портфеле банка более 6 мес); по операциям РЕПО.

К первой группе относят ценные бумаги, котируемые на рынке. Банк может легко их продать по установленной на фондовом рынке цене или по договорам займа.

Ко второй группе относятся ценные бумаги, не имеющие рыночной котировки и находящиеся в портфеле банка до их погашения.

К третьей группе относятся бумаги, при покупке которых у банка возникает обязательство по обратной последующей продаже этих бумаг через определенный срок по заранее фиксированной цене (используемые в операциях РЕПО).

В настоящее время банковский портфель долговых обязательств формируется в основном на основе государственных облигаций, субфедеральных и муниципальных облигаций и облигаций корпораций

К государственным ценным бумагам относят государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО), облигации федеральных займов с постоянным и переменным купонным доходом (ОФЗ), облигации внешнего государственного валютного займа (ОВГВЗ) и др.

ГКО были выпущены в 1993 г Эмитентом их является Министерство финансов РФ. ГКО выпускаются сроком на 3, 6, 12 и 18 мес. в бездокументарной форме и размещаются с дисконтом на первичных аукционах Коммерческие банки участвуют в них в качестве дилеров, заключивших соответствующий договор с Банком России Обращение ГКО осуществляется только в форме совершения сделок купли-продажи через торговую систему ММВБ При этом расчеты по ценным бумагам осуществляются через депозитарий национального депозитарного центра, который создан совместно ММВБ и Банком России, а в части денежных средств — через расчетную систему ММВБ.

ОФЗ являются среднесрочными государственными ценными бумагами. Их владельцы получают доход в виде номинальной

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

стоимости облигации при ее погашении, а таюке в форме купонного дохода, определяемого в процентах от номинальной стоимости Эмитентом ОФЗ является Минфин РФ Размещение их производится также на первичных аукционах через уполномоченных дилеров, вторичные торги по ним проходят на ММВБ После кризиса 1998 г в обращение были выпущены ОФЗ (с фиксированным купонным доходом) со сроками обращения 4 и 5 лет, ОФЗ (с нулевым купонным доходом) со сроком обращения 3 года Последние могут таюке использоваться для оплаты уставного капитала кредитных организаций Основными держателями ГКО-ОФЗ являются коммерческие банки На их долю приходится более 75 % всех обращающихся на рынке государственных ценных бумаг

ОВГВЗ были выпущены для оформления долгов Внешэкономбанка СССР определенными траншами, зависящими от срока погашения конкретного выпуска (с мая 1994 г по май 2008 г). По облигациям был установлен фиксированный купонный доход в размере 3 % годовых. На обращение ОВГВЗ оказывают влияние колебания курсов российских долгов на международных рынках капитала и состояние рынка долговых обязательств других государств Это обстоятельство ограничивает их использование в качестве инструмента формирования собственного портфеля.

Субфедеральные и муниципальные займы также относят к государственным ценным бумагам. В результате кризиса 1998 г. количество таких займов на рынке резко сократилось Субъекты Федерации были вынуждены существенно снизить свои программы заимствований на рынках, так как их ликвидность оказалась крайне низкой Ведущим сегментом рынка субфедеральных облигаций являются в настоящее время облигации Санкт-Петербурга, Москвы и Московской области. В целом рынки субфедеральных займов характеризуются снижением доходности основных обращающихся инструментов и удлинением сроков заимствований Эти рынки имеют значение для банковских инвестиций

Наибольшее развитие в последние годы получил рынок корпоративных облигагрш Они являются инструментом привлечения предприятиями и организациями финансовых ресурсов для выполнения собственных инвестиционных программ Особенность корпоративных облигаций российских эмитентов заключа-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ется в том, что выплаты как по купонам, так и при повышении номинала рублевых облигаций индексируются с изменением рыночных ставок денежного рынка (с изменением курса доллара США к рублю) в момент выплаты За счет высокой оборачиваемости доходность операций по корпоративным облигациям может быть очень высокой Одни и те же средства до того, как будут возвращены инвесторам, размещаются на рынке несколько раз Кроме того, общую доходность помогает увеличивать рост цен на рынке облигаций По данным «Никойла», средняя доходность облигаций с начала 2004 г составила около 25 % годовых в рублях

Эта доходность и объясняет интерес банкиров к корпоративным облигациям В 2003 г российские банки и компании разместили 94 выпуска облигаций на сумму более 85 млрд руб. Общий объем рынка облигаций достиг к концу 2003 г 137 млрд руб По некоторым оценкам, доля облигаций, которую в настоящее время целесообразно держать банку, составляет около 40 % всех видов ценных бумаг, что существенно превышает вложения банка в облигации муниципальных образований и в ГКО-ОФЗ. Данная ситуация объясняется тем, что государственные облигации имеют малую доходность, но зато высокую надежность. Основной причиной, по которой банки вкладывают в них деньги, — попытка повысить нормативы ликвидности

Еще одна причина роста корпоративных облигаций — прогноз дальнейшего снижения рублевых процентных ставок, в результате которого банки стремятся увеличить сроки размещения средств В итоге повышается интерес к облигациям как к инструментам, позволяющим делать среднесрочные и долгосрочные инвестиции.

Основное преимущество облигаций перед кредитами заключается в том, что ценные бумаги более ликвидны в отличие от кредитов их гораздо легче продать И хотя критерии, по которым банк оценивает эмитента, во многом сходны с критериями при кредитовании (главное — возможность компании обслужить и погасить долг), именно ликвидность выпуска оценивается банками в первую очередь Кроме того, банки могут вкладывать средства в облигации большего количества компаний, что позволяет уменьшать риски и, следовательно, диверсифицировать свои активы Прогнозируемое повышение рейтингов России, рост произ-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

водства, укрепление эффективного курса рубля, высокая ликвидность банковской системы — факторы, способные придать новый импульс рынку корпоративных ценных бумаг

Вложения в акции

При анализе вложений в акции различают прямые и портфельные инвестиции

Прямые инвестиции — это вложения средств банка с целью непосредственного управления объектом инвестиций через контрольный пакет акций или в иной форме контрольного участия, в качестве которого могут выступать предприятия, фонды и корпорации, недвижимость, иное имущество. Прямые инвестиции принимают форму вложений в акции в том случае, когда банк приобретает (либо оставляет за собой) контрольный пакет акций той или иной компании, в управлении которой он непосредственно участвует, реализуя право голоса по принадлежащим ему акциям Они формируют портфель контрольного участия, в который включаются ценные бумаги, приобретенные в количестве, обеспечивающем получение контроля над управлением организацией-эмитентом или существенное влияние на нее. Банк может размещать средства в акции дочерних и зависимых банков, дочерних и зависимых организаций, дочерних и зависимых банков-нерезидентов, дочерних и зависимых организаций-нерезидентов.

Портфельные инвестиции в акции осуществляются в форме создания портфелей акций различных эмитентов, не обеспечивающих контрольное участие и прямое управление объектом инвестиций. Цель подобных инвестиций — получение прибылей от роста курсовой стоимости портфеля, от созданных ими стабильных денежных потоков (дивидендов, процентов) при диверсификации рисков (прямые инвестиции, наоборот, связаны с концентрацией рисков на одном или малом числе объектов). Портфельные вложения в акции учитываются в банке аналогично долговым обязательствам (акции, приобретаемые для перепродажи и по договорам займа; некотируемые акции; котируемые акции, акции, приобретаемые для инвестирования).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Вложения в векселя, учет векселей

Учет векселя — это покупка векселя банком (с передачей банку векселя по индоссаменту1). Покупая вексель у векселедержателя, банк имеет право на получение денег по векселю по истечении его срока. За то, что банк авансирует векселедателя, давая ему деньги немедленно, хотя срок погашения векселя наступает, например, через месяц, банк взимает с векселедателя, предъявившего вексель к учету, учетный процент, или дисконт.

Дисконт равен разнице между суммой, обозначенной на векселе, и суммой, выплачиваемой банком при учете векселя. По истечении срока векселя банк предъявляет его должнику к погашению. Смысл этой операции для банка состоит в получении учетного процента, а для дерисателя, предъявившего вексель к учету, — в получении денег по векселю до наступления срока его погашения (рис. 3.1).

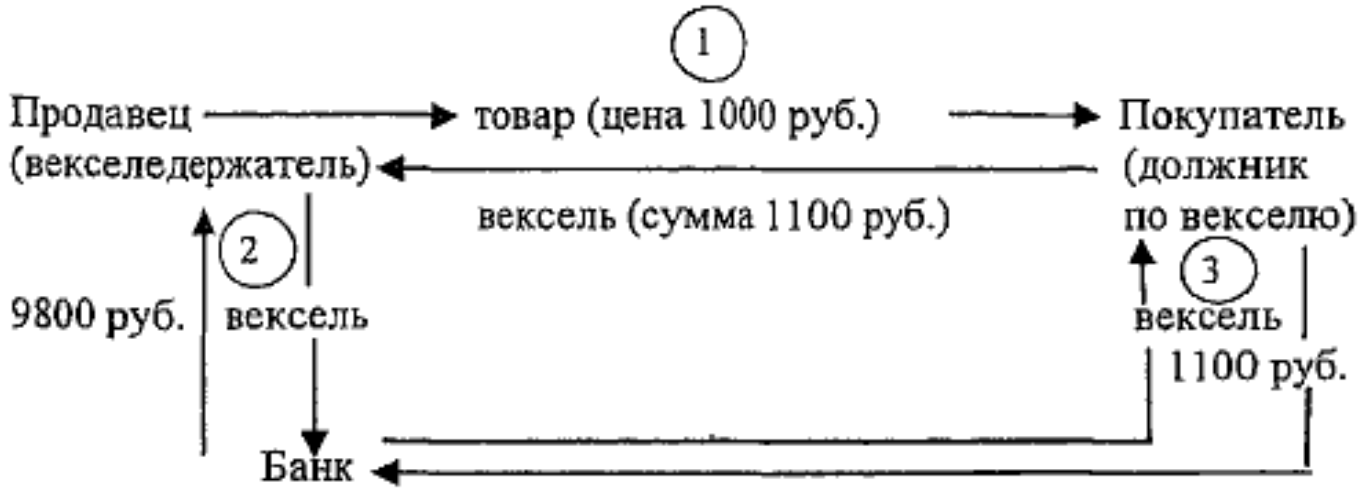


Рис 3.1. Учет банком коммерческого векселя

В условиях нестабильной ситуации на фондовом рынке, непрекращающегося передела собственности, отсутствия реальных прогнозов изменения экономической конъюнктуры операторы рынка стремятся действовать на рынке ценных бумаг с теми финансовыми инструментами, которые приносят наибольший доход, наибольшие налоговые преимущества и наименьший инвестиционный риск. Этому, как правило, предшествует тщательный анализ специфики осуществления отдельных операций с ценными бумагами и скрупулезный выбор для инвестирования соответ-

Индоссамент — передаточная надпись.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ствующих видов ценных бумаг (акций, облигаций, срочных инструментов).

Исходя из рассмотренных видов ценных бумаг банки могут формировать несколько типов портфелей: портфель роста; портфель дохода; портфель рискованного капитала; сбалансированный портфель; специализированный портфель.

Портфель роста ориентирован на ускорение приращения инвестиционного капитала. Основу его составляют ценные бумаги, рыночная стоимость которых быстро растет. Уровень текущих доходов от такого портфеля относительно невысок.

Портфель дохода обеспечивает получение высоких текущих доходов. Отношение процентных выплат и дивидендов, выплачиваемых по ценным бумагам, к их рыночной стоимости выше среднерыночного.

Портфель рискованного капитала состоит преимущественно из ценных бумаг быстроразвивающихся компаний, которые могут принести высокие доходы в будущем. В то же время эти бумаги имеют очень высокие риски, поскольку ожидания на рост стоимости ценных бумаг могут не оправдаться.

Сбалансированный портфель построен таким образом, что наряду с высокодоходными ценными бумагами имеются и высокорискованные. Общие риски в таком портфеле сбалансированы.

Специализированный портфель может ориентироваться на определенные виды ценных бумаг, например только на краткосрочные или на бумаги, приобретаемые по операциям РЕПО.

Следует отметить, что в настоящее время инвестиционные возможности банков и других участников фондового рынка находятся на относительно невысоком уровне, собственный капитал недостаточен, характер инвестиций — преимущественно спекуляции, поэтому приход на рынок (или уход с него) действительно серьезного инвестора вызывает значительные изменения котировок российских ценных бумаг.

В банковских портфелях акций в настоящее время преобладают акции корпораций «голубые фишки». Вложения в акции приносят банку высокие доходы по сравнению с вложениями в долговые обязательства. Вместе с тем вложения в эти бумаги являются рискованными. Поэтому доля акций чаще всего не превышает 10 % всего объема портфеля ценных бумаг.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В последние годы повысилась доля вложений коммерческих банков в еврооблигации, которые могут составлять до 30 % средств, отведенных на ценные бумаги. Они более надежны, приносят доход около 7 % годовых в валюте. Оставшиеся 20 % средств приходятся на вложения в векселя. Следовательно, основными тенденциями российского фондового рынка в настоящее время являются повышение интереса банков к рынку рублевых бумаг, рост количества вкладов в акции, снижение доли векселей в банковских активах, традиционно низкий интерес к государственным ценным бумагам, стабильно высокий портфель еврооблигаций.

Более подробно остановимся на значении еврооблигаций для российских заемщиков. Основные преимущества использования еврооблигаций по сравнению с другими источниками финансирования состоят в дешевизне по сравнению с внутренними ставками, длительности сроков привлечения финансовых ресурсов при отсутствии долгосрочных ресурсов на внутреннем рынке, многообразии и сложности доступных инструментов, формировании позитивного имиджа эмитента, существенном выигрыше в оптимизации налогообложения.

. Рынок евробумаг — это внебиржевой рынок вне государственных границ, где основными участниками выступают крупные инвестиционные банки, а объемы сделок, как правило, значительно превышают 1 млн долл. США. Он дает возможность клиентам-резидентам РФ легально инвестировать свои денежные средства в высоконадежные и ликвидные активы с доходностью в иностранной валюте; российским эмитентам еврооблигации позволяют расширить состав потенциальных инвесторов за счет внутреннего спроса; банкам и профессиональным участникам рынка — расширить спектр операции на новом сегменте емкого рынка, а также предложить новые услуги своим клиентам. Развитие рынка еврооблигаций позволит постепенно раскрывать внутренний рынок капиталов как для иностранных инвесторов, так и для внутренних инвестиций в иностранные активы. В перспективе необходимо создать на внутреннем фондовом рынке страны международный сектор, т.е. сформировать в России организованный рынок ценных бумаг российских и иностранных эмитентов, номинированных в иностранной валюте.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Главным проектом формирования международного сектора стала организация обращения еврооблигаций Правительства РФ на ведущих биржах страны И хотя это не иностранные ценные бумаги, однако номинированы они в иностранной валюте. Торговля по ним осуществляется в настоящее время на ММВБ, РТС, Санкт-Петербургской валютной бирже, объемы оборотов на которых имеют четкую тенденцию к увеличению и все большее количество сделок носит рыночный характер. Хотя надо отметить, что основная доля оборота еврооблигаций приходится на внебиржевой международный рынок. Многие профессиональные участники рынка, в том числе и банки, начали предлагать свои услуги по допуску на этот рынок своим клиентам. Так, большой потенциал имеют пенсионные и паевые фонды, страховые и управляющие компании, которые получают возможность диверсифицировать свои активы, правительство — интенсифицировать усилия в области банковской и пенсионной реформ.

Наиболее перспективно развитие торговли ценными бумагами российских корпоративных заемщиков. Трудности здесь возникают из-за несовершенства российского законодательства, регулирующего внешние займы российских корпораций и субъектов РФ. Так, большинство еврооблигаций регионов и российских корпораций эмитировано от имени дочерней иностранной компании. Некоторые выпуски еврооблигаций представляют собой спонсированные эмиссии, где эмитентом формально является иностранный инвестиционный банк, а обязательства гарантированы российской компанией или банком.

Целью дальнейших усилий участников рынка и организаторов торговли должно стать создание на российских биржевых площадках полноценного международного сектора ценных бумаг, где помимо иностранных выпусков российских компаний участники могли бы проводить операции с ценными бумагами иностранных эмитентов. Таким образом, это позволило бы укрепить доверие иностранных инвесторов и инвестиционных банков к российскому фондовому рынку.

В зависимости от целей приобретения для своего портфеля сделки могут совершаться напрямую (между продавцом и покупателем) и через посредников.

При осуществлении сделки напрямую, например, когда эмитент сам организует первичное размещение на внебиржевом

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

«уличном» рынке или между участниками компьютерной торговли, взаимоотношения возникают непосредственно между продавцом и покупателем ценных бумаг.

При участии в сделке посредника операции имеют более сложный характер Посредничество может быть оказано как в организации выпуска и первичного размещения ценных бума1, так и в процессе их обращения на вторичном рынке. В качестве посредника может выступать брокер, функции которого выполняет банк или какая-либо крупная инвестиционная компания. Он может оказывать услуги и продавцу, и покупателю ценных бумаг.

Так, в функции финансового брокера при первичном размещении ценных бумаг входят разработка документации и условий выпуска, предварительная оценка бумаг, осуществление рекламы, сопровождение регистрации выпусков в государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг, подбор инвесторов, первичное распространение по поручению, гарантирование приобретения ценных бумаг в объеме полного или частичного их выпуска, создание группы покупки (эмиссионного синдиката), размещение с гарантией выкупа за свой счет неразмещенных ценных бумаг и др. В этом случае в качестве продавца ценных бумаг будет выступать эмитент ценной бумаги, а брокер станет представлять интересы продавца.

На биржевом рынке, как правило, присутствуют два брокера, один из которых представляет интересы продавца, другой — интересы покупателя. Так, от имени продавца производится продажа ценных бумаг по поручению на основе договора комиссии или договора поручения либо от имени и за счет средств владельца портфеля происходит их покупка. Кроме того, на биржевом и внебиржевом рынках продавец и покупатель могут быть связаны через дилера, но тогда между собой непосредственно они уже не будут связаны заключением сделки.

Таким образом, заключение сделок на рынке ценных бумаг независимо от схемы проведения операции законодательно оформляет факт ее осуществления.

Сделка с ценными бумагами, как и с любым другим товаром, совершается в несколько этапов:

1 Заключение сделки.

2. Сверка параметров заключенной сделки.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

3. Клиринг

4. Исполнение сделки, т.е. осуществление денежного платежа и встречной передачи ценных бумаг.

В настоящее время практически на всех российских торговых площадках процесс торгов ведется электронной техникой, а факт заключения сделки фиксируется в центральном компьютере торговой системы. Под торговой системой следует понимать совокупность вычислительных средств, программного обеспечения, баз данных, телекоммуникационных средств и другого оборудования, обеспечивающего возможность поддержания, хранения, обработки и раскрытия информации, необходимой для совершения биржевых сделок и обеспечения исполнения обязательств по этим сделкам.

При вводе заявки на покупку (продажу) ценных бумаг в торговую систему система автоматически проверяет, соответствует ли денежная позиция (в случае покупки) и позиция на счете депо (в случае продажи) параметрам вводимой заявки. В случае нехватки денежных средств или ценных бумаг заявку не принимают к исполнению.

Если в торговой системе существуют две заявки на покупку и продажу ценных бумаг с пересекающимися ценовыми условиями, система регистрирует сделку. Заключение сделки купли-продажи — это начало целой серии сложных и комплексных процедур, которые должны быть осуществлены прежде, чем сделки подойдут к своему логическому завершению — моменту, когда ценные бумаги окажутся в собственности покупателя, а денежные средства окончательно поступят в распоряжение продавца.

Следует иметь в виду, что право собственности на продаваемые ценные бумаги переходит к новому владельцу не в момент заключения сделки купли-продажи, а только в момент ее исполнения. До этого срока на протяжении всех этапов сделки владельцем продаваемых ценных бумаг все еще остается продавец. Это правило становится актуальным, когда период между заключением сделки с ценной бумагой и с ее исполнителем приходится, например, на дату выплаты дивидендов или другое важное событие. В этом случае правами получения дивидендов и другими правами, вытекающими из владения ценными бумагами, все еще обладает продавец.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Следующим этапом после заключения сделки является сверка. Но в современных компьютерных биржевых системах, где ввод сделки с терминала считается одновременно и согласием на сверку, сделки как бы «проскакивают» этап сверки и именуются зафиксированными.

После этого наступает очередь клиринга.

Исполнение сделки — последний этап сделки. Исполнение предполагает денежный платеж и поставку ценных бумаг. Платеж осуществляется системой денежных расчетов, избранной участниками сделок, поставка ценных бумаг также производится соответствующей избранной системой. Если сделка исполняется в самый кратчайший срок из всех возможных стандартных сроков исполнения сделок на данном рынке, то речь идет о кассовой сделке, или сделке спот. На современных электронных биржах и в клиринговых организациях процесс прохождения всех этапов сделки достигает одного дня, иногда заключение сделки и процедура клиринга осуществляются в один и тот же день.

Если срок исполнения сделки на каком-либо рынке больше, чем самый минимальный срок, необходимый для исполнения кассовой сделки, говорят, что это срочная сделка, или сделка форвард. Исполнение сделки должно осуществляться по принципу «поставка против платежа», подразумевающему поставку ценных бумаг одновременно с денежным платежом за эти ценные бумаги, поскольку только одновременное исполнение обязательств обеими сторонами может обезопасить их от излишних рисков, связанных с возможной неплатежеспособностью или недобросовестностью контрагента.

Вопросы для самопроверки

1 Какие банковские операции называются активными?
2 Каково значение активных операций''
3. Каковы основные активные операции коммерческого банка?
4. Что такое банковская ссуда0
5 По каким критериям можно классифицировать банковские ссуды?
6. Как можно классифицировать ссуды по форме выдачи?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 4. Механизм банковского кредитования

4.1. Этапы кредитного процесса

Кредитным процессом (процессом кредитования) называется процесс предоставления банковской ссуды

Этот процесс включает пять основных этапов, рассмотрение заявки на кредит, оценка кредитоспособности заемщика, оформление кредитного договора, выдача ссуды, контроль за использованием и погашением ссуды (кредитный мониторинг)

Этап 1. Рассмотрение банком заявки на кредит (кредитной заявки, заявления-ходатайства).

В заявке содержатся главные параметры кредитной операции цель и сумма запрашиваемой ссуды, срок и порядок погашения ссуды, виды обеспечения, приемлемая для клиента процентная ставка К кредитной заявке должен быть приложен пакет необходимых документов, служащих обоснованием заявления о кредите и содержащих основные сведения о потенциальном заемщике, объясняющих причины обращения в банк. В состав пакета сопроводительных документов входят- баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении кассовых поступлений, прогноз финансирования, налоговые декларации, бизнес-планы Заявка поступает к кредитному работнику, который проводит беседу с руководством предприятия Он должен точно определить уровень руководства и порядок ведения дел, обговорить тонкости выполнения обязательств.

Рассмотрим подробнее документы, предоставляемые для анализа заявки на получение кредита.

В заявчетш на получение кредита {кредитной заявке) необходимо указать: сумму кредита, направление его использования; срок, вид обеспечения; предполагаемый процент, который может уплатить клиент, его реквизиты.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

К Учредительным документам относятся нотариально заверенные копии устава, учредительного договора, свидетельства о регистрации, а таюке нотариально заверенная карточка с образцами подписей руководителя и главного бухгалтера предприятия

Бухгалтерская отчетность должна быть заверена налоговой инспекцией и представлена по состоянию не менее чем на четыре последние отчетные даты с расшифровками следующих статей баланса (на последнюю отчетную дату) основные средства, производственные запасы, готовая продукция, товары, прочие запасы и затраты, дебиторы и кредиторы (по наиболее крупным суммам) В случае если деятельность предприятия по законодательству Российской Федерации подлежит обязательной ежегодной аудиторской проверке, необходимо также предоставить заключение аудиторской проверки за последний отчетный год.

Кроме перечисленных выше показателей заемщик представляет технико-экономическое обоснование, или бизнес-план использования и возврата кредита Этот документ должен включать расчет возможности возврата кредита и процентов исходя из следующих критериев сроков поставки и реализации товара; расходов на приобретение и реализацию товара, таможенных пошлин; накладных расходов; расходов по страхованию товара, расходов по охране; налогов, акцизов и т д

Заемщик также предъявляет копию оригинала договора (сверенную банком с оригиналом), под исполнение которого берется кредит со всеми спецификациями и приложениями; копию лицензии, если она необходима, для проведения операции, под которую испрашивается кредит; копии договоров контрагентов (сверенных с оригиналом), готовых приобрести поставляемый товар

Не менее важными являются документы, подтверждающие обеспечение кредита Они могут включать экспертное заключение об оценке обеспечения кредита, гарантийное письмо, договор поручительства, договор залога, договор страхования

Требуются также финансовые документы, подтверждающие платежеспособность гаранта, страховщика и поручителя.

Банк проводит анализ представленных заемщиком документов и данных об объекте кредитования Все документы проверяются на предмет их подлинности Необходимо сверить подписи и печати на всех документах на их соответствие карточке образцов подписей. При проверке нотариально заверенных документов в

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

случае необходимости проверяется наличие лицензии у нотариуса, заверявшего данные документы. Копии договоров заемщика с его контрагентами сверякнея с оригиналами. В случае если деятельность, которой занимается заемщик, подлежит лицензированию, проверяется наличие лицензии, в случае необходимости в орган, выдавший лицензию, делается запрос о выдаче данной лицензии.

На основании анализа заявки и пакета документов банк должен получить ясное представление о юридическом статусе и правомочности клиеша, его финансовом положении, цели и назначении ссуды, возможности ее исполнения в срок, источниках погашения ссуды, способах обеспечения, наличии долгов перед другими кредиторами.

Рели в ходе предварительного изучения заявки и пакета документов банк не исключает возможности положительного решения вопроса о выдаче кредита, он проводит собеседование с потенциальным заемщиком. Собеседование, с одной стороны, позволяет банку получить личное представление о характере клиента, его искренности, порядочности, профессионализме, с другой стороны, дает возможность клиенту лично обосновать необходимость кредита.

Этап 2. Оценка кредитоспособности заемщика. Проверяется способность заемщика погасить ссуду и проценты по ней в соответствии с кредитным договором. На этом этапе проводится также анализ обеспечения кредита.

Границы анализа и изучения кредитоспособности зависят ох рашера и срока ссуды, результатов прошлой деятельности пред-прия гая, его взаимоотношений с банком в прошлом. Источниками информации при изучении кредитоспособности клиента являются собеседование с заявителем на ссуду, собственная база данных, внешние источники, инспекция на месте, анализ финансовых отчетов.

На основе собеседования с заявителем банк выясняет причины обращения за ссудой, определяет, отвечает ли заявка на кредит требованиям банка, вытекающим из его ссудной политики. На основе беседы банк может получить информацию о честности и возможностях подателя заявки, о том, потребуется ли обеспечение кредита, об истории и росте предприятия, конкурентных. позициях, планах на будущее и т. д. %

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В некоторых случаях банк может запросить у заявителя дополнительную информацию, оформленную документально, для принятия решения о выдаче ссуды. Банк может почерпнуть необходимую информацию о кредитоспособности клиента из картотеки на всех вкладчиков и заемщиков, если такая картотека ведется в банке, а также использовать информацию, накапливаемую учреждением банка в паспортах хозорганов, группируемую с помощью вычислительной техники, получаемую из официальных источников.

Информация о кредитоспособности клиента может при желании банка быть проверена по каналам внешних источников информации. В отечественной практике организации кредитования такого высокоорганизованного и качественного источника внешней информации о кредитоспособности предприятия пока нет. Однако при заинтересованности банка в подтверждении достоверности отдельных моментов кредитоспособности заемщика банк может получить внешнюю информацию от других банков, куда ранее обращался заемщик, а также от его поставщиков, покупателей, налоговой инспекции.

В мировой и отечественной практике используются три основных способа оценки кредитоспособности.

Первый способ — оценка кредитоспособности на основе финансовых коэффициентов. Чаще всего для оценки финансово-хозяйственной деятельности заемщика применяются такие коэффициенты, как коэффициенты ликвидности (определяются как отношение текущих или ликвидных активов к текущим пассивам); коэффициенты оборачиваемости (запасов, дебиторской задолженности, основных средств, активов); коэффициенты, характеризующие степень зависимости заемщика от привлеченных средств (коэффициент финансового левериджа определяется как соотношение долговых обязательств с собственным капиталом, с акционерным капиталом, активами); коэффициенты прибыльности (определяются как отношение прибыли к выручке от реализации, активам или собственному капиталу); коэффициенты обслуживания долга (покрытия процента и покрытия фиксированных платежей).

Второй способ оценки кредитоспособности — анализ денежных потоков. Суть данного метода — в сопоставлении денежных притоков (прибыли, амортизации и др.) и оттоков (вы-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

платы налогов, дивидендов и др) Для анализа денежного потока берутся данные за несколько периодов, что позволяет выявить тенденцию в их изменении Постоянный чистый денежный приток заемщика свидетельствует о его финансовой устойчивости, а кратковременный — о более низком уровне кредитоспособности Если заемщик имеет систематически чистый денежный отток, можно говорить о его некредитоспособности Результаты сопоставления денежных притоков и оттоков следует экстраполировать на период действия срока ссуды Данный метод только начинает получать распространение в российских банках

Третий способ — менее распространенный в России — это оценка делового риска заемщика (риск убытка от нарушения, замедления или несвоевременного завершения кругооборота фондов заемщика)

Банковское законодательство Российской Федерации предусматривает, что выдача кредита коммерческими банками должна производиться под различные формы обеспечения кредита. Важнейшими формами кредитного обеспечения, широко практикуемыми за рубежом и взятыми на вооружение нашими коммерческими банками, являются залог, гарантии, поручительства, страхование кредитного риска и др.

Заемщик в качестве кредитного обеспечения может использовать одну или одновременно несколько форм, что закрепляется в кредитном договоре Обязательства по возврату кредита оформляются вместе с кредитным договором. Они являются приложением к договору.

Договор залога. Сам по себе залог имущества (движимого и недвижимого) означает, что кредитор-залогодержатель вправе реализовать это имущество, если обеспеченное залогом обязательство не будет выполнено В силу залога кредитор имеет право в случае неисполнения должником-залогодателем, обеспеченного залогом обязательства, получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами. Залог должен обеспечить не только возврат ссуды, но и уплату соответствующих процентов и неустоек по договору, предусмотренных в случае его невыполнения. Кроме того, необходимо учитывать, что рыночная стоимость заложенного имущества может снизиться Следовательно, во всех случаях стоимость залога должна быть выше размера испрашиваемой ссуды.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Договор поручительства. По этому договору поручитель обязывается перед кредитором другого лица (заемщика, должника) отвечать за исполнение последним своего обязательства Поручительство создает для кредитора большую вероятность реального удовлетворения его требования к должнику по обеспеченному поручительством обязательству в случае его неисполнения, так как при поручительстве ответственность перед кредитором за неисполнение обязательства наряду с должником несет и поручитель Заемщик и поручитель отвечают перед кредитором как солидарные должники Договор поручительства совершается в письменной форме, заверяется нотариально В договоре поручительства, заключенном между банком — кредитором должника и его поручителем, указываются наименование и адрес должника, поручителя и банка-кредитора, сумма платежа, сроки и условия ее выплаты, порядок расчетов между поручителем и банком и др Поручительство заканчивается с прекращением обеспеченного им обязательства, а также если кредитор в течение 3 мес. со дня наступления срока обязательства не предъявит иска к поручителю В случае предъявления такого иска по исполнении поручителем обязательства кредитор (банк) обязан вручить ему документы, удостоверяющие требование к должнику, и передать права, обеспечивающие это требование

Гарантия — является особым видом договора поручительства, применяемым для обеспечения обязательства только между юридическими лицами, при котором ответственность гаранта носит субсидиарный характер В качестве гаранта по ссуде могут выступать вышестоящая по отношению к должнику организация (министерство, ведомство, ассоциация, объединение), арендодатель, учредитель и любые другие организации, включая банки Единственное условие в данном случае — устойчивость финансового положения самого гаранта Оформляется гарантия гарантийным письмом, которое предъявляется в кредитующее учреждение банка В письме указываются наименование гаранта и организации-ссудополучателя, наименование обслуживающих их учреждений банков, вид ссуды и срок ее погашения, сумма гарантии и предельный ее срок В случае отсутствия у ссудополучателя средств на расчетном счете для погашения кредита банк предъявляет требование о погашении ссуды к гаранту Гарантия прекращается на том же основании, что и поручительство.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В условиях формирования рыночных отношений в экономике и активного создания новых предприятий, основанных на различных формах собственности, которые не располагают достаточным капиталом, чтобы всегда гарантировать выполнение своих обязательств перед банком в части погашения ссуд, в 1990 г. в практику введена новая для России форма обеспечения возвратности ссуд — страхование ответственности заемщиков за непогашение кредита. В соответствии с установленным органами государственного страхования порядком заемщик заключает со страховщиком договор страхования, в котором предусматривается, что в случае непогашения кредита в установленные сроки страховщик выплачивает банку, выдавшему кредит, возмещение в размере от 50 до 90 % не погашенной заемщиком суммы кредита, включая проценты за пользование кредитом. Конкретный размер ответственности оговаривается в договоре страхования, а ответственность страховщика наступает в случае, если заемщик не возвратил банку ссуду в течение 20 дней после наступления срока платежа, предусмотренного. кредитным договором. При этом 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 к заемщику 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;
- не выполнил обязанностей, возложенных на него условиями 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 такого платежа определяется на основании суммы подлежащего погашению кредита, оговоренного в пределах ответственности страховщика и тарифной ставки страховых платежей по данному виду страхования. Ставки устанавливаются в процентах к страховой сумме дифференцированно в зависимости от срока, в течение кото-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

рого заемщик пользуется банковским кредитом Исходя из степени риска в каждом конкретном случае при установлении ставки страховых платежей возможно применение понижающих (от 0,2 до 1,0) и превышающих (от 1,0 до 5,0) коэффициентов.

Страхование кредитного риска как форма обеспечения возвратности ссуд является взаимовыгодной сделкой для всех участников. Так, в частности, предприятие-заемщик (страхователь) гарантирован от потери деловой репутации из-за несвоевременного погашения кредита. Банк получает высокие гарантии возвратности кредита, хотя и не является прямым участником страховой сделки. Страховая организация получает вознаграждение за свои услуги в виде страхового тарифа.

Следующей формой обеспечения своевременного возврата кредита заемщиком выступает переуступка (цессия) в пользу требований и счетов заемщика третьему лицу. Оформляется переуступка специальным соглашением или договором цессии по уступленному требованию (дебиторским счетам). Банк имеет право воспользоваться поступившей выручкой только для погашения выданного кредита и уплаты процентов за него.

В качестве обеспечения ссуды используется также так называемый обеспечительный вексель, который банк требует от своего заемщика. Этот вексель не предназначается для дальнейшего оборота. Если ссуда возвращается в срок, вексель погашается, если возврат ссуды задерживается, вексель опротестовывается, и банк в судебном порядке в короткий срок (из-за особой процедуры предъявления и рассмотрения иска) получает необходимые денежные средства. В нашей стране обеспеченность возврата банковских ссуд может достигаться и за счет средств специально создаваемых для этой цели фондов, например фонда поддержки предпринимательства.

Только соблюдение взаимных интересов поможет банку и заемщику выбрать наиболее приемлемую в каждом конкретном случае форму обеспечения возвратности кредита или использовать смешанное обеспечение (в разных вариантах).

Для поддержания ликвидности банка на должном уровне размер его риска на одного заемщика не может превышать 25 % суммы капитала банка. Стоимость принимаемого обеспечения, как правило, больше суммы кредита. Величина этой разницы зависит в основном от вида обеспечения (табл. 4.1).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Таблица 4 1

Требования к обеспечению кредита

№ п/п	Обеспечение	Суммы предоставляемого кредита и процентов (в % от оценки обеспечения)
1	100%-ная гарантия первоклассного иностранного банка или гарантия иного лица, подтвержденная первоклассным иностранным банком, гарантийный депозит в иностранном банке, равный 100 % суммы ссуды и процентов	100 % гарантии или депозита
2	100%-ная гарантия отечественного банка, отнесенного к категории надежных, в пределах лимита межбанковского кредитования, гарантийный депозит в СКВ в отечественном банке, равный 100 % суммы ссуды и процентов	100 % гарантии или депозита
3	100%-ное обеспечение государственными ценными бумагами с высокой ликвидностью (по заключению экспертов банка)	До 90 % текущей котировки
4	100%-ное обеспечение в форме высоколиквидных товаров на контролируемом складе и только при наличии гарантий сбыта в случае неплатежа, выданных торговой или иной фирмой, зарекомендовавшей себя как партнер банка	От 50 до 70 % оценочной стоимости
5	Гарантии организаций, подтвержденные банками, указанными в п 2	От 50 до 70 % номинала гарантии в пределах лимита, установленного для конкретного банка
6	Обеспечение недвижимостью с гарантией ее реализации в случае неплатежа, полученной от известного банку риэлтера	От 50 до70 % оценочной стоимости
7	Обеспечение ликвидными акциями (по заключению экспертов банка)	До 50 % оценочной стоимости

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

№ п/п	Обеспечение	Суммы предоставляемого кредита и процентов (в % от оценки обеспечения)
8	Любое обеспечение из перечисленных в п 4 без гарантий реализации в случае неплатежа	До 50 % оценочной стоимости
9	Права по заключенным контрактам на сбыт высоколиквидной продукции (в том числе экспорт)	До 50 % суммы платежа при оплате аккредитивом на счет банка
10	Гарантии органов федеральной и местной власти, гарантии организаций с известной платежеспособностью, подтвержденные банками, не относящимися к указанным в п. 2	До 50 % рыночной стоимости на основе оценки экспертов
11	Обеспечение ликвидной недвижимостью или основными фондами без гарантий в случае неплатежа	До 30 % оценочной стоимости
12	Гарантии федеральных органов власти, не подтвержденные банками	До 30 % оценочной стоимости
13	Неснижаемые остатки товаров (в том числе ликвидных готовой продукции и сырья) на складе заемщика под контролем банка	До 50 % оценочной стоимости
14	Обеспечение низколиквидной недвижимостью, низколиквидными товарами и производственными запасами, другим имуществом, которое не может быть реализовано на основании известных стандартных условий; гарантии организаций с неизвестной платежеспособностью, не подтвержденные банками	Как правило, не принимаются

Характер обеспечения кредита играет роль и при определении уровня процентной ставки, подлежащей взысканию с предприятия за пользование банковским кредитом. Чем выше степень риска предоставления кредита (в зависимости от качества обеспечения), тем он дороже. Все эти факторы банки должны учитывать в своей практической работе.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Этап 3. Оформление кредитного договора. Этот этап называется структурированием ссуды, на котором определяются основные характеристики ссуды: вид кредита; сумма; срок; способ погашения; обеспечение; размер процентной ставки; прочие условия.

Рассмотрим основные условия кредитного договора банка с заемщиками.

Кредитный договор — письменное ^соглашение между коммерческим банком и ссудозаемщиком, согласно которому банк обязуется предоставить заемщику кредит в оговоренной сумме на условиях срочности, возвратности и платности, а заемщик обязуется использовать полученную ссуду по назначению и возвратить в установленный срок с уплатой оговоренных процентов.

Коммерческие банки самостоятельно разрабатывают формы кредитных договоров, но, как правило, современные кредитные договоры содержат следующие разделы:

I, Общие положения.

П. Права и обязанности заемщика.

III. Права и обязанности банка.

IV. Ответственность сторон.

V. Порядок разрешения споров.

VI. Срок действия договора.

VII. Юридические адреса сторон.

В разделе I кредитного договора указываются наименование договаривающихся сторон; предмет договора — вид кредита, его сумма, срок, процентная ставка; условия обеспечения исполнения обязательств по кредиту (залог, гарантия, поручительство, страхование ответственности непогашения кредита, с приложением к кредитному договору соответственно договора залога, договора поручительства, договора гарантии, договора страхования); порядок выдачи и погашения кредита, а также порядок начисления и уплаты процентов за кредит (за срочный и просроченный). Некоторые банки порядок начисления и уплаты процентов за кредит, а также условия обеспечения обязательств выделяют в отдельные разделы кредитного договора.

Права и обязанности заемщика и кредитора (разделы II и Ш договора) вытекают из действующего законодательства, а также определяются особенностями каждой конкретной кредитной сделки, ситуацией на рынке кредитных ресурсов, кредитоспособностью заемщика.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Так, в частности, предприятие-заемщик может предусматривать для себя в кредитном договоре следующие права:

® требовать от банка предоставления кредита в объемах и в сроки, предусмотренные договором;

в обратиться в банк с необходимыми обоснованиями и расчетами для внесения изменений в условия договора;

« досрочно погасить задолженность по ссуде;

в расторгнуть договор при несоблюдении банком его условий или по своим экономическим соображениям;

» требовать пролонгации срока договора по объективным причинам.

Банк вправе:

• производить проверку обеспечения выданного кредита, в том числе на месте (у заемщика), и целевого использования кредита;

» прекращать выдачу новых ссуд и предъявлять ко взысканию ранее выданные при нарушении заемщиком условий кредитного договора, а также при выявлении случаев недостоверности отчетности, запущенности в бухгалтерском учете, неоднократной задержки уплаты процентов за кредит;

• взимать с заемщика при пролонгации кредита соответствующее комиссионное вознаграждение;

• пересматривать в одностороннем порядке процентные ставки за пользование кредитом в случае изменения уровня процентной ставки Центрального банка РФ, нормы обязательных резервов, депонируемых коммерческими банками в Центральном банке РФ, уровня инфляции национальной валюты;

• производить начисление и взыскание компенсации за неиспользованный кредит (в случае официального отказа заемщика от кредита или его части в течение срока действия договора).

Заемщик обязуется:

• использовать выданный кредит на цели, предусмотренные в договоре;

• возвратить предоставленный кредит в обусловленный договором срок;

• своевременно уплачивать банку проценты за пользование кредитом;

о своевременно представлять баланс и другие документы, необходимые банку для осуществления контроля за ссудой;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в обеспечить достоверность представляемых в банк данных для получения кредита и последующего контроля за его использованием;

« предоставлять кредитору доступ к первичным отчетным и бухгалтерским документам по его требованию по вопросам, касающимся выданного кредита;

» представлять кредитору сведения о всех полученных и планируемых к получению у третьих лиц кредитах;

• заблаговременно информировать банк о предстоящем изменении организационно-правовой формы или другой реорганизации;

• при реорганизации или ликвидации незамедлительно погасить задолженность по кредиту с полной оплатой процентов независимо от договорного срока погашения кредита.

Обязанности банка по кредитному договору заключаются в следующем:

• предоставить кредит заемщику в объемах и в сроки, предусмотренные в договоре;

« информировать заемщика о фактах и причинах досрочного взыскания банком кредита;

• ежемесячно начислять проценты за предоставленный клиенту-заемщику кредит;

• информировать заемщика об изменениях в нормативных документах по вопросам кредитования и расчетов, вносимых по решению Центрального банка РФ, органов власти и управления.

За нарушение условий кредитного договора в IVразделе предусматривается ответственность сторон, в том числе и имущественная.

Так, банк за нарушение заемщиком взятых на себя обязательств может приостанавливать дальнейшую выдачу кредита, предъявлять его к досрочному взысканию, сокращать сумму предусмотренного к выдаче по договору кредита, увеличивать процентную ставку по нему и т. д.

Заемщик может потребовать от банка возмещения убытков, возникших вследствие непредоставления ему совсем или предоставления в неполном объеме предусмотренного по договору кредита (в размере не более пени, уплачиваемой предприятием своим контрагентам по хозяйственным договорам). В то же время сам заемщик в случае неполного использования вьщеленного ему

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

банком кредита уплачивает последнему неустойку в размере платы банком за привлеченные кредитные ресурсы и недополученной маржи в отчетном периоде.

При всем этом необходимо иметь в виду, что неизбежность и неотвратимость наказания за невыполнение взятых на себя по договору обязательств не означают, что субъекты кредитных отношений не имеют права на взаимные всевозможные льготы и поощрения по условиям его выполнения. Содержание кредитного договора может быть несколько иным, если речь идет о конкретном кредите, кредите, выдаваемом при условии формирования потенциальным заемщиком в определенной сумме срочного депозита или на условиях покупки им у банка финансового фьючерса, открытия кредитной линии, которые отражают специфику его оформления и использования.

В качестве дополнительных условий к кредитному договору могут выступать, например, требования банка к заемщику: без согласия до погашения кредита по данному договору не давать взаймы; не выступать гарантом по обязательствам третьих лиц, а также индоссантом или поручителем; не продавать и не передавать в любую форму собственности своих активов, а также не передавать их в залог в качестве обеспечения по ссудам других кредиторов; не допускать слияния или консолидации с другими предприятиями.

Заключение кредитных договоров осуществляется следующим образом:

1. Формирование содержания кредитного договора клиентом-заемщиком (вид кредита, сумма, срок, обеспечение и т.д.).

2. Рассмотрение банком представленного клиентом проекта кредитного договора и составление заключения о возможности предоставления кредита вообще и об условиях его предоставления в частности (при положительном решении вопроса). На этом этапе банки определяют свои возможности предоставить кредит хозор-ганам в требуемых ими суммах исходя из имеющихся в наличии кредитных ресурсов, возможностей их увеличения за счет своей депозитной и процентной политики, привлечения межбанковских кредитов, рефинансирования в Центральном банке РФ и т.д.

3. Совместная корректировка кредитного договора клиентом и банком до достижения взаимоприемлемого варианта и представления его на рассмотрение юристов.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

4. Подписание кредитного договора обеими сторонами, т.е. придание ему силы юридического документа.

Этап 4. Выдача ссуды заемщику. Выдается ссуда в соответствии с Положением Банка России «О порядке предоставления ' (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возвратности (погашения)» от 31 августа 1998 г. № 54-П.

Согласно Положению № 54-П ссуды могуг выдаваться банком различными способами.

Первый способ — разовым (единовременным) зачислением денежных средств на банковский счет клиента либо выдачей наличных денег заемщику-физическому лицу (разовая ссуда).

Второй способ — открытием кредитной линии, т.е. заключением договора, на основании которого заемщик приобретает право на получение и использование в течение обусловленного срока денежных средств, при соблюдении одного из следующих условий:

а) общая сумма предоставленных заемщику средств не превышает максимального размера (лимита), определенного в договоре («лимита выдачи»);

б) в период действия договора размер единовременной задолженности заемщика не превышает установленного ему данным договором лимита («лимита задолженности»).

При этом в Положении № 54-П предусмотрено, что банк вправе ограничивать сумму средств, предоставляемых в рамках кредитной линии, путем одновременного включения в договор обоих условий

(т.е. и «лимита выдачи», и «лимита задолженности»), а также с помощью любых иных дополнительных условий. Условия и порядок открытия кредитной линии определяются сторонами либо в специальном генеральном (рамочном) договоре, либо в обычном договоре.

Согласно Положению № 54-П под открытием кредитной линии понимается также заключение любого кредитного договора, условия которого по своему экономическому содержанию отличаются от условий договора о разовой ссуде.

Третий способ предоставления ссуды — овердрафт — кредитование банком счета заемщика (при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств) и оплата расчетных документов со счета заемщика, если проведение указанной операции предусмотрено условиями договора банковского счета иди договора вклада (депозита) для физического лица. В договоре об овердрафте должны устанавливаться лимит (т.е. максимальная сумма,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

на которую может быть проведена операция) и срок, в течение которого должны быть погашены возникающие кредитные обязательства заемщика.

Четвертый способ — участие банка в предоставлении ссуды на синдицированной (консорциальной) основе. В Инструкции Банка России «Об обязательных нормативах банков» от 16 января 2004 г. № 110 отмечается, что под синдицированными или аналогичными им ссудами понимаются ссуды, выданные банком при условии заключения банком кредитного договора с третьим лицом, в котором определено, что указанное третье лицо обязуется предоставить банку денежные средства: а) не позднее окончания операционного дня, в течение которого банк обязан предоставить заемщику денелсные средства в соответствии с условиями договора ссуды в сумме, равной или меньшей суммы, предоставляемой банком заемщику в этот день; б) в сумме, равной или. меньшей суммы основного долга по договору банка с заемщиком; с момента вступления в силу договора между банком и заемщиком о предоставлении ссуды заемщику; в) договор между банком и третьим лицом должен содержать также условие о том, что третье лицо вправе требовать платежей по основному долгу, процентов и иных выплат заемщика по ссуде не ранее момента реального осуществления соответствующих плателсей.

Положение № 54-П разрешает предоставлять ссуды и другими способами, не противоречащами действующему законодательству.

Согласно Положению № 54-П предоставление денежных средств заемщику производится на основании распоряжения, составляемого специалистами уполномоченного подразделения банка и подписанного уполномоченным должностным лицом банка. В этом распоряжении указываются номер и дата договора;

сумма предоставляемых средств; срок уплаты процентов и размер

процентной ставки; срок (дата) погашения средств; общая сумма либо несколько сумм, если погашение будет осуществляться по частям.

Кроме того, в распоряжении указывается цифровое обозначение группы кредитного риска (классификация кредитов и приравненной к ним задолженности по группам риска осуществляется коммерческим банком в установленном Банком России порядке).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В распоряжении указываются таюке стоимость залога (если имеется Договор залога), сумма, на которую получена банковская гарантия или поручительство, опись приложенных к распоряжению документов и другая необходимая информация. Указанное распоряжение, а также распоряжение по изменению группы кредитного риска (если оно имело место) передаются в бухгалтерию банка.

Этап 5. Контроль банка за использованием и погашением ссуды (кредитный мониторинг) и выплатой процентов по ней. Заключается он в периодическом анализе кредитного досье заемщика, пересмотре кредитного портфеля банка, оценке состояния ссуд и проведении аудиторских проверок. Осуществляя контроль за погашением кредита, банк требует от заемщика выполнения обязательств по своевременному возврату банковских кредитов. В противном случае заемщики могут быть признаны в порядке, установленном Законом РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ, неплатежеспособными (банкротами). В частности, в зависимости от состояния должника банк-кредитор вправе ходатайствовать перед арбитражным судом о назначении внешнего управления имуществом должника, либо о его санации, либо о применении к должнику ликвидаци--онных процедур.

В общем случае взаимодействие подразделений банка (крупного), так или иначе участвующих в кредитном процессе, схематично можно представить следующим образом (рис. 4.1).

После выдачи ссуды банк должен проводить активную работу по наблюдению за исполнением заемщиком условий договора: контролировать целевое использование ссуды; оценивать финансовое состояние заемщика и его кредитоспособность; ежеквартально или даже ежемесячно (по кредитам повышенного риска) проверять сохранность заложенного имущества, соблюдать залоговую маржу; следить за своевременным поступлением процентов по ссуде и платежей заемщика в соответствии с графиком погашения ссуды; ежемесячно корректировать в случае необходимости резерв на возможные потери по ссудам при изменении качества обеспечения и степени риска ссуды; вести деловую переписку с клиентом, если потребуется, и деловые встречи; регулярно анализировать ссудный портфель.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

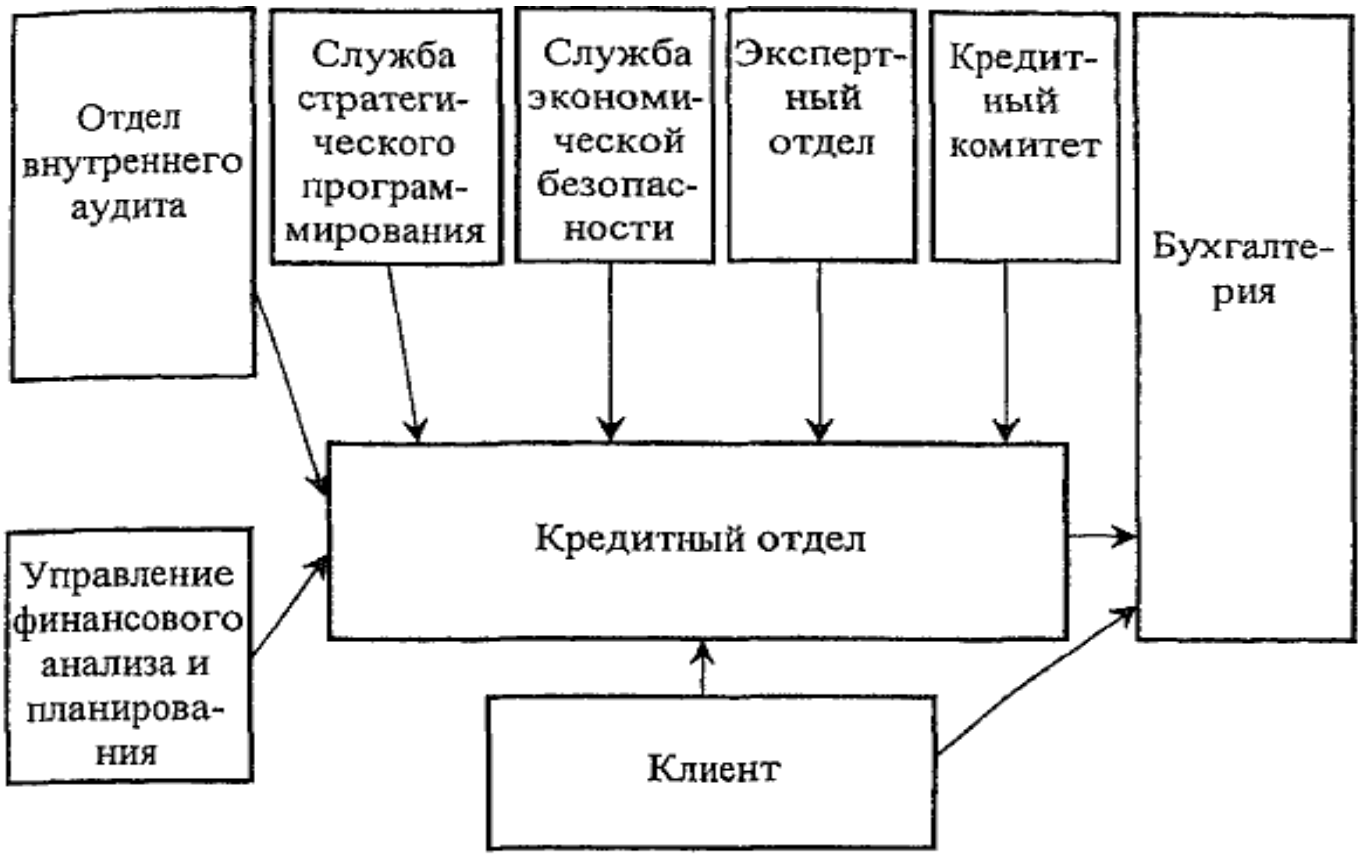


Рис 4.1. Взаимодействие подразделений банка в процессе кредитования заемщика

В случае нарушения заемщиком условий кредитного договора банк может приостановить дальнейшую выдачу ссуды, предусмотренную договором, предъявить к взысканию оставшуюся часть долга в случае неуплаты очередного взноса или появления угрозы непогашения ссуды, потребовать досрочного погашения всех предоставленных кредитов. Применение названных мер должно быть оговорено в кредитном договоре.

4.2. Оценка кредитоспособности заемщика на основе анализа финансовых коэффициентов

Анализ финансовых отчетов потенциальных заемщиков — один из наиболее важных источников информации о кредитоспособности, доступных коммерческому банку. При этом особое внимание обращается на изучение предварительных финансовых

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

отчетов и на прогнозы денежных потоков, которые могут свидетельствовать об ожидаемом финансовом состоянии, прибыли и потребности заемщика в дополнительно привлекаемых средствах.

Финансовый анализ начинают, как правило, с расчета финансовых показателей предприятия. Рассчитываемые показатели объединяют в группы. Финансовые коэффициенты каждой группы характеризуют два аспекта анализа: для целей ликвидации и для целей функционирования предприятия.

В состав показателей каждой группы входят несколько основных общепринятых показателей и множество дополнительных, рассчитываемых в зависимости от целей анализа и управления. Цели анализа могут предполагать как комплексный анализ финансового положения предприятия, так и сравнительно простой анализ на базе основных аналитических финансовых коэффициентов либо расчет одного из них.

Аналитические финансовые коэффициенты характеризуют соотношения между различными статьями бухгалтерской (финансовой) отчетности. Например, коэффициенты платежеспособности и ликвидности позволяют сравнивать долговые обязательства предприятия с имеющимися у него активами, коэффициент автономии определяет долю собственного капитала в совокупных активах.

В европейских странах и в США применяется практика сравнения коэффициентов со среднеотраслевыми их значениями. Наличие отклонений значений коэффициентов от среднеотраслевых является предпосылкой для более детального анализа финансового состояния фирмы.

В экономической литературе встречается большое количество терминов, по сути, одного и того же финансового показателя. Для финансового анализа предприятия используют в основном пять групп показателей.

В первую группу входят коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность предприятия. Достаточно высокий уровень платежеспособности предприятия является обязательным условием возможности привлечения дополнительных заемных средств и получения кредитов. Кроме того, к этой группе принадлежат показатели, позволяющие судить о возможности предприятия функционировать в дальнейшем. Например, показа-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

тель чистого оборотного капитала позволяет судить о том, насколько предприятие способно погасить краткосрочные обязательства и продолжить операционную деятельность.

Ко второй группе относят показатели финансовой устойчивости. В экономической литературе эту группу называют также показателями структуры капитала и платежеспособности либо коэффициентами управления, источниками средств.

Третью группу представляют показатели деловой активности. Их также называют коэффициентами управления активами.

В четвертую группу входят показатели рентабельности.

В пятую группу включают показатели рыночной активности и положения на рынке ценных бумаг.

Одно из условий финансовой устойчивости предприятия выражено в показателях платежеспособности и ликвидности. Показатели платежеспособности и ликвидности отражают способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства легко реализуемыми средствами.

Финансовое положение предприятия характеризуется как устойчивое при достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия. Низкое значение коэффициентов платежеспособности и ликвидности свидетельствует о возможном возникновении проблемы наличности на предприятии и затруднениях в дальнейшей операционной деятельности. В то же время высокое значение коэффициентов свидетельствует о невыгодном вложении средств в оборотные активы.

Анализу платежеспособности предприятия отводят первостепенное значение. В то же время, исходя из условий функционирования российских предприятий, когда практически отсутствуют законодательно регламентированные возможности взыскать долги с предприятий-должников, а краткосрочные финансовые вложения не всегда ликвидны, необходимо определиться с выбором конкретных коэффициентов для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия.

Оценка платежеспособности по показателю текущей платежеспособности и ликвидности либо промежуточной платежеспособности и ликвидности может оказаться далеко не точной, возможно потребуется в конкретном случае оценка по показателю абсолютйой ликвидности.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

При анализе показателей платежеспособности и ликвидности важно проследить их динамику. За показателями платежеспособности и ликвидности особенно внимательно следят в странах с рыночной экономикой.

Кредиторы и владельцы уделяют также внимание долгосрочной финансовой и производственной структуре предприятия. Для кредиторов имеет значение мера финансового риска, степень защищенности вложенного ими капитала, т е. способность предприятия погашать долгосрочную задолженность, для собственников и управляющих — структура капитала, сочетание различных источников в финансировании активов предприятия.

Этим задачам отвечают показатели финансовой устойчивости предприятия. По этим показателям собственники и администрация предприятия могут определять допустимые доли заемных и собст-
t
венных источников финансирования или, как определяет финансовый менеджмент, проводить политику финансового левериджа.

Кредиторы предпочитают одалживать предприятиям, у которых доля заемных средств относительно невелика, собственники же и администрация предприятия, наоборот, предпочитают относительно высокий уровень финансирования активов предприятия за счет заемных средств.

Как известно, любые заимствования обязывают выплачивать периодические проценты по ним. Это требует оценки способности предприятия выплачивать кредиторам проценты, определять их размер, возможный к выплате без риска оказаться несостоятельным плательщиком.

В группе показателей финансовой устойчивости объединены такие показатели, которые помогают предприятию определять финансовую политику, а кредиторам — принимать решения о предоставлении ему дополнительных займов.

Показатели деловой активности предназначены для оценки эффективности использования предприятием имеющихся у него активов. Они позволяют оценить оптимальный размер и структуру активов с позиции функционирования предприятия. Величина активов должна быть достаточна и оптимальна для выполнения производственной программы предприятия. Если предприятие испытывает недостаток в ресурсах, оно должно думать об источниках финансирования для их пополнения. И наоборот, если величина активов неоправданно велика, предприятие будет нести

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

дополнительные расходы Например, наличие у предприятия избыточных запасов требует дополнительного финансирования для их поддержания и влияет на снижение оборачиваемости активов. Это неблагоприятно сказывается на финансовом положении предприятия Избыточность активов также приведет к дополнительным расходам по уплате процентов за пользование заемными средствами. Показатели данной группы характеризуют направления использования предприятием своих активов для получения доходов и прибыли

Одним из критериев финансового состояния предприятия и эффективности управления является способность предприятия генерировать прибыль

Показатели рентабельности позволяют получить обобщенную оценку деятельности предприятия. С помощью показателей этой группы оценивают рентабельность собственного капитала предприятия, рентабельность производимой и реализуемой им продукции, общую рентабельность предприятия (эффективность использования активов предприятия в целом).

В группу показателей рыночной активности и положения предприятия на рынке ценных бумаг входят коэффициенты, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия. Коэффициенты рыночной активности соотносят рыночную цену акции с ее балансовой стоимостью и доходом на акцию. Они позволяют администрации и владельцам предприятия оценить, как инвесторы относятся к его текущей и перспективной деятельности.

Показатели рыночной активности будут высокими, если показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности свидетельствуют об устойчивом финансовом положении предприятия.

При оценке показателей следует провести сравнительный их анализ с существующими критериальными (нормативными) и среднеотраслевыми значениями или показателями аналогичных предприятий.

Для выявления тенденций необходим также трендовый анализ показателей и анализ их динамики. Использование данных способов анализа дает возможность оценить и понять, улучшается или ухудшается финансовое положение предприятия. Как снижение значений показателей ниже рекомендуемых границ, так

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

и повышение и движение их в одном направлении следует интерпретировать как ухудшение характеристик финансового положения предприятия.

Анализ по финансовым коэффициентам целесообразно использовать при составлении документа (например, кредитного соглашения). Если составляемый документ содержит ограничивающие условия, которые основаны на определенных соотношениях и расчетах, целесообразно выполнить анализ наиболее важных коэффициентов и учесть прогнозное развитие предприятия. Такой анализ необходим для того, чтобы знать, насколько предприятие соответствует этим критериям, построенным на оценке будущих событий в настоящий момент, и избежать неприятностей.

Процесс кредитования связан с действиями многочисленных и многообразных факторов риска, способных повлечь за собой непогашение ссуды в установленный срок. Поэтому предоставление ссуд банк обусловливает изучением кредитоспособности, т.е изучением факторов, которые могут повлечь за'собой их непогашение. Цели и задачи анализа кредитоспособности заключаются в определении способности заемщика своевременно и в полном объеме погасить задолженность по ссуде, степени риска, который банк готов взять на себя, размера кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах, условий его предоставления.

Все это обусловливает необходимость оценки банком не только платежеспособности клиента на определенную дату, но и прогноза его финансовой устойчивости на перспективу. Объективная оценка финансовой устойчивости заемщика и учет возможных рисков по кредитным операциям позволяют банку эффективно управлять кредитными ресурсами и получать прибыль.

С развитием рыночных отношений возникла необходимость принципиально нового подхода к определению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий с учетом зарубежного опыта, чему способствует, в частности, введение (совершенствование) новых форм бухгалтерского баланса. Принятая группировка статей по активу и пассиву баланса позволяет осуществить достаточно глубокий анализ платежеспособности и кредитоспособности.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

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

1) коэффициент абсолютной ликвидности;
2) промежуточный коэффициент покрытия;
3) общий коэффициент покрытия;
4) коэффициент независимости.

Под ликвидностью понимается способность клиента своевременно погашать свои обязательства.

Коэффициенты ликвидности и покрытия характеризуют ликвидность баланса заемщика как возможность превращения его активов в денежные средства для погашения обязательств по пассиву. С этой целью активы по балансу подразделяются по срокам поступлений (степени ликвидности) на краткосрочные, долгосрочные активы и постоянные (немобильные) активы (недвижимое имущество).

Все пассивы по балансу по срокам платежей (аналогично активам) подразделяются на краткосрочные и долгосрочные обязательства, постоянные (немобильные) пассивы (уставный фонд, специальные фонды и др.).

Сравнение краткосрочных активов с краткосрочными пассивами (текущими обязательствами) характеризует абсолютную ликвидность (Ка,), т.е. показывает, в какой доле краткосрочные обязательства могут быть погашены за счет высоколиквидных активов:

$$K_{ал} = \frac{ДС + КФЛ}{O_{кс}},$$

где $ДС$ — денежные средства;

$КФЛ$ — краткосрочные финансовые вложения;

$O_{кс}$ — краткосрочные обязательства.

Промежуточный коэффициент покрытия показывает, сможет ли предприятие в установленные сроки рассчитываться по своим краткосрочным долговым обязательствам:

$$K_{пл} = \frac{ДС + КФЛ + ДЗ}{O_{кс}},$$

где $K_{пл}$ — коэффициент промежуточной ликвидности;

$ДЗ$ — дебиторская задолженность.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Если в числитель вышеуказанной формулы ввести дополнительные данные о величине запасов и затрат предприятия, это позволит определить *общую ликвидность*, которая характеризуется коэффициентом покрытия:

$$K_п = \frac{ДС + КФЛ + ДЗ + ЗЗ}{О_{кс}},$$

где $K_п$ — коэффициент покрытия;

ЗЗ — запасы и затраты.

Коэффициент покрытия дает возможность установить, достаточно ли ликвидных активов для погашения краткосрочных обязательств (мобильных пассивов). Сопоставление долгосрочных активов с долгосрочными пассивами характеризует соотношение отдаленных по времени поступлений и платежей, т.е. платежеспособность на перспективу в отличие от текущей ликвидности.

Коэффициент финансовой независимости ($K_н$) характеризует обеспеченность предприятия собственными средствами для осуществления своей деятельности. Он определяется отношением собственного капитала к валюте баланса и исчисляется в процентах:

$$K_н = \frac{Собственные\ средства \times 100\%}{Итог\ баланса}.$$

Оптимальное значение, обеспечивающее достаточно стабильное финансовое положение для инвесторов и кредиторов, должно составлять 50–60 %.

Предприятия в зависимости от величины коэффициентов ликвидности и коэффициента независимости распределяются на 3 класса кредитоспособности. Применяемый для этого уровень показателей в различных методиках, используемых банками для определения кредитоспособности заемщиков, неодинаков.

Условная разбивка заемщиков по классности может быть осуществлена на основании следующих значений коэффициентов, используемых для определения их платежеспособности (табл. 4.1).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Таблица 4.1

Условная разбивка заемщиков по классности

Коэффициенты	1-й класс	2-й класс	3-й класс
$K_{ал}$	0,2 и выше	0,15–0,2	Менее 0,15
$K_{пл}$	0,8 и выше	0,5–0,8	Менее 0,5
$K_{п}$	2,0 и выше	1,0–2,0	Менее 1,0
$K_{н}$	Более 60 %	40–60 %	Менее 40 %

Для определения кредитоспособности могут использоваться и другие показатели, например коэффициенты деловой активности, финансовой устойчивости, рентабельности и др.

Оптимальный набор показателей, наиболее объективно отражающих тенденцию финансового состояния предприятия, каждый коммерческий банк решает самостоятельно.

С предприятиями каждого класса кредитоспособности банки по-разному строят свои кредитные отношения. Так, первоклассным по кредитоспособности заемщикам коммерческие банки могут открывать кредитную линию, выдавать в разовом порядке бланковые (без обеспечения) ссуды с установлением во всех случаях более низкой процентной ставки, чем для остальных заемщиков.

Кредитование ссудозаемщиков 2-го класса осуществляется банками в обычном порядке, т.е. при наличии соответствующих форм обеспечительных обязательств (гарантий, залога, поручительств, страхового полиса). Процентная ставка соответственно зависит от вида обеспечения.

Предоставление кредитов клиентам 3-го класса связано для банка с серьезным риском. В большинстве случаев таким клиентам стараются кредитов не выдавать. Если же банк решается на выдачу кредита, то размер его не должен превышать размера уставного фонда предприятия. Процентная ставка за кредит устанавливается на высоком уровне.

В том случае, если кредит был выдан клиенту ранее, до ухудшения его финансового положения, банк должен проанализировать причины и последствия сложившейся ситуации с целью уберечь предприятие от банкротства, но если предотвратить это невозможно — прекратить его дальнейшее кредитование.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Проведение финансового анализа предприятия без использования специализированных компьютерных программ — весьма трудоемкое занятие. Разумеется, для выполнения такого рода работ следует досконально знать все нюансы анализа, однако проблема заключается еще и в том, что для оценки причин сложившегося финансового положения предприятия, выявления тенденций его развития, учета сезонного фактора работы и т. д. необходимо проводить финансовый анализ деятельности предприятия в динамике и без применения компьютера эта работа превращается в каторжный труд. При осуществлении постоянного анализа не одного, а нескольких предприятий такая работа становится просто невозможной.

Предвосхищая такую ситуацию и учитывая, что проведение финансового анализа и планирования станет необходимым атрибутом успешной деятельности предприятия, в 1991 г. фирма «Инэк» впервые в России выпустила компьютерную программу «Анализ финансового состояния предприятия». Программа рассчитывает все показатели и коэффициенты аналитического баланса и аналитического отчета, которые автоматически формируются на основе баланса предприятия (форма 1) и отчета о прибылях и убытках (форма 2). Такой подход позволяет внешним пользователям отчетности достаточно объективно оценивать финансовое состояние предприятий различных отраслей, не прибегая к информации, которая является коммерческой тайной.

Рассмотрим анализ кредитоспособности заемщика на примере 000 «Альфа».

В Банк обратилось ООО «Альфа» с просьбой о предоставлении кредита. Была дана необходимая информация в заявке на кредит по установленной банком форме. Результатом анализа кредитоспособности заемщика является экспертное заключение. Оно состоит из следующих пунктов:

1. Информация о предприятии — сведения об учредителях, основном виде деятельности, о месте предприятия в отрасли, о методах распространения продукции в различные регионы Российской Федерации, о средней цене изготовляемой продукции по сравнению с продукцией аналогичного типа и дизайна конкурентов, круг потребителей, на которых рассчитана продукция, информация о наличии счетов в других банках (справки о движении денежных средств по расчетному и текущему

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

счетам за последние 3 мес, информация о наличии претензий к счетам).

1.1. Кредитная история предприятия включает информацию о кредитах и гарантиях данного банка и других банков (в прошлом и в настоящее время).

1.2. Кредитоспособность предприятия.

Основные показатели деятельности ООО «Альфа» приведены в табл. 4.2.

Таблица 4 2

Основные технико-экономические показатели (тыс. руб.)

Наименование показателя	01 01 03 г.	01.04 03 г	01.07.03 г.	01 10.03 г.	01 01.04 г.
Выручка (нетто) от реализации	84 587	30 861	62 083	104 337	152 583
Себестоимость реализации	67 822	23 137	48 744	82 167	122 454
Коммерческие расходы	1111	356	790	965	1743
Прибыль (убыток) от реализации	15 654	7368	12 549	21 205	28 386
Прочие операционные доходы	646	741	214	1493	1724
Прочие операционные расходы	284	621	621	622	635
Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельностисти	16 016	7488	12 763	22 076	29 475
Прочие внереализационные доходы	626	1232	201	1237	1271
Прочие внереализационные расходы	1178	1245	549	1693	2329
Прибыль (убыток) отчетного периода	15 464	7475	12 415	21 620	28 417
Нераспределенная прибыль (убыток)	15 464	7475	12 415	21 620	28 417
Рентабельность продаж	18,5	23,9	20,2	20,3	18,6

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Как видно из табл. 4.2, предприятие динамично работало в 2003 г. — объем реализации по сравнению с 2002 г. возрос в 1,8 раза. Рост реализации продукции произошел в основном за счет увеличения объемов выпуска продукции в связи с приобретением во II квартале 2003 г. нового оборудования. Деятельность предприятия является высокорентабельной.

В 2004 г. планируется довести уровень выпускаемой продукции (с учетом прочих услуг) до 200 млн руб. и получить прибыль в размере 35 млн руб.

Таблица 4.3

Балансовые показатели (тыс. руб.)

	Код стр.	01.01.03 г	01.04 03 г	01.07.03 г	01.10 03 г.	01.01.04 г.
Актив						
1. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	110	52	46	40	34	15
Основные средства	120	6329	6217	17 733	17 853	21 714
Незавершенное строительство	130	2419	5128	5843	7887	7457
Долгосрочные финансовые вложения	140	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	0	0	0	0	0
Итого по разделу I	190	8840	11 391	23 616	25 774	29 186
II. Оборотные активы						
Запасы:	210	18 543	22 630	24 619	27 011	30 624
- сырье, материалы	211	9141	10 417	11 295	14 002	16 247
- МБП	213	0	0	0	0	0
- незавершенное производство	214	5873	6606	7187	7905	8127
- готовая продукция	215	3204	4978	5097	4487	5476
- товары отгруженные	216	0	0	0	0	0
- расходы будущих периодов	217	325	629	1040	617	774
- НДС по приобретенным ценностям	220	0	0	0	0	0

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

	Код стр.	01.01 03 г	01 04.03 г.	01 07.03 г	01 10 03 г	01.01 04 г
Дебиторская задолженность (больше 12 мес)	230	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность (меньше 12 мес.)	240	6194	10 548	6982	6270	7682
Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	244	0	0	0	0	0
Краткосрочные финансовые вложения	250	0	0	0	0	0
Денежные средства	260	101	101	201	614	1692
Прочие оборотные активы	270	0	0	0	0	0
Итого по разделу II	290	24 838	33 279	31 802	33 895	39 998
III. Убытки						
Непокрытые убытки прошлых лет	310	0	0	0	0	0
Непокрытые убытки отчетного года	320	0	0	0	0	0
Итого по разделу III	390	0	0	0	0	0
Баланс (190 + 290 + 390)	399	33 678	44 670	55 418	59 669	69 184
Пассив						
IV. Капитал и резервы						
Уставный капитал	410	8200	8200	8200	8200	8200
Добавочный капитал	420	2883	2890	2883	4851	12 700
Резервный капитал	430	850	850	850	850	2413
Фонды накопления	440	0	0	0	0	0
Фонд социальной сферы	450	0	0	0	0	0
Целевые финансирование и поступления	460	0	0	3276	0	0
Нераспределенная прибыль прошлых лет	470	0	13 733	12 392	10 531	0
Нераспределенная прибыль отчетного года	480	15 464	7475	12 415	21 620	28 417
Итого по разделу IV	490	27 397	33 148	40 016	46 052	51 730
V. Долгосрочные пассивы						
Заемные средства:	510	0	0	0	0	0

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

	Код стр	01 01 03 г	01 04 03 г	01 07 03 г	01 10 03 г	01 01 04 г
- кредиты банков	511	0	0	0	0	0
- прочие займы	512	0	0	0	0	0
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0	0	0	0
Итого по разделу V	590	0	0	0	0	0
VI. Краткосрочные пассивы						
Заемные средства·	610	123	3392	2887	571	2700
- кредиты банков	611	123	3392	2887	571	2700
- прочие займы	612	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность·	620	6158	8130	12 515	13 046	14 754
- поставщики и подрядчики	621	2390	3915	8408	6210	8840
- векселя к уплате	622	0	0	0	0	0
- по оплате труда	624	1018	1840	1375	2001	1930
- задолженность перед бюджетом	626	183	254	405	269	284
- авансы полученные	627	2464	1262	1837	3193	3089
- прочие кредиторы	628	35	94	201	304	491
Расчеты по дивидендам	630	0	0	0	0	0
Доходы будущих периодов	640	0	0	0	0	0
Фонды потребления	650	0	0	0	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей	660	0	0	0	0	0
Прочие краткосрочные пассивы	670	0	0	0	0	0
Итого по разделу VI	690	6281	11 522	15 402	13 617	17 454
Баланс (490 + 590 + 690)	699	33 678	44 670	55 418	59 669	69 184

Из табл. 4.3 видно, что валюта баланса *ООО «Альфа»* за 2003 г. возросла более чем в 2 раза и по состоянию на 01.01.04 г. составила 69 184 000 руб.

Основной удельный вес в структуре активов составляют производственные запасы — 44,3 % суммы баланса, основные средства — 31,4 и дебиторская задолженность, которая имеет сроч-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ный характер, — 7,7 %. Следует отметить, что в истекшем году значительно возросли основные средства с 6 369 000 до 21 714 000 руб, что вызвано приобретением нового оборудования. Одновременно предприятие ведет строительство нового цеха, которое планируется завершить к концу текущего года. Стоимость объекта оценивается в 10 млн руб.

Пассивы на 75% сформированы за счет собственных средств, на 25 % — за счет средств кредиторов. В формировании собственного капитала принимает участие нераспределенная прибыль, размер которой по сравнению с 2002 г вырос в 1,8 раза и составил 28 417 000 руб. В течение года у предприятия имелась тенденция к увеличению собственных оборотных средств, которые на 01 01.04 г. составили 22 544 000 руб. против 18 557 000 руб. на 01.01.03 г. Кредиторская задолженность носит текущий характер. Выплата зарплаты, платежи в бюджет и другие фонды осуществляются своевременно

Используя данные баланса, можно рассчитать некоторые показатели ликвидности и финансовой устойчивости (табл. 4.4). При анализе коэффициентов особое внимание обращается на их динамику по кварталам.

Таблица 4 4

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости

	01.01.03 г.	01 04.03 г.	01 07 03 г.	01.10 03 г.	01.01.04 г.	Норма
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,01	0,01	0,05	0,1	0,2–0,3
Промежуточный коэффициент покрытия	1	0,92	0,46	0,5	0,54	0,7–0,8
Коэффициент текущей ликвидности	3,95	2,89	2,06	2,49	2,29	Более 1–2
Коэффициент независимости	0,81	0,74	0,72	0,77	0,75	Более 0,5
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,99	0,91	0,45	0,46	0,44	Менее или = 1

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Коэффициент абсолютной чиквидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена имеющимися денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Расчет показателя: (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) : Краткосрочная финансовая задолженность = (стр. 260 + стр. 250) : (стр. 690 - стр. 640 - стр. 650).

Промежуточный коэффициент покрытия показывает, какова возможность предприятия погасить краткосрочные обязательства имеющимися денежными средствами, финансовыми вложениями и привлечением для ее погашения дебиторской задолженности.

Расчет показателя: (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность): Краткосрочная кредиторская задолженность = (стр. 290 - стр. 210 - стр. 244) : (стр. 690 — стр. 640 - стр. 650).

Коэффициент текущей ликвидности является обобщающим показателем платежеспособности предприятия.

Расчет показателя: Итог по разделу II: (Итог по разделу VI — - (Доходы будущих периодов + Фонды потребления) = стр. 290 : стр. 690 - (стр. 640 + стр. 650).

Коэффициент независимости показывает, в какой степени используемые предприятием активы сформированы за счет собственного капитала.

Расчет показателя: Собственный капитал : Активы — = стр. 490 : стр. 699.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности характеризует общее соотношение расчетов по видам задолженности предприятия.

Расчет показателя: Сумма дебиторской задолженности : Сумма кредиторской задолженности = (стр.230 + стр.240 — стр. 244) : (стр. 690 - стр. 640 - стр. 650).

Из анализа относительных показателей рыночной устойчивости следует, что предприятие можно считать финансово-устойчивым. Его деятельность не зависит от заемных источников. Этому способствуют стабильный спрос на выпускаемую продукцию, налаженные рынки сбыта, хорошая реклама.

Таким образом, качественный анализ кредитоспособности заемщика является одной из гарантий исполнения потенциаль-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Ным заемщиком обязательств. В случае принятия решения о предоставлении ему кредита анализ кредитоспособности основывается на оценке финансового состояния предприятия, включающей характеристику его финансовой конкурентоспособности (т. е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов, капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств.

Поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-хозяйственной деятельности, его анализ включает изучение финансовых отношений и движения финансовых ресурсов предприятия с целью получения ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибыли и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Следовательно, в банке должен работать квалифицированный персонал (экономисты, юристы, служба технической экспертизы и залогов, служба экономической безопасности, эксперты по анализу и оценке кредитных рисков), способный качественно оценить текущую деятельность предприятия, спрогнозировать будущее состояние, сравнить отчетные показатели с аналогичными показателями прошлых периодов с целью выявления положительной или отрицательной динамики, выявить наиболее ликвидное имущество, -которое может служить обеспечением, провести проверку наличия данного имущества в собственности предприятия и т.д. Банк также должен уделять особое внимание выбору вида обеспечения. В настоящее время в банковской практике чаще стали использовать смешанные виды обеспечения (например, залог товаров в обороте (застрахованный) и поручительство).

Все эти меры в совокупности позволяют банку снизить кредитные риски.

Таким образом, проведенный анализ деятельности предприятия позволяет сделать вывод о стабильном финансовом состоянии предприятия и оценить ООО «Альфа» как достаточно кредитоспособного заемщика.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

4.3. Организация отдельных видов кредита

Кредиты Центрального банка РФ

В некоторых зарубежных странах коммерческие банки непосредственно обращаются к заимствованиям у центрального банка как кредитора последней инстанции. Уменьшение учетной ставки (ставки рефинансирования) поощряет коммерческие банки к приобретению дополнительных резервов путем заимствования у центрального банка, т.е. происходит увеличение предложения денег.

Увеличение учетной ставки делает займы у центрального банка и других кредиторов невыгодными. Обычно политика учетных ставок проводится в сочетании с деятельностью центрального банка на открытом рынке Например, скупая государственные бумаги на открытом рынке, центральный банк делает учетную ставку ниже доходности ценных бумаг. В такой ситуации коммерческим банкам выгодно занимать резервы у центрального банка и направлять средства на покупку ценных бумаг на открытом рынке (ситуация, характерная для развитых рынков и активной позиции денежно-кредитной политики).

Посредством рефинансирования центральный банк является гарантом бесперебойного функционирования банковской и финансовой системы в целом.

Кредитные институты, испытывающие временные финансовые трудности, получили возможность обратиться в центральный банк за получением ссуд. Кредиты рефинансирования позволяют им свести до минимума запасы своих ликвидных средств в результате использования заимствований у центрального банка. В этом смысле кредиты рефинансирования являются составной частью механизма защитных мер, источником временных ресурсов, необходимых для восполнения истощенных ресурсов.

Кредиты рефинансирования предоставляются только устойчивым банкам, испытывающим временные финансовые трудности. В случаях когда деятельность потенциального кредитополучателя вызывает сомнение у центрального банка, кредиты выдаются лишь только после получения заключения аудиторской фирмы о финансовом состоянии данного банка. Таким образом, критериями, ограничивающими право учреждений на обращение в центральный банк за кредитами рефинансирования, как прави-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ло, являются не только форма их организации, но и уровень платежеспособности.

В 90-е годы XX в. банковская система России претерпела очень серьезные изменения, которые в отличие от зарубежных стран произошли всего лишь за 10 лет. Проблема поддержания ликвидности носила острый характер, поэтому именно в этот период Центральный банк России наряду с нерыночными методами рефинансирования (предоставление стабилизационных кредитов, кредитов на поддержание ликвидности, банкам-санаторам, осуществляющим мероприятия по санации проблемных кредитных организаций, кредитов в поддержку мер по погашению обязательств перед вкладчиками и по повышению финансовой устойчивости банков) начал применять рыночные методы рефинансирования (предоставление ломбардных кредитов, кредитов овернайт, внутридневных и учетных кредитов).

Рассматривая учетную политику зарубежных стран и систему рефинансирования России, можно заметить, что при нестабильном развитии экономики, особенно в период финансового кризиса, процентные ставки (в том числе и ставки рефинансирования) повышаются. При снижении инфляции и по мере развития тенденции к оживлению экономической активности появляются возможность и необходимость снижения процентных ставок или их сохранения на достаточном уровне.

Рефинансовые механизмы имеют относительно короткий срок. Долгосрочные операции нарушают принцип оперативного и гибкого управления ликвидностью.

Изменение ставки рефинансирования оказывает влияние на кредитную сферу. В случае повышения центральным банком ставки рефинансирования коммерческие банки будут стремиться компенсировать потери, вызванные ее ростом (удорожанием кредита), путем повышения ставок по кредитам, предоставляемым заемщикам. Таким образом, изменение ставки рефинансирования прямо влияет на изменение ставок по кредитам коммерческих банков. Последнее является главной целью данного метода денежно-кредитной политики центрального банка. Например, повышение официальной учетной ставки в период усиления инфляции вызывает рост процентной ставки по кредитным операциям коммерческих банков, что приводит к их сокращению, поскольку происходит удорожание кредита, и наоборот.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Возможность получения кредита зависит от многих факторов, а главное, от состояния денежно-кредитной сферы страны и финансового положения кредитополучателя

Кредиты рефинансирования различаются по:

« формам обеспечения («учетные» и «ломбардные» кредиты);

• методам предоставления (прямые кредиты и кредиты, предоставляемые на основе аукционов);

• срокам предоставления (краткосрочные на несколько часов — «внутридневные» либо дней — «овернайт», среднесрочные до 1 мес. — «ломбардный кредит» и долгосрочные до 1 года — «стабилизационный кредит»);

• воздействию на сектора финансового рынка (на ОРЦБ — «операции РЕПО» и на МБР — «ломбардный кредит»).

Формы рефинансирования изменялись в соответствии с целями проводимой денежно-кредитной политики и степенью развития рыночных методов регулирования экономики.

В начале 90-х годов прошлого века Банк России осуществлял прямое рефинансирование коммерческих банков, т.е. выдавал прямые кредиты из централизованных ресурсов по мере поступления заявок от коммерческих банков. Основными целями предоставления подобных кредитов являлись финансирование сельского хозяйства, топливно-энергетического комплекса, завоза товаров в районы Крайнего Севера, а также выполнение важнейших государственных мероприятий.

Начиная с 1995 г. Центральный банк РФ прекратил прямое кредитование коммерческих банков из централизованных источников, причиной чего стало образование огромной непогашенной задолженности по централизованным кредитам. В связи с отсутствием возможности у кредитуемых отраслей погасить задолженность она была переоформлена по состоянию на 1 апреля 1995 г. в долг Министерству финансов РФ. На сумму задолженности были выпущены векселя со сроком погашения в течение 10 лет (начиная с 1998 г.) из расчета 10 % годовых. По просьбе многих коммерческих банков о досрочном выкупе векселей Банк России скупил основную их часть. Векселя Минфина РФ составляют часть государственного внутреннего долга, которая на 1 октября 1998 г оценивалась в 25 млрд руб.

Следующим этапом развития рефинансирования стало использование с 1995 г. по май 1996 г. рыночного по форме способа

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

рефинансирования — кредитных аущионов при распределении централизованных ресурсов

Необходимость использования рыночных механизмов рефинансирования вызвала переход с апреля 1996 г. к регулированию ликвидности банков путем предоставления ломбардных кредитов, обеспеченных залогом государственных ценных бумаг. Нормативной базой осуществления ломбардного кредитования стало Положение «О порядке предоставления Банком России ломбардного кредита банкам» от 13 марта 1996 г. № 36.

В 1996 г. появилась новая форма рефинансирования — предоставление однодневных расчетных кредитов крупнейшим стабильным банкам Московского региона, являющимся первичными дилерами на рынке ГКО. В соответствии с Положением «О порядке предоставления Центральным банком Российской Федерации однодневных расчетных кредитов банкам» от 9 июля 1996 г. № 296 целью их введения явилось обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов. Однодневные кредиты не имели обеспечения, однако за право пользования ими взималась ежемесячная плата в размере ОД % объема лимита кредитования, который устанавливался по каждому конкретному банку в пределах лимита, определенного Советом директоров Центрального банка РФ (до 50 млн руб). Предоставление однодневного расчетного кредита означало осуществление платежей с корсчета банка при временном отсутствии или недостаточности на нем денежных средств.

Дальнейшее совершенствование методов рефинансирования связано с распространением принципа обеспеченности на все виды предоставляемых Банком России кредитов. Так, 6 марта 1998 г. Центральный банк РФ издал Положение «О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченным залогом государственных ценных бумаг» № 19-П. Данное Положение вводится поэтапно по мере готовности региональных расчетных подразделений Банка России на основании соответствующих приказов Центрального банка РФ. Кредитами рефинансирования, предоставляемыми под залог ценных бумаг, становятся внутридневные кредиты, однодневные расчетные кредиты (кредиты «овернайт») и ломбардные кредиты (на срок от 3 до 30 дней).

1998 г вошел в историю страны как год крупнейшего финансового кризиса. На российском финансовом рынке уже в 1995 г.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

наблюдались кризисные явления, но они не привели к системному кризису. Затронуты кризисом в основном небольшие коммерческие банки. В результате российской банковской системе до августа 1998 г. были присущи следующие основные тенденции: сокращение числа кредитных организаций (в основном мелких), консолидация банковского капитала, усиление роли крупных банков.

Финансовый кризис 1998 г. имел характер системного, что проявилось в ухудшении финансового состояния большинства кредитных организаций, особенно крупных банков, имеющих разветвленные филиальные сети по всей стране, резком снижении доверия клиентов к банковской системе, фактическом свертывании межбанковского кредитного рынка, рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов, ажиотажном оттоке средств со счетов в кредитных организациях, повсеместной задержке проведения платежей, масштабном вынужденном переходе клиентов на обслуживание в банки, сохранившие устойчивое финансовое положение.

Для поддержания ликвидности, повышения финансовой устойчивости и проведения мероприятий по финансовому оздоровлению банков Банк России помимо ломбардных, внутридневных и кредитов «овернайт» начал предоставлять кредиты отдельным банкам, имеющим важное значение для платежной системы страны.

Указанные кредиты были выделены 13 банкам на общую сумму 17,3 млрд руб. сроком до 1 года. По состоянию на 1 января 1999 г. остаток задолженности по этим кредитам составил 8 млрд руб., в том числе просроченная задолженность — 0,5 млрд руб.

Кредит банкам-санаторам, осуществляющим мероприятия по санации проблемной кредитной организации, выдавался Банком России в целях покрытия недостатка их ликвидности, обусловленного выполнением мероприятий по финансовому оздоровлению проблемных банков, банкротство которых может угрожать стабильности банковской системы. Банк-санатор должен относиться к категории финансово-стабильных банков. Сумма кредита не может превышать 50 % объема финансовой помощи, которую планируется оказать проблемному банку.

Кредит предоставлялся на условиях срочности, платности, возвратности и обеспеченности. В качестве обеспечения кредита может

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

выступать залог в виде золота в стандартных и мерных слитках, иностранной валюте, государственных ценных бумагах РФ, долговых ценных бумагах иностранных государств — членов ОЭСР.

Кредит в поддержку мер по погашению обязательств перед вкладчиками в сентябре — октябре 1998 г. Банк России предоставил 7 банкам, объем вкладов населения в которых составлял свыше 300 млн руб. на срок до 6 мес. Общая сумма кредита составляла 9,3 млрд руб.

Кредит в поддерэюку мер по повышению финансовой устойчивости банка предоставляется в том случае, если банк отвечает следующим критериям:

« имеет достаточное обеспечение по кредиту Обеспечением кредита является залог в виде заклада находящихся в обращении обыкновенных акций банка;

• в полном объеме выполняет обязательные резервные требования, не имеет просроченной задолженности по кредитам, ранее предоставленным Банком России;

• выполняет Программу повышения финансовой устойчивости банка и требования особого порядка надзора за деятельностью банка на период реализации Программы.

Особым условием предоставления обеспеченного кредита являются обязательства банка в период пользования кредитом:

• не заключать сделки с недвижимым имуществом;

• не заключать без согласия с Банком России других сделок, если сумма каждой такой сделки превышает 10 млн руб.;

• не покупать иностранную валюту на ММВБ;

• ежедневно продавать на ММВБ иностранную валюту (пропорционально доле коротких активов в иностранной валюте).

В течение сентября—ноября 1998 г. Банк России для поддержания ликвидности, повышения финансовой устойчивости и проведения мероприятий по финансовому оздоровлению принимал решения о предоставлении кредитов банкам 9 регионов России, а также отдельным социально значимым банкам на сумму порядка 8 млрд рублей сроком до 1 года.

Стабилизационные кредиты предоставлялись Банком России при соблюдении следующих условий:

• достаточности обеспечения;

• соответствующего ходатайства территориального учреждения Банка России, а также краткой записки, характеризующей

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

деятельность банка Данная информация должна содержать сведения об основных показателях деятельности банка: количестве филиалов банка, размере оплаченного уставного капитала и собственных средств, финансовых результатах деятельности, отсутствии просроченной задолженности по ранее предоставленным кредитам Банка России, отсутствии недовзноса в обязательные резервы, сумме вкладов населения и других показателях, а также о выполнении банком Плана финансового оздоровления;

« согласия Минфина РФ, финансовых органов России или органов исполнительной власти субъектов РФ предоставить поручительство по кредиту Банка России.

Обеспечением кредита могут являться: залог ценных бумаг, включенных в ломбардный список; заклад акций банка; поручительство Минфина РФ, финансовых органов, или органов исполнительной власти субъектов РФ.

Решение о предоставлении обеспеченного кредита Байка России каждому конкретному банку (кроме кредитов овернайт, ломбардных и внутридневных кредитов) принимается Советом директоров Банка России.

Территориальное учреждение несет всю полную ответственность за правильность заключения кредитных договоров, оформление всех необходимых документов, за выдачу банкам обеспеченных кредитов, соблюдение лимитной дисциплины, а также осуществляет контроль за .выполнение банком-заемщиком условий заключенных договоров и погашения кредитов.

В целях обеспечения своевременного возврата кредита территориальное учреждение Банка России, предоставившее его, должно осуществлять постоянный контроль за выполнением банком-заемщиком условий кредитования, включая проведение проверок с выходом в банк, анализировать финансовое состояние банка, контролировать выполнение им Плана финансового оздоровления, графика погашения кредита и уплаты процентов по нему, а также направления использования кредита на основе еженедельных отчетов заемщиков. Ежемесячно, не позднее 10-го числа, территориальные учреждения должны представлять в Сводный экономический департамент информацию о проведенной работе с банками-заемщиками.

Кредиты банка на поддержание ликвидности, повышение финансовой устойчивости, а также стабилизационные кредиты

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

выдавались Банком России и в первой половине 1999 г. Однако в связи с определенной нормализацией ситуации в банковском секторе, а также в виду необходимости использования рыночных методов рефинансирования Совет директоров Банка России принял решение с 30 июня 1999 г. не рассматривать вопросы целевого кредитования банков путем предоставления данных кредитов.

В 1999 г. Банком России разработан порядок предоставления и погашения обеспеченных кредитов банкам-агентам, которые осуществляют кредитование сельскохозяйственных производителей (организаций АПК) в соответствии с постановлениями правительства. Нормативной базой кредитования в этом случае является Временное положение от 13 апреля 1999 г. № 74-П.

Право на получение кредитов Банка России имели банки-агенты, отвечающие следующим требованиям:

• банк-агент должен быть определен правительственной комиссией по финансовой и денежно-кредитной политике в качестве банка, кредитующего сельскохозяйственных товаропроизводителей;

• своевременно и в полном объеме выполнять обязательные резервные требования;

• не иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России;

» не иметь картотеки неоплаченных расчетных документов, предъявленных к корсчету банка-агента.

Кредиты предоставлялись территориальными учреждениями Банка России банкам-агентам на договорной основе путем заключения с банком-агентом Генерального кредитного договора на открытие кредитной линии и Дополнительного соглашения к Генеральному кредитному договору на предоставление конкретной суммы кредита. Обеспечением обязательств по кредитному договору являлось поручительство либо Минфина РФ, либо правительства (администрации) субъектов РФ. Поручитель должен был солидарно отвечать по обязательствам банка-агента перед Центральным банком РФ, т.е. возместить Банку России сумму основного долга, проценты по кредиту, пени, сумму, направляемую на возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков Банка России.

Кредиты предоставлялись банку-агенту после заключения кредитных договоров с организациями АПК. Сумма кредита оп-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ределялась решением Совета директоров Центрального банка РФ и не могла превышать установленных Минсельхозпродом РФ лимитов банкам-агентам. Процентная ставка за пользование кредитом устанавливалась Советом директоров Банка России. В одностороннем порядке она могла быть изменена, если менялась ставка рефинансирования.

Кредитная линия открывалась на срок до 1 года. Предоставление кредита производилось путем зачисления суммы кредита на корсчет банка-агента. Зачисление возможно полными суммами или частями (траншами).

Контроль за целевым использованием кредитов осуществлялся банками-агентами, которые несут за него полную ответственность. Территориальные подразделения Банка России отвечали за правильность заключения кредитных договоров и договоров поручительства, оформление документов, за выдачу банкам обеспеченных кредитов, соблюдение лимитной дисциплины и контролировали выполнение банком-агентом условий договоров и погашение кредитов.

С 30 июня 1999 г. Совет директоров Банка России принял решение не рассматривать вопросы по проведению Банком России операций по целевому кредитованию конкретных отраслей экономики, в том числе путем целевого кредитования банков, предоставления новых кредитов банкам на поддержание ликвидности, в поддержку мер по погашению обязательств перед вкладчиками и по повышению финансовой устойчивости банков, а также на проведение мероприятий по финансовому оздоровлению. Принятые меры отражают совместную позицию правительства РФ и Центрального банка РФ и во многом вызваны условиями МВФ по предоставлению России кредитов в 1999 г.

Ломбардный кредит. Термин «ломбардный кредит» происходит от названия местности в Италии — Ломбардии, на территории которой в средние века менялы предоставляли краткосрочные кредиты под залог легкореализуемого движимого имущества. Начиная с XVII-XVIII вв. ломбардные кредиты предоставлялись банком. Обеспечением ломбардных кредитов стали служить драгоценные металлы и товары.

В широком смысле слова ломбардные кредиты представляют собой ссуды под залог депонированных в банке ценных бумаг. В узком понимании термин «ломбардные кредиты» означает крат-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

косрочные кредиты, предоставляемые Центральным банком кредитным организациям под залог ценных бумаг для удовлетворения их временных потребностей в заемных средствах. Цель предоставления — регулирование банковской ликвидности.

Обеспечением ломбардных кредитов в практике деятельности центральных банков являются те ценные бумаги, которые имеют официальную котировку и принимаются к учету в центральном банке. Это государственные ценные бумаги и ценные бумаги, гарантированные государством, первоклассные коммерческие векселя, обращаемые на бирже акции и облигации крупных промышленных компаний и банков и пр. Центральные банки разрабатывают перечень принимаемых в залог ценных бумаг.

Существуют определенные правила ломбардного кредитования, которых придерживаются все центральные банки:

• стоимость залогового обеспечения должна превышать сумму ломбардных кредитов;

« право собственности на депонированные ценные бумаги переходит к центральному банку в случае, если кредиты не погашаются в срок;

• центральные банки применяют поправочные коэффициенты к номинальной стоимости ценных бумаг в целях избежания потерь при снижении их рыночной стоимости. Поправочный коэффициент выше по тем ценным бумагам, которые включены в ломбардный перечень (список);

• ломбардные кредиты предоставляются на платной основе. Ломбардная ставка изменяется одновременно со ставкой рефинансирования и всегда выше учетной ставки;

• ломбардные кредиты предоставляются центральными банками зарубежных стран на срок от 1 до 4 мес.

В России ломбардный кредит предоставляет Банк России. Кредит выдается банку по его заявлению по фиксированной процентной ставке или заявке на участие в ломбардном кредитном аукционе. Как и за рубежом, он предоставляется под залог ценных бумаг на срок до 30 дней в целях поддержания ликвидности банка. Величина процентной ставки по ломбардному кредиту несколько выше, чем по другим видам кредитов, предоставляемых на аналогичных условиях.

Совет директоров Банка России устанавливал процентную ставку по ломбардному кредиту, а также список ценных бумаг,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

принимаемых в залог, — ломбардный список. В ломбардный список входили ГКО-ОФЗ-ПК и другие государственные ценные , бумаги. Предельная сумма ломбардного кредита в целом по России и по каждому Главному территориальному управлению определялась ЦБ РФ ежеквартально исходя из ходатайств коммерческих банков на предполагаемую выдачу этих кредитов в тече- \ ние квартала.

Кредит предоставлялся на основании генерального кредитного договора, заключаемого на срок не более 1 года между Главным территориальным управлением и коммерческим банком. В нем предусматривались условия выдачи и погашения кредита. Ценные бумаги, принимаемые в залог, должны отвечать следующим требованиям: должны быть включены в ломбардный список Банка России; ценные бумаги, принятые на хранение уполномоченным Депозитарием, принадлежат коммерческому банку на праве собственности и не обременены другими обязательствами коммерческого банка; срок погашения ценной бумаги позже, чем срок возврата кредита Банку России. Начисление процентов по ломбардному кредиту и их выплата производились одновременно с возвратом долга.

С 1996 г. ломбардные кредиты стали выдаваться Банком России на аукционной основе. При проведении ломбардных кредитов на аукционной основе Комитет Банка России по денежно-кредитной политике устанавливал лимит на максимальный объем кредита по каждому аукциону.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся двумя способами:

• по «американскому способу», при котором заявки удовлетворяются по процентным ставкам, предлагаемым банкам в заявках, которые равны или превышают ставку отсечения, установленную Банком России по результатам аукциона;

• по «голландскому способу», при котором все заявки удовлетворяются по ставке отсечения.

Для участия в ломбардном кредитном аукционе банк направляет в Банк России заявку. При наличии необходимого обеспечения Банк России допускает коммерческий банк к ломбардному кредитному аукциону. При этом территориальное подразделение Банка России формирует залоговый портфель ценных бумаг, подготавливает и направляет в Депозитарий поручения «депо» на

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

открытие раздела «Блокировано под кредитный аукцион Банка России» и перевод в него ценных бумаг из раздела «Блокировано Банком России».

Банк России анализирует поступившие от банков заявки, принимает окончательное решение о ставке отсечения и об обье-ме кредита, выставленного на данный аукцион, и в соответствии с принятым решением проводит ломбардный кредитный аукцион. В случае если по итогам ломбардного кредитного аукциона удовлетворено несколько заявок Банка, ломбардные кредиты предоставляются в первую очередь по удовлетворенной заявке, в которой указана максимальная процентная ставка, и далее по другим удовлетворенным заявкам, ранжированным по мерс уменьшения указанных в них процентных ставок.

В целом следует отметить, что в 2001 и 2002 гг. число проведенных ломбардных аукционов было очень незначительным, а с июля 2002 г. в соответствии с решением Совета директоров Банка России предоставление ломбардных кредитов в связи с отсутствием заявок было приостановлено. Хотя объем средств, предоставляемых банкам на кредитных аукционах, был невелик, ставка кредитных аукционов была одним из ключевых индикаторов, влияющих на формирование ставок межбанковского кредитного рынка. С октября 2003 г. практика проведения ломбардных аукционов возобновилась. Ломбардные кредиты стали предоставляться для кредитных организаций всех регионов России на срок 2 недели с процентной ставкой не ниже 7 % годовых.

В целях создания универсальной общенациональной системы рефинансирования банков, основанной на принципах централизованного управления, Банк России' определил единую схему взаимодействия подразделений и учреждений Банка России при предоставлении банкам внутридневных кредитов и кредитов «овернайт» и процедуру установления лимита внутридневного кредита и кредита «овернайт» по корреспондентскому счету (субсчету) банка. Регулирование процентных ставок по кредитным операциям Банк России осуществлял с учетом реального состояния российской экономики, уровня и темпов инфляции, сложившихся тенденций на различных сегментах денежного рынка.

С 19 июня 1998 г. Банк России ввел в действие новый порядок рефинансирования для крупных банков Московского региона

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

и банков Санкт-Петербурга, предоставив им возможность пользоваться кредитами «овернайт», внутридневными кредитами и ломбардными кредитами под залог (блокировку) ценных бумаг. Новый порядок предоставления обеспеченных кредитов Банка России предусматривал заключение Генерального кредитного договора, что упрощало и ускоряло процедуру предоставления кредитов и их оформление.

Целью кредитов «овернайт» является обеспечение бесперебойного функционирования системы расчетов. Основаниями для предоставления кредита могут быть: наличие в конце операционного дня неисполненных платежных документов и/или наличие непогашенного внутридневного кредита (т.е. наличие дебетового сальдо по корсчету банка в расчетном подразделении Банка России в пределах установленного лимита рефинансирования); наличие у банка на момент предоставления кредита ценных бумаг, учитываемых в разделе «Блокировано Банком России» своего счета депо, стоимость которых достаточна для получения определенной суммы кредита овернайт с учетом начисленных процентов по нему.

Внутридневные кредиты в совокупности с кредитами овернайт призваны обеспечивать бесперебойное функционирование платежной системы. Их значение заключается в том, что предоставление таких кредитов банкам ускоряет процесс оперативного пополнения корреспондентского счета, особенно в первой половине операционного дня, что позволяет поддерживать платежеспособность банка и тем самым избежать цепочки неплатежей в системе банковских расчетов.

Предоставление обеспеченных кредитов Банка России производится в соответствии с Положением «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» от 4 августа 2003 г. № 236-U.

Обеспечением кредитов Банка России является залог (блокировка) ценных бумаг, включенных в ломбардный список. На основании Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и в соответствии с решением Совета директоров Банка России в ломбардный список Банка России включаются следующие ценные бумаги:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• государственные краткосрочные бескупонные облигации, выпускаемые в соответствии с постановлением Правительства РФ от 16 октября 2000 г., Приказом Минфина РФ от 24 ноября 2000 г. и зарегистрированные в Минюсте РФ 27 декабря 2000 г.;

• облигации федерального займа с постоянным купонным доходом, выпускаемые в соответствии с постановлением Правительства РФ от 15 мая 1995 г., Приказом Минфина РФ от 16 августа 2001 г. и зарегистрированные в Минюсте РФ 12 ноября 2001 г. и 26 сентября 2002 г.;

• облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом, выпускаемые в соответствии с постановлением Правительства РФ от 15 мая 1995 г., Приказом Минфина РФ от 18 августа 1998 г и зарегистрированные в Минюсте РФ 24 августа 1998 г. и 29 сентября 1998 г.;

» облигации федерального займа с амортизацией долга, выпускаемые в соответствии с постановлением Правительства РФ от 15 мая 1995 г., Приказом Минфина РФ от 27 апреля 2002 г. и зарегистрированные в Минюсте РФ 20 мая 2002 г.;

• облигации федерального займа с переменным купонным доходом, выпускаемые в соответствии с постановлением Правительства РФ от 15 мая 1995 г., Приказом Минфина РФ от 22 декабря 2000 г. и зарегистрированные в Минюсте РФ 28 декабря 2000 г.;

• облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, выпускаемые в соответствии с постановлениями Правительства РФ от 23 января 1997 г., от 14 марта 1998 г., от 23 июня 2000 г.;

• облигации государственного валютного облигагщонного займа 1999 года, выпускаемые в соответствии с постановлениями Правительства РФ от 29 ноября 1999 г., Приказом Минфина РФ от 28 января 2000 г. и зарегистрированные в Минюсте РФ 31 января 2000 г.;

• облигации банка России;

• облигации ипотечных агенств, исполнение обязательств по которым обеспечивается государственными гарантиями РФ;

• облигации субъектов РФ;

• облигации кредитных организаций (облигации с ипотечным покрытием или облигации, объем эмиссии которых не превышает

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

объема требований кредитных организаций по кредитным договорам, обеспеченных ипотекой), исполнение обязательств по которым обеспечивается гарантиями субъектов РФ.1

При кредитовании банков Главное управление, являясь уполномоченным учреждением Банка России, рассматривает заявки кредитных организаций о предоставлении им кредитов под залог ценных бумаг, готовит запросы в Сводный экономический департамент о выделении лимита кредитования, заключает с банком от имени Банка России Генеральный кредитный договор и дополнительные соглашения к нему.

Размер процентных ставок по кредитам овернайт, ставок отсечения и средневзвешенных ставок по результатам проведенных ломбардных кредитных аукционов, процентных ставок по ломбардным кредитам, предоставляемым по фиксированной процентной ставке, и платы за право пользования внутридневными кредитами устанавливается Банком России.

Для получения данных кредитов коммерческий банк должен отвечать следующим критериям:

• банк отнесен к I категории финансового состояния «Финансово-стабильные кредитные организации»;

• банк не имеет задолженностей в обязательные резервы, неуплаченных штрафов за нарушение нормативов обязательных резервов, непредставленного расчета регулирования размера обязательных резервов;

• банк не имеет просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним.

Проверка достаточности обеспечения кредитов производится Банком России перед каждой выдачей кредита овернайт, или внутридневного кредита, или ломбардного кредита.

Обеспечение кредита считается достаточным, если рыночная стоимость ценных бумаг, входящих в залоговый портфель, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент, больше или равна сумме запрашиваемого банком (требуемого банку) кредита, включая проценты за предполагаемый период пользования кредитом (для внутридневного кредита последняя рассчитывается исходя из процентной ставки по кредиту овер-

1 Вестник Банка России. 2004. № 48.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

найт и предполагаемого периода пользования кредитом овернайт).

Кредиты овернайт предоставляются Банком России с 19 июня 1998 г. Это обеспеченные кредиты, пришедшие на смену ранее предоставляемым однодневным расчетным кредитам. Получить их могут банки, расположенные в регионах с современной расчетной системой, которая позволяет осуществлять расчеты с учетом поступлений текущего операционного дня.

Внутридневные кредиты предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах с валовой (непрерывной) или порейсовой обработкой платежных документов в течение операционного дня. Основанием для выдачи кредитов являются неисполненные платежные документы, предъявленные к корсчету банка в течение операционного дня.

Предоставление внутридневного кредита означает, что расчетное подразделение Главного управления Центрального банка РФ во время проведения расчетов текущего операционного дня проводит платежи банка, имеющего картотеку отложенных платежей, сверх имеющихся на корсчете банка средств. Таким образом, возникает дебетовое сальдо, которое не должно превышать установленный лимит рефинансирования по данному виду кредита и имеющееся обеспечение.

В день предоставления внутридневного кредита и кредита овернайт осуществляются следующие действия.

В начале дня (до начала времени приема и обработки расчетных документов, предъявленных к банковским счетам клиентов Банка России) уполномоченное подразделение Банка России/территориальное учреждение рассчитывает лимит внутридневного кредита и кредита овернайт по каждому основному счету Банка и направляет в подразделение расчетной сети Банка России/уполномоченную РНКО распоряжение на установление лимита внутридневного кредита и кредита овернайт по указанному основному счету.

В течение операционного дня допускается неоднократное изменение установленного размера лимита внутридневного кредита и кредита овернайт по основному счету.

При непогашении банком внутридневного кредита, предоставленного по его основному счету в подразделении расчетной сети Банка России, до завершения расчетов текущего дня (до

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

окончания времени приема и обработки расчетных документов, предъявленных к банковским счетам клиентов Банка Россри) уполномоченное учреждение (подразделение) Банка России предоставляет банку кредит «овернайт» путем зачисления на основной счет банка денежных средств в сумме не погашенного банком внутридневного кредита. При этом обязательства банка по погашению внутридневного кредита прекращаются. Уполномоченное учреждение (подразделение) Банка России формирует залоговый портфель ценных бумаг.

При неисполнении (ненадлежащем исполнении) банком обязательств по погашению кредита Банка России и уплате процентов по нему в срок, указанный в извещении либо требовании, отсрочка платежа не производится, и Банк России начинает процедуру реализации находящихся в залоге ценных бумаг (далее — залог).

Одновременно Банк России вправе производить (продолжать) списание(я) денежных средств в объеме требований Банка России по кредиту Банка России с банковских счетов банка без распоряжения банка на основании инкассового(ых) поручения(ий) уполномоченного(ых) учреждения(й) Банка России в порядке, установленном законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

За неисполнение (ненадлежащее исполнение) банком обязательств по кредиту Банка России (кроме уплаты процентов за каждый календарный день со дня, следующего за днем предоставления кредита Банка России, до дня фактического погашения задолженности по основному долгу по кредиту Банка России включительно) банк уплачивает неустойку — пеню.

Пеня начисляется на остаток просроченной задолженности по основному долгу по кредиту Банка России на начало операционного дня за каждый календарный день просрочки до дня удовлетворения требований Банка России по возврату основного долга по кредиту Банка России включительно. Неустойка начисляется в размере ставки рефинансирования Банка России (в процентах годовых), действующей на дату, установленную в извещении либо в требовании для исполнения обязательств по кредиту Банка России.

В 2000 г. при решении вопроса о распространении операций по предоставлению Банком России внутридневных кредитов и кредитов «овернайт» банкам (помимо расположенных в Московском регионе, г. Санкт-Петербурге и Новосибирской области)

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Банк России столкнулся с невозможностью установления единого порядка предоставления вышеуказанных кредитов для всех территориальных учреждений Банка России, что связано с техническими проблемами, вызванными наличием различных платежных систем в регионах России.

В 2001 г. Банк России продолжил работу над установлением единого порядка взаимодействия уполномоченных подразделений центрального аппарата и территориальных учреждений Банка России. Одновременно он продолжил разработку нормативного акта Банка России, регламентирующего процедуру взаимодействия подразделений Банка России при осуществлении взыскания денежных средств не только с корреспондентских счетов, но и с корреспондентских субсчетов банков, являющихся должниками Банка России по полученным кредитам либо имеющим перед ним неисполненные денежные обязательства.

В 2002 г. Банк России определил единую систему взаимодействия подразделений и учреждений Банка России при предоставлении банкам внутридневных кредитов и кредитов «овернайт» по корреспондентскому счету (субсчету) банка. Это, в свою очередь, позволило продолжить работу по распространению на регионы России (по мере технической готовности региональных платежных систем Банка России) механизма поддержания банковской ликвидности. Весной 2002 г. возможность использования данного механизма была предоставлена банкам Свердловской области, а в декабре этого же года аналогичное решение было принято в отношении банков Ростовской области.

Кредиты, обеспеченные залогом и поручительствами. История рефинансирования в современной России позволяет утверждать, что внедрение переучетного кредитования было сопряжено с определенными трудностями экономики переходного периода.

Факторами, прртиводействующими применению переучетных операций, являлись:

• неразвитость вексельного рынка и его обычаев, несмотря на подчиненность российского вексельного законодательства Женевским вексельным конвенциям и другим нормам международного права;

• заполненность рынка «дружескими», «бронзовыми» и фальшивыми векселями, большинство из которых стали криминальными денежными суррогатами;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

о высокие требования к предприятиям, выпускающим векселя. В условиях экономического кризиса, падения производства таких предприятий практически не оказалось;

в отсутствие целостной правовой, организационной, технологической и информационной инфраструктуры цивилизованного вексельного оборота в России, которая обеспечивала бы защиту интересов векселедержателей и повышение ответственности всех обязанных по векселю лиц;

в отсутствие законодательной базы саморегулируемых организаций, объединяющих участников вексельного рынка. Первой такой организацией стала Ассоциация участников вексельного рынка (АУВЕР), созданная при содействии Банка России в октябре 1996 г.

Таким образом, разработанные Банком России «Временные основные положения по переучету векселей предприятий Банком России» (письмо Центрального банка РФ от 4 октября 1994 г. № 183-94) в качестве инструмента рефинансирования оказались неактуальными. В 1998 г. Банк России начал работать над созданием нового механизма переучета банковских векселей. 30 декабря 1998 г. было принято Положение «О проведении Банком России переучетных операций» № 65-П. Принципиальное отличие действия нового инструмента рефинансирования: переучет векселей ограниченного круга предприятий — только российских организаций-экспортеров.

Однако в 1999 г одним из условий предоставления кредитов МВФ стало прекращение прямого кредитования предприятий за счет средств Центрального банка, так как это ведет к росту денежной массы. В связи с этим Совет директоров Банка России принял решение с 30 июня 1999 г. не рассматривать вопросы по проведению Банком России операций по переучету векселей.

В октябре 2000 г. Центральным банком России было введено Положение о предоставлении Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом и поручительствами. В 2001 г. по результатам осуществления в Главном управлении Банка России по г. Санкт-Петербургу «пилотного» проекта по предоставлению кредитов, обеспеченных залогом кредитных требований и поручительствами, Совет директоров Банка России принял решение о распрос гранении указанного механизма рефинансирования на банки, обслуживающиеся в главных управлениях Банка России

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

по Вологодской, Ленинградской, Ростовской, Самарской и Свердловской областям, а таюке по Приморскому краю. Данный механизм распространился и на филиалы банков, обслуживающихся в Московском главном территориальном управлении Банка России и имеющих корреспондентские счета, открытые в расчетных подразделениях указанных главных управлений Банка России.

Обеспечением исполнения обязательств по договору на предоставление кредита Банка России являются:

» залог (в виде заклада) векселей и/или прав требований по кредитным договорам;

о поручительства банков-поручителей, на основании которых банки-поручители солидарно между собой и с банком-заемщиком обязуются исполнить обязательства банка-заемщика перед Банком России (возместить Банку России понесенные им расходы, связанные с реализацией залога, сумму процентов, основного долга по кредиту Банка России и сумму неустойки (пени) за неисполнение (ненадлежащее исполнение) банком-заемщиком обязательств по договору на предоставление кредита Банка России (далее — пени).

Совет директоров Банка России утверждает количество банков-поручителей (не менее одного и не более трех), с которыми Банк России заключает договор поручительства в целях обеспечения исполнения обязательств по договору на предоставление кредита Банка России. Совет директоров Банка России также утверждает поправочные коэффициенты, используемые при проверке достаточности обеспечения кредитов Банка России. Величина поправочных коэффициентов зависит от предмета залога и рассчитывается исходя из возможных колебаний стоимости принимаемого в залог имущества (имущественных прав), на который корректируется балансовая стоимость принимаемых в залог векселей и прав требований по кредитным договорам. Поправочный коэффициент устанавливается Банком России в целях снижения рисков, связанных с возможным изменением стоимости предметов залога: векселей и прав требований по кредитным договорам, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России.

Размер процентных ставок по кредитам Банка России устанавливается Советом директоров Банка России в зависимости от

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

срока предоставляемых кредитов Банка России — не более 180 календарных дней.

Банк России предоставляет кредиты путем зачисления денежных средств на корреспондентский счет (корреспондентский субсчет) банка, открытый в подразделениях расчетной сети Банка России. При этом с Банком России должны быть заключены следующие договоры, составленные в соответствии с требованиями законодательства РФ: договор на предоставление кредита Банка России; договор(ы) залога (в виде заклада); дополнительные соглашения к договорам корреспондентских счетов (корреспондентского^) субсчета(ов)) о предоставлении Банку России права на списание денежных средств с корреспондентских счетов (корреспондентского(их) субсчета(ов)) банка-заемщика и бан-ка(ов)-поручителя(ей) (открытых в расчетных подразделениях Банка России) в объеме непогашенных требований Банка России по предоставленным кредитам Банка России без распоряжения банка — владельца корреспондентского счета (корреспондент-скопчих) субсчета(ов)) на основании инкассового поручения территориального учреждения Банка России в порядке очередности, установленной законодательством России.

Банки-поручители самостоятельно устанавливают порядок и сроки удовлетворения банком-заемщиком требований, возникающих в результате исполнения банком(ами)-поручителем(ями) обязательств перед Банком России. При этом банками-поручителями должен быть определен доверенный банк-поручитель, которому Банк России впоследствии передает в установленном законодательством Российской Федерации порядке, во-первых, права требования по договору на предоставление кредита Банка России, заключенному между Банком России и банком-заемщиком, во-вторых, предмет залога по договору на предоставление кредита Банка России, заключенному между Банком России и банком-заемщиком.

Банк-заемщик и каждый из банков-поручителей на день подачи банком заявления и на день предоставления кредита Банка России должны отвечать следующим критериям:

1) не выступать поручителем или заемщиком по действующим кредитам Банка России;

2) не являться членом одной банковской группы (банковского мидниша) с банком-заемщиком и/или хотя бы с одним из бан-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ков-поручителей в соответствии с требованиями Положения Банка России «О консолидированной отчетности кредитных организаций» от 12 мая 1998 г. № 29-П;

3) быть отнесенным к 1-й категории «Финансово-стабильные банки» в соответствии с требованиями соответствующих нормативных документов Банка России в течение последних 12 мес;

4) иметь положительное аудиторское заключение по результатам проверки деятельности банка за последние 3 года;

5) не иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России в течение последних 90 календарных дней, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним;

6) выполнять обязательные резервные требования Банка России (не иметь недовзноса в обязательные резервы, неуплаченных штрафов за нарушение порядка резервирования, отсутствие фактов непредставления расчета регулирования размера обязательных резервов в установленный срок и/или представления расчета с нарушением установленного срока) на последние три отчетные даты (либо по результатам проведенной в течение указанного периода проверки правильности составления расчета регулирования размера обязательных резервов);

7) не иметь случаев ареста денежных средств на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)) банка в расчетных подразделениях Банка России в течение последних 90 календарных дней (информация по фактам ареста денежных средств на корреспондентском(их) субсчете(ах) банка направляется территориальным учреждением Банка России по месту нахождения расчетного подразделения, осуществляющего его ведение, в территориальное учреждение Банка России, расчетное подразделение которого осуществляет ведение корреспондентского счета банка. Последнее, в свою очередь, направляет указанную информацию, а также информацию о случаях ареста денежных средств на корреспондентском счете банка в территориальное учреждение Банка России, предоставившее кредит от имени Банка России;"

8) не иметь задолженности по платежам в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды Российской Федерации.

1 Подп. 6 в ред. Указания ЦБ РФ от 28 декабря 2001 г. № 1082-У.
2 Подп. 7 в ред. Указания ЦБ РФ от 28 декабря 2001 г. № 1082-У.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Организация, чьи обязательства принимаются в обеспечение кредитов Банка России, на день подачи банком заявления и на день предоставления кредита Банка России должна отвечать следующим требованиям:

1) показатели бухгалтерской отчетности и другой информации, представленной в Банк России, соответствуют требованиям!, установленным Банком России;

2) срок функционирования не менее 3 лет, в том числе с момента реорганизации (за исключением реорганизации в форме преобразования);

3) имеет положительное аудиторское заключение по результатам работы за 3 последних года;

4) относится к отраслям «промышленность»;

5) находится на расчетно-кассовом обслуживании в банке-заемщике не менее 1 года;

6) имеет акции (доли) в уставном капитале банка-заемщика не более 5 % суммы оплаченного уставного капитала, банк-заемщик имеет акции (доли) в уставном капитале организации не более 5 % суммы оплаченного уставного капитала;

7) не имеет убытков по результатам работы за текущий год. " Обязательства организаций (векселя и права требования по

кредитным договорам), принимаемые Банком России в залог, на день подачи банком заявления и на день предоставления кредита Банка России должны отвечать следующим требованиям:

1) быть оформлены в установленном законодательством РФ порядке;

2) быть выражены в валюте Российской Федерации;

3) залогодатель является законным приобретателем предмета залога, который не обременен другими обязательствами залогодателя, в отношении предмета залога отсутствуют споры и: предъявленные в установленном порядке требования;

4) иметь срок погашения (платежа, исполнения) не ранее чеьл через 30 календарных дней после наступления срока возврата кредита Банка России;

5) кредитный договор, права требования по которому залогодатель предоставляет в качестве предмета залога залогодержателю, не должен содержать ограничений на переход прав требований кредитора по нему к другому лицу без согласия заемщика.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Обеспечение кредита Банка России считается достаточным, если балансовая стоимость залога (векселей и прав требований по кредитным договорам), скорректированная на соответствующий поправочный' коэффициент, установленный Банком России, больше или равна сумме запрашиваемого банком кредита Банка России и начисленных процентов за предполагаемый период пользования кредитом.

Банк-заемщик обязан соблюдать следующий порядок удовлетворения требований Банка России по предоставленному кредиту Банка России: в первую очередь уплатить проценты за пользование кредитом, затем возвратить сумму основного долга по кредиту Банка России.

Векселя, принимаемые в залог, на день подачи банком заявления и на день предоставления кредита Банка России должны отвечать следующим требованиям:

1) соответствовать требованиям Конвенции от 7 июня 1930 г. №358, устанавливающей Единообразный закон о переводном и простом векселях (Собрание законов и распоряжений Рабоче-Крестьянского Правительства СССР. 1937. Отд. П. № 18, ст. 108), Федерального закона «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ (Собрание законодательства РФ, 1997, №11), Положения о переводном и простом векселе, утвержденного постановлением Центрального Исполнительного Комитета и Совета Народных Комиссаров СССР «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» от 7 августа 1937 г. № 104/1341 (Собрание законов и распоряжений Рабоче-Кресть-янского Правительства СССР. 1937. № 52, ст. 221);

2) составлены на стандартном бланке, установленном Стандартом выдачи и погашения векселей Ассоциации участников вексельного рынка (АУВЕР), — утвержден решением Общего собрания представителей членов АУВЕР от 29 апреля 1998 г., Протокол № 6 с соблюдением требований указанного стандарта;

3) относиться к 1-й группе кредитного риска в соответствии с формализованными критериями, установленными Инструкцией Банка России от 30 июня 1997 г. № 62а «О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам»;

4) вексельная сумма указана в рублях Российской Федерации. Вексель должен быть составлен на русском языке. Все надписи на нем также должны быть совершены на русском языке;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

5) является простым и имеет срок платежа «на определенный день»;

6) ремитентом в векселе указан банк-заемщик (его полное наименование и юридический адрес). При этом в векселе должно быть указано: «платеж через _____ (наименование банка-заемщика), находящийся по адресу: _____ (должен быть указан юридический адрес банка-заемщика)»;

7) на оборотной стороне векселя в индоссаменте от банка-заемщика должны содержаться надписи: «Валюта в залог» и «Для получения платежа» / «Доверяю получить»;

8) не иметь в тексте ограничительных пометок (оговорки «без оборота», «без протеста», «оборот без издержек» и пр.);

9) на векселе стоят подписи не менее двух обязанных лиц: векселедателя (организации) и ремитента — последнего векселедержателя (банка-заемщика), который является индоссантом по векселю;

10) срок платежа по векселю не превышает 6 мес. с даты его составления.

При своевременном исполнении банком-заемщиком обязательств по договору на предоставление кредита Банк России возвращает банку-заемщику вексель путем простого вручения без совершения каких-либо надписей от имени Банка России.

За неисполнение (ненадлежащее исполнение) банком-заемщиком обязательств по договору на предоставление кредита Банка России банк-заемщик (кроме уплаты процентов за фактическое количество дней пользования кредитом) уплачивает пеню, начисляемую на сумму просроченного основного долга в размере 0,3 ставки рефинансирования Банка России, действующей на установленную дату исполнения обязательства, деленной на фактическое количество дней в текущем году (365 или 366).

Механизм предоставления банкам кредитов, обеспеченных залогом векселей и правами требований по кредитным договорам, а также поручительствами, реализованный в г. Санкт-Петербурге в 2001 г., по решению Совета директоров Банка России распространяется по мере технической готовности на банки других регионов России. В настоящее время такой механизм рефинансирования распространился на банки, обслуживающиеся в Московском главном территориальном управлении Банка России, главных управлениях Банка России по Владимирской, Курской,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Нижегородской, Новосибирской, Рязанской и Саратовской областям, Красноярскому краю, национальных банках Республик Алтай, БаЕжортостан и Хакасия Центрального банка Российской Федерации.

Межбанковские кредиты. Такие кредиты байки предоставляют друг другу. Основными задачами межбанковского кредитования являются:

* привлечение денежных средств с целью поддержания краткосрочной ликвидности;

® финансирование активных операций банков;

* размещение денежных остатков, свободных на конец рабочего дня;

в арбитражные сделки (спекулятивные сделки на рынке МБК).

Целями привлечения и размещения свободных денежных ресурсов служат получение прибыли, обеспечение текущей ликвидности и снижение затрат на поддержание уровня ликвидности.

Российский рынок МБК существенно отличается от западного: сроками кредитования (в основном это краткосрочные кредиты до 30 дней, из них большая часть (90 %) составляет 1-7 дней), значительными колебаниями объемов кредитования в течение месяца, высокой доходностью и спекулятивным характером.

. Распространенными видами кредитов на российском рынке межбанковского кредитования выступают кредиты:

• предоставляемые на основании анализа баланса заемщика и определения рейтинга его кредитоспособности (I группа). Как правило, это бланковые кредиты;

» предоставляемые под обеспечение (И группа);

• под залог высоколиквидных ценных бумаг (III группа — имеет наибольшее распространение).

В качестве обеспечения предоставляемых кредитов используются ГКО, ОФЗ, векселя Минфина РФ, банковские векселя. Они оцениваются по средневзвешенной цене с учетом поправочного коэффициента.

Участники рынка МБК — банки, финансовые компании, биржи. В качестве кредиторов обычно выступают крупные банки, однако все участники могут быть как кредиторами, так и заемщиками. Часть банков выполняет роль посредников. По балансу

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

банка можно понять, кто является донором, кто заемщиком, а кто посредником:

» если доля МБК больше в активе, чем в пассиве, — это донор;

® если доля МБК больше в пассиве — это заемщик;

• если доли равные — это посредник.

Рынок МБК — важный сектор финансового рынка, на который оказывают влияние такие факторы, как макроэкономические (темпы инфляции, рост денежной массы, объем расходов государства, динамика ВВП, состояние бюджета) и микроэкономические (объемы денежных средств, проходящих через рынок МБК, и динамика процентных ставок).

Для работы на рынке МБК разработаны ставки по привлечению средств (МИБИД), ставки по предоставлению кредитов (МИБОР) и фактические ставки по предоставленным кредитам (МИАКР) — ставки, по которым кредитные организации намереваются и фактически привлекают/предоставляют кредиты на условные стандартные сроки (1, 3, 7, 14, 21, 30, 60 и 90 дней).

Средние объявленные ставки МИБИД и МИБОР рассчитываются как средние арифметические за месяц от ежедневно заявляемых банками ставок привлечения и размещения межбанковских кредитов.

Средняя ставка МИАКР рассчитывается как средневзвешенная за месяц по объемам фактических сделок по предоставлению межбанковских кредитов.

Объявленные ставки по привлечению/предоставлению кредитов рассчитываются на каждую дату по каждому сроку как средние арифметические от ежедневно объявляемых ставок по привлечению/предоставлению кредитов на соответствующий срок по всем включаемым в расчет банкам.

Для работы на рынке межбанковских кредитов действуют следующие правила и формы взаимодействия:

1. Устанавливаются основные документы, которые предоставляет заемщик кредитору, характеризующие его как юридическое лицо, имеющее прибыль, и как налогоплательщика. К ним относят:

« устав, учредительный договор;

• лицензию на банковские операции;

• карточки с подписями;

» проспект эмиссии акций банка, зарегистрированный в ЦБ;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в справки из ГНИ и внебюджетных фондов;
• финансовые докумешы;
« сведения о нормативах, расшифровку некоторых сип ей;
в идр

2 Если имеется решение о сотрудничестве, заключаеюя соглашение либо о работе на рынке МБК, либо об обмене корреспондентскими счетами.

3 Устанавливается лимит кредитов, который периодически пересматривается. Текущая работа осуществляется по телефонной связи, а затем сделка оформляется документально.

4. Заявка на покупку или предложение на продажу.

Межбанковский кредит выступает как инструмент управления ликвидностью банков. МБК — это мобильный источник пополнения временно недостающих свободных ресурсов для поддержания текущей ликвидности. Основные объекты предоставления МБК — разрыв в платежном обороте. Каждый банк самостоятельно определяет ежедневную величину ликвидных средств, при этом анализируется количество средств на его корсчете. Поскольку остатки на корсчетах не приносят дохода, банки планируют эти остатки, их минимальную величину и соотносят с минимальным объемом обязательств.

Особенно распространены размещения свободных остатков на 1 день/иочь — кредиты «овернайт». Банки привлекают такие кредиты и используют их для проведения клиентских платежей в том случае, если величина их ликвидных активов на сегодня оказывается меньше предъявленных требований. Это работа по урегулированию средств в течение дня для поддержания текущей ликвидности — «закрыт день».

Если у банка наблюдается хроническое нарушение текущей ликвидности из-за нарушения структуры активов, особенно состояния кредитного портфеля, то он может оказаться в полной зависимости от объема и конъюнктуры рынка МБК. Объем МБК не безграничен, если средств недостаточно, банк может 1—2 дня не «закрыться», после чего доверие к нему утрачивается.

Таким образом, МБК являются источником временно недостающих средств. Они не могут быть использованы как ресурсы для обеспечения длительных прибыльных влолсений. Этому препятствуют относительная дороговизна таких ресурсов, а также

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

сложность в урегулировании возникающей просроченной задолженности.

Для предоставления МБК банку необходимо проанализировав его финансовое состояние: ликвидность, просроченность (предельный уровень не должен превышать 5-7 %), структуру активов и пассивов.

Организация потребительского кредита (кредитование физических лиц). Потребительскими называют ссуды, предоставляемые населению. В отличие от российского определения потребительских ссуд на Западе к ним относят ссуды, предоставляемые частным заемщикам для приобретения потребительских товаров и оплаты соответствующих услуг. Предоставленные банком кредиты основываются на учете необходимых потребностей заемщиков в средствах, наличии достаточных гарантий для своевременного их возврата.

Кредиты могут различаться по типу заемщиков, срокам, характеру обеспечения, методам погашения, способам предоставления и по другим показателям.

В зависимости от целей предоставления выделяют следующие виды кредитов:

- на приобретение жилья и на долевое участие в строительстве; на приобретение, строительство, реконструкцию объектов недвижимости (квартир, жилых домов, дач, садовых домиков, земельных участков), расположенных на территории РФ; на оплату обучения на дневных отделениях в средних специализированных (техникум, колледж, лицей, школа и др.) и в высших (университет, академия, институт) профессиональных общеобразовательных учреждениях России; на удовлетворение жилищных потребностей молодой семьи, в которой хотя бы один из супругов не достиг 30-летнего возраста;
- на неотложные нужды (приобретение транспортных средств, дорогостоящих предметов домашнего обихода, хозяйственное обзаведение, платные медицинские услуги, приобретение туристических и санаторных путевок и другие цели потребительского характера); на оплату услуг по установке телефона и подключению к абонентской сети, а также к мобильному телефону; на приобретение бытовой техники и другие цели потребительского характера без предоставления отчета о целевом использовании средств; предоставляется работающим гражданам, достигшим пенсионного возраста на цели

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

личного потребления; предоставляется единовременно на цели личного потребления; на открытие кредитной линии для получения нескольких кредитов на цели личного потребления; под залог мерных слитков драгоценных металлов; под заклад ценных бумаг; под залог приобретаемой дорогостоящей техники, мебели, автомобилей и других товаров отечественного и зарубежного производства в сети предприятий торговли, осуществляющих их розничную реализацию;

• кредиты для VIP-клиентов на различные цели работникам финансово-устойчивых предприятий и организаций под корпоративные гарантии, развитие малого бизнеса для частных предпринимателей, овердрафтное кредитование по карточным счетам клиентов.

По субъектам кредитной сделки различают: в банковские потребительские ссуды;

• ссуды, предоставляемые населению торговыми организациями;

« потребительские ссуды небанковских кредитно-финансовых институтов (ломбардов, касс взаимопомощи, кредитных кооперативов, пенсионных фондов и др.);

• личные и частные потребительские ссуды, предоставляемые частными лицами;

• потребительские ссуды, предоставляемые работникам предприятий.

По срокам кредиты подразделяют на краткосрочные (от 1 дня до 1 года), среднесрочные (от 1 года до 5 лет) и долгосроч"-ные (от 5 до 15 лет).

По способу предоставления потребительские ссуды делятся на целевые и нецелевые (на неотложные нужды и овердрафт банковской карты).

По обеспечению ссуды могут быть: необеспеченные и обеспеченные (залогом недвижимости, под заклад ценных бумаг, под залог драгметаллов, поручительство и др.).

По методу погашения различают ссуды, погашаемые единовременно (на приобретение жилья) или частями (на долевое участие в строительстве).

Основным банком, предоставляющим потребительские ссуды населению в России, является Сберегательный банк РФ. Кредитование физических лиц осуществляется центральным аппара-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

том, филиалами (территориальными банками, отделениями) и дополнительными офисами Сбербанка России в валюте РФ и иностранной валюте. В Сбербанке ведется единая база данных о заемщиках и предоставленных территориальным банком и отделениями, организационно подчиненными территориальному банку, кредитах по форме и в объемах, утвержденных Кредитным комитетом территориального банка.

Сбербанком РФ предоставляются следующие виды кредитов физическим лицам.

Ипотечный кредит. Срок кредита — до 15 лет. Предоставляется банком в рамках договора о сотрудничестве, заключенного между банком и застройщиком — юридическим лицом (клиентом банка), строящим жилье с участием кредитных средств банка. Кредит выдается гражданам, желающим приобрести квартиру у застройщика, заключившего с банком договор о сотрудничестве Сумма кредита не может превышать 90 % покупной (инвестиционной) стоимости жилья Оставшуюся часть стоимости заемщик оплачивает за счет собственных средств до получения кредита

Кредит предоставляется единовременно (на приобретение жилья) или частями (на долевое участие в строительстве) в безналичном порядке путем зачисления сумм на счет заемщика по вкладу, действующему в режиме до востребования, с последующим перечислением денежных средств на банковский счет застройщика. Обязательным условием предоставления кредита является наличие обеспечения своевременного и полного исполнения обязательств заемщиком

Кредит на приобретение, строительство, ремонт или реконструкцию объектов недвижимости. Срок кредита — до 15 лет. Кредит предоставляется гражданам, желающим приобрести, построить, реконструировать или отремонтировать квартиру, комнату, жилой дом, гараж, машино-место, дачу, садовый домик, а также приобрести земельный участок, расположенный на территории России, или принять участие в долевом финансировании объектов недвижимости по договору инвестирования Максимальная сумма кредита определяется банком исходя из платежеспособности заемщика и предоставленного обеспечения, но не может превышать 70 % покупной или сметной стоимости объекта недвижимости при условии обязательного вло-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

жения заемщиком собственных средств в размере не менее 30 % его стоимости

Кредит предоставляется гражданам России в возрасте от 18 лет, имеющим постоянный источник дохода, при условии, что срок возврата кредита по договору наступает до исполнения заемщику 75 лет. Обеспечением возврата кредита является поручительство физических лиц или организаций, залог ликвидного имущества (недвижимость, автомобили, ценные бумаги, мерные слитки драгоценных металлов) При оформлении кредита в сумме свыше 25 000 долл. США обязателен залог имущества

Кредит «Молодая семья». Предоставляется на удовлетворение жилищных потребностей молодой семьи (приобретение/строительство объекта недвижимости). Срок кредита — до 15 лет. Молодая семья — семья, в которой хотя бы один из супругов не достиг 30-летнего возраста; неполная семья (семья с одним родителем и ребенком/детьми), в которой мать или отец не достигли 30-летнего возраста Кредит могут получить: заемщик — мать (отец) из неполной семьи, созаемщики — супруги, супруги и их родители, мать (отец) из неполной семьи и ее (его) родители

Кредит предоставляется по месту регистрации заемщика/со-заемщика; по месту нахождения приобретаемого/строящегося объекта недвижимости, по месту нахождения предприятия — работодателя заемщика/созаемщика, клиента Банка, готового предоставить поручительство по кредитному договору своего сотрудника

Максимальный размер кредита не может превышать: 90 % покупной (инвестиционной/сметной) стоимости объекта недвижимости — для молодой семьи с ребенком (детьми); 70 % покупной (инвестиционной/сметной) стоимости объекта недвижимости — для молодой семьи без детей. Оставшуюся часть стоимости объекта недвижимости заемщик/созаемщики оплачи-вает(ют) за счет собственных средств до получения кредита (или его первой части) Максимальная сумма кредита определяется исходя из оценки платежеспособности заемщика (или суммарной платежеспособности созаемщиков), предоставленного обеспечения, стоимости объекта недвижимости, а также с учетом имеющихся у заемщика/созаемщиков обязательств перед банком

Предоставляется кредит как наличными деньгами, так и в безналичном порядке (кредиты в иностранной валюте — только в безналичном порядке) Обеспечением возврата кредита являются:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

поручительства платежеспособных физических и юридических лиц; залог квартир, комнат, нежилых помещений, земельных участков, удовлетворяющих требованиям законодательства; залог транспортных средств, ценных бумаг, эмитированных государством или Сбербанком России, драгоценных металлов и иного имущества.

Если сумма кредита превышает одновременно 50 % покупной (инвестиционной/сметной) стоимости квартиры (комнаты), а также 25 000 долл. США (или рублевого эквивалента этой суммы), то обязательно оформляется в залог приобретаемая (строящаяся) квартира (комната). Возможно установление на период строительства и/или при рождении ребенка (детей) отсрочки погашения основного долга с увеличением срока кредитования (максимально до 20 лет). Гасится кредит ежемесячно равными долями. В случае досрочного погашения части кредита уплата процентов производится ежемесячно на оставшуюся сумму задолженности.

«Образовательный» кредит. Выдается он на оплату обучения на дневном отделении в средних специализированных и высших профессиональных образовательных учреждениях, зарегистрированных в России. Кредит предоставляется в рублях в безналичном порядке путем зачисления средств на счет созаем-щика с последующим перечислением на счет образовательного учреждения. Срок кредита не превышает 11 лет. В случае предоставления академического отпуска возможно продление срока кредита на 1 год. Сумма кредита составляет не более 70 % стоимости обучения по договору. Кредит предоставляется гражданам России — созаемщикам, которыми могут являться лица от 14 лет, поступающие в образовательные учреждения на платной основе, и их представители (родители, попечители и т.д.).

Кредит выдается по месту постоянного проживания учащегося. В обеспечение возврата кредита принимаются поручительства физических лиц, поручительства организаций — клиентов Сбербанка России, а также залог ликвидного имущества (недвижимость, транспортные средства, ценные бумаги, мерные слитки и т.д.).

Кредит на неотложные нужды. Выдается на приобретение транспортных средств, гаражей, дорогостоящих предметов домашнего обихода, оплату медицинских услуг, покупку путевок и другие цели потребительского характера Кредит предоставляет-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ся гражданам России в возрасте от 18 лет, имеющим постоянный источник доходов, при условии, что срок возврата кредита по договору наступает до исполнения заемщику 75 лет. Срок кредита не превышает 5 лет.

Максимальная сумма кредита определяется банком исходя из платежеспособности заемщика и предоставленного обеспечения. Обеспечением возврата кредита являются поручительства физических лиц или организаций, залог ликвидного имущества. По данному виду кредита не требуется предоставления отчета о целевом использовании средств. При оформлении кредита в сумме свыше 25 000 долл. США обязателен залог имущества

«Доверительный» кредит. Срок кредита — до 6 мес. Получить его могут граждане Российской Федерации в возрасте от 18 лет при условии, что срок возврата кредита наступает до исполнения заемщику 75 лет, имеющие положительную кредитную историю в банке, а также не имеющие задолженности по данному виду кредита.

Кредитная история оценивается за период 4 лет с момента обращения заемщика в банк, ее длительность в течение этого периода должна составлять не менее 6 мес.

Кредиты предоставляются на приобретение бытовой техники, на хозяйственное обзаведение, оплату медицинских услуг, приобретение туристических путевок и на другие цели потребительского характера без предоставления отчета о целевом использовании средств.

Предоставляется в рублях как наличными деньгами, так и в безналичном порядке путем зачисления суммы на счет заемщика по вкладу «до востребования», на счет банковской карты. Максимальная сумма кредита определяется банком исходя из платежеспособности заемщика, но не может превышать 1500 долл. США в рублевом эквиваленте. Срок рассмотрения кредитной заявки: в случае предоставления документов до 14.00 ч — в этот же день; в случае предоставления документов после 14.00 ч — не позднее 12.00 следующего рабочего дня. Для получения кредита нужно предъявить паспорт/удостоверение личности и заполнить заявление-анкету. Не требуется оформления договоров поручительства и залога.

Погашение кредита производится равными долями, уплата процентов — одновременно с погашением кредита. В случае дос-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

рочного погашения части кредита уплата процентов производится ежемесячно на оставшуюся сумму задолженности.

«Пенсионный» кредит. Срок кредита не превышает 2 лет. Предоставляется работающим гражданам, достигшим пенсионного возраста. Выдается на цели личного потребления в рублях. Максимальная сумма кредита определяется банком исходя из платежеспособности заемщика и предоставленного обеспечения. При расчете суммы кредита учитывается пенсия и доход по месту работы. Обеспечением возврата кредита являются поручительства физических лиц или организаций, залог ликвидного имущества (недвижимость, автомобили, ценные бумаги, мерные слитки драгоценных металлов).

Возврат кредита осуществляется ежемесячно равными долями. При досрочном погашении части кредита проценты начисляются только на оставшуюся сумму задолженности.

«Единовременный» кредит. Срок кредита — 1,5 года. Предоставляется единовременно на цели личного потребления. Выдается гражданам России от 18 лет, имеющим постоянный источник дохода, при условии, что срок возврата кредита наступает до исполнения заемщику 75 лет. Максимальная сумма кредита определяется банком исходя из платежеспособности заемщика и предоставленного обеспечения. Погашение основного долга производится единовременно в конце срока пользования кредитом, погашение процентов — ежемесячно. В случае досрочного погашения кредита или его части в течение 6 мес. с момента получения заемщик вносит плату, установленную договором.

•«Возобновляемый» кредит. Срок действия Генерального соглашения об открытии рамочной кредитной линии — 3 года и 1 месяц. Предоставление последующих кредитов возможно после погашения кредита, выданного ранее в рамках соглашения. Кредит предоставляется гражданам России в возрасте от 18 лет, имеющим постоянный источник дохода, при условии, что срок возврата кредита по договору наступает до исполнения заемщику 75 лет. Максимальная сумма кредита определяется банком исходя из платежеспособности заемщика и предоставленного обеспечения.

Обеспечением возврата кредита являются поручительства физических лиц или организаций, залог ликвидного имущества. Погашение кредита производится единовременно в конце срока

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

пользования кредита. Проценты за пользование кредитом погашаются ежемесячно. При досрочном погашении части кредита проценты начисляются на оставшуюся сумму задолженности — идеальное решение для тех, кто часто пользуется ссудами.

Кредит «Народный телефон». Предоставляется на оплату установки городского или мобильного телефона в квартирах, комнатах, домах и т.д. Кредит выдается в рублях в безналичном порядке путем зачисления средств на счет заемщика с последующим перечислением на счет оператора связи. Срок кредита — до 5 лет. Кредит предоставляется гражданам России в возрасте от 18 лет при условии, что срок возврата его по договору наступает до исполнения заемщику 75 лет.

Заемщик должен быть зарегистрирован по месту постоянного проживания или быть собственником дома, квартиры и т.д., в котором предполагается установить телефон. Сумма кредита определяется банком исходя из платежеспособности заемщика и предоставленного обеспечения, но не более стоимости оказания услуг телефонной связи. В обеспечение возврата кредита принимаются поручительства физических лиц или организаций — клиентов Сбербанка России, а также залог ликвидного имущества.

«Связанное кредитование». Кредит под залог приобретаемой дорогостоящей техники, мебели, автомобилей и других товаров отечественного и зарубежного производства в сети предприятий торговли, осуществляющих их розничную реализацию. Срок кредита — до 5 лет. Сумма кредита зависит от платежеспособности заемщика, обеспеченности кредита, не может превышать 70 или 80 % стоимости приобретаемого товара (взнос собственных средств заемщиком должен быть не менее 30 % стоимости приобретаемого товара зарубежного производства или 20 % стоимости приобретаемого товара отечественного производства). Кредит предоставляется гражданам России на приобретение дорогостоящих товаров в сети предприятий розничной торговли из числа клиентов банка, заключивших с банком договор о сотрудничестве по программе целевого кредитования граждан.

Под заклад ценных бумаг. Срок кредита — до 6 мес. При этом срок оплаты (погашения) ценных бумаг, принимаемых в обеспечение, должен превышать срок действия кредитного договора. В случае приема в заклад нескольких ценных бумаг с различными сроками оплаты (погашения) срок действия кредитного

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

договора определяется сроком той ценной бумаги, срок оплаты которой наступает раньше Ценные бумаги, передаваемые в заклад, должны быть свободными от обязательств и принадлежать заемщику на праве собственности

В заклад принимаются сберегательные сертификаты Банка России, векселя и акции Банка России, облигации внутреннего Государственного валютного займа (ОВГВЗ) Ценные бумаги на период кредитования передаются заемщиком на хранение учреждению Банка России, плата за хранение не взимается. Максимальная сумма кредита не зависит от платежеспособности заемщика, а только от оценочной стоимости ценных бумаг, а процентная ставка ниже, чем по другим видам кредитов. Ценные бумаги Сбербанка Росси — выгодный инвестиционный инструмент и удобное средство залога.

Под залог мерных слитков. Сумма кредита зависит только от оценочной стоимости предоставляемого залога, от учетной цены драгоценных металлов, устанавливаемой Банком России. Срок кредита — до 6 мес. Сумма кредита с учетом причитающихся за пользование им процентов не может превышать 80 % оценочной стоимости мерных слитков, рассчитанной исходя из учетной цены Банка России

«Корпоративный» кредит. Кредит выдается сотруднику предприятия юридического лица, находящегося на расчетно-кассовом обслуживании в банке не менее 6 мес, имеющего устойчивое финансовое положение, постоянные обороты по счетам в банке, положительную кредитную историю и отсутствие картотеки к расчетному (текущему) счету.

Сумма кредита устанавливается без учета платежеспособности заемщика, но не может превышать 40 тыс. долл. США (или рублевый эквивалент этой суммы). По ходатайству предприятия максимальная сумма кредита может быть увеличена до 100 тыс. долл США. Обеспечением возврата кредита являются поручительства предприятий и организаций — клиентов Сбербанка России, являющихся работодателями заемщика, и поручительства супруга(и). В случае предоставления кредита на срок более 3 лет дополнительно принимаются обеспечения в виде залога ликвидного имущества. Срок кредита, до 1 года, от 1 до 3 лет, от 3 до 5 лет.

При кредитовании корпоративных клиентов банк ориентируется на развитие взаимоотношений с крупными предприятиями

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

реального сектора экономики и федерально-значимыми структурами, предприятиями топливно-энергетического комплекса; экспортерами и импортерами, предприятиями военно-технической сферы; предприятиями, осуществляющими реализацию строительных проектов; торговыми и торгово-посредническими предприятиями, предприятиями сферы услуг; предприятиями наиболее инвестиционно привлекаемых сфер промышленности, транспорта и связи, а также эффективно работающими средними и малыми предприятиями, в том числе в агропромышленном комплексе, имеющими стабильные обороты по счетам в банке.

Кредиты предоставляются физическим лицам — гражданам Российской Федерации в возрасте от 18 лет при условии, что срок возврата кредита по договору наступает до исполнения ему 75 лет. При предоставлении заемщику (физическому лицу, заключившему с банком кредитный договор либо представившему в банк пакет документов на получение кредита) кредита в сумме, не превышающей 100 долл. США (или рублевого эквивалента этой суммы), и на срок не более 6 мес, максимальный возрастной ценз не устанавливается

Кредитование заемщика производится на основе кредитного договора, предусматривающего единовременную выдачу кредита; договора об открытии невозобновляемой кредитной линии с установлением максимальной суммы кредита, которую сможет получить заемщик в течение обусловленного срока и при соблюдении определенных условий.

Максимальный размер кредита для каждого заемщика определяется на основании оценки его платежеспособности и предоставленного обеспечения возврата кредита, а также с учетом его благонадежности.

Основными формами обеспечения являются поручительства граждан РФ, имеющих постоянный источник дохода; поручительства юридических лиц; передаваемые в залог объекты недвижимости, транспортные средства и другое имущество (оценочная стоимость объектов недвижимости, транспортных средств и другого имущества устанавливается на основании экспертного заключения); залог мерных слитков драгоценных металлов с обязательным хранением закладываемого имущества в Банке; залог ценных бумаг Сбербанка России и государственных ценных бумаг, гарантии субъектов РФ или муниципальных образований.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Для получения кредита заемщик предоставляет в банк следующие документы:

1) заявление-анкета;

2) паспорт или иной документ, удостоверяющий личность заемщика, его поручителя и/или залогодателя (предъявляются);

3) документы, подтверждающие величину доходов и размер производимых удержаний заемщика и его поручителя за последние б мес:

а) для работающих — справка предприятия, на котором работает заемщик и его поручитель;

б) для пенсионеров — пенсионное удостоверение и справка из государственных органов социальной защиты населения (если пенсионер получает пенсию через банк, справка из государственных органов социальной защиты не представляется);

в) для граждан, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица либо частной практикой, либо имеющих иной источник доходов, разрешенный законодательством:

« разрешение на занятие предпринимательской деятельностью с указанием срока функционирования;

• нотариально удостоверенную копию разрешения на занятие отдельными видами деятельности (лицензию);

• налоговая декларация о полученных доходах и расходах, связанных с извлечением дохода, с отметкой ИМ РФ по налогам и сборам;

• документы, подтверждающие уплату единого налога за 2 последних налоговых периода;

• книга учета доходов и расходов за период не менее 6 последних месяцев;

• кассовая книга за тот же период;

• справки банков об остатках на расчетных (текущих валютных) счетах и наличии требований к ним;

• справки банков о суммарных ежемесячных оборотах по расчетным и текущим валютным счетам за последние б мес;

• другие документы, отражающие финансовое положение. **Документами по предоставляемому залогу являются:** а) при залоге квартир (комнат):

• документы, подтверждающие право собственности на квартиру, комнату: свидетельство о собственности, договор передачи,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

договор купли-продажи, договор мены, договор дарения, свидетельство о государственной регистрации права;

• страховой полис, по которому выгодоприобретателем выступает банк, с обязательным ежегодным переоформлением на полную стоимость квартиры, комнаты или на сумму, обеспечиваемую залогом;

в справка о стоимости объекта из БТИ или иного органа, ведущего технический учет недвижимого имущества; » копия финансово-лицевого счета;

• выписка из домовой книги;

» документы, подтверждающие отсутствие задолженности по обязательным платежам (справку об отсутствии задолженности по оплате коммунальных услуг и др.);

» справка об ограничениях (обременениях) прав собственника на квартиру, комнату (ипотека, аренда, арест) из учреждения юстиции по государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним (рекомендуется истребовать от залогодателя);

» нотариально удостоверенное согласие всех собственников квартиры, комнаты на передачу ее в залог, а при наличии в семье несовершеннолетних — соответствующее разрешение органов опеки и попечительства;

б) при залоге нежилых помещений:

• правоустанавливающие документы на нежилое помещение;

• страховой полис, по которому выгодоприобретателем выступает банк, с обязательным ежегодным переоформлением;

• документ о территориальных границах земельного участка (копия чертежа границ участка), выданный комитетом по земельным ресурсам и землеустройству;

• справка из органа, ведущего регистрацию и техническую инвентаризацию недвижимого имущества, и поэтажный план нежилого помещения;

в) при залоге земельных участков, использование которых связано с предпринимательской деятельностью залогодателя:

• документы, подтверждающие право собственности (аренды) на земельный участок с указанием его назначения;

• сведения о земельном участке, предоставленные органом, осуществляющим деятельность по ведению государственного земельного кадастра (кадастровая карта (план) земельного участка);

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

® документ, подтверждающий кадастровую стоимость (нормативную цену) земельного участка, предлагаемого в залог;

г) при залоге транспортных средств: ® технический паспорт;

• страховой полис, по которому выгодоприобретателем выступает банк, с обязательным ежегодным переоформлением на полную стоимость транспортного средства или на сумму, обеспечиваемую залогом. Транспортное средство должно быть застраховано от риска угона и ущерба;

д) при залоге ценных бумаг:

* документ, подтверждающий право собственности на передаваемые в залог ценные бумаги (выписка из депозитария, или выписка из счета в реестре, или сертификаты ценных бумаг).

е) при залоге мерных слитков драгоценных металлов: « мерные слитки;

в сертификаты завода-производителя.

У всех собственников принимаемого в залог совместного имущества следует истребовать нотариально удостоверенное согласие на его залог с целью предотвращения возможности признания договора залога недействительным в судебном порядке.

При принятии банком в обеспечение по кредитному договору только поручительств физических лиц (без другого обеспечения), включая поручительства *по частичному исполнению обязательств, необходимо предоставление не менее 2 поручительств.

Оценка платежеспособности заемщика

Работник Банка России определяет платежеспособность заемщика на основании документов, подтверждающих величину доходов и размер производимых удержаний, и представленного заявления-анкеты.

При предоставлении кредитов пенсионерам, получающим пенсию через банк, расчет платежеспособности осуществляется исходя из фактически поступивших средств на его пенсионный вклад (счет банковской карты) от органов, осуществляющих пенсионное обеспечение, за последние 6 мес. на основании выписки, полученной от подразделения бухгалтерии, осуществляющего последующий контроль за вкладными операциями, или пенсионного отдела.

При расчете платежеспособности из дохода вычитаются все обязательные платежи, указанные в справке и заявлении-анкете

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

(подоходный налог, взносы, алименты, компенсация ущерба, погашение задолженности и уплата процентов по другим кредитам, сумма обязательств по предоставленным поручительствам, выплаты в погашение стоимости приобретенных в рассрочку товаров и др.). Для этой цели каждое обязательство по предоставленному поручительству принимается в размере 50 % среднемесячного платежа по соответствующему основному обязательству.

Платежеспособность заемщика определяется следующим образом:

$$P = Д_ч \times K \times T,$$

где $Д_ч$ — среднемесячный доход (чистый) за 6 мес. за вычетом всех обязательных платежей;

K — коэффициент, зависящий от величины $Д_ч$;

$K = 0{,}5$ при $Д_ч$ в эквиваленте до 1500 долл. США (включительно);

$K = 0{,}7$ при $Д_ч$ в эквиваленте свыше 1500 долл. США;

T — срок кредитования (в месяцах).

Доход в эквиваленте определяется следующим образом:

Доход (в рублях) : Курс доллара США, установленный ЦБ РФ на момент обращения заявителя в Банк.

Если в течение предполагаемого срока кредита заемщик вступает в пенсионный возраст, его платежеспособность определяется следующим образом:

$$P = Д_ч1 \times K1 \times T1 + Д_ч2 \times K2 \times T2,$$

где $Д_ч1$ — среднемесячный доход, рассчитанный аналогично $Д_ч$;

$T1$ — период кредитования (в месяцах), приходящийся на трудоспособный возраст заемщика;

$Д_ч2$ — среднемесячный доход пенсионера (ввиду отсутствия документального подтверждения размера будущей пенсии заемщика принимается равным размеру базовой части трудовой пенсии, установленной Законом от 17 декабря 2001 г. № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в РФ»);

$T2$ — период кредитования (в месяцах), приходящийся на пенсионный возраст заемщика;

$K1$ и $K2$ — коэффициенты, аналогичные K, зависящие от величин $Д_ч1$ и $Д_ч2$.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Месяц вступления заемщика в пенсионный возраст необходимо относить к трудоспособному периоду.

При предоставлении кредита в рублях платежеспособность также рассчитывается в рублях, при выдаче кредита в иностранной валюте платежеспособность рассчитывается в долларах США.

Определение максимального размера кредита

Максимальный размер предоставляемого кредита (S_p) определяется исходя из платежеспособности заемщика:

$$S_p = \frac{P}{1 + \frac{(t+1) \times \textit{Годовая процентная ставка по кредиту (руб.)}}{2 \times 12 \times 100}}.$$

Полученная величина корректируется в сторону уменьшения с учетом других влияющих факторов, а именно: предоставленного обеспечения возврата кредита, остатка задолженности по предоставляемым поручительствам, кредитной истории, поданной в банк кредитной заявки на получение кредита, и др.

Предоставленное обеспечение влияет на максимальную величину кредита для заемщика следующим образом:

- если совокупное обеспечение (O) меньше величины платежеспособности заемщика (P), то максимальный размер кредита (S_0) определяется исходя из совокупного обеспечения:

$$S_0 = \frac{O}{1 + \frac{(t+1) \times \textit{Годовая процентная ставка по кредиту (руб.)}}{2 \times 12 \times 100}};$$

- если совокупное обеспечение (O) больше величины платежеспособности заемщика (P), то максимальный размер кредита (S_0) определяется на основе платежеспособности заемщика.

При обращении заемщика в банк за получением кредита кредитный работник выясняет цель, на которую испрашивается кредит, разъясняет условия и порядок предоставления кредита, знакомит с перечнем документов, необходимых для получения кредита. Заявление-анкета регистрируется работником банка в журнале учета заявлений; на заявлении-анкете проставляются дата регистрации и регистрационный номер.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Кредитный работник производит проверку предоставленных заемщиком и поручителем документов и сведений, указанных в заявлении-анкете, рассчитывает платежеспособность заемщика и поручителя. При проверке сведений кредитный работник выясняет с помощью базы данных по заемщикам — физическим лицам и запросов в другие филиалы Сбербанка России, предоставившие кредиты, кредитную историю заемщика, поручителя, размер задолженности по ранее полученным им кредитам, предоставленным поручительствам;

Кредитующее подразделение направляет пакет документов в юридическое подразделение и подразделение безопасности банка. По результатам проверки и анализа документов подразделения составляют письменные заключения, которые передаются в кредитующее подразделение.

Оценка и возможность приема в обеспечение по кредитному договору ценных бумаг определяются специалистами банка, осуществляющими операции с ними.

По результатам оценки составляется экспертное заключение. В случае принятия в залог недвижимого имущества, транспортных средств и другого имущества подразделение может привлечь к работе по определению оценочной стоимости этого имущества специалиста банка по вопросам недвижимости, специалиста дочернего предприятия либо независимого оценщика. По результатам оценки специалист составляет экспертное заключение, а кредитный работник анализирует и обобщает предоставленные из других подразделений банка материалы, определяет максимально возможный размер кредита, готовит заключение о возможности предоставления кредита.

Работник Банка вправе самостоятельно принять решение об отказе в выдаче кредита, если:

• подразделением безопасности и/или юридическим подразделением банка даны отрицательные заключения о возможности предоставления кредита заемщику;

• при проверке выявлены факта предоставления поддельных документов или недостоверных сведений;

• имела место отрицательная кредитная история, повлекшая проведение банком претензионно-исковых мероприятий по принудительному возврату просроченной задолженности,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

списание ссудной задолженности по ранее выданным заемщику кредитам;

» платежеспособность заемщика или предоставленное обеспечение возврата кредита не удовлетворяет требованиям банка.

При принятии положительного решения о выдаче кредита кредитующее подразделение направляет в подразделение учета кредитных операций распоряжение о резервировании номера ссудного счета и оформляет с заемщиком кредитные документы: договор, срочное обязательство; в зависимости от вида обеспечения: договор(ы) поручительства, договор(ы) залога, другие документы согласно нормативным документам Сбербанка России, определяющим порядок предоставления отдельных видов кредитов. Все документы составляются в 3 экземплярах: один экземпляр каждого документа — для заемщика, 2 экземпляра — для банка.

Выдача кредита производится в соответствии с условиями кредитного договора как наличными деньгами, так и безналичным путем:

« зачисления на счет заемщика по вкладу, действующему в режиме «до востребования»;

• зачисления на счет банковской карты заемщика.

Выдача кредита в иностранной валюте производится только в безналичном порядке — зачислением на счет по вкладу, действующему в режиме «до востребования», или на счет банковской карты заемщика.

Не производится зачисление на счета, открытые в других коммерческих банках.

Вопросы для самопроверки

1 Каковы этапы кредитного процесса?
2. Что такое кредитоспособность заемщика?
3. Каковы основные показатели оценки кредитоспособности заемщика?
4. Какие кредиты предоставляет коммерческим банкам Банк России?
5. Каковы особенности ипотечного кредитования?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 5 Деятельность банков на рынке ценных бумаг

5.1. Правовые основы деятельности кредитных организаций на фондовом рынке

Основными правовыми документами, регулирующими операции на фондовом рынке являются Гражданский кодекс РФ, Федеральные законы: «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 28 декабря 2002 г. № 185-ФЗ и «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 7 августа 2001 г. № 120-ФЗ, постановления Федеральной службы по финансовым рынкам, Инструкции Банка России и др. Процедуры регистрации и выпуска в обращение эмиссионных ценных бумаг кредитными организациями регулируются Инструкцией ЦБ РФ от 22 июля 2002 г. № 102-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ».

Различают деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг: эмиссионную, инвестиционную, профессиональную деятельность и другие операции, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг.

Эмиссионная деятельность связана с эмиссией (выпуском) собственных ценных бумаг и их первичным размещением, а также с операциями по обеспечению реализации инвесторами прав, удостоверенных эмитированными ценными бумагами (выплата процентов и дивидендов, погашение долговых ценных бумаг по наступлении срока, предоставление информации о деятельности банка-эмитента и др.).

Под инвестиционной деятельностью банка на рынке ценных бумаг обычно понимают его деятельность по вложению средств в ценные бумаги с целью получения прямых и косвенных доходов и обеспечения ликвидности.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Профессиональная деятельность связана с оказанием банком следующих видов услуг на рынке ценных бумаг' брокерской, дилерской; по управлению ценными бумагами; клиринговой; депозитарной; по ведению реестров владельцев ценных бумаг; по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Другие операции, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг, включают: предоставление кредитов на приобретение ценных бумаг и под залог ценных бумаг, предоставление банковских гарантий по выпускам облигаций и иных ценных бумаг (например, жилищных сертификатов); выполнение функций платежных агентов эмитентов, ведение счетов участников рынка ценных бумаг и осуществление денежных расчетов по итогам операций на рынке ценных бумаг.

5.2. Выпуск банками собственных ценных бумаг

Эмиссионные операции — это операции, предусматривающие выпуск банком собственных ценных бумаг и их первичное размещение на рынке. Кроме того, к эмиссионным относят операции, включающие конструирование эмиссии, планирование и разработку условий первичного размещения ценных бумаг, организационное сопровождение эмиссии и др., а также деятельность по обеспечению реализации инвесторами прав, удосторенных эмитированными ценными бумагами (выплата дивидендов и процентов, проведение общих собраний и др.).

Для формирования и расширения уставного капитала коммерческие банки прибегают к выпуску акций (обыкновенных и привилегированных), для увеличения ресурсов — долговых ценных бумаг: облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов, векселей. Банки могут эмитировать также производные ценные бумаги (варранты, опционы и фьючерсы), которые удостоверяют право их владельца на покупку или продажу акций и облигаций.

Целями проводимых операций являются :

- формирование и увеличение капитала банка;
- привлечение средств для использования в активных операциях и инвестициях;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

» участие в уставном капитале акционерного общества с целью контроля над собственностью.

Формирование уставного капитала реализуется путем выпуска акций. Банк может выпускать акции именные в документарной или бездокументарной форме и на предъявителя. Акции на предъявителя выпускаются только в документарной форме.

Кроме того, выпускаемые банком акции могут различаться по видам (обыкновенные и привилегированные), типам (голосующие и неголосующие), обмениваемости (конвертируемые и неконвертируемые), способам выплаты дохода (кумулятивные и некумулятивные) и др.

Сведения о категориях выпускаемых банком акций фиксируются в Уставе акционерного банка. Для каждой категории и типа акций должны быть указаны их номинальная стоимость, форма выпуска (документарная или бездокументарная), права, предоставляемые акциями банка каждой категории (типа), а для каждого типа привилегированных акций — размер и методика расчета дивидендов и (или) ликвидационной стоимости, очередность выплаты дивидендов и выплаты ликвидационной стоимости.

Обыкновенные акции независимо от порядкового номера и времени выпуска должны иметь одинаковую номинальную стоимость и предоставлять их владельцам одинаковый объем прав. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25 % уставного капитала кредитной организации.

Привилегированные акции могут иметь разную номинальную стоимость. Их выпуск связан с меньшим риском, чем по обыкновенным, но и уровень дивидендов по ним ниже среднего уровня дивидендов, выплачиваемых по простым акциям. Объясняется это низким спросом на рынке на привилегированные акции, поскольку крупные инвесторы предпочитают принимать активное участие в управлении банком (что дает им владение простыми акциями). Но решить эту проблему можно выпуская в достаточном количестве конвертируемые привилегированные акции. На увеличение спроса на них может также повлиять и стабилизация экономической ситуации в стране, которая обеспечит рост спроса на надежные долгосрочные инструменты, в том числе на привилегированные акции.

Различают следующие привилегированные акции:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

» конвертируемые (дают право в течение определенного периода обменять их на обыкновенные акции);

® отзывные (по истечении определенного срока могут отзываться и погашаться эмитентом);

» участвующие (дают право не только на фиксированный, но и на повышенный дивиденд);

» гарантированные (выплаты по ним гарантируются не банком, а иной компанией);

в приоритетные или с преимущественными правами (по ним имеются преимущества по сравнению с другими видами привилегированных акций в выплате дивидендов, удовлетворении претензий).

Привилегированные акции в основном выпускаются в России как мелкономинальные — для привлечения мелких инвесторов (без передачи им права голоса), материального стимулирования персонала, оформления его участия в приватизационной сделке или фиксации других имущественных интересов и связей с эмитентом физических лиц. К увеличению выпуска и доли в капитале привилегированных акций прибегают следующие банки — акционерные общества стремящиеся быстро увеличить капитал для реализации крупных проектов, предпочитающие сохранять, не размывать контрольное влияние основной группы владельцев обыкновенных акций и др. Выпуск привилегированных акций определяется на основе расчета финансовой нагрузки на прибыль, связанной с выплатой фиксированных дивидендов.

Уставом кредитной организаций могут устанавливаться ограничения на количество акций, принадлежащих одному акционеру, их суммарной номинальной стоимости, а также максимального размера голосов, предоставляемых одному акционеру. Уставом также определяются категория, количество и номинальная стоимость акций в российских рублях, приобретенных акционерами (размещенные акции), количество и номинальная стоимость акций, которые кредитная организация вправе размещать дополнительно к размещенным акциям (объявленные акции). Дополнительные акции могут быть размещены кредитной организацией только в пределах количества объявленных акций. Номинальная стоимость их должна выражаться в российских рублях.

Как уже отмечалось, целью эмиссии акций для банка является формирование первоначального уставного капитала при соз-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

дании банка либо его увеличение для расширения деятельности. Цена, по которой акции размещаются между учредителями, может соответствовать номиналу либо быть выше его. В тех случаях, когда в ходе первичной эмиссии акции продаются по цене выше номинала, образуется эмиссионный доход, который в свою очередь обеспечивает увеличение уставного капитала.

Увеличение уставного капитала непосредственно влияет на рост собственных средств, возрастание их удельного веса в совокупном капитале способствует повышению устойчивости и надежности банка или акционерного общества.

Изменение уставного капитала может происходить и в сторону уменьшения в результате снижения номинальной стоимости акций или аннулирования их части. Подобная эмиссионная практика вполне реальна в силу высокого рейтинга тех или иных акций (в первую очередь банковских) на фондовом рынке, надежности и доходности инвестиций в банковское дело. Кроме того, акционерное общество или банк может производить операции по движению собственных акций: выкупать их у акционеров, продавать на фондовом рынке, аннулировать. К подобным операциям относится получение дивидендов по принадлежащим акционерам акциям.

При выпуске акций коммерческие банки несут от своего имени обязательства по выпускаемым ценным бумагам перед владельцами этих бумаг. Поэтому они должны обеспечивать реализацию инвесторами прав, удостоверенных акциями по выплате дивидендов, проведению общих собраний акционеров. Банки вправе проводить размещение акций путем открытой или закрытой подписки. Способ размещения акций определяется Уставом кредитной организации (при его отсутствии — решением общего собрания акционеров). В том случае, если способ размещения акций не определен Уставом или решением общего собрания акционеров, размещение может производиться только путем открытой подписки. Если кредитная организация создана в форме закрытого акционерного общества, размещение акций осуществляется только путем закрытой подписки.

Все выпуски акций независимо от величины выпуска и количества инвесторов должны быть зарегистрированы в Центральном банке РФ. Это довольно сложная процедура, которая состоит из нескольких этапов: принятие решения о выпуске; подготовка

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

проспекта эмиссии; регистрация выпуска акций и проспекта эмиссии; раскрытие информации, содержащейся в проспекте эмиссии; изготовление сертификатов акций (для документарной формы выпуска); размещение акций; регистрация итогов выпуска; раскрытие информации об итогах выпуска в открытой печати

К эмиссионным ценным бумагам относят также облигации, которые обеспечивают дополнительные финансовые ресурсы для осуществления банком активных операций. Данный вид привлечения средств является в настоящее время наиболее приемлемым и для эмитента, и для инвестора. С одной стороны, для акционеров он интересен тем, что в случае выпуска облигаций не происходит уменьшения их доли в уставном капитале. С другой стороны, цена привлечения заемного капитала в долгосрочном плане всегда ниже, чем собственного, так как проценты по облигациям и кредитам могут включаться в себестоимость продукции, а дивиденды по акциям выплачиваются из чистой прибыли

Облигации выпускаются именными, на предъявителя, на бумажных носителях либо в безналичной форме. Банки имеют право выпускать облигации только в рублях. Минимальный срок обращения облигаций — 1 год. Выпуск облигаций, как и выпуск акций, должен быть также зарегистрирован в Банке России. Однако по действующему законодательству коммерческие банки могут и не регистрировать проспект эмиссии, если одновременно выполняются два условия: а) планируемый объем выпуска не превышает 50 тыс. МРОТ, б) количество покупателей облигаций этого выпуска после его завершения никогда не сможет превысить 500 лиц Таким образом, банки могут осуществлять выпуск облигаций с регистрацией либо без регистрации проспекта эмиссии.

Банки могут реализовывать облигации по номинальной стоимости либо с дисконтом. Последний является величиной будущего дохода покупателя облигаций.

Эмиссия ценных бумаг позволяет реконструировать собственность, снизить различные риски, произвести секюритизацию задолженности, улучшить финансовое положение акционерного общества или банка и добиться оптимального управления финансовыми потоками. Эти операции осуществляются в основном на первичном рынке ценных бумаг.

Вместе с тем акции и облигации можно рассматривать не только с точки зрения формирования с их помощью уставного

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

капитала или привлечения заемного для пополнения собственных финансовых ресурсов, но и с точки зрения инвестиционной привлекательности и как объект инвестирования на вторичном рынке. При этом учитывая, что основная масса выпущенных в обращение акций отечественных предприятий является неликвидной, организация новых эмиссий для них представляется весьма затруднительной.

Кроме того, выпуск новых акций для привлечения дополнительных средств приводит к изменению структуры собственности акционерного общества — доля старых акционеров уменьшается, в результате чего они рискуют потерять контроль над предприятием. На тех предприятиях, контроль над которыми получили внешние стратегические инвесторы, последние также вряд ли захотят делить его с кем-либо еще.

Таким образом, если эмиссия акций и проводится, она, как правило, ограничена небольшой долей (в пределах 10-15 %) уставных капиталов акционерных обществ. Следовательно, новые эмиссии акций как инструмент привлечения финансирования будут играть незначительную роль в развитии российского бизнеса по крайней мере в ближайшее время.

Что касается выпуска облигаций как объекта инвестирования, то в настоящее время для различных категорий инвесторов наиболее привлекательными они являются для коммерческих банков. После кризиса 1998 г. банки испытывают избыточную ликвидность, если эмитент способен будет предложить приемлемый уровень риска и доходности, банковские портфели пополнят российские корпоративные облигации, в том числе еврооблигации.

Для банковских структур разрешен также выпуск долговых инструментов — депозитных и сберегательных сертификатов, векселей, которые позволяют привлечь с рынка капитала значительные ресурсы.

Сберегательный (депозитный) сертификат представляет собой ценную бумагу, удостоверяющую сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат.

Депозитный сертификат может быть выдан только юридическим лицам, а сберегательный — только физическим лицам. Их владельцами могут быть резиденты и нерезиденты. Сертификаты

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

могут выпускаться только в рублях и обращаться только на территории России.

Банковские сертификаты не могут быть средством платежа в расчетах за товары и услуги. Они предназначены для накопления ресурсов. По истечении срока действия сертификата банк возвращает сумму вклада его владельцу, выплачивает доход исходя из величины установленной процентной ставки, срока и суммы вклада, внесенной на соответствующий банковский счет.

Сертификаты также можно классифицировать по способу:

« выпуска: выпускаемые в разовом порядке и выпускаемые сериями;

« оформления: именные и на предъявителя.

Сертификаты могут быть только срочными. Погашение их по истечении установленного срока осуществляется: для юридических лиц — безналичным перечислением на расчетный, текущий и другие счета; для физических лиц — наличными деньгами.

Размещение собственных сертификатов банк может производить только после регистрации условий их выпуска и обращения в территориальном учреждении Банка России.

Важной особенностью обращения сертификата является то, что его владелец может уступать права требования другому лицу. По сертификату на предъявителя эта уступка осуществляется простым вручением, а по именному — посредством передаточной надписи (цессии), которая оформляется на обратной стороне бланка сертификата. Надпись представляет собой двустороннее соглашение лица, устанавливающего свои права (цедента), и лица, приобретающего эти права (цессионария). Соглашение об уступке требования по депозитному сертификату подписывается с каждой стороны двумя лицами, уполномоченными на совершение сделок, и скрепляется печатью юридического лица. Договор об уступке требования по сберегательному сертификату подписывается обеими сторонами лично. Уступка требования по сертификату может быть совершена только в течение срока его обращения.

Сертификаты могут быть проданы на вторичном рынке.

Выпуск сертификатов дает банку преимущества: во-первых, благодаря большому количеству возможных финансовых посредников в распространении и обращении сертификатов круг потенциальных инвесторов может быть существенно расширен; во-вторых, благодаря вторичному рынку сертификат может быть

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

досрочно передан (продан) владельцем другому лицу с получением некоторого дохода за время хранения и без изменения -при этом объема ресурсов банка, в то время как досрочное изъятие владельцем срочного вклада означает для него потерю дохода, а для банка — утрату части ресурсов.

К неэмиссионным ценным бумагам относятся векселя, с помощью которых можно существенно увеличить собственные ресурсы.

5.3. Инвестиционная деятельность банка

Под инвестиционной деятельностью банка на рынке ценных бумаг обычно понимают его деятельность по вложению средств в ценные бумаги с целью получения прямых и косвенных доходов и обеспечения ликвидности.

Прямые доходы банк получает в форме дивидендов, процентов или прибыли от перепродажи, косвенные — образуются за счет расширения доли рынка, контролируемой банком через дочерние и зависимые общества, и усиления их влияния на клиентов путем участия в корпоративном управлении на основе владения пакетом их акций.

Инвестиционная деятельность включает операции по покупке-продаже ценных бумаг, привлечению кредитов под залог приобретенных ценных бумаг, реализации банком-инвестором прав, удостоверенных приобретенными ценными бумагами (получение доходов, участие в управлении акционерным обществом-эмитентом, участие в процедуре банкротства в качестве кредитора или акционера и др.).

Целями проведения инвестиционных операций являются:

- расширение и диверсификация доходной базы банка или акционерного общества;
- повышение финансовой устойчивости и понижение общего риска за счет расширения видов деятельности;
- обеспечение присутствия банка или акционерного общества на наиболее динамичных рынках (в первую очередь на организованном фондовом рынке и различных его сегментах), удержание рыночной ниши;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в расширение клиентской и ресурсной базы, видов услуг, оказываемых клиентам, посредством создания дочерних финансовых институтов;

» усиление влияния на клиентов (через контроль их ценных бумаг).

Инвестиционные операции могут различаться по срокам краткосрочные спекуляции и арбитражные сделки (срок может быть ограничен одним днем); краткосрочные инвестиции (до 1 года, носят преимущественного спекулятивный характер) и средне- (до 5 лет) и долгосрочные (свыше 5 лет) инвестиции

Различают пассивную и активную инвестиционную стратегию коммерческого банка.

Пассивная {выжидатечъная) стратегия, когда банк равными долями вкладывает средства в ценные бумаги различных сроков обращения (к примеру, от 1 года до 5 лет), а по мере погашения каждого вида ценных бумаг высвободившиеся средства вновь В{01адываются в ценные бумаги с более длинным сроком погашения (метод «лестницы»). Или в рамках этой стратегии банк вкладывает основную часть средств в краткосрочные и долгосрочные ценные бумаги и лишь небольшую часть средств в среднесрочные (метод «штанги»).

Агрессивная стратегия характерна для крупных банков, стремящихся получить максимальный доход от портфеля ценных бумаг. Этот метод возможен на основе использования фундаментального и технического анализа рынка ценных бумаг, на манипулировании кривой доходности и операции «своп» (обмене одних ценных бумаг на другие с целью получения более высокого дохода).

Рассмотрим инвестиционные операции на примере деятельности коммерческого банка, как наиболее показательного примера подобных операций. Главная задача инвестиционной деятельности банка состоит в правильном формировании его инвестиционного портфеля.

Инвестиционный портфель представляет собой совокупность активов, сформированных в сознательно определенной пропорции для достижения одной или нескольких инвестиционных целей. Теоретически портфель может состоять из бумаг одного вида, но также изменять свою структуру путем замещения одних бумаг другими. Однако каждая ценная бумага в отдельно-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

сти, как правило, не может выполнить поставленных инвестиционных целей. Основная задача портфельного инвестирования — улучшить условия инвестирования, придав совокупности ценных бумаг такие инвестиционные характеристики, которые не достижимы с позиции отдельно взятой ценной бумаги и возможны только при их комбинации.

Перед формированием портфеля необходимо четко определить инвестиционные цели и следовать в дальнейшем им на протяжении всего времени существования портфеля. Цели инвестирования — это конкретные значения доходности, риска, периода, формы и размеров вложений в ценные бумаги. Именно то, какие цели преследует инвестор (банк), и является основной детерми-нантой конечного выбора инвестиционных инструментов. Не претендуя охватить весь спектр возможных инвестиционных целей, перечислим те, которые, на наш взгляд, чаще всего преследуются коммерческим банком на рынке ценных бумаг:

» гарантия определенных платежей к известному сроку. Например, банк привлек средства через размещение собственных векселей в размере 1 млн долл. щд, 12 % годовых сроком на 1 год. Естественно, банк должен так разместить средства, чтобы к концу года получить не менее 1 млн 120 тыс. долл.;

• получение регулярных текущих выплат и гарантирование платежей к известному сроку. Например, банк привлек на депозит средства вкладчиков в размере 1 млн долл. под 12 % годовых с выплатой процентов ежемесячно. Каждый месяц банк должен выплачивать вкладчикам 10 тыс. долл., а через год он должен иметь по крайней мере 1 млн долл. на выплату основной суммы долга. Соответственно банк должен создать такой портфель инвестиций, который способствовал бы получению текущих платежей в размере не менее 10 тыс. долл. в месяц, а к концу срока вкладов гарантировал платеж не менее 1 млн долл.;

• максимизация дохода к определенному сроку. В этом случае банк не связан определенными обязательствами, например, при инвестировании собственных средств в ценные бумаги. Если исходить из большинства представленных инвестиционных целей и общей сути банковского дела, можно сказать, что банк, являясь посредником «депозитного» типа, инвестирует средства, взятые в долг, т.е. банковские инвестиции обычно строго регламентированы как по уровню риска, так и по срокам, Более того, если при

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

определении инвестиционных целей уровень доходности банк устанавливает самостоятельно, то в отношении уровня риска существуют внешние ограничения, определяемые центральными банками или законодательно. Например, инвестиции в акции и другие высокорисковые активы строго регулируются нормативными актами центральных банков, а в некоторых странах они долгое время были законодательно запрещены коммерческим банкам (Акт «Гласса-Стиголла» в США). Суть данных ограничений — поддержать ликвидность и, соответственно, платежеспособность банковской системы в целом. Поэтому если акции и входят в банковский портфель, то составляют небольшую часть его совокупных активов.

Очевидно, что большинству инвестиционных целей коммерческого банка соответствуют инвестиции в так называемые долговые инструменты. Долговые ценные бумаги как вложение в невещественный актив представляют собой средства, данные в долг в обмен на право получения дохода в виде процента, и обязанность заемщика вернуть долг в указанное время. По сути, покупку долговой ценной бумаги можно охарактеризовать как заключение кредитного договора, но в отличие от последнего ценная бумага обладает рядом преимуществ, одно из которых ¦— ликвидность.

Таким образом, наиболее распространенным объектом инвестирования для коммерческих банков являются долговые ценные бумаги (векселя, облигации). Исходя из этого, далее будут рассмотрены основные параметры портфеля долговых ценных бумаг как наиболее типичного для коммерческих банков.

После того как определены инвестиционные цели и выбраны для инвестирования соответствующие виды ценных бумаг (ак- > ции, облигации, срочные инструменты), важно произвести внут-ригрупповую оценку выбранных инструментов с позиции инвестиционных целей будущего портфеля. Результатом _ процесса оценки должны стать конкретные параметры, соответствующие поставленным целям, а именно: доходность, риск и цена каждого отдельного инструмента.

С точки зрения методов расчета основных характеристик можно выделить две основные группы — это купонные и дисконтные инструменты. Первые подразумевают обязательство эмитента ценной бумаги выплатить помимо основной суммы долга

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

(номинал ценной бумаги) еще и заранее оговоренные проценты, начисляемые на основную сумму долга. Вторые представляют собой обязательство уплатить только заранее оговоренную сумму — номинал ценной бумаги, естественно, что они обращаются на рынке со скидкой (дисконтом) к сумме долга.

В настоящее время на рынке ценных бумаг можно выделить ценные бумаги, принадлежащие как к первой, так и ко второй группе. Например, государственные купонные облигации (ОФЗ-ПД, ОФЗ-ФД, ОВВЗ) или корпоративные облигации таких эмитентов, как НК ЛУКойл, ОАО «Газпром», ОАО «ТНК», могут быть отнесены к первой группе долговых инструментов. Ко второй группе относятся государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО) и беспроцентные корпоративные векселя Газпрома, Сбербанка и других крупных эмитентов.

По отдельно взятой группе долговых ценных бумаг могут наблюдаться незначительные расхождения по методам расчета тех или иных показателей, связанные с особенностью конкретного инструмента, но основные принципы расчетов неизменны и приводятся далее в качестве основы для конструирования инвестиционного портфеля коммерческого банка.

Основные показатели долговых ценных бумаг и методы их определения

Рыночная цена

Одним из показателей инвестиционных инструментов является их рыночная цена. В большинстве случаев, выходя на рынок ценных бумаг, инвестор сталкивается с уже сложившимся уровнем цен (исключение составляют случаи первичного размещения и ситуации, когда инвестор располагает столь значительными суммами, что способен влиять на рынок). Данный уровень цен задается рынком, является внешним по отношению к инвестору.

На вторичном рынке цена долговых инструментов, как правило, устанавливается в процентах к номиналу. Это соотношение называется *курсом облигации* или векселя:

$$K = \frac{P}{N} \times 100, \text{ отсюда } P = \frac{K \times N}{100}. \qquad (1)$$

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Если речь идет о бескупонных облигациях или дисконтных векселях, то для вычисления цены достаточно формулы (1), однако для определения цены облигаций с купоном требуется расчет также и накопленного купонного дохода (НКД). Несмотря на то что купон в полной сумме выплачивается эмитентом облигаций тому лицу, которому они принадлежат на дату выплаты (купонную дату), каждый предыдущий владелец также имеет право на получение дохода пропорционально сроку владения: при приобретении облигаций их покупатель должен выплатить прежнему владельцу помимо собственно цены, или «чистой» цены, облигаций также и величину накопленного купонного дохода:

$$НКД = C \times \frac{T - t_1}{T}, \qquad (2)$$

где C — размер текущего купона, руб.;

T — текущий купонный период, дни;

t_1 — время, оставшееся до выплаты ближайшего купона, дни.

Таким образом, полная стоимость купонной облигации рассчитывается как сумма «чистой» цены облигации и НКД:

$$Pg = P + НКД. \qquad (3)$$

Как же формируется рыночная цена облигации? Цена облигации, как и цена любого товара, формируется под воздействием спроса и предложения со стороны инвесторов. При этом, однако, цена облигации не является абсолютно случайной, а колеблется около своего естественного значения, своей внутренней стоимости. При определении того, какой должна быть цена долгового инструмента, инвестор должен дисконтировать ожидаемые платежи и просуммировать их, т.е. вычислить чистую текущую стоимость потока платежей.

Обозначим через C_1, C_2, C_3 ...C_n все ожидаемые денежные доходы Сюда относятся выплаты по купонам и цена погашения. Тогда современная (рыночная) стоимость облигации P равна сумме всех дисконтированных доходов:

$$P = \frac{C_1}{1+i} + \frac{C_2}{(1+i)^2} + \frac{C_3}{(1+i)^3} + \ldots + \frac{C_n}{(1+i)^n}, \qquad (4)$$

где i — эффективная доходность или ставка дисконтирования (в зависимости от решаемой задачи).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Доходность долговых инструментов

Доходность является важнейшим показателем, на основе которого инвестор можег оценить результаты финансовых операций и сравнить различные варианты альтернативных вложений денежных средств. Доходность определяется как отношение полученной прибыли к затратам с учетом периода инвестиций и приводится к единому базовому периоду (обычно годовому).

При формировании портфеля исследуются два вида доходности: ожидаемая и фактическая. Ожидаемая доходность оценивает будущие перспективы ценной бумаги. В качестве ожидаемой может быть использована доходность к погашению. Фактическая (текущая) доходность характеризует эффективность операции от момента покупки (например, момент первичного размещения) до предполагаемого момента продажи (например, текущий момент).

Несмотря на то что фактическая доходность облигации рассчитывается за прошедший период и непосредственно не определяет эффективность инвестиций в будущем, тем не менее динамика этого показателя позволяет выявить основные тенденции рынка, рассчитать риск ценной бумаги, принять решение для проведения инвестиций в будущем.

Фактическая доходность бескупонных и купонных облигаций с учетом особенностей каждого вида может определяться по формуле

$$i = \left(\frac{P_2 + \sum K_t + A_2}{P_1 + A_1} - 1 \right) \times \frac{365}{T_t} \times 100, \qquad (5)$$

где A_1, A_2 — соответственно уплаченный и накопленный купонный доход;

P_1, P_2 — соответственно цена в начале и в конце периода инвестиций;

$\sum K_t$ — полученные купонные выплаты;

T_t — период инвестиций.

Доходность к погашению рассчитывается двумя способами: первый способ подразумевает простое начисление процентов; второй — начисление по сложной процентной ставке, т.е. с учетом реинвестирования доходов.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Так, для *бескупонных* облигаций и *беспроцентных* векселей доходность к погашению может быть рассчитана по следующей формуле:

$$i = \left(\frac{N}{P} - 1\right) \times \frac{365}{t} \times 100\,\%, \qquad (6)$$

где i — доходность к погашению по формуле простых процентов, %;

N — номинал облигаций, руб.;

P — цена облигаций, руб.;

t — количество дней до погашения.

Формула (5) используется для расчета доходности бескупонных облигаций (ГКО). Практически всегда существует возможность для реинвестирования полученных доходов. В этом случае рассчитывают эффективную доходность к погашению:

$$i_e = \left[\left(\frac{N}{P}\right)^{\frac{365}{t}} - 1\right] \times 100\,\%. \qquad (7)$$

Расчет доходности к погашению *купонных* облигаций производится, как правило, по формуле сложных процентов, т.е. с учетом реинвестирования купонов. Для этого используют формулу (3) для расчета «грязной» цены облигации:

$$P + НКД = \sum_{i=1}^{n} \frac{C_к}{\left(1 + \frac{i_e}{100}\right)^{\frac{t_к}{365}}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{i_e}{100}\right)^{\frac{t}{365}}},$$

где i_e — эффективная доходность (в процентах, с точностью до сотых процента).

Данная формула используется в официальных отчетах ММВБ при расчете доходности к погашению государственных купонных облигаций (ОФЗ–ФД и ОФЗ–ПД).

Эффективная доходность (i_e) рассчитывается путем многократного расчета с подстановкой пробных значений i_e и внесением поправок в повторный расчет до достижения требуемой для инвестора точности вычислений.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Учитывая сложность расчета эффективной доходности к погашению, можно вычислить доходность к погашению по простой процентной ставке:

$$i = \left[\frac{(N - P + \sum C_к - НКД)}{P + НКД}\right] \times \frac{365}{t} \times 100\ \%. \qquad (8)$$

Всегда следует помнить: доходность к погашению i, рассчитанная с использованием простого процента, в некоторых случаях может сильно отличаться от эффективной доходности к погашению i_e, рассчитанной с использованием сложной процентной ставки.

Срок обращения долговых ценных бумаг, понятие дюрации

Чем больше срок облигации, тем более изменчива курсовая стоимость, т е. небольшие изменения рыночной процентной ставки Δi могут приводить к существенным изменениям курса облигации ΔK.

С другой стороны, курс более стабилен для облигаций с высокими купонными выплатами. Существует величина, зависящая от срока облигации и величины купонных выплат, которая количественно связывает колебания рыночного курса с колебаниями рыночной процентной ставки. Эта величина называется *дюрацией* (*duration* — продолжительность). Дюрация (D) определяется как средневзвешенное (по дисконтированным доходам) время получения соответствующих доходов:

$$D = \frac{\sum \frac{t_к \times C_к}{(1+i)^{t_к}}}{\sum \frac{C_к}{(1+i)^{t_к}}} = \frac{\sum t_к \times \frac{C_к}{(1+i)^{t_к}}}{P}, \qquad (9)$$

где $C_к$ — величины доходов (включая погашение номинала), полученных в моменты времени $t_к$. Дюрация имеет размерность времени, т.е. выражается в годах. Для бескупонных облигаций дюрация равна сроку облигации: $D = n$. В остальных случаях выполняется неравенство: $D < n$ за счет купонных выплат.

Частный случай формулы (8):

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

$$D = \frac{1}{P} \times \frac{1}{365} \times \sum t_k \times \frac{C_k}{\left(1 + \frac{ie}{100}\right)^{\frac{t_k}{365}}}. \qquad (10)$$

Дюрация является качественной и количественной характеристикой процентного риска, связанного с владением облигацией. Чем меньше дюрация, тем быстрее получается отдача от облигации, тем меньше риск неполучения доходов. Кроме того, справедливы следующие утверждения Чем больше срок облигации, тем больше дюрация, и наоборот. Так же, чем больше ставка помещения (дисконтирования), тем меньше дюрация. Пусть рыночные процентные ставки изменились на величину Δi. Дюрация связывает колебания процентной ставки Δi с колебаниями курса облигации ΔK[1]. Можно показать, что при небольших изменениях процентной ставки курс облигации изменится на величину:

$$\Delta K = -F_m \times \Delta i \ (\%); \qquad (11)$$

$$F_m = \frac{MD \times K}{100}; \qquad (12)$$

$$MD = \frac{D}{1 + i}, \qquad (13)$$

где Δi — изменение доходности, выраженной в процентах. Величину F_m называют коэффициентом Маколи, а величину MD — модифицированной дюрацией.

Новый курс облигации $K_{нов}$ (после изменения процентной ставки) отличается от старого $K_{стар}$ на величину, определяемую соотношением (11):

$$K_{нов} = K_{стар} + \Delta K. \qquad (14)$$

Знак минус в соотношении (11) возникает в соответствии с тем, что увеличение процентной ставки приводит к уменьшению курса, а увеличение процентной ставки ведет к его уменьшению.

---

[1] В данном случае под курсом подразумевается «грязный» курс облигации.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

формула (11) описывает изменение курса облигации при небольших (на 1-2 %) изменениях доходности.

Коэффициент Маколи равен абсолютному изменению курса облигации при изменении доходности на 1 %. Соотношение (11) показывает, что облигации с меньшей дюрацией обладают более стабильным курсом.

Анализируя зависимость дюрации от разных параметров, молено прийти к следующим выводам. Облигации с низким купоном более чувствительны к изменениям процентной ставки (при том же сроке), чем облигации с высоким купоном. Облигации с большим сроком более чувствительны, чем краткосрочные (при том же купоне).

Процентный риск облигаций включает ценовой риск и риск реинвестирования купона. При этом данные риски действуют в противоположных направлениях. Когда процентные ставки растут, цены облигаций падают Это невыгодно держателям облигаций, поскольку их вложения обесцениваются. В то же время купонные платежи могут быть реинвестированы по более высоким ставкам, что может возместить инвесторам их потери. Вполне естественно: держатели облигаций будут стремиться уравновесить риск цены и риск реинвестирования так, чтобы они взаимно компенсировали друг друга. Эта процедура называется иммунизацией (от англ. immunisation).

Стратегия иммунизации предполагает, что дюрация облигации в точности совпадает с оптимальным с точки зрения инвестора периодом владения этой ценной бумагой, В этом случае при росте процентных ставок инвестор находится в выигрыше, поскольку получает возможность реинвестировать процентные выплаты по более высокой ставке, но при этом сталкивается с потерями капитала. Напротив, при падении процентных ставок инвесторы реинвестируют по более низким ставкам, но получают дополнительный доход от прироста капитала.

Риск ценных бумаг

Рассмотренные ранее показатели — коэффициент Маколи и дюрация могут характеризовать степень процентного риска, связанного с владением облигацией или векселем. Между тем процентный риск — это всего лишь один из целого ряда рисков, сопутствующих процессу инвестирования в долговые ценные бумаги.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Совокупный риск долговой ценной бумаги	=	Кредитный риск	+	Процентный риск	+	Риск ликвидности

Существуют статистические методы оценки риска ценных бумаг. Измерить агрегированный риск ценной бумаги — значит измерить вероятность того, что доходность данной ценной бумаги будет колебаться в определенных пределах. Динамический ряд с данными о доходности ценной бумаги дает возможность составить график распределения вероятности (ось абсцисс — ставки доходности, ось ординат — плотности вероятности), а также рассчитать средневзвешенную (ожидаемую) доходность ценной бумаги за ряд лет (или иных периодов).

Чем «выше» и более «сжат» график распределения вероятности, тем больше шансов, что реальная доходность будет соответствовать ожидаемой (средневзвешенной). Следовательно, чем «выше» и более «сжат» график распределения вероятности, тем ниже риск, связанный с ценной бумагой. Иными словами, чем меньше колеблется вероятность получения данной средней доходности, тем меньше риск инвестиций в данную ценную бумагу. Следовательно, показатель вариации доходности является показателем оценки риска.

Общепринятый показатель вариации — среднеквадратическое отклонение:

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum\left(i_k - \bar{i}\right)^2}{n-1}}, \qquad (15)$$

где σ — среднеквадратическое отклонение фактической доходности;

i_k — значение фактической доходности в k-м периоде;

$\bar{i}$ — среднее значение фактической доходности за n периодов;

n — число периодов.

Вместе с тем указанный показатель не дает возможности сравнивать ценные бумаги с разными уровнями доходности. В этом случае используют коэффициент вариации (оценка риска на величину доходности):

$$\text{Коэффициент вариации} = \frac{\sigma}{\text{средняя доходность ценной бумаги}}. \qquad (16)$$

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Показатели и оценка инвестиционного портфеля

После того как произведена оценка инвестиционных инструментов можно приступать к формированию портфеля. Главный принцип при этом — создание такого портфеля, показатели которого будут наиболее полно соответствовать поставленным инвестиционным целям.

Основными показателями портфеля являются доходность, риск, срок и размер вложений в ценные бумаги. Кроме того, могут быть определены дополнительные показатели — ликвидность портфеля, окупаемость операций по формированию портфеля и т.д. Большинство показателей портфеля представляют собой усредненные показатели входящих в портфель ценных бумаг. На основе основных и дополнительных показателей портфеля могут быть рассчитаны агрегированные показатели, позволяющие сравнивать эффективность нескольких портфелей.

1. Текущая стоимость портфеля — основной показатель, который рассчитывается как сумма текущих цен всех инструментов портфеля по формуле

$$P_p = \sum_m P_m \times Q_m, \qquad (17)$$

где P_p — цена портфеля (текущая стоимость портфеля);

P_m — текущая рыночная цена m-го инструмента портфеля (для купонных облигаций «грязная» цена);

Q_m — количество инструментов m-го вида в портфеле.

Под инвестиционные операции в коммерческом банке отводятся отдельные лимиты денежных средств, при формировании портфеля соблюдение этих лимитов является первоочередной задачей управляющего инвестициями. Для этих целей рассчитывают показатель текущей стоимости портфеля.

2. Доходность портфеля (i_p) — комплексный показатель, характеризующий эффективность вложения средств и возможный будущий доход инвестора. Показатель доходности портфеля позволяет оценить эффективность вложений средств и выбрать альтернативный вариант инвестирования в различные финансовые инструменты рынка ценных бумаг.

Доходность портфеля долговых ценных бумаг рассчитывается путем математического взвешивания доходности каждого ин-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

струмента, помещенного в портфель, по его денежному объему в портфеле. При этом доходность долговых инструментов может определяться по выбору инвестора: либо как доходность к погашению, рассчитанная на основе простой ставки, либо как эффективная доходность:

$$i_p = \frac{\sum_m i_m \times P_m \times Q_m}{\sum_m P_m \times Q_m} = \frac{\sum_m i_m \times P_m \times Q_m}{P_p}, \qquad (18)$$

где i_p — доходность портфеля, в % годовых;

i_m — доходность к погашению долгового инструмента m-го вида;

P_m — текущая рыночная цена m-го инструмента портфеля;

Q_m — количество инструментов m-го вида в портфеле;

P_p — цена портфеля (текущая стоимость портфеля).

Срочность портфеля долговых ценных бумаг, т.е. временной период, в течение которого денежные средства инвестора размещаются в ценные бумаги. Характеризуются обобщенным показателем — *дюрацией.*

Дюрация портфеля долговых инструментов учитывает дюрации отдельных инструментов, их денежные объемы в портфеле, их процентные ставки по доходности к погашению.

Дюрация портфеля долговых инструментов рассчитывается по формуле

$$D_p = \frac{\sum_m D_m \times P_m \times Q_m \times i_m}{\sum_m P_m \times Q_m \times i_m}, \qquad (19)$$

где D_m — дюрация m-го долгового инструмента[1];

i_m — доходность к погашению инструмента m-го вида (в долях единицы);

P_m — текущая рыночная цена m-го долгового инструмента портфеля;

Q_m — количество инструмента m-го вида в портфеле.

---

[1] Для бескупонных облигаций и дисконтных векселей дюрация равна сроку до погашения.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

При расчете дюрации портфеля следует учитывать каждую покупку долгового инструмента как отдельный платеж независимо от того, покупался новый инструмент или этот инструмент уже имелся в портфеле инвестора.

Дюрация является важным показателем, который позволяет выбрать вариант формирования портфеля долговых ценных бумаг.

С одной стороны, при прочих равных условиях предпочтительным является тот портфель, у которого дюрация меньше, так как в этом случае денежные средства инвестора имеют лучший оборот и приносят больший доход.

С другой стороны, дюрация позволяет хеджировать процентный риск.

Рассмотрим ситуацию. Инвестор вкладывает средства в облигации. Он должен вернуть часть средств через 2 года. Как должен такой инвестор сформировать свой портфель?

Самой простой тактикой для инвестора является приобретение дисконтных инструментов, погашающихся через 2 года. Если речь идет о высоконадежных инструментах, инвестор практически фиксирует свои платежи. Такая тактика называется синхронизацией платежей. На практике, однако, такая синхронизация не всегда желательна: на рынке может просто не быть дисконтных облигаций с соответствующими характеристиками. Кроме того, инвестор вынужден слишком сильно лимитировать себя в отношении уровня доходности. Поэтому часто применяется такой вариант, как иммунизация. Иммунизация означает формирование портфеля, дюрация которого совпадает с дюрацией обязательств.

При иммунизации инвестор формирует портфель, имеющий такую же дюрацию, как и его обязательства.

Риск портфеля. Если при анализе риска используются статистические методы, ожидаемые риски портфеля представляют собой сочетание стандартных отклонений входящих в него активов. В связи с тем что различные активы по-разному реагируют на конъюнктурные изменения рынка, ожидаемый риск портфеля в большинстве случаев не соответствует средневзвешенной величине стандартных отклонений входящих в него активов. Для измерения степени взаимосвязи и направления изменения доходностей двух активов используются статистические показатели ковариации и корреляции.

Ковариация определяется по формуле

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

$$COV_{1,2} = \frac{\sum (i_1 - \bar{i}_1)(i_2 - \bar{i}_2)}{n-1}, \qquad (20)$$

где $i_{(1,2)}$ — доходность актива (1 или 2) в k-м периоде;

$\bar{i}_{(1,2)}$ — средняя доходность актива (1 или 2) за n периодов.

Положительное значение ковариации свидетельствует о том, что доходности изменяются в одном направлении, отрицательное — в обратном. При слабо выраженной зависимости значение ковариации близко к нулю.

Ковариация зависит от единицы измерения исследуемых величин, что ограничивает ее применение на практике. Более удобным в использовании является производный от нее показатель — коэффициент корреляции, вычисляемый по формуле

$$\rho = \frac{COV_{(1,2)}}{\sigma_1 \times \sigma_2}. \qquad (21)$$

Коэффициент корреляции обладает теми же свойствами, что и ковариация, но является безразмерной величиной и принимает значения от +1 до –1. Для независимых случайных величин корреляция близка к нулю.

Таким образом, стандартное отклонение портфеля из двух активов определяется по формуле

$$\sigma_p = \sqrt{W_1^2 \times \sigma_1^2 + W_2^2 \times \sigma_2^2 + 2W_1 \times W_2 \times \sigma_1 \times \sigma_2 \times \rho_{1-2}}, \qquad (22)$$

где W_1, W_2 — удельный вес i-го актива в портфеле;

σ_1, σ_2 — стандартные отклонения доходности активов;

ρ_{1-2} — корреляция между активами.

При расчете риска портфеля, состоящего из нескольких активов, необходимо учесть парные корреляции (ковариации) всех входящих в него активов:

$$\sigma_p = \sum\sum W_k W_m COV_{km} = \sum\sum W_k W_m \sigma_k \sigma_m \rho_{km}, \qquad (23)$$

где $W_{(k,m)}$ — удельный вес k-го (m-го) актива в портфеле.

Знак двойной суммы означает, что в процессе расчета сначала берется $k = 1$ и на него умножаются все значения m от 1 до n, затем операция повторяется для $k = 2$ и т.д. Для упрощения процедуры расчета используется ковариационная матрица Боль-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

шинство прикладных пакетов по статистики и даже Excel позволяют производить расчеты автоматически, поэтому примеры подобных расчетов не приводятся.

Несложные алгебраические вычисления позволяют понять интерпретацию коэффициента корреляции:

- при объединении в портфель активов с корреляцией +1 риск не уменьшается, а лишь усредняется Идеальный портфель состоит из активов с корреляцией –1,
- при отрицательной корреляции между активами риск портфеля меньше средневзвешенной суммы рисков, привносимых каждым конкретным активом, поэтому при формировании портфеля необходимо стремиться к объединению активов с наименьшей корреляцией доходностей. Этот частный случай диверсификации называется *хеджированием*.

Для оценки риска портфеля необходимо сначала рассчитать среднюю фактическую доходность портфеля за n периодов, затем риск портфеля (по показателю среднеквадратического отклонения) и сравнение его совокупного риска с другими портфелями на основе *коэффициента вариации* (K):

$$K_{вариации} = \frac{\sigma_p}{\overline{i_p}}, \qquad (24)$$

где $\overline{i_p}$ — средняя фактическая доходность портфеля за n периодов;

σ_p — среднеквадратическое отклонение портфеля.

Ликвидность портфеля. Является дополнительным показателем, который характеризует возможность продажи активов на вторичных торгах и определяется ликвидностью инструментов, входящих в портфель.

Для оценки ликвидности конкретного инструмента используют агрегированный показатель ликвидности, который рассчитывается за определенный период (день, месяц, квартал и т.д.). Формула для расчета:

$$L_m = \frac{Количество\ заявок\ на\ покупку \times Количество\ заявок\ на\ продажу}{(Спрэд - 1)^2}, \qquad (25)$$

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

где L_m — показатель ликвидности m-го инструмента портфеля.

Спрэд = Средняя цена продажи : Средняя цена покупки.

Ликвидность портфеля оценивается коэффициентом ликвидности портфеля, который рассчитывается как сумма коэффициентов ликвидности всех инструментов, взвешенных по их денежному объему:

$$L_p = \frac{\sum L_m \times P_m \times Q_m}{\sum P_m \times Q_m} = \frac{\sum L_m \times P_m \times Q_m}{P_p}. \qquad (26)$$

Сравнительная эффективность инвестиций при формировании портфеля

Очень часто возникает ситуация, когда инвестор стоит перед альтернативой выбора того или иного портфеля. Основными критериями здесь должны выступать доходность, риск и срок инвестирования. Между первым и двумя последними показателями портфеля должна существовать прямопропорциональная зависимость:

- чем больше риск портфеля, тем больший он должен приносить доход;
- чем больше срок инвестирования, тем больше должна быть ожидаемая от инвестиций доходность.

Таким образом, из двух портфелей, обладающих одинаковым уровнем дохода, наиболее эффективным является тот, который обеспечивает наименьший риск и/или срок инвестирования. И, соответственно, наоборот, из двух портфелей с одинаковым сроком и/или риском выбирают тот, который обладает наибольшей доходностью.

На практике это означает, что инвестор должен оценить *ожидаемую доходность*, *дюрацию* и *стандартное отклонение каждого портфеля*, а затем выбрать лучший из них, основываясь на соотношении этих параметров.

Если сравнивать портфели только на основе их абсолютных значений то, как правило, сложно сделать правильную оценку. Например, доходность одного портфеля составляет 150 % годовых, в второго — 100 %. Результаты по формированию первого портфеля кажутся более предпочтительными. Однако если его риск в 2 раза больше риска второго портфеля, то такой портфель

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

является более эффективным. Поэтому для оценки эффективности портфеля используют относительные показатели, которые учитывают как доходность, так и риск портфеля. Одним из таких показателей является *коэффициент эффективности портфеля*:

$$K_{эф} = \frac{i_p}{\sigma_p}, \tag{27}$$

где i_p — ожидаемая доходность портфеля;

σ_p — среднеквадратическое отклонение, рассчитываемое на основе фактической доходности.

Чем больше коэффициент эффективности, тем больше ожидаемый доход портфеля на величину риска. Соответственно, наилучшим является портфель с наибольшим значением коэффициента эффективности.

Другим показателем эффективности портфеля является *удельный потенциал роста портфеля*. Его применяют в том случае, когда нельзя определить лучший портфель на основе абсолютных значений срока и доходности. Определяется этот показатель как отношение потенциала роста к дюрации портфеля:

$$UR = \frac{PR}{D_p}, \tag{28}$$

где D_p — дюрация портфеля;

PR — потенциал роста портфеля. Характеризует доход, который может быть получен инвестором с учетом цен всех облигаций, находящихся в портфеле в течение времени его существования. Потенциал роста определяется как отношение стоимости портфеля в будущих ценах и текущих ценах:

$$PR = \frac{\sum FV_m}{\sum P_m} - 1 = \frac{\sum FV_m}{P_p} - 1,$$

где P_m — текущая рыночная цена m-го актива портфеля;

FV_m — будущая стоимость m-го актива, рассчитывается по формуле

$$FV = C_1 \times (1+i)^{n-1} + C_2 \times (1+i)^{n-2} + \ldots\ldots + N,$$

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

где C_1 — размер соответствующего купона;
N — номинал облигации;
n — количество лет до погашения облигации.
Для бескупонных бумаг: $FV = N$.

Удельный потенциал роста позволяет выбрать вариант формирования портфеля. Портфели, у которых данный показатель имеет большее значение, обеспечивает больший доход на единицу времени.

5.4. Услуги банков для портфельных инвесторов

Профессиональная деятельность банка связана с оказанием следующих видов услуг на рынке ценных бумаг: брокерской; дилерской; по управлению ценными бумагами; клиринговой; депозитарной; по ведению реестров владельцев ценных бумаг; по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Брокерские операции — это операции по совершению банком гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основе договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре.

Дилерские операции связаны с совершением банком сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным им ценам.

Операции банка по управлению ценными бумагами связаны с осуществлением банком от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления, переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица ценными бумагами; денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги; денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

Клиринговые операции связаны с определением взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами, подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачетом по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Депозитарные операции — это операции по оказанию услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Операции по ведению реестра владельцев ценных бумаг — сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Организация торговли на рынке ценных бумаг осуществляется путем предоставления банком услуг, способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

Дилерские операции

Дилерские операции связаны с совершением банком сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным им ценам.

Торговля ценными бумагами может быть организована самым различным образом, а встречи продавцов и покупателей для заключения сделок купли-продажи могут происходить на различных торговых площадках. Рыночные курсы ценных бумаг на внебиржевом рынке складываются как результат сопоставления спроса и предложения на ценные бумаги, которые осуществляют операторы рынка — дилеры.

Согласно ст. 4 Закона «О рынке ценных бумаг» дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам.

Цена покупки и продажи обязательно указывается дилером, если иные существенные условия договора купли-продажи дилером не названы (количество ценных бумаг или срок для акцепта), он обязан заключить договор на условиях, предложенных контрагентом. Если дилер уклоняется от сделки, к нему может быть предъявлен иск о принудительном заключении договора и о возмещении убытков.

Появление дилерских операций связано с развитием в России внебиржевых систем торговли, прежде всего Российской торго-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

вой системы (РТС) (1994). В создании РТС значительную роль сыграли иностранные инвесторы и российские инвестиционные компании — «Атон», «ОЛМА», «РИНАКО Плюс», «Тройка Диалог», инвестиционные банки «C.S. First Boston», «Brunswik» и ДР-Именно они основали в середине 1994 г. саморегулирующую ассоциацию московских участников фондового рынка — ПАУФОР (предшественник — ЫАУФОР). А в сентябре 1994 г. ими же была создана РТС, предназначенная для торговли между фирмами — членами ПАУФОР. РТС является прообразом американской биржевой системы НАСДАК. Большинство правил организации торговли было заимствовано из этой системы, являющейся классическим дилерским рынком. В настоящее время РТС имеет статус фондовой биржи.

Дилерские операции осуществляются на основе котировок ценных бумаг — предложение на покупку или продажу, содержащее наименование ценной бумаги, ее эмитента и существенные условия сделки (количество акций, валюту расчета, сроки исполнения обязательств). Главное здесь: котировки на дилерском рынке могут быть объявлены только дилером — профессиональным участником рынка ценных бумаг. При этом дилер берет на себя дополнительные обязательства по поддержанию минимального количества котировок по каждой котируемой им ценной бумаге. Остальные участники торговой системы — брокеры при выполнении клиентских заказов должны обращаться к дилерам соответствующих ценных бумаг. На дилерах сконцентрированы спрос и предложение, В результате они имеют возможность «пересекать» поступившие к ним приказы и получать при этом прибыль. Данная операция называется внутренним арбитражем.

Основная роль дилера состоит в готовности назвать двустороннюю котировку рыночным посредникам с тем, чтобы обеспечить ликвидность продуктов, обращающихся на рынке. По крайней мере теоретически потенциальная прибыль для дилера как оптовика заключается в разнице между двумя ценами (дилерский спрэд). На самом деле торговля не так уж проста, как может показаться, так как в одно и то же время может существовать очень много покупателей и лишь несколько продавцов и наоборот. Тогда возникнет ситуация, когда дилер, выполняя обязательства по своим котировкам на покупку, уменьшает собственную позицию по денежным средствам и увеличивает по ценным бумагам.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Если же речь идет о продаже, дилер соответственно уменьшает свой дилерский резерв ценных бумаг и увеличивает денежную позицию. Естественно, данная операция на российском рынке является более рискованной, чем операция за счет клиента, но зато и более доходной. Каждый дилер фактически представляет своеобразную биржу, на которой котируется ограниченное количество акций. При этом он обычно выставляет котировки по небольшому спектру ценных бумаг, по другим же бумагам он действует уже как брокер. В результате такой периодической смены ролей инвестиционные компании начали называться брокерско-дилерскими компаниями, что скрывает их сущность и подчеркивает только спекулятивное предназначение на рынке ценных бумаг.

Дилерская деятельность (по крайней мере так, как она представлена в Законе) может быть интерпретирована как инвестиционная. Однако это механизм, с помощью которого компания или банк может наиболее эффективно реализовать свою инвестиционную политику. На практике для дилера наименее предпочтительна деятельность за свой счет, особенно когда речь идет о продаже. В этом случае нужно либо иметь бумаги, либо осуществлять продажу «Без покрытия» с целью «откупиться» по более низким ценам. Кроме того, дилер может выставлять котировки не с целью получения прибыли от спрэда, а для поддержания курса ценных бумаг, входящих в его собственный портфель, что может быть более важно в данный момент. Или у дилера может быть специальное соглашение с эмитентом о поддержании ликвидности ценных бумаг последнего.

Необходимо учитывать, что рынок ценных бумаг — это чуткий барометр экономической и политической ситуации в стране, сильно подверженный различным психологическим факторам. Поэтому дилеры стремятся держать ситуацию под контролем с тем, чтобы она не привела к возможному обесценению портфелей компаний и банков. Вообще дилерский рынок, вполне эффективный в момент фондовых подъемов, в условиях рыночных спадов лишь стимулирует кризисные тенденции за счет быстрого сжатия рынка, что в полной мере стало проявляться с мая 1998 г.

Таким образом, дилерские операции могут рассматриваться, с одной стороны, как публичная оферта инвестора — профессионального участника рынка ценных бумаг, с другой — это вид операций, сильно отличающийся по сути от инвестиционных. Но

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в любом случае, какие бы цели не преследовал профессиональный участник рынка ценных бумаг, выставляя публичные котировки, дилерская деятельность может рассматриваться как эффективный механизм реализации и обслуживания инвестиционной политики банка или компании и ее портфеля.

Брокерские операции

Брокерские операции — это операции по совершению банком гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основе договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре.

Согласно ст. 3 Закона «О рынке ценных бумаг» под брокерской деятельностью понимается совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре.

Брокер — профессиональный посредник на рынке ценных бумаг, к которому обращается инвестор, желающий их купить. В отличие от дилера, совершающего сделки купли-продажи от своего имени и за свой счет, брокер осуществляет эти операции в интересах клиента. Покупка ценных бумаг для собственных целей для него имеет второстепенное значение.

С юридической точки зрения сделка с ценными бумагами имеет свою специфику в зависимости от того, как действует брокер: как поверенный (по договору поручения) или как комиссионер (по договору комиссии).

Специфика работы по договору поручения

По договору поручения одна сторона (поверенный) обязуется совершить от имени и за счет другой стороны (доверителя) определенные юридические действия.

Под юридическими действиями понимаются прежде всего сделки: поверенный (брокер) имеет право заключать сделки для

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

доверителя (клиента). Причем стороной этих сделок становится клиент. Именно у него, а не у брокера возникают соответствующие права и обязанности. Таким образом, если заключена сделка, в которой брокер выступает поверенным, дальнейшие расчеты, как правило, осуществляются клиентом брокера со счета собственника в реестре или депозитарии (при продаже ценных бумаг) либо с расчетного счета в банке (при покупке ценных бумаг).

Наименее предпочтительной для брокера является работа в качестве поручителя, так как вопросы поставки и оплаты он не решает самостоятельно. Хотя согласно Гражданскому кодексу РФ поверенный (брокер) не отвечает за исполнение обязательств по заключенной им сделке — ни перед своим клиентом за действия третьего лица, ни перед этим лицом за действия своего клиента, но на практике брокер вынужден брать на себя дополнительную ответственность за надлежащее исполнение сделки (выступая не только поверенным, но и поручителем своего клиента). Например, при работе в Российской Торговой Системе — РТС все зарегистрированные участники обязаны выполнять и Правила торговли «Некоммерческого партнерства в Торговой Системе РТС», согласно которым участник РТС обязан выступить поручителем за своего клиента перед контрагентом по сделке и исполнить за него все обязательства по сделке, включая поставку акций и уплату штрафных санкций.

Поручения клиентов, полученные устно или по телефону, также оформляются в письменном виде и скрепляются подписью ответственного лица. Из текста заявки должно быть однозначно понятно, о какой операции (покупке или продаже) идет речь. Изменения и подтверждения заявок, а также повторные заявки следует регистрировать отдельно.

Клиент может указать предельное время заявки или не ограничивать действия банка по времени. Если заявка не содержит временного ограничения, предельным сроком ее выполнения считается, как правило, последний рабочий день биржи в текущем месяце.

Если торговля интересующими клиента ценными бумагами осуществляется на нескольких биржах, клиент исходя из своих интересов может предписать банку совершить операцию на какой-либо из них. Такая ситуация может возникнуть, например, в том случае, когда на той бирже, на которой действуег банк, обо-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

рот интересующих клиента ценных бумаг невелик и крупная операция с ними может привести к скачку курса.

Перед передачей заявки клиента на биржу банк должен проверить обеспечение заявки: если она делается на продажу, необходимо выяснить, действительно ли данные ценные бумаги присутствуют в портфеле клиента; если заявка делается на покупку, банк проверяет денежный счет клиента.

Что касается деятельности инвестиционной компании, то она обычно выступает в качестве поверенного на «уличном рынке» (внебиржевой неорганизованный рынок), при этом она является посредником между двумя своими клиентами.

Брокер может быть поверенным в системах двойного посредничества, например, система торговли государственными ценными бумагами предусматривает обязательное заключение сделок только через дилера, с которым клиент — индивидуальный инвестор может связаться не напрямую, а через инвестиционную компанию-брокера, которая будет выступать в качестве поверенного.

По общему правилу поверенный действует на основании указаний доверителя, причем эти указания должны быть правомерными, осуществимыми и конкретными. Однако он может и отступить от них, если по обстоятельствам дела это необходимо в интересах доверителя и поверенный либо вообще не мог запросить доверителя, либо, направив запрос, не получил на него ответа. Доверитель обязан уплатить поверенному вознаграждение в соответствии с договором.

Специфика работы по договору комиссии

По договору комиссии одна сторона (комиссионер) обязуется по поручению другой стороны (комитента) за вознаграждение совершить одну или несколько сделок от своего имени, но за счет комитента.

Договор комиссии, как и договор поручения, представляет собой юридическое оформление посреднических услуг: одно лицо (брокер) действует за счет и в интересах другого лица (клиента) по его поручению. Однако имеется и существенная разница между этими договорами.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Брокер-комиссионер заключает сделку с третьим лицом от своего имени. Следовательно, именно он приобретает права и обязанности по сделке (даже если клиент-комитент и назван в сделке). Но при этом право собственности на вещи, купленные брокером для его клиента, возникают у последнего; если же клиент давал брокеру поручение продать ценные бумаги, он остается их собственником до момента продажи, а затем право собственности на них возникает непосредственно у покупателя. Деньги, полученные от продажи ценных бумаг, опять-таки признаются принадлежащими клиенту, но брокер может удерживать из них причитающееся ему вознаграждение.

Брокеру-комиссионеру не нужна доверенность, так как он не выступает представителем своего клиента, а действует от своего имени. Его полномочия определяются договором комиссии, но третьим лицам о них знать необязательно. Договор комиссии всегда предполагается возмездным. Сверх того, дополнительное вознаграждение возникает, если комиссионер принял на себя так называемое делькредере — ручательство за исполнение сделки третьим лицом. Дело в том, что по общему правилу комиссионер не отвечает за действия третьих лиц, с которыми он заключил сделку в интересах комитента. Если же он поручается за действия третьего лица, для него это порождает дополнительный риск, который также должен быть компенсирован.

Если брокер-комиссионер заключил сделку на более выгодных условиях, чем предусмотрено договором, дополнительная выгода по умолчанию делится поровну с клиентом-комитентом. Однако в договоре может быть предусмотрена и любая другая схема распределения этой выгоды. А вот если сделка заключена на худших условиях, чем предусмотрено договором, то ситуация сложнее. В случае продажи ценных бумаг по более низкой цене брокер должен возместить клиенту разницу, если не докажет, что у него не было возможности продать ценные бумаги по согласованной цене и что своими действиями он предотвратил большие убытки. В случае покупки брокером-комиссионером ценных бумаг по более высокой цене, чем оговаривалось, комитент обязан «в разумный срок» заявить о несогласии принять такую сделку. Если это не сделано, сделка будет считаться принятой.

Поскольку деньги, вырученные от продажи ценных бумаг, обычно проходят через счет брокера-комиссионера, он может

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

самостоятельно исчислить и удержать вознаграждение. Кроме того, договор комиссии может предусматривать обязательство хранить денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги или полученные в результате продажи ценных бумаг, у брокера на забалансовых счетах и право их использования брокером до момента возврата этих денежных средств клиенту в соответствии с условиями договора. Часть прибыли, полученной от использования указанных средств и остающейся в распоряжении брокера, в соответствии с договором перечисляется клиенту. При этом брокер не вправе гарантировать или давать обещания клиенту в отношении доходов от инвестирования хранимых им денежных средств.

Таким образом, особенностью российского фондового рынка был фактический запрет брокерам, действовавший до осени 1997 г., на открытие и ведение клиентских денежных счетов. Положение «О ведении счетов денежных средств клиентов и учете операций по доверительному управлению брокерами», утвержденное постановлением ФКЦБ № 38 от 20 октября 1997 г., несколько изменило ситуацию. Согласно Положению брокеры могут обеспечить раздельное хранение собственных денежных средств и средств своих клиентов.

Ведение брокером счетов денежных средств клиента может осуществляться на основании одного из следующих договоров:

« договора комиссии, предусматривающего обязательство брокера хранить денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги или полученные в результате их продажи;

» договора доверительного управления (в случае совмещения брокерской деятельности и деятельности по доверительному управлению). Для ведения счетов денежных средств клиентов кредитные организации открывают брокерам отдельные расчетные счета с пометкой «денежные средства клиентов, переданные в доверительное управление». Отдельные расчетные счета открываются в порядке, установленном Центральным банком РФ для открытия счетов в кредитных организациях.

Данная схема учета денежных средств клиента брокером предусмотрена ст. 3 Закона «О рынке ценных бумаг». Она не предполагает открытия и ведения отдельных денежных счетов клиентов. В этом случае клиент несет повышенные риски, свя-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

занные с тем, что его имущество не обособлено от имущества брокера.

Для открытия отдельных расчетных счетов брокер обязан представить в банк лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг. Согласно Положению число отдельных расчетных счетов, открываемых брокером для целей ведения счетов денежных средств клиентов, не ограничивается, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации. Условия обслуживания отдельных расчетных счетов определяются договором кредитной организации и брокера. Обособление денежных средств клиентов осуществляется брокером путем учета переданных ему денежных средств на отдельном (обособленном) балансе, открываемом и ведущемся брокером в порядке, предусмотренном законодательством для каждого клиента и каждого договора, предусматривающего ведение счета денежных средств.

Такой вариант учета и хранения денежных средств клиентов снижает риски клиента, связанные с банкротством брокера, но в то же время риск потери клиентом своих денежных средств остается, он просто перекладывается с брокера на обслуживающий его коммерческий банк. Кроме того, сегодня коммерческие банки отказывают брокеру в открытии отдельных расчетных счетов для каждого его клиента, поэтому на практике брокер может открыть только один счет для учета денежных средств всех своих клиентов.

К сожалению, российское законодательство предусматривает исключительное право кредитных организаций в отношении операций по открытию и ведению банковских счетов. Между тем практически на всех развитых рынках ценных бумаг (например, на американском) брокерам разрешено открывать и вести денежные и ссудные счета для своих клиентов. Чтобы внедрить подобную практику в России, понадобится целый ряд законодательных и инфраструктурных изменений, что на данном этапе развития фондового рынка фактически нереально.

Как показывает американская практика последних лет, брокеры все чаще отказываются от ведения денежных счетов клиентов в пользу независимых клиринговых компаний. Наличие их чаще всего приветствуется как более надежная защита для инвестора от «самодеятельности» брокера. В настоящее время американские клиринговые компании в условиях жесткой конку-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ренции представляют все больше и больше услуг, ранее характерных исключительно для банков: чековые расчетные книжки, дебетовые карточки и др. Счета, открываемые у брокера или в клиринговой компании, обслуживающей брокеров, называются инвестиционными. В США, если вы — клиент брокера, то вы защищены от потери брокером ценной бумаги или наличных денег. По Закону «О защите инвестиций в ценные бумаги» от 1970 г. была учреждена Корпорация страхования инвестиций в ценные бумаги (Securities Investors Protection Corporation, SIPC) — орган федерального правительства, специально занимающийся защитой счетов инвестора от последствий финансового краха брокерских фирм. Она страхует счета каждого клиента на сумму до 500 тыс. долл., однако претензии одного клиента по наличным денежным средствам ограничены 100 тыс. долл. Естественно, данная корпорация не защищает инвесторов от потери средств при колебаниях рынка, но гарантирует возврат средств инвестора при банкротстве брокерско-дилерской фирмы. Если в момент банкротства на счету инвестора находились ценные бумаги и деньги, то на его счет в другой фирме будут зачислены аналогичные ценные бумаги на сумму до 400 тыс. долл. и деньги на сумму до 100 тыс. долл.

Помимо учета и хранения денежных средств клиентов брокер-комиссионер должен так организовать свою работу, чтобы обеспечить клиентам надлежащий учет их прав на ценные бумаги. Для этих целей он открывает и ведет счета депо клиентов. Если брокер не совмещает брокерскую деятельность с депозитарной, он прибегает к сотрудничеству со сторонним депозитарием. Брокер открывает в депозитарии своему клиенту счет депо, на котором учитываются все купленные по поручению клиента ценные бумаги или ценные бумаги, переведенные клиентом для дальнейшей продажи. Клиент, в свою очередь, назначает брокера попечителем своего счета депо. Попечитель счета депо — лицо, которому депонент (клиент) передает право распоряжения ценными бумагами. При наличии попечителя счета клиент (депонент) не имеет права самостоятельно передавать депозитарию поручения в отношении ценных бумаг, которые хранятся, и (или) права, на которые учитываются в депозитарии, за исключением случаев, предусмотренных депозитарным договором. У счета депо не может быть более одного попечителя.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Таким образом, брокер-комиссионер полностью контролирует ценные бумаги своего клиента, не имея при этом права собственности на них. По первому требованию клиента брокер обязан перевести ценные бумаги с контролируемого им счета депо клиента на лицевой счет клиента в реестре или счет депо клиента в другом депозитарии.

Но до тех пор, пока клиент-комитент не уплатит обещанное вознаграждение, брокер-комиссионер может удерживать находящиеся у него ценные бумаги, купленные для комитента, в обеспечение своих требований. Однако, если комитент окажется банкротом, это право комиссионера прекращается: ценные бумаги подлежат включению в конкурсную массу, а требования брокера-комиссионера удовлетворяются в порядке общей очередности кредиторов (наравне с требованиями, обеспеченными залогом). Брокер-комиссионер не вправе отказаться от исполнения договора, если в нем не предусмотрен порядок и условия такого отказа. Если в договоре не указан срок его действия, тогда брокер-комиссионер должен не позднее чем за 30 дней предупредить комитента о своем отказе (если договором не предусмотрен более длительный срок) и принять меры к обеспечению сохранности имущества комитента, находящегося у него.

Брокерское обслуживание клиентов на рынке ценных бумаг имеет более широкое содержание, чем определение брокерской деятельности, установленное Законом «О рынке ценных бумаг». Как показывает практика, взаимоотношения брокера со своим клиентом строятся обычно на основании договора о брокерском обслуживании, который является агентским договором. В Законе «О рынке ценных бумаг» не содержится упоминания о праве брокеров осуществлять свою деятельность на основе агентского договора. Однако заключение брокером со своим клиентом такого договора не следует считать нарушением закона: брокеру разрешено действовать на основе договоров поручения и комиссии, а Гражданский кодекс РФ прямо устанавливает, что к агентскому договору применяются нормы об этих договорах.

По агентскому договору одна сторона (агент) обязуется за вознаграждение совершать по поручению другой стороны (принципала) юридические и иные действия от своего имени, но за счет принципала или от имени и за счет принципала. Это новый вид договора в российском гражданском законодательстве, по-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

зволяющий охватить более широкий круг посреднических действий. Кроме совершения сделок это может быть ведение переговоров, проведение рекламной компании, осуществление маркетинговых исследований, т. е. фактические действия, которые сами по себе еще не создают юридических последствий для принципала. Однако самостоятельного правового содержания у агентирования немного: к отношениям между агентом и клиентом (принципалом) применяются либо правила о поручении, либо правила о комиссии в зависимости от того, как действует агент. Различают следующие особенности агентского договора:

1. Сфера действия этого договора шире, чем у договоров поручения и комиссии.

2. Данный договор всегда имеет длящийся характер (в то время как договоры поручения и комиссии могут относиться к однократным операциям). Действуя по договору брокерского обслуживания (агентскому договору), профессиональный участник рынка ценных бумаг:

• следит за рынком и исполняет заявки своих клиентов путем заключения гражданско-правовых сделок с ценными бумагами, выступая при этом поручителем или комиссионером;

• решает вопросы с контрагентами по правильному оформлению сделки, предоставлению (доставке) необходимых документов;

• переоформляет права собственности в реестрах и депозитариях, для чего оформляет необходимые документы, открывает счета депо, поддерживает связь с реестрами и депозитариями при помощи курьеров;

• решает вопросы, связанные с получением дивидендов и процентов по ценным бумагам своих клиентов, доводит до их сведения информацию, полученную от эмитентов;

« предоставляет документы для бухгалтерского учета, а также ведет учет активов раздельно по каждому клиенту;

• обеспечивает юридическую базу работы;

• осуществляет разнообразные вспомогательные схемы работы (сделки репо, займ, залог и т.д.);

• предоставляет консультации и аналитические обзоры. Как уже отмечалось, агентский договор имеет длительный характер, т.е. брокер, заключая такой договор со своим клиентом, предполагает, что их взаимоотношения будут носить не разовый характер.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Все рассмотренные ранее схемы осуществления брокерами своих функций на фондовом рынке предполагают совершение разовых сделок на неорганизованном рынке ценных бумаг. На практике брокер совершает покупку или продажу для клиента через организованные системы торговли, как биржевые, так и внебиржевые. При этом брокер находится в постоянном взаимодействии с клиринговыми организациями, расчетными депозитариями, расчетными банками и прочими элементами инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Главное в этом взаимодействии для брокера — организовать свою работу так, чтобы свести к минимуму временные и денежные издержки,- возникающие при переходе прав собственности на ценные бумаги, и обеспечить своим клиентам оптимально быстрый и удобный доступ к различным биржевым и внебиржевым рынкам ценных бумаг.

Банки, осуществляющие свою деятельность на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционной компании, могут объединять ее с деятельностью финансового брокера при условии, что деятельность банка в качестве финансового брокера будет проводиться только через биржу. Другими словами, если банк, выступая в качестве финансового брокера при купле-продаже ценных бумаг по поручению своего клиента, будет заинтересован в этой сделке со своим собственным участием, он должен совершить данную операцию через биржу. Право собственного участия означает, что, совершая комиссионную сделку, банк может купить у клиента ценные бумаги за счет собственных средств или продать клиенту ценные бумаги из собственного портфеля. Осуществляя указанные сделки на бирже, банк совершает их от своего имени и за свой счет.

Из этого следует, что комиссионные операции со своим собственным участием банк может осуществлять только с теми ценными бумагами, которые допущены к .официальной торговле на фондовых биржах или к торговле на регулируемом рынке фондовых бирж. Банк в этом случае может не составлять подробный и исчерпывающий отчет об операции. Достаточно, чтобы представленный отчет содержал данные, подтверждающие, что выплаченная или полученная банком цена соответствует официальному биржевому курсу.

Банки могут совершать также транзитные комиссионные сделки — сделки, осуществляемые банками, допущенными к

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

операциям на бирже по поручению других банков и иных кредитных организаций, которые к таким операциям не допущены.

Можно также рассмотреть **деятельность инвестиционной компании в качестве брокера**. Первоначальным этапом является заключение договора на брокерское обслуживание с инвестором (этап 1). На основании договора и доверенности брокер, аккредитованный при соответствующей торговой системе, открывает счет депо своему клиенту в расчетном депозитарии (этап 2). При этом попечителем данного счета депо становится на основании доверенности брокер. Далее инвестор может либо перечислить денежные средства на счет брокера (или на отдельно открытый брокером для клиента денежный счет) в случае предполагаемой покупки, либо перевести ценные бумаги на вновь открытый депозитарный счет в случае будущей продажи (этап 3). После того как подготовительные процедуры закончены, клиент дает брокеру соответствующий приказ на покупку или продаэюу ценных бумаг (этап 4).

Клиентская часть поручения на сделку должна быть заполнена профессиональным участником не позднее 30 мин после получения поручения клиента. Для этого могут быть использованы технические средства. Следующий этап (этап 5) — передача брокером приказа клиента в торговую систему. Если в торговой системе существуют две заявки на покупку и продажу ценных бумаг с пересекающимися ценовыми условиями, то система регистрирует сделку (этап 6). Компания по окончании торгового дня получает реестр сделок, причем по каждому своему клиенту (этап 7). Подразделение внутреннего учета брокера производит сверку полученного реестра с поручениями клиентов и формирует отчет по денежной позиции и позиции по ценным бумагам для каждого своего клиента.

В течение того же торгового дня биржевая система осуществляет клиринг (этап 8). Завершающей процедурой клиринга является оформление расчетных документов, которые направляются на исполнение в денежную расчетную систему и систему, обеспечивающую поставку ценных бумаг (этап 9).

На основании полученных документов от клиринговой организации расчетный депозитарий урегулирует позиции по ценным бумагам контрагентов — участников сделки (этап 10). В свою очередь, расчетный банк также на основании документов, полу-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ченных от клиринговой организации, урегулирует денежные позиции участников торговли (этап 11).

Как правило, на следующий рабочий день расчетный депозитарий подтверадает изменение остатков на счетах депо клиентов инвестиционной компании путем предоставления соответствующих выписок (этап 12). Расчетный банк подтверждает изменение остатка на счете инвестиционной компании предоставлением выписки по расчетному счету (этап 13).

Заключительным этапом в технологической схеме совершения брокерских операций является предоставление инвестиционной компанией своему клиенту отчета (этап 14), где должны быть указаны следующие обязательные параметры:

• движение денежных средств и ценных бумаг по счету расчетов с клиентом с момента предоставления предыдущего отчета;

« количество ценных бумаг клиента на счете расчетов с клиентом на дату отчета;

• количество денежных средств на счете расчетов с клиентом на дату отчета.

Как уже говорилось, брокерское обслуживание не ограничивается элементарными операциями по покупке и продаже ценных бумаг на бирже. Конкуренция между различными профессиональными участниками рынка ценных бумаг заставляет их предлагать новые виды инвестиционных услуг. Например, брокер или дилер может кредитовать своего клиента под залог ценных бумаг: на современном фондовом рынке большинство сделок с ценными бумагами заключается не обязательно с оплатой наличными. Напротив, часто инвесторы используют заемные средства. Такой вид сделок называется фондовыми покупками в кредит (margin trading), и инвесторы пользуются ими с единственной целью: увеличить свою прибыль. Для брокера данный вид сделок интересен тем, что дополнительную прибыль он получает в виде ссудного процента за предоставленный клиенту кредит.

Фондовые покупки в кредит совершаются так же, как и все остальные сделки; клиент может использовать любую форму приказа, выплачивать обычные комиссионные и налоги.

Но при кредитовании клиента брокеры и дилеры должны соблюдать два ограничения:

• сумма займа, предоставленного клиенту, не может превышать 50 % рыночной стоимости ценных бумаг, используемых как

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

предмет залога в качестве обеспечения исполнения обязательств по договору займа;

в общая сумма денежных средств, предоставляемых брокером и/или дилером своим клиентам по договорам займа, не может превышать сумму, равную двукратному размеру собственного капитала брокера и/или дилера. Кроме того, необходимо, чтобы эти ценные бумаги торговались через организаторов торговли и имели признанные котировки.

Следует сказать о возможном конфликте интересов, возникающих при осуществлении брокерской деятельности. Выделяются два их типа:

1 Между профессиональным участником и его клиентом.

2. Между различными клиентами профессионального участника рынка ценных бумаг.

Проявления этих конфликтов могут быть самыми разнообразными. Простейшим проявлением конфликта интересов первого типа будет являться, например, желание купить (или продать) какую-либо ценную бумагу одновременно брокером и его клиентом. В данном случае ст. 3 Закона «О рынке ценных бумаг» однозначно указывает способ разрешения данного противоречия: совершать сделки купли-продажи ценных бумаг по поручению клиентов в первоочередном порядке по отношению к дилерским операциям самого брокера. Простейшее проявление конфликта интересов второго типа — желание купить (или продать) какую-либо ценную бумагу, возникшее у нескольких клиентов одного и того же брокера. В этом случае Закон также однозначно предписывает исполнять поручения клиентов в порядке их поступления с учетом существенных условий поручений клиентов.

При более сложных проявлениях конфликтов интересов (желание реализовать сложные стратегии, состоящие из нескольких взаимосвязанных сделок купли-продажи и т. п.) профессиональный участник рынка не найдет в Законе конкретных предписаний, однако в любом случае он должен предпринимать все необходимые меры для разрешения конфликта интересов в пользу клиента.

В России брокерские компании ориентируются сейчас преимущественно на два типа инвесторов: на корпоративных клиентов, в том числе иностранных, и на частных инвесторов, требующих от компании готовности к массовому обслуживанию. Рост

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

доли частных инвесторов будет в значительной степени зависеть не только от восстановления доверия к рынку ценных бумаг и финансовым институтам, но и от роста реальных доходов и сбережений физических лиц, также от достаточного, адекватного и легкодоступного потока информации о рынке ценных бумаг и объектах инвестиции всех видов.

Возвращение иностранных инвесторов будет зависеть от внутренних и внешних политических факторов, экономических реформ и законов, способных снять отдельные препятствия для иностранных инвестиций.

Не стоит забывать еще одну важную группу инвесторов — российский бизнес, где (особенно среди экспортоориентирован-ных предприятий) начинает образовываться доля невостребованных денежных средств, готовых стать не только частью различных инвестиционных портфелей, но и быть использованными на стратегические покупки как собственных акций, так и бумаг компаний смежных производств. Каждая категория инвесторов требует особого подхода, и сегодня целью банка и инвестиционной компании является выработка оптимального клиентского сервиса, позволяющего при высоком уровне стандартизации и унификации отдельных операций и процедур ориентироваться на конкретного клиента, предлагая при этом сколь возможно широкий спектр услуг.

Реализация этих целей становится возможной лишь при создании инвестиционной компанией дочерних финансовых структур, каждая из которых имеет конкретную специализацию на рынке ценных бумаг.

Операции по доверительному управлению

Операции банка по управлению ценными бумагами связаны с осуществлением банком от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, и денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Суть доверительного управления в том, что некое юридическое или физическое лицо, обладая определенным имуществом, передает его доверительному управляющему на заранее оговоренный срок и обязывает его распоряжаться им с целью получения дохода в пользу выгодоприобретателя. Собственник имущества носит название учредителя управления. Выгодоприобретатель — это некое третье лицо. Выгодопреобретателем по договору может быть и сам учредитель управления.

Круг доверительных операций может быть достаточно широким, но нас интересует деятельность управляющего исключительно на рынке ценных бумаг. Вот как в ст. 5 Закона «О рынке ценных бумаг» определяется деятельность по управлению ценными бумагами:

«Под деятельностью по управлению ценными бумагами признается осуществление юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц:

- ценными бумагами;
- денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги;
- денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами».

Представим схематически механизм доверительного управления, который по Гражданскому кодексу РФ и Закону «О рынке ценных бумаг» должен существовать в России.

Учредитель управления (клиент) определяет порядок управления активами с финансовым посредником в соответствием с условиями предоставления услуги и подписывает договор доверительного управления имуществом. На основании подписанного договора и ст. 1018 ГК РФ инвестиционная компания открывает отдельный расчетный счет (счет доверительного управления) в коммерческом банке, а также отдельный счет депо (счет доверительного управляющего) в депозитарии. Учредитель управления (клиент) перечисляет определенную сумму в банк на счет доверительного управления. В случае передачи в доверительное управление ценных бумаг учредитель переводит их на счет депо (счет доверительного управляющего) в депозитарий.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Управляющий (инвестиционная компания) формирует и управляет инвестиционным портфелем на рынке ценных бумаг, совершая на нем допустимые 'договором и законодательством операции, используя при этом счет доверительного управления в банке и/или счет депо в депозитарии. На счет доверительного управления в банке поступают все средства, получаемые в ходе управления, а на счет депо — ценные бумаги.

Управляющий обеспечивает информационное обслуживание учредителя об исполнении договора доверительного управления, предоставляя соответствующие отчеты по указанным в договоре формам и срокам.

Объектами доверительного управления могут являться следующие ценные бумаги:

в акции акционерных обществ, в том числе акции, находящиеся на момент заключения договора о доверительном управлении ими в государственной (муниципальной) собственности;

» облигации коммерческих организаций, в том числе облигации, находящиеся на момент заключения договора о доверительном управлении ими в государственной (муниципальной) собственности;

• государственные (муниципальные) облигации любых типов, за исключением тех, условия выпуска и обращения которых не допускают передачи их в доверительное управление.

Перечисленные ценные бумаги могут являться ценными бумагами иностранных эмитентов, ввезенными на территорию Российской Федерации для предложения их на внутреннем российском рынке. При этом должны выполняться следующие условия:

• ввоз на территорию Российской Федерации ценных бумаг иностранных эмитентов был осуществлен правомерным способом (с учетом предусмотренных законодательством Российской Федерации условий и порядка такого ввоза);

• предложение ввезенных на территорию Российской Федерации ценных бумаг иностранных эмитентов является правомерным (осуществляется с учетом предусмотренных законодательством Российской Федерации условий и порядка такого предложения).

Не являются объектами доверительного управления следующие виды ценных бумаг: переводные и простые векселя; чеки; депозитные (сберегательные) сертификаты банков и иных кредитных организаций; сберегательные книжки на предъявителя;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

складские свидетельства любых видов (типов), а также иные товарораспорядительные ценные бумаги.

Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и деятельность по доверительному управлению средства- s ми инвестирования в ценные бумаги осуществляется, как правило, на основании единого договора о доверительном управлении, заключаемого между учредителем управления и доверительным управляющим.

Учредитель управления и доверительный управляющий вправе заключить между собой несколько договоров доверитель- , ного управления, в соответствии с одним из которых будет осу- { ществляться деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, а в соответствии с другим — деятельность по доверительному управлению средствами инвестирования в ценные бумаги этого же учредителя управления. Договор по довери-) тельному управлению активами является самым важным доку- * ментом, который определяет дальнейшее взаимодействие с j управляющим. Главное в договоре — система вознаграждения управляющего и инвестиционная декларация. На практике применяются в основном две следующие системы вознаграждения:

• финансовый посредник получает вознаграждение сразу после перевода активов в управление. Посредник также получает ' процент от полученного дохода учредителя управления Данная система недостаточно стимулирует посредника, так как независи- "' мо от того, будет получен доход от управления активами или нет, * посредник имеет фиксированную комиссию в начале действия до- \ говора. При данной системе учредитель управления находится в большей зависимости от управляющего, чем при остальных системах вознаграждения. Применяется в основном в развитых странах Запада» ставки фиксированного вознаграждения могут колебаться i от 0,5 до 0,75 % первоначальной суммы в год;

• процент вознаграждения от дохода или прибыли. В договоре учредитель оговаривает с доверительным управляющим ставку процента вознаграждения от дохода или прибыли, если они образуются по окончании периода инвестирования. Положительным в этой системе является то, что управляющий имеет стимул получить больше дохода для учредителя управления, тем самым заработать большую комиссию за счет линейной зависимости комиссионного вознаграждения от дохода. Отрицательный момент —

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

учредитель управления в течение всего периода не знает об окончательном доходе, который может быть получен по истечении срока действия договора. Тем самым он имеет повышенный риск неполучения дохода вообще. Данная система нашла применение в России. Помимо установленных законодательством Российской Федерации обязательных условий договора доверительного управления договор, предусматривающий передачу в доверительное управление средств инвестирования в ценные бумаги, должен содержать инвестиционную декларацию управляющего, определяющую направления и способы инвестирования денежных средств учредителя управления. Заключение договора влечет за собой признание согласия учредителя управления со всеми изложенными в инвестиционной декларации положениями, включая согласие на инвестирование принадлежащих ему денежных средств в любые перечисленные в декларации ценные бумаги — объекты инвестирования.

Инвестиционная декларация доверительного управляющего должна содержать:

• определение цели доверительного управления (достижение наибольшей коммерческой эффективности использования денежных средств учредителя управления и др.);

• перечень надлежащих объектов инвестирования денежных средств учредителя управления, т, е. таких ценных бумаг, приобретение которых управляющим в состав имущества учредителя управления является правомерным;

» сведения о структуре активов, поддерживать которую в течение всего срока действия договора обязан доверительный управляющий (соотношение между ценными бумагами различных видов и эмитентов; соотношение между ценными бумагами и денежныг ми средствами данного учредителя управления, находящимися в доверительном управлении);

• срок, в течение которого положения данной инвестиционной декларации являются действующими и обязательными для управляющего.

Важным пунктом инвестиционной декларации является определение цели доверительного управления. Здесь следует отметить: доверительное управление на рынке ценных бумаг неразрывно связано с такими понятиями, как управлением инвестиционным портфелем и портфельное инвестирование. Дело в том.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

что доверительное управление на фондовом рынке обычно вытекает в создание некоего набора инвестиционных инструментов, собранных для достижения общей инвестиционной цели (создание инвестиционного портфеля). После того как инвестиционный портфель сформирован, им необходимо управлять, придерживаясь все тех же инвестиционных целей (портфельное управление). Поэтому определение цели доверительного управления является ни чем иным, как определением типа будущего инвестиционного портфеля.

Зачастую у инвестора может отсутствовать четкое представление о том, каким именно портфелем он желал бы владеть, поэтому менеджер должен помочь ему в решении данной задачи. Для этого нужно знать отношение инвестора к риску и к уровню желаемой доходности.

Конечно, при доверительном управлении, основанном на индивидуальном подходе, не может быть стандартного решения в определении целей инвестирования для различных клиентов. Но все же существует следующий стандартный принцип, используемый многими профессиональными участниками рынка ценных бумаг: инвестор становится заинтересованным в услуге доверительного управления только в том случае, если он получит в результате такого управления доходность выше, чем по альтернативному безрисковому вложению.

Таким образом, изначально менеджер будет иметь определенные обязательства перед клиентом по уровню доходности. Данный факт необходимо учитывать на протяжении всего периода управления активами клиента.

При этом необходимо учитывать, что более высокая доходность сопровождается и более высоким риском инвестиций, если учредитель управления понесет убытки, репутация фондового посредника пострадает в любом случае: действовал ли он в соответствии с положениями инвестиционной декларации или отступил от них. После того как поставлены инвестиционные цели и определен тип портфеля, менеджер приступает к формированию и управлению портфелем. Главный принцип, которым пользуется менеджер при этом, — принцип эффективного портфеля.

Эффективный портфель — портфель, который приносит наивысшую доходность для заданного уровня риска или наименьший риск для приемлемого уровня дохода. Таким образом, когда

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

имеется выбор между двумя активами с одинаковой степенью риска, но с различным уровнем доходности, менеджеру следует выбирать инструмент с более высокой доходностью.

Процесс управления портфелем строится таким образом, что одни и те же действия повторяются менедисером периодически начиная с первого дня управления портфелем. Первоначальное формирование портфеля можно рассматривать как нулевую точку отсчета, включая случай, когда в управление передан набор финансовых активов, в составлении которого управляющий не принимал участия. Затем менеджер сравнивает риск и ожидаемую доходность портфеля в момент его формирования и реальную динамику показателей во времени. Периодически портфель пересматривается с целью корректировки его текущих показателей риска и доходности за счет изменения состава, т. е. продажи одних и приобретения других бумаг.

Типовые задачи, решаемые в процессе управления портфелем: » сбор и анализ информации о потенциальных активах для включения в портфель;

- прогноз сценариев развития рынка, моделирование структуры альтернативных портфелей для различных рыночных ситуаций;
- оперативный мониторинг позиций, уже входящих в портфель, выявление активов, не отвечающих целям управления;
- выявление и анализ факторов, которые могут повлиять на приоритеты управления, критерий оптимальности и параметры, характеризующие систему ограничений;
- изменения в постановке задачи, многовариантное решение экономико-математической модели и выбор новой оптимальной структуры портфеля;
- реализация мероприятий по обновлению портфеля, корректировка исходных данных и повторное решение задачи с учетом конкретных условий на рынке того или иного актива.

В зависимости от результатов того или иного этапа область допустимых решений и критерий оптимальности могут меняться, корректируется соответственно математическая постановка задачи, а вычислительные процедуры повторяются. Одна из наиболее важных оперативных задач в процессе управления портфелем — мониторинг портфеля — систематическая оценка активов и анализ эффективности, которые должны приводить к изменениям состава и структурных пропорций портфеля для устранения ин-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

струментов, не отвечающих поставленным целям. Основными инструментами оперативного мониторинга являются:

• составление планов соотношения рисковой и консервативной частей портфеля;

• разработка методов определения входов (открытия позиций); ® установление стопов (ограничений на убытки и прибыль);

« определение лимитов резерва ликвидности (страховой денежный резерв для оперативного реагирования).

Чем выше риски на рынке ценных бумаг, тем больше требований предъявляется к портфельному менеджеру по качеству управления портфелем. Эта проблема особенно актуальна в том случае, если рынок ценных бумаг изменчив.

Под управлением понимается применение к совокупности различных видов ценных бумаг определенных методов и технологических возможностей, которые позволяют сохранить первоначально инвестированные средства, достигнуть максимального уровня дохода, обеспечить инвестиционную направленность портфеля. Иначе говоря, процесс управления направлен на сохранение основного инвестиционного качества портфеля и тех свойств, которые бы соответствовали интересам его держателя.

Имеющиеся конфликты интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (игнорирование приоритетного интереса клиента по отношению к собственным интересам, незаконное использование средств клиентов), несоблюдение требований прозрачности профессиональными участниками требуют внедрения специальных инструментов защиты имущественных интересов инвесторов.

В частности, необходимо развитие коммерческого страхования профессиональными участниками фондового рынка. В целом же решение проблемы защиты инвесторов путем страхования и создания компенсационных схем требует разработки отдельной программы страхования рисков инвесторов на рынке ценных бумаг, предусматривающей комплекс долгосрочных мероприятий по созданию системы страхования рисков и компенсации инвесторам ущерба от противоправных действий в сфере рынка ценных бумаг, а также по подготовке необходимых законов и иных нормативных правовых актов.

К текущим мерам по развитию брокерских и дилерских операций на рынке ценных бумаг относят:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в снижение стоимости для брокеров услуг бирж и других организаторов торговли, а также услуг на перерегистрацию прав собственности. Это может рассматриваться как необходимое условие привлечения мелких инвесторов на российский фондовый рынок. Проблема должна решаться за счет поддержания высокого уровня конкуренции среди инфраструктурных организаций и снижения транзакционных издержек на основе развития инфраструктуры;

• сохранение высокого уровня конкуренции между брокерами путем предотвращения монополизации всех сегментов рынка группой лидирующих участников;

в введение требований по минимальному количеству клиентов брокерско-дилерских компаний, которых они должны обслуживать;

• снижение доли компаний, которые являются дочерними, не обладают диверсифицированным собственным капиталом и в связи с этим несут повышенные финансовые риски;

• жесткое регулирование финансовых рисков в брокерско-дилерских компаниях, развитие различных систем их страхования;

в сохранение и развитие региональных брокерских фирм, поддержка в развитии региональной сети брокерских фирм, действующих в крупнейших финансовых центрах;

• обеспечение равных условий профессиональной деятельности для различных групп брокеров, в частности решение вопроса о совершенствовании форм доступа небанковских финансовых институтов к платежной системе Центрального банка РФ;

• формирование правовой базы для преодоления конфликта интересов при совмещении функций брокерской и дилерской деятельности, деятельности по доверительному управлению и деятельности по ответственному хранению и обслуживанию ценных бумаг клиентов;

• развитие системы функционального регулирования брокерской деятельности на основе взаимодействия государственных органов и саморегулируемых организаций участников рынка ценных бумаг;

• развитие и детализация правовой базы деятельности брокеров в качестве комиссионеров и, в частности, по вопросу перехода прав на ценные бумаги, приобретаемые комиссионером от своего имени за счет инвестора, урегулирование проблемы полномочий доверительного управления (представительства доверительного управляющего), детализация института номинального держателя, а

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

также развитие и регламентация форм кредитования клиентов под залог ценных бумаг;

« совершенствование стандартов внутреннего учета (back-office) на основе дифференцированного подхода к различным категориям профессиональных участников.

Клиринговые операции

Клиринговые операции связаны с определением взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами, подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачетом по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним Клирингом обычно именуется взаимозачет, при котором стороны получают гарантию исполнения обязательств по сделкам

Этап клиринга включает несколько последовательных процедур: анализ итоговых сверочных документов на их подлинность и правильность оформления (с проверки ключей шифрования и защиты применяемой информации); вычисление денежных сумм, которые подлежат переводу, и количества ценных бумаг, которые должны быть поставлены по итогам сделки.

Существует множество способов расчета сумм и количества ценных бумаг, подлежащих уплате и поставке. Основным фактором, определяющим конкретный способ и процедуру вычислений, является избранный способ организации взаимозачета встречных требований. Практикуется он практически на большинстве современных бирж. Его цель — снизить количество платежей и поставок ценных бумаг по сделкам, заключенным членами той или иной биржи. В результате затраты участников торговли на организацию и поддержание функционирования клиринговой системы оказываются меньшими по сравнению с их возможными накладными расходами на раздельное осуществление платежей и поставок по каждой конкретной сделке.

Взаимозачет может быть двусторонним и многосторонним

Двусторонний взаимозачет применяется редко — главным образом на внебиржевом рынке. При таком методе взаимозачета на этапе клиринга производится попарное (по каждой паре контрагентов) вычитание требований одного контрагента из требований другого до тех пор, пока после включения в расчет всех сделок установленного периода не определится чистое сальдо

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

задолженности одного контрагента другому Такое вычисление может производиться как по денежным средствам, гак и по ценным бумагам. К концу всей процедуры сделки каждый участник должен исполнить свои обязательства и удовлетворить свои требования

Многосторонний взаимозачет может быть без участия клиринговой организации в качестве стороны в расчетах и с таким участием При любом из указанных типов многостороннего взаимозачета вычисление (вторая процедура клиринга) начинается с того, что для каждого участника клиринга производится калькуляция его собственных чистых требований или чистых обязательств по всем включаемым в расчет сделкам за установленный период При этом из всех требований данного участника вычитаются все его обязательства, и таким образом определяется чистое сальдо.

Полученное сальдо именуется позицией. Если сальдо равно нулю — позиция закрыта, если сальдо положительное, т е. объем требований данного участника превышает его обязательства, то говорят, что у участника клиринга открыта длинная позиция. Если сальдо отрицательное, т. е участник клиринга должен больше, чем должны ему, то говорят, что у участника короткая позиция.

По итогам взаимозачета среди участников клиринга отдельно по каждому виду финансовых инструментов и по денежным средствам выявляются те, кто имеет короткие позиции (нетто-должники), и те, кто имеет длинные позиции (нетто-кредиторы). Сальдо встречных требований (позиция), определенное путем их взаимозачета, говорит о том, какую сумму средств или ценных бумаг по итогам клиринга каждый участник должен получить на завершающем этапе сделки Такой окончательный платеж или поступление именуется ликвидацией позиции или ее урегулированием.

* *

Депозитарные операции — это операции по оказанию услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Операции по ведению реестра владельцев ценных бумаг — сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Организация торговли на рынке ценных бумаг осуществляется путем предоставления банком услуг, способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

5.5. Резервы на возможные потери по ценным бумагам

Для реальной оценки вложений в ценные бумаги, приобретенные с целью инвестирования и контрольного участия, в банке создаются резервы на возможные потери.

В соответствии с Положением Банка России «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» от 12 апреля 2001 г. № 89-П кредитные организации * должны формировать резерв на возможные потери по ценным бумагам, по которым существует риск потерь, в том числе по: вложениям в долговые обязательства, приобретенные для инвестирования; вложениям в ценные бумаги, приобретенные по договорам с обратной продажей; срочным сделкам. ,

Риск может быть двух видов: риск неблагоприятного изменения цены под влиянием факторов, связанных с эмитентом ценной бумаги; риск неблагоприятного изменения цены, связанный с колебаниями уровня процентной ставки.

Под возможными потерями кредитной организации применительно к формированию резерва понимаются будущие убытки, '{ которые могут возникнуть при снижении стоимости активов кре- ' дитной организации, увеличении ее обязательств и расходов по сравнению с ранее отраженными в бухгалтерском учете, неисполнении обязательств контрагентами кредитной организации по заключенным ею сделкам или вследствие неисполнения обязательств лицом, надлежащее исполнение обязательств которого обеспечивается принятым на себя кредитной организацией обязательством.

Величина резервов на возможные потери определяется самими кредитными организациями на основании их мотивированного заключения.

С этой целью отдельные элементы расчетной базы резерва * (отдельные виды долговых обязательств, превышение рыночной стоимости приобретения ценных бумаг по договорам с обратной

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

продажей над текущей рыночной стоимостью ценных бумаг) относятся к одной из четырех групп риска:

а первая группа — резерв формируется в размере до 20 % по каждому элементу;

« вторая группа — резерв формируется в размере от 20 до 50 % по каждому элементу;

• третья группа — резерв формируется в размере не менее 50 % по каждому элементу;

в четвертая группа — резерв формируется в размере 100 % по каждому элементу.

Рыночная стоимость определяется на основании данных биржевых и внебиржевых организаторов торгов ценными бумагами, имеющих соответствующую лицензию уполномоченного органа.

Величина резервов молсет изменяться и зависеть от изменения рыночной стоимости ценных бумаг и от других факторов, влияющих на риски по отдельным видам финансовых инструментов.

Так, на величину рыночной стоимости долговых обязательств Российской Федерации влияют изменение их доходности, коньюнктуры рынка, обусловленной состоянием спроса и предложения на них со стороны инвесторов, а также стабильность макроэкономических и политических процессов в стране.

На стоимость ценных бумаг, приобретенных по договорам с обратной продажей, влияют следующие показатели: соотношение рыночной стоимости ценных бумаг со стоимостью их приобретения; финансовое состояние контрагента по договорам с обратной продажей; история деловых взаимоотношений с ним по другим операциям и общая ситуация на рынке с точки зрения изменения котировок ценных бумаг и процентных ставок.

При формировании резервов по срочным сделкам учитываются такие факторы, как: динамика изменения рыночной стоимости срочных сделок, однородных той, по которой создается резерв; динамика изменения рыночной стоимости базисного актива; ликвидность рынка срочных сделок, однородных рассматриваемой, и др.

Главной тенденцией развития рынка долговых ценных бумаг российских эмитентов на протяжении последних нескольких лет является снижение доходности до погашения облигаций.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Данная тенденция характерна как для внутренних ценных бумаг, так и для облигаций, номинированных в иностранных валютах.

Вопросы для самопроверки

1. Каковы основные виды деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг9
2. Что означает эмиссионная деятельность коммерческих банков7
3. Какие виды ценных бумаг выпускают коммерческие банки7
4. В чем суть инвестиционной деятельности коммерческих банков7
5. В какие ценные бумаги вкладывают средства коммерческие банки?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 6 Деятельность банков на валютном рынке

6.1. Правовые основы осуществления валютных операций в Российской Федерации

Правовой основой валютных операций коммерческих банков Российской Федерации служит валютное законодательство России. Под валютным законодательством понимается совокупность правовых норм, определяющих порядок осуществления международных расчетов, операций с валютными ценностями и контроля за соблюдением валютного законодательства.

Базовым документом валютного законодательства является Закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ. Целью закона является обеспечение реализации единой государственной валютной политики, а также устойчивости валюты Российской Федерации и стабильности внутреннего валютного рынка России как факторов прогрессивного развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества.

Статья 2 Закона устанавливает правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации, полномочия органов валютного регулирования, а также определяет права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой Российской Федерации и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

Согласно ст 3 Закона основными принципами валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации являются:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

1) приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования,

2) исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов,

3) единство внешней и внутренней валютной политики Российской Федерации;

4) единство системы валютного регулирования и валютного контроля;

5) обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.

Закон внес изменения в такие основные понятия валютного законодательства, как валюта Российской Федерации, валютные ценности, резиденты и нерезиденты, уполномоченные банки, валютные операции. Введены понятия внутренних и внешних ценных бумаг, специального счета, дано определение валютной биржи.

Из термина «валюта Российской Федерации» исключены средства в рублях на счетах в банках и иных кредитных учреждениях за пределами России.

Валютные ценности по новому Закону состоят не из четырех, как раньше, а только из двух компонентов: иностранной валюты и внешних ценных бумаг.

Под внешними ценнъьчи бумагами понимаются ценные бумаги, в том числе в бездокументарной форме, не относящиеся к внутренним ценным бумагам.

Внутренние ценные бумаги — это: а) эмиссионные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в рублях и выпуск которых зарегистрирован в России; б) иные ценные бумаги, удостоверяющие право на получение рублей, выпущенные на территории России.

Валютные операции определяются п. 9 ст. 1 нового Закона:

а) приобретение резидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу резидента валютных ценностей на законных основаниях, а также использование валютных ценностей в качестве средства платежа;

6) приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг на за-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

конных основаниях, а также использование валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа;

в) приобретение нерезидентом у нерезидента и отчуждение нерезидентом в пользу нерезидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа;

г) ввоз на таможенную территорию России и вывоз с таможенной территории России валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг;

д) перевод иностранной валюты, валюты Российской Федерации, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого за пределами территории России, на счет того же лица, открытый на территории России, и со счета, открытого на территории России, на счет того же лица, открытый за пределами Российской Федерации;

е) перевод нерезидентом валюты Российской Федерации, внутренних и внешних ценных бумаг со счета (с раздела счета), открытого на территории России, на счет (раздел счета) того же лица, открытый на территории России.

Для регулирования отдельных указанных в Законе операций движения капитала Банк России может использовать специальный счет (ст. 8).

В п. 10 ст 1 Закона специальный счет определяется как банковский счет в уполномоченном банке, либо специальный раздел счета депо, либо открываемый реестродержателями в реестре владельцев ценных бумаг специальный раздел лицевого счета по учету прав на ценные бумаги, используемый для осуществления по нему валютных операций в случаях, установленных в соответствии с настоящим Законом. В случае установления требования об осуществлении валютной операции с использованием специального счета такая валютная операция может осуществляться только с использованием указанного специального счета.

Валютное законодательство различает понятия «валютное регулирование» и «валютный контроль».

Под валютным регулированием понимается определение государством принципов осуществления операций с валютными

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ценностями с целью защиты национальной валюты, поддержания ее устойчивости, ограничения масштабов утечки капиталов из страны, обеспечения необходимого уровня валютных резервов страны, равновесия платежного баланса.

По Закону органами валютного регулирования в России являются Центральный банк и Правительство Российской Федерации. Они издают в пределах своей компетенции акты органов валютного регулирования, обязательные для резидентов и нерезидентов.

Если порядок осуществления валютных операций и использования счетов не установлены органами валютного регулирования в соответствии с Законом, валютные операции осуществляются, счета открываются и операции по счетам проводятся без ограничений.

Центральный банк как орган валютного регулирования устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и опубликовывает статистическую информацию по валютным операциям (ст.5).

К основным методам валютного регулирования, используемым в России, относятся:

• требование проведения валютных операций через уполномоченные банки (ст. 14);

• лицензирование валютных операций путем выдачи уполномоченным банкам лицензий на проведение валютных операций (п. & ст. 1);

« требование репатриации, т.е. обязательного перевода из-за границы экспортной выручки (ст. 19);

• требование обязательной продажи экспортерами валютной выручки (25 %) на внутреннем валютном рынке (ст. 21);

• ограничение семью рабочими днями сроков продажи части экспортной выручки на внутреннем валютном рынке (ст. 21);

• требование к резидентам оформления паспорта сделки при осуществлении операций с нерезидентами (ст. 20);

• лимитирование вывоза иностранной и национальной валюты из России (ст. 15);

• требование к резидентам и нерезидентам о резервировании денежных средств в рублях на отдельном счете в уполномоченном банке при проведении валютных операций движения капитала (ст. 7, 8,11, 16);

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в требование использования специального счета резидентами и нерезидентами при проведении валютных операций движения капитала (п. 10 ст. 1, ст. 7, 8,11).

Валютный контроль — это государственный контроль за соблюдением резидентами и нерезидентами норм валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

В России контроль осуществляется Правительством Российской Федерации, органами и агентами валютного контроля. Органами валютного контроля являются Банк России, федеральный орган (федеральные органы) исполнительной власти, уполномоченный (уполномоченные) правительством РФ.

Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки, подотчетные Банку России, а также не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе держатели реестра (регистраторы), подотчетные федеральному органу исполнительной власти по рынку ценных бумаг, и территориальные органы федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля.

Контроль за совершением валютных операций кредитными организациями и валютными биржами осуществляет Банк России. Контроль за совершением валютных операций резидентами и нерезидентами, не являющимися кредитными организациями или валютными биржами, осуществляют в пределах своей компетенции федеральные органы исполнительной власти, являющиеся органами валютного контроля, а также агенты валютного контроля.

Правительство РФ обеспечивает координацию деятельности в области валютного контроля федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля, а также их взаимодействие с Банком России. Кроме того, правительство обеспечивает взаимодействие не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг как агентов валютного контроля с Банком России,

В свою очередь Банк России осуществляет взаимодействие с другими органами валютного контроля и обеспечивает взаимодействие с ними уполномоченных банков как агентов валютного контроля (ст. 22).

Закон о валютном регулировании и валютном контроле определяет функции органов и агентов валютного контроля. Со-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

гласно п. 1 ст. 23 органы и агенты валютного контроля в пределах своей компетенции имеют право:

1) проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства и актов органов валютного регулирования;

2) проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов,

3) запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов.

Органы валютного контроля могут издавать акты валютного контроля по вопросам, отнесенным к их компетенции, только в случаях и пределах, предусмотренных валютным законодательством России и актами органов валютного регулирования. Акты органов валютного контроля не должны содержать положения, касающиеся вопросов регулирования валютных операций (п. 5 ст. 4).

Валютные операции между резидентами и нерезидентами по новому Закону осуществляются без ограничений. Исключение составляют прямо указанные в Законе ст. 7, 8 и 11 операции движения капитала. Ограничения в отношении этих операций устанавливаются в целях предотвращения существенного сокращения золотовалютных резервов, резких колебаний курса рубля, а также для поддержания устойчивости платежного баланса России. По мере устранения обстоятельств, вызвавших установление ограничений, они будут отменяться органами валютного регулирования. Причем предусмотрено, что эти ограничения будут действовать до 1 января 2007 г. Это относится также к требованию обязательной продажи части валютной выручки.

Покупка и продажа иностранной валюты в Российской Федерации производятся через уполномоченные банки. По новому Закону уполномоченные банки — это кредитные организации, созданные в соответствии с законодательством России и имеющие право на основании лицензий Банка России осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте, а также действующие на территории России в соответствии с лицензиями Банка России филиалы кредитных организаций, созданных в соответствии с законодательством иностранных государств, имеющие право осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте (п. 8 ст. 1).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Банком России выдаются следующие виды валютных лицензий:

• на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц). При наличии данной лицензии банк вправе устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным количеством иностранных банков (за исключением банков офшорных зон, к которым относятся государства и территории, предоставляющие льготный налоговый режим и/или не предусматривающие раскрытие и предоставление информации при проведении финансовых операций). Лицензия может быть выдана как вновь созданному, так и действующему банку для расширения его деятельности. При наличии или одновременно с этой лицензией банку может быть выдана лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

« на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте. Она может быть выдана банку при наличии первой лицензии или одновременно с ней при условии, что с даты государственной регистрации банка прошло не менее двух лет;

• генеральная, которая может быть выдана банку, имеющему лицензии на осуществление всех банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте. Банк, имеющий генеральную лицензию, имеет право в установленном порядке создавать филиалы за границей и/или приобретать доли (акции) в уставном капитале кредитных организаций-нерезидентов.

Уполномоченные банки могут покупать и продавать иностранную валюту как на валютных биржах, так и вне их. Согласно п. 11 ст. 1 нового Закона валютные биржи — это юридические лица, созданные в соответствии с законодательством России, одним из видов деятельности которых является организация биржевых торгов иностранной валютой в порядке и на условиях, которые установлены Банком России.

В России действуют восемь валютных бирж: Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ), Санкт-Петербургская валютная биржа, Уральская региональная валютная биржа, Сибирская межбанковская валютная биржа, Азиатско-Тихоокеанская межбанковская валютная биржа, Ростовская межбанковская валютная биржа, Нижегородская валютно-фондовая биржа, Са-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

марская валютная межбанковская биржа. Ведущее место среди них занимает ММВБ.

Валютные операции по сделкам между уполномоченными банками, совершаемым ими от своего имени и за свой счет, осуществляются в порядке, установленном Банком России.

Без ограничений осуществляются валютные операции между резидентами и уполномоченными банками, связанные: 1) с получением и возвратом кредитов и займов, уплатой сумм процентов и штрафных санкций по соответствующим договорам; '2) с внесением денежных средств резидентов на банковские счета (в банковские вклады до востребования и на определенный срок); 3) с банковскими гарантиями, а также с исполнением резидентами обязательств по договорам поручительства и залога; 4) с приобретением резидентами у уполномоченных банков векселей, выписанных этими или другими уполномоченными банками, предъявлением их к платежу, получением по ним платежа, в том числе в порядке регресса, взысканием по ним штрафных санкций, а также с отчуждением резидентами указанных векселей уполномоченным банкам; 5) с куплей-продажей физическими лицами наличной и безналичной иностранной валюты и чеков в иностранной валюте за рубли и иностранную валюту, а также с обменом, заменой денежных знаков иностранного государства, приемом для направления на инкассо в банки за пределами России наличной иностранной валюты и чеков в иностранной валюте не для целей осуществления физическими лицами предпринимательской деятельности; 6) с уплатой уполномоченным банкам комиссионного вознаграждения; 7) с иными валютными операциями, отнесенными к банковским операциям в соответствии с законодательством России (п. 2 и 3 ст. 9).

Важным элементом режима валютного рынка является порядок установления курсовых соотношений между валютами, т. е. режим валютного курса. Он устанавливается Банком России. С ноября 1989 г. по июль 1992 г. в России действовал режим множественности валютных курсов. В июле 1992 г. Банк России отказался от него и установил режим плавающего валютного курса. В середине 1995 г. он был заменен режимом валютного коридора, а с сентября 1998 г. установлен режим плавающего курса рубля.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

6.2. Виды валютных операций

Валютные операции занимают важное место в деятельности коммерческих банков, являясь существенным источником банковских доходов. Прежде всего это относится к наиболее крупным из них. На крупнейшие коммерческие банки приходится основная доля валютных операций. Они не только покупают и продают валюту, осуществляют международные расчеты, но и хранят запасы иностранной валюты, определяют курсы валют. Другие банки обращаются к ним за котировкой и покупают у них валюту для своих клиентов.

Активность банков на валютном рынке зависит, однако, не только от величины банка, но и от его репутации, степени развития зарубежной сети отделений и филиалов, оснащенности ЭВМ, телефонной и телеграфной связью.

В промышленно развитых странах подавляющая часть всех валютных операций осуществляется банками на внебиржевом валютном рынке. В странах с неразвитым валютным рынком преобладает биржевой сектор.

Российские коммерческие банки проводят валютные операции как на внутреннем (национальном), так и на мировом валютном рынке. До 1994 г. основная часть валютных операций на валютном рынке России осуществлялась на биржевом валютном рынке, прежде всего на главной валютной бирже — ММВБ. Начиная с 1994 г. в России преобладают внебиржевые валютные операции (за исключением девятимесячного периода после августа 1998 г.).

Внебиржевой валютный рынок делится на межбанковский (операции банков друг с другом) и клиентский (операции банков с клиентами). Различают межбанковский рынок прямой (операции осуществляются банками непосредственно друг с другом) и брокерский (операции проводятся при помощи брокеров).

Валютные операции (сделки) можно определить как соглашения (контракты) участников валютного рынка по купле-продаже, предоставлению в ссуду, платежам иностранной валюты на конкретных условиях (наименование валют, сумма, курс обмена, процентная ставка, дата валютирования). Различают конверсионные, депозитно-ссудные операции, операции по международным расчетам.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Конверсионные операции

Конверсионными называются операции по покупке-продаже (обмену, конверсии) оговоренных сумм валюты одной страны на валюту другой страны или международную денежную единицу по согласованному курсу на определенную дату.

Конверсионные операции принято называть «форекс» (forex или FX — сокращение от Foreign Exchange Operations). На мировом валютном рынке преобладают межбанковские конверсионные операции.

Конверсионные операции коммерческого банка делятся на клиентские и арбитражные. Первые осуществляются банком по поручению и за счет клиентов (предприятий, населения), вторые (валютный арбитраж) проводятся банком за свой счет с целью получения прибыли благодаря разнице валютных курсов. Валютный арбитраж можно определить как покупку (продажу) валюты с последующим совершением контрсделки (обратной сделки) для получения курсовой прибыли.

Различают валютный арбитраж пространственный и временной. Первый используется для получения прибыли .за счет разницы курсов на разных валютных рынках. Арбитражист покупает (продает) валюту, например, в Сингапуре и практически одновременно через своего корреспондента продает (покупает) эту валюту, т. е. совершает контрсделку (обратную сделку), в Лондоне. Пространственный арбитраж не связан с валютным риском (риском убытка от изменения курса), так как покупка и продажа валюты производятся одновременно. При современных средствах связи и телекоммуникаций пространственный арбитраж на мировых рынках потерял былое значение, поскольку одновременная деятельность десятков дилеров из множества банков в различных странах приводит к выравниванию межбанковского валютного курса.

При временном арбитраже курсовая прибыль образуется за счет изменения курса в течение определенного времени, поэтому такой арбитраж связан с валютным риском.

Разновидностью валютного арбитража является процентный арбитраж, при котором прибыль возникает благодаря разнице процентных ставок и валютных курсов. Если, например, процентная ставка по депозитам в евро повысилась по сравнению со ставкой по фунту стерлингов, английский спекулянт обменяет

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

фунты на евро, инвестирует евро в депозит под более высокий процент и по истечении срока депозита обменяет евро на фунты. Такой арбитраж называется «непокрытым», он связан с валютным риском снижения курса евро к фунту. Для страхования валютного риска проводят арбитраж «с покрытием» — одновременно с вложением евро в депозит инвестор продает евро на срок депозита (сумма, равная вкладу в евро, плюс проценты по вкладу) по фиксированному курсу за фунты.

К существенным условиям любой операции (сделки) относятся дата ее заключения и дата исполнения (дата валютирования).

Дата заключения сделки (дата сделки) — это дата достижения сторонами сделки соглашения по всем ее существенным условиям. Дата валютирования для конверсионных операций — это оговореннная сторонами дата поставки средств на счет контрагента по сделке. Датами валютирования являются только рабочие дни. В случае совершения банком сделки и/или проведения расчетов по сделке в установленный федеральным законом выходной или праздничный день, а также в выходной день, перенесенный на рабочий день решением правительства РФ, совершенная сделка и/или расчеты по сделке проводятся по счетам бухгалтерского учета первым рабочим днем, следующим за данным нерабочим днем. »

В зависимости от даты валютирования конверсионные операции делятся на две группы: кассовые (наличные), или текущие, и срочные.

Банк России определяет кассовую {наличную) сделгсу как сделку, исполнение которой осуществляется не позднее второго рабочего дня после ее заключения. К таким сделкам относятся сделки расчетами (датой валютирования) «сегодня» (today, или сделки «на тоде»); расчетами «завтра» (tomorrow, или сделки «на томе») и сделки спот, или «на споте».

Дата валютирования сделок «на тоде» совпадает с днем заключения сделки, а сделок «на томе» наступает на следующий за днем заключения сделки рабочий день. Исполнение сделок спот осуществляется на второй рабочий день после их заключения (например, если сделка спот заключена в понедельник, то днем ее исполнения будет среда, а если сделку заключили в четверг, то датой валютирования будет понедельник; суббота и воскресенье — нерабочие дни).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Сделка спот — наиболее распространенная текущая сделка в мировой практике. В переводе с английского spot означает «наличный, имеющийся в наличии». Поэтому термины «наличная», «кассовая» используются для обозначения текущих валютных сделок, хотя большинство их (как и вообще всех валютных операций) осуществляется безналичным путем. Рынок текущих конверсионных операций называют спот-рынком (spot market).

К текущим конверсионным операциям относятся также операции банков по покупке-продаже наличной иностранной валюты физическим лицам (как резидентам, так и нерезидентам).

Срочная сделка определяется Банком России как сделка, исполнение которой осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после ее заключения. Срочные сделки имеют две особенности. Во-первых, интервал во времени между моментом заключения и моментом исполнения сделки больше, чем по текущей сделке. Срочная сделка основывается на договоре купли-продажи иностранной валюты с поставкой в определенный срок или в течение некоторого периода в будущем. Отсюда — вторая особенность — курс обмена, зафиксированный в момент заключения сделки, может существенно отклоняться от курса на валютном рынке в момент ее исполнения (текущего курса). При наступлении обусловленного срока валюта покупается или продается по курсу, зафиксированному в договоре купли-продажи.

К срочным относятся форвардные, опционные, фьючерсные сделки.

Форвардные операции (forward operations, или fwd) — наиболее широко используемый банками вид срочной сделки. Применяются для страхования валютных рисков или с целью валютной спекуляции. Экспортер может застраховаться от понижения курса иностранной валюты, продав банку будущую валютную выручку на срок по курсу форвард. Импортер может застраховаться от повышения курса иностранной валюты, купив в банке валюту на срок.

Валютные спекулянты, играющие на понижение курса («медведи»),- продают валюту на срок, рассчитывая, что к моменту исполнения сделки курс валюты на рынке окажется ниже, чем курс форвард. Если ожидания «медведей» оправдаются, они купят валюту по более низкому текущему курсу и продадут ее по более высокому курсу форвард, получив прибыль в виде кур-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

совой разницы. Спекулянты, играющие на повышение курса («быки»), ожидая повышения курса валюты, покупают ее на срок по курсу форвард с тем, чтобы при наступлении срока сделки получить валюту от продавца по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки (курсу форвард), и продать ее на рынке по более высокому текущему курсу, получив курсовую прибыль.

Обычно форвардные сделки заключаются на срок от 1 недели до 12 мес, причем на стандартные периоды 1, 2, 3, 6, 9, 12 мес. (прямые даты валютирования — strait dates). Дата валютирования определяется «со спота». Если, например, трехмесячный форвардный контракт заключен 27 января 2003 г., дата валютирования придется на 29 апреля 2003 г. (27.01.2003 г. + 3 мес). Когда дата спот приходится на последний день месяца, действует «правило последней даты месяца» (end of month rule). Так, если форвардная сделка на 1 месяц заключена 26 февраля 2003 г. с датой спот 28 февраля, то дата валютирования придется на последний день марта, т. е. на 31 марта, а не на 28.

Если срок форвардного контракта составляет от одного дня до одного месяца, контракт считается заключенным на короткие даты (short dates). Если даты валютирования не совпадают со стандартными сроками, сроки сделок называются ломаными да-тами (broken dates).

Чаще всего форвардные сделки завершаются путем поставки иностранной валюты. Но форвардный контракт может исполняться и без поставки валюты — путем проведения контрсделки (встречной сделки) на дату исполнения форвардного контракта по текущему валютному курсу. Форвардный контракт без поставки базового актива называется расчетным форвардом.

Например, банк заключил в январе 2003 г. одномесячную форвардную сделку на продажу 1000 долл. США по курсу 31,90 руб. за доллар. В феврале он должен поставить 1000 долл. в обмен на 31900 руб. В случае же расчетного форварда банк вместо поставки долларов совершит встречную сделку, т. е. купит 1000 долл. за рубли по текущему курсу. Если в феврале 2003 г. текущий курс составил 31,70 руб., банк купил 1000 долл. за 31700 руб., следовательно результатом проведения расчетного форварда стала выплата банку в феврале его контрагентом 200 руб. (31900 -31700).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Курс по форвардной сделке, как правило, отличается от курса по сделке спот. Форвардный курс устанавливается методом премии или скидки.

Премия означает, что форвардный курс выше, а скидка ниже, чем спот-курс. Разницу мелсду курсами спот и форвард называют форвардной разницей, форвардными пунктами или своп-разницей, своп-пунктами (swap points, swap rate). Это объясняется тем, что разница в курсах двух сделок стандартной сделки своп определяется в форвардных пунктах.

Различие между спот-курсом и форвардным курсом отражает прежде всего разницу в процентных ставках за соответствующий период по обмениваемым валютам. Форвардные премии и скидки позволяют нивелировать разницу в процентных ставках. Валюта с низкой процентной ставкой котируется на рынке форвард с премией по отношению к валюте с более высокой ставкой. Валюта с более высокой ставкой процента котируется со скидкой. Следовательно, на валютном рынке преимущество более высокой процентной ставки по какой-либо валюте имеет тенденцию компенсироваться снижением курса этой валюты на форвардном рынке по сравнению со спот-курсом.

Ситуация, когда форвардная премия (скидка) в процентах к курсу спот соответствует разнице в процентных ставках, называется паритетом процентных ставок. Приблизительная своп-разница в условиях паритета процентных ставок определяется по формуле

$$\frac{\textit{Курс спот} \times \textit{Разница процентных ставок} \times \textit{Число дней до исполнения сделки}}{360\ \textit{дней} \times 100}.$$

Относительные (в процентах годовых) затраты на страхование валютного риска, когда известны форвардные пункты, можно определить по формуле

$$\frac{\textit{Своп-курс (премия или скидка)} \times 360\ \textit{дней}}{\textit{Курс спот (или форвард)} \times \textit{Число дней до исполнения контракта}}.$$

Опцион (option) в переводе с английского означает выбор, право выбора. Особенность опционной сделки, т. е. сделки, объ-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ектом которой является опцион, состоит в том, что покупатель (держатель) опциона приобретает не саму валюту, а право на ее покупку (опцион на покупку — опцион «КОЛЛ» от англ. call option) или продажу (опцион на продажу — опцион «ПУТ» от англ. put option).

Опционную сделку молено рассматривать как своеобразную разновидность форвардной сделки. В отличие от обычной форвардной сделки, обязательной к исполнению, опционная дает покупателю право выбора. Если ему выгодно, он исполняет или совершает опцион (т.е. покупает или продает определенное количество валюты по условленной цене — цене исполнения, совершения), если невыгодно — не исполняет. За это право покупатель выплачивает продавцу опциона во время подписания контракта премию (цену опциона). В случае неисполнения опциона покупатель теряет только премию. 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. При продаже опциона «КОЛЛ» продавец обязуется продать, а при продаже опциона «ПУТ» — купить валюту. Если у покупателя опциона премия ограничивает размер валютного риска, то у продавца прибыль не может превысить сумму премии.

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.

Таким образом, валютный опцион можно определить как право для покупателя и обязательство для продавца опциона купить или продать иностранную валюту по фиксированному курсу в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени. Как и другие срочные сделки, валютные опционы используются для страхования валютных рисков и валютной спекуляции.

С конца 70-х годов XX в. на национальных и мировом валютных рынках получают развитие операции (сделки) своп — от английского swap — обмен. В основе сделки своп лежит обмен обязательствами в различных формах. Насчитывается множество разновидностей сделок своп (в том числе валютные, процентные, кредитные, с ценными бумагами, золотые).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Валютный своп — 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 окончания свопа (maturity date). Когда первая сделка свопа является продажей, а вторая — покупкой валюты, своп называют «продал/купил своп» (sell/buy swap, или s/b swap). Другое наименование данного типа свопа (обычно применительно к свопам с ценными бумагами) — сделка репорт, или репо (сокращение от repurchase— обратный выкуп).

Комбинация сделок в обратном порядке — сначала покупка, а потом продажа — называется «купил/продал своп» (buy/sell swap, или b/s swap). Такой своп называют также (особенно применительно к сделкам с ценными бумагами) сделкой депорт, или обратное репо.

По срокам различают три типа свопа: стандартный (классический), короткий (до слота) и форвардный (после спота). Стандартный своп — это сочетание сделок спот и форвардной, т.е. покупка или продажа двух валют на условиях спот с одновременным заключением встречной сделки на срок с теми же валютами. Своп называется коротким (до спота), если дата валютирования первой сделки сегодня, а обратной сделки — завтра (overnight swap, или o/n swap) или дата исполнения первой сделки завтра, а обратной — на споте (tomorrow — next swap, или t/n swap). Форвардный (после спота) своп — это комбинация двух форвардных сделок, причем контрсделка заключается на условиях более позднего форварда, чем первая.

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 (страховать) 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. Валютные свопы широко используются не только коммерческими, но и центральными и международными банками, в том числе и Банком России.

Форвардные сделки осуществляются банками на внебиржевом рынке, текущие и опционные — как на биржах, так и на внебирже-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

вом рынке, Исключительно биржевыми являются фьючерсные сделки — сделки по покупке-продаже фьючерсных контрактов. Впервые торговля валютными фьючерсными контрактами была осуществлена в 1972 г. на Чикагской товарной бирже, а в России — в 1992 г. на Московской товарной бирже. Валютными фьючерсными контрактами называются стандартные биржевые контракты на поставку валюты в указанный срок по согласованному курсу. Курс по фьючерсным контрактам выявляется в процессе биржевых торгов.

фьючерсные контракты могут исполняться либо поставкой валюты, либо совершением контрсделки (обратной, встречной сделки). Как правило, фьючерсные контракты исполняются не путем поставки' валюты, а посредством совершения контрсделки, т. е. выкупом ранее проданных или продажей ранее купленных контрактов. Контракты, исполняемые (закрываемые) таким образом, 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, закрытия) контракта. Эту разницу выплачивает выигравшей стороне и получает с проигравшей стороны расчетный центр 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.

Обусловлено это обезличенным характером фьючерсных контрактов. Сразу же после заключения фьючерсные контракты регистрируют в расчетном центре биржи, затем продавец и покупатель вообще не выступают как две стороны, подписавшие контракт, для каждого из них противоположной стороной является расчетный центр биржи.

Цели фьючерсных сделок — хеджирование валютного риска и спекуляция. Банк, беря на себя валютный риск своих клиентов, проводя форвардные сделки, может перестраховаться с помощью обратного фьючерсного контракта. Результат по фьючерсной сделке компенсирует результат на форвардном рынке, т. е. потери (прибыль) банка по форвардной сделке компенсируются прибылью (убытком) от фьючерсной операции.

Нужно отметить, что срочный сегмент валютного ранка в России остается наименее развитым. Восстановление срочного

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

валютного рынка после кризиса 1998 г. идет гораздо медленнее, чем рынка текущих операций. Основной объем операций на российском валютном рынке по-прежнему составляют сделки со сроками расчетов «сегодня» и «завтра». Широкое распространение с 2001 г. получили короткие свопы (до слота).

Депозитно-ссудные операции

Депозитные валютные операции представляют собой операции по привлечению в депозиты (вклады) средств в иностранной валюте, а также средств нерезидентов в рублях.

Подразделяются депозиты на депозиты до востребования и срочные. Дата начала депозита, т. е. дата поступления средств на счет заемщика, называется датой валютирования. Дата окончания (погашения) депозита (maturity date) — дата возврата банком средств, помещенных в депозит. Датами валютирования и датами окончания депозита являются только рабочие дни.

Валютные депозитные операции делятся на клиентские — операции с клиентами (главным образом, экспортерами и импортерами) и межбанковские — операции с другими банками. Цели проведения депозитных операций — регулирование краткосрочной ликвидности банка и клиентов, получение прибыли, осуществление международных расчетов. Кроме того, валютные счета, открываемые резидентами и нерезидентами в уполномоченных банках России, могут использоваться в целях учета и валютного контроля.

Юридическим лицам-резидентам параллельно открываются уполномоченным банком два валютных счета: текущий и транзитный. На транзитный счет зачисляются в полном объеме поступления в иностранной валюте, в том числе и не подлежащие обязательной продаже; на текущий счет — средства, остающиеся в распоряжении юридического лица после обязательной продажи экспортной выручки.

Физическим лицам-резидентам (как и нерезидентам) уполномоченные банки могут открывать текущие счета и срочные депозиты в иностранной валюте.

Юридические лица-нерезиденты могут открывать в уполномоченных, банках счета в иностранной валюте. Кроме того, нере-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

зиденты (как юридические, так и физические лица) могут открывать в уполномоченных банках рублевые счета. Как отмечалось танее рублевые операции нерезидентов относятся к операциям в иностранной валюте.

Меэюбанковские депозиты в иностранной валюте делятся на привлеченные (deposit taken) и размещенные (deposit given, deposit lend). Существование межбанковских депозитов обусловило деление депозитных операций на пассивные (по привлечению средств в депозиты) и активные (по размещению временно свободных ресурсов одних банков в других). Самая распространенная активная депозитная операция — внесение средств на корреспондентские счета, которые служат основой международных расчетов.

Межбанковские депозиты сроком более 1 мес. обычно используются банками для рефинансирования кредитов своим клиентам (прежде всего экспортерам и импортерам), депозиты сроком от 1 до 30 дней — для получения спекулятивной прибыли при проведении процентного арбитража.

Как правило, банки осуществляют двустороннюю котировку ставки для депозитов: ставку привлечения (bid) и ставку размещения (offer). Разница (маржа, или спрэд) образует прибыль банка. Если банк больше нуждается в привлечении, чем в размещении средств, он может котировать более высокую ставку привлечения, а если он нуждается в средствах — более низкую ставку размещения. В случае резкой нехватки или, напротив, излишка средств в какой-либо валюте на данный срок банк дает только одну котировку: ставку привлечения (на уровне выше рыночного) или ставку размещения (на уровне ниже рыночного).

Банк, размещающий депозит в другом банке, по сути, является кредитором последнего. Поэтому межбанковские депозиты, в том числе валютные, являются формой межбанковского кредита; часто их так и называют «межбанковские кредиты», или МБК.

Классическая форма оформления сделок на рынке межбанковских валютных кредитов или депозитов — заключение банками кредитного или депозитного договора. Составление разового договора требует больших затрат времени, поэтому банки, постоянно работающие на рынке межбанковских кредитов, заключают генеральное соглашение о сотрудничестве.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Генеральное соглашение не является кредитным договором, а лишь обозначает намерение банков, его подписавших, предоставлять друг другу кредиты. В соглашении оговариваются условия осуществления будущих кредитных или депозитных сделок (порядок заключения и оформления сделок, расчетов по ним, состав и форма необходимых документов, ответственность сторон, порядок разрешения споров, реквизиты банков и т. д.). При этом в соглашении обычно фиксируются электронные каналы связи, благодаря чему обмен документами осуществляется в кратчайшие сроки. После подписания такого соглашения банкам-партнерам достаточно согласовать сумму, срок и ставку и зафиксировать их в договоре. Благодаря электронному обмену доку-. ментами, как правило, нет необходимости везти кредитный или депозитный договор в другой банк.

На рынке межбанковских валютных кредитов или депозитов широко распространено использование корреспондентских счетов. Для оформления сделок банки заключают дополнительные соглашения к договору о корреспондентских отношениях. Чаще всего это соглашение об овердрафте, т. е. о списании средств сверх остатка на счете в пределах установленного лимита под определенный процент. Другим дополнительным соглашением может быть соглашение о бронировании свободных ресурсов под оговоренную ставку на условленный срок. Иногда банк, желающий привлечь дополнительные средства, просто начисляет по остаткам на счетах «лоро» процентную ставку, хотя обычно по корреспондентским счетам проценты не начисляются. В то же время ставки по остаткам на корреспондентских счетах могут указываться в договоре об открытии счета.

В России рынок межбанковских валютных кредитов или депозитов начал формироваться в 1994 г. С самого начала российские коммерческие банки работали как на внутреннем, так и на мировом рынке межбанковских кредитов или депозитов. Однако в основном они выступали на мировом рынке в качестве нетто-кредиторов, что объяснялось недостатком доверия западных банков. К началу кризиса 1998 г. ситуация изменилась: банки России стали нетто-заем-щиками на мировьсс-рынках. После кризиса объем чистых требований российских коммерческих банков к банкам-нерезидентам стал быстро расти и к концу 2000 г. составил 5,2 млрд долл. Причем по-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

давляющая часть чистых требований к иностранным банкам (4,4 млрд Долл.) приходилась на корреспондентские счета (Банковское дело. 2001. № 6. С. 13). Эта ситуация сохранилась и в настоящее время: чистые требования 30 крупнейших банков Российской Федерации по корреспондентским счетам в банках-нерезидентах составили на 1 мая 2004 г. 56,4 млрд руб. (подсчитано по: Вестник Банка России. 2004. №37. С. 7, 8).

Уполномоченные банки предоставляют валютные кредиты своим клиентам: предприятиям, организациям, физическим лицам. Большинство кредитов носит краткосрочный характер ввиду повышенного риска. Порядок предоставления кредитов в иностранной валюте не отличается от рублевых. Единственное исключение — кредиты в иностранной валюте могут предоставляться только в безналичной форме как юридическим, так и физическим лицам (Положение ЦБ РФ № 54-П от 31 августа 1998 г. «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)»).

Операции по международным расчетам

Под международными расчетами понимается система регулирования платежей по международным требованиям и обязательствам.

Формы международных расчетов аналогичны внутренним, но имеют особенности. Во-первых, они, как правило, носят документарный характер, т. е. осуществляются против финансовых и коммерческих документов, во-вторых, международные расчеты унифицированы. При их проведении банки большинства стран, включая Россию, руководствуются Вексельной и Чековой конвенциями, принятыми в Женеве в 1930 и 1931 гг., а также изданными Международной торговой палатой (Париж) «Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов» (публикация МТП № 500, редакция 1993 г.) и «Унифицированными правилами по инкассо» (публикация МТП № 522, редакция 1995 г.). Ссылка на эти документы должна делаться во внешнеторговых контрактах и поручениях банку на открытие аккредитивов и инкассовых поручениях.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Классическими и самыми распространенными в международных расчетах российских предприятий с зарубежными являются банковский перевод, документарный аккредитив и документарное инкассо.

Банковский перевод — это приказ банка, адресованный банку-корреспонденту в другой стране, о выплате по просьбе и за счет своего клиента-перевододателя определенной суммы денег иностранному получателю-бенефициару.

Аккредитив представляет собой обязательство банка (банка-эмитента) по указанию импортера произвести платеж экспортеру или акцептовать выставленную последним трапу (переводной вексель) на сумму стоимости поставленного товара и оказанных услуг против предъявленных продавцом документов. В аккредитивной форме расчетов могут участвовать несколько банков: банк-эмитент, который открывает аккредитив; авизующий банк, извещающий продавца об открытии аккредитива; банк, подтверждающий аккредитив; исполняющий банк, который оплачивает аккредитив, акцептует либо учитывает (покупает) тратту. При этом в качестве авизующего, подтверждающего и исполняющего банка может выступать один и тот же банк.

Операция с аккредитивом проходит четыре основных этапа.

Первый этап. Импортер после получения извещения экспортера о готовности товара к отгрузке дает поручение своему банку (банку-эмитенту) открыть в согласованном с экспортером банке аккредитив на определенную сумму и на оговоренный срок в пользу экспортера. В поручении на открытие аккредитива он сообщает банку перечень документов, против которых могут быть выплачены суммы аккредитива.

Второй этап. Банк-эмитент открывает в банке экспортера или в другом согласованном банке аккредитив, после чего авизующий банк извещает экспортера об открытии аккредитива и в случае необходимости подтверждает его.

Третий этап. Экспортер, отгрузив товар, предъявляет банку, в котором открыт аккредитив, документы, перечень которых содержится в контракте и поручении об открытии аккредитива, получает против этих документов причитающуюся сумму платежа (она перечисляется на его счет).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Четвертый этап. Банк экспортера пересылает товарные документы банку-эмитенту, а тот вручает их импортеру, который возмещает банку сумму аккредитива.

В зависимости от характера ответственности банков аккредитивы могут быть отзывные и безотзывные, подтвержденные и неподтвержденные.

О т з ы в н ы й аккредитив может быть аннулирован или изменен досрочно как по указанию импортера, так и банком-эмитентом. Такой аккредитив не обеспечивает интересы экспортера и на практике встречается редко.

Безотзывный аккредитив не может быть изменен или аннулирован без согласия экспортера. Он представляет собой твердое обязательство банка-эмитента. Если какой-либо банк по просьбе банка-эмитента подтверждает безотзывный аккредитив, такое подтверждение служит твердым обязательством подтверждающего банка в дополнение к обязательству банка-эмитента по платежу или акцепту тратты. Для экспортера предпочтительным, естественно, является безотзывный, подтвержденный аккредитив. Если банк-эмитент при открытии аккредитива переводит банку, исполняющему аккредитив, валютное покрытие, то аккредитив называется п о к р ы т ы м, а без перевода— непокрытым.

Операция документарное инкассо заключается в том, что экспортер дает своему банку инкассовое поручение, т. е. поручение получить от импортера определенную сумму валюты против передачи последнему обусловленных во внешнеторговом контракте документов. Иначе говоря, экспортер через свой банк отправляет документы в банк импортера для инкассации (их выкупа).

Инкассовая операция проходит четыре основных этапа.

Первый этап. Экспортер передает своему банку инкассовое поручение и приложенные к нему документы.

Второй этап. Банк экспортера, принявший инкассовое поручение, направляет его вместе с документами банку-корреспонденту в стране импортера.

Третий этап. Банк-корреспондент в стране импортера предъявляет документы импортеру и выдает юс ему против указанной в инкассовом поручении суммы платежа или акцепта тратты.

Четвертый этап. Полученная от импортера сумма платежа переводится банком импортера на счет банка экспортера, который в свою очередь зачисляет ее на счет экспортера.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Вопросы для самопроверки

1. Какие валютные операции выполняют коммерческие банки?
2 Что такое текущие (кассовые, наличные) валютные операции'7 Какие операции относятся к текущим9
4. Чго такое срочные валютные операции'7
5. Какие валютные операции относятся к срочным7
6. Что такое валютный опцион9
7. Чго такое валютный своп?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 7 Организация безналичных расчетов

7.1. Правовое обеспечение расчетных операций и принципы их организации

Расчетные операции относятся к базовым услугам банков, на долю которых приходится до 2/3 операционного времени банковского персонала. В соответствии с действующим законодательством расчеты между юридическими лицами осуществляются через счета, открываемые ими в банках. Расчетное обслуживание клиентов банками способствует концентрации денежных ресурсов в банках и создает возможность использования этих средств в качестве источника кредитования, поэтому банки заинтересованы в рациональной организации платежного оборота.

Расчеты осуществляются с поставщиками, подрядчиками, с бюджетом, внебюджетными фондами, подотчетными лицами, с учредителями, государственными и муниципальными органами, с дочерними (зависимыми) обществами, прочими дебиторами и кредиторами. Выполняя расчетные операции, банки выступают посредниками, участвующими в процессе организации расчетных правоотношений. Клиенты имеют право самостоятельно выбирать банк для расчетного обслуживания и по всем видам банковских операций могут пользоваться услугами одного или нескольких банков.

Расчетные отношения регламентируются нормами различных отраслей права, в первую очередь нормами гражданского и финансового права. Важнейшими нормативными актами, регулирующими данную сферу общественных отношений, являются Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон «О Центральном банке (Банке России)», Федеральный закон «О банках и банковской деятельности», Налоговый кодекс РФ, Положение ЦБ РФ «О безналичных расчетах в РФ» от 3 октября 2002 г. № 2-П и др.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Гражданский кодекс РФ регулирует права и обязанности хозяйствующих субъектов, равно как и устанавливается ответственность за нарушение этих обязательств. Например, гл. 45, 46 ГК РФ посвящены договору банковского счета и механизму его реализации. В соответствии со ст. 30 Закона «О банках и банковской деятельности» расчетные отношения между клиентами осуществляются на основе договоров, если иное не предусмотрено Законом. В договоре должны быть указаны стоимость банковских услуг и сроки их выполнения, в том числе сроки обработки платежных документов, имущественная ответственность сторон за нарушение договора, включая ответственность за нарушение обязательств по срокам осуществления платежей, а также порядок его расторжения и другие существенные условия договора.

Расчетные отношения регламентируются также постановлениями правительства РФ, нормативными актами Банка России. Банк России является органом, регулирующим, координирующим и лицензирующим организацию расчетных отношений, в том числе клиринговых систем в России. К компетенции Банка России относится установление правил, форм, сроков и стандартов осуществления безналичных расчетов. В настоящее время действует Положение «О безналичных расчетах в Российской Федерации» от 3 октября 2002 г. № 2-П, которое регламентирует общие подходы к организации расчетов и единый документооборот в банках.

При проведении расчетных операций основными видами деятельности банка являются:

- зачисление и хранение поступающих на счет клиента денежных средств;
- списание по поручению клиента (а по решению суда и в других предусмотренных законодательством и договором случаях — без такого поручения) соответствующих сумм с его счета для зачисления их на счета кредиторов;
- прием от клиента и выдача ему по его поручению наличных денег;
- выплата установленных процентов на хранимые на счете суммы;
- контроль законности и возможности проведения денежной операции;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• определение остатка средств на счетах клиентов и на основании поступлений, выдач, начисления налогов, обязательных резервов, дивидендов, процентов, комиссионных и т. д., зачисление или списание денег с расчетных, текущих или других счетов клиентов;

в извещение всех участников операций о их проведении и результатах.

Правовое обеспечение расчетных операций основывается на соблюдении определенных правил, сроков и стандартов проведения операций. Важнейшими из них являются принципы организации расчетных отношений. В соответствии с этими принципами:

о все предприятия независимо от их организационно-правовой формы обязаны хранить денежные средства (как собственные, так и привлеченные) в банке на соответствующих счетах;

• в наличной форме денежные средства могут находиться в кассах банков в пределах лимита и на определенный срок, установленный банком по согласованию с предприятием;

» денежные расчеты между предприятиями проводятся путем безналичных расчетов через банки;

• платежи (расчеты) осуществляются банком в соответствии с полученными от предприятия денежно-расчетными документами.

При осуществлении расчетов банки и клиенты принимают на себя определенные обязательства, которые носят императивный характер, т. е. должны строго соблюдаться по нормам Гражданского кодекса РФ. Так, существуют правила о недопустимости одностороннего отказа от исполнения обязательства, предусмотренного договором о возмездном оказании услуг. При условии несоблюдения договора банком (или неполного исполнения) или несоблюдения сроков исполнения обязательств клиента банк должен возместить клиенту фактически понесенные им убытки, включая реальный ущерб и произведенные заказчиком платежи в пользу своего контрагента.

Для банка нарушение в одностороннем порядке договора со стороны клиента означает не только прямой ущерб, но и упущенную им выгоду, которая должна быть возмещена в полном объеме. Подобные нарушения приводят не только к ухудшению финансового состояния сторон, но и подлежат обязательному разбирательству в судебных инстанциях,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Основанием для осуществления расчетов является договор банковского или корреспондентского счета, если иное не установлено законодательством. Важнейшими нормами, которые регулируют расчетные отношения, являются:

в своевременность выполнения расчетов по договору;

в сохранность документации;

* конфиденциальность полученной банком информации от клиента;

» ответственность банка за ненадлежащее качество оказания расчетных услуг.

В соответствии с договором банковского счета устанавливаются сроки проведения платежей и расчетов банком. Оптимальным способом осуществления расчетов являются платежи, проводимые банком в день представления документации клиентов (т. е. день в день), если иное не предусмотрено договором.

Банк несет ответственность за нарушение срока проведения платежей, что очень важно, так как полноценная работа банков в области расчетных отношений полностью зависит от правильности оформления клиентской документации, выбора оптимальной формы расчетов, точности их заполнения. В связи с переходом к системе расчетов в режиме реального времени порядок прохождения документов становится действительно оптимальным и обеспечивает в наибольшей степени интересы банка и его клиента.

Важной составляющей расчетных взаимоотношений клиента и банка является сохранность документации, которая возлагается на банк (Закон РФ «О банках и банковской деятельности») и подлежит обязательному выполнению.

Банк также должен гарантировать клиенту конфиденциальность полученной информации. При исполнении банком своих обязательств сведения, содержащиеся в клиентской документации, рассматриваются как коммерческая тайна и не подлежат разглашению третьим лицам. Порядок и условия пользования такой информацией определяются соглашением сторон.

Таким образом, объем соответствующих сведений должен быть определен в договоре." Этические нормы банковской деятельности предусматривают безусловное соблюдение конфиденциальности всей информации, ставшей известной банку в процессе расчетного обслуживания клиента. В противном случае за

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

нарушение этои обязанности банк может быть лишен лицензии на право осуществления банковских операций.

Банк несет ответственность за ненадлежащее качество выполнения расчетных операций. Если эти отношения выполняются с отступлениями от договора, ухудшившими финансовое состояние клиента, последний вправе расторгнуть его и перейти на обслуживание в другой банк.

Убытки, которые понес клиент в случае неквалифицированного обслуживания, могут быть взысканы с банка на основании решения суда или арбитражного суда по иску, предъявляемому ЦБ РФ, выдавшему лицензию: понесенные убытки в полном объеме; штраф, зачисляемый в доход федерального бюджета в соответствии с установленными размерами.

7.2. Расчеты в нефинансовом секторе

Рассмотрим виды счетов, открываемых предприятиям нефинансового сектора экономики. В банке открываются следующие виды счетов для расчетов с клиентами (договор банковского счета) и между банками (договор о корреспондентских отношениях или корреспондентских соглашениях).

Субъектами договора банковского счета являются, с одной стороны, предприниматель — юридическое лицо или гражданин, с другой — банк. В соответствии с договором банковского счета банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет, открытый клиенту (владельцу счета — юридическому или физическому лицу), денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету.

Кредитные учреждения самостоятельно с учетом требований закона и установленных правил разрабатывают стандартные формы договоров банковского счета на условиях, на которых они осуществляют расчетное обслуживание. В соответствии со ст. 846 ПС РФ клиент может принять их целиком либо, если его не устроит хотя бы один из пунктов предложенных банком условий, отказаться от заключения договора банковского счета.

При этом банк не вправе отказать клиенту в открытии счета, совершение соответствующих операций по которому преду смот-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

рено законом, учредительными документами банка и выданной ему лицензией, за исключением случаев, когда такой отказ вызван отсутствием у банка возможности принять на банковское обслуживание либо допускается законом или иными правовыми актами.

Договор банковского счета может быть типовым для резидентов и нерезидентов по основным разделам, может быть подготовлен отдельный договор для резидентов и отдельный договор для нерезидентов. К договору банковского счета обычно разрабатывается регламент, который отражает порядок проведения расчетных операций в банке, включающий следующие условия: продолжительность операционного дня; порядок списания денежных средств со счета клиента; используемые способы расчетов; режим рублевых и режим валютных счетов; тарифы комиссионного вознаграждения за проведение банковских операций.

Коммерческие банки в соответствии со ст. 849 ГК РФ обязаны зачислять и выдавать средства, поступившие на счет клиента, не позднее дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета. В случае несвоевременного или неправильного зачисления на счет или списания со счета денежньк средств клиента банки выплачивают проценты на сумму этих средств по ставке рефинансирования Банка России.

Банк может использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распор'яжаться ими. За пользование денежными средствами банк уплачивает проценты, сумма которых зачисляется на счет. В свою очередь клиент обязан оплатить услуги банка, если это предусмотрено условиями договора. Возникающие между клиентом и банком взаимные денежные обязательства могут погашаться путем зачета, если его применение не исключено договором (ст. 853 ГК ГФ).

Зачет встречных требований проводится банком самостоятельно, что порождает необходимость своевременного уведомления клиента о проведенных зачетах и текущем состоянии счета. При этом действует правило (ст. 410 ГК РФ), согласно которому право использовать зачет для погашения встречных обязательств принадлежит любой стороне, при бездействии банка клиент может сам заявить о зачете обязательств, срок исполнения которых наступил.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Списание средств со счета осуществляется коммерческими банками на основании распоряжения клиента. В соответствий с п. 2 ст. 854 ГК РФ списание средств без распоряжения клиента допускается по решению суда в случаях, установленных законом, по условиям, предусмотренным договором между коммерческим банком и клиентом.

Списание средств без согласия клиента может осуществляться также в следующих случаях:

1) государственной налоговой инспекцией с юридических лиц недоимок, штрафов, платежей (ст. 132-134 НК РФ);

2) государственным таможенным комитетом по уплате таможенных пошлин с юридических и физических лиц (ст. 124 Таможенного кодекса РФ);

3) государственной службой занятости с работодателей сумм сокрытых или заниженных страховых взносов в фонд занятости, недоимок, штрафов (ст. 27 Закона РФ «О занятости населения»);

4) другие.

7.3. Виды счетов, открываемых в коммерческом банке

На основании договора банковского счета клиентам в зависимости от характера их деятельности и источников финансирования могут быть открыты различные виды счетов: расчетные, текущие, бюджетные, депозитные, ссудные и др. Виды счетов, открываемых в банке клиентам, предопределены их правовым статусом и характером деятельности.

Расчетный счет является основным счетом предприятия. Его открывают предприятиям независимо от форм собственности, обладающим правами юридического лица, предназначен счет для совершения расчетов прежде всего по его основной деятельности. Так, на расчетный счет зачисляются не только выручка от реализации продукции (выполненных работ, оказанных услуг), но и поступления, не относящиеся к основному виду деятельности предприятия: доходы от внереализационных операций, суммы полученных кредитов и иных поступлений, расчеты с поставщиками, бюджетами по налогам и приравненным к ним платежам, дивиденды, проценты и пр. С этого же счета производятся расходы предприятия, погашаются их финансовые обязательства.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Таким образом, на расчетном счете концентрируются результаты всех банковских операций по основной деятельности. Остаток на счете указывает на свободные денежные средства, которыми располагает его владелец.

Отношения между сторонами носят возмездный характер, если договором о банковском счете устанавливается начисление процентов на неснижаемые остатки средств на расчетных счетах. Вместе с тем за расчетное обслуживание счетов юридических лиц большинство российских банков плату не взимает.

Текущие счета открываются предприятиям, не обладающим признаками, дающими право иметь расчетный счет. Филиалам, представительствам и другим обособленным подразделениям предприятий открываются текущие счета, по которым проводятся операции, связанные главным образом с оплатой труда и административно-хозяйственными расходами. По этому счету осуществляются следующие операции: зачисление средств с расчетного счета головного предприятия для выдачи заработной платы и командировочных расходов; их выдача; безналичные перечисления во вклады граждан, а также удержания их заработной платы (с разрешения банка могут быть предусмотрены также выплаты наличных денег для выполнения производственных задач).

Бюджетные счета открываются организациям (предприятиям), финансируемым за счет федерального бюджета (внебюджетных фондов). В зависимости от характера учитываемых операций они подразделяются на доходные, расходные, текущие счета местных бюджетов и текущие счета внебюджетных средств.

Средства, поступающие на счета, подлежат строго целевому использованию по поручению финансовых органов в соответствии с целями деятельности этих предприятий. По согласованию сторон может быть установлена плата, начисляемая на остатки средств на указанных счетах.

Депозитные счета юридических (физических) лиц открываются для хранения в течение определенного времени части средств предприятия по его желанию в обслуживающим банке или любом другом банке. Эти средства зачисляются путем перечисления соответствующих сумм с расчетных и текущих счетов.

В соответствии с отношениями, складывающимися между сторонами, банк обязан принять сумму (вклад), поступившую от вкладчика, и возвратить ему весь вклад с установленными про-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

центами. Отношения по банковским вкладам регулируются гл. 44 ГК РФ. К ним могут быть применимы правила о договоре банковского счета (гл. 45 ГК РФ) в части, соответствующей существу договора банковского депозита (вклада).

Имеются особенности в отношении привлечения вкладов физических лиц коммерческими банками. В соответствии с законами РФ «О банках и банковской деятельности» и «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» от 23 декабря 2003 г. № 177-РЗ эти операции могут производить только банки, имеющие специальную лицензию на привлечение средств физических лиц во вклады в рублях или иностранной валюте. Обязанности по выплате полученных сумм и начисленных процентов по депозитному вкладу лежат на коммерческом банке. Внесение вклада может быть удостоверено сберегательной книжкой, сберегательным сертификатом или иным выданным вкладчику коммерческим банком документом, установленным в соответствии с банковскими правилами и применяемым в практике обычаями делового оборота.

Ссудные счета могут открываться юридическим лицам для отражения на них сумм кредита, выданного банком. Выдача кредита осуществляется путем перечисления суммы с ссудных счетов на расчетные (текущие) счета клиентам банка. Данные операции оформляются заключением кредитных договоров. В соответствии с договором займа (или кредитным договором), заключаемым заемщиком (юридическим лицом) с кредитором (банком), последний передает в собственность заемщику деньги, а тот обязуется возвратить кредитору такую же сумму (сумму займа).

Договор займа является двусторонним. При этом заемщик берет на себя обязательства совершения определенных действий по возврату полученного, а банк имеет право требовать исполнения договора займа. Эти отношения имеют возмездный характер, так как предусматривают обязательную платность, возвратность и обеспеченность ссуды.

Средства, получаемые заемщиками с ссудных счетов, могут быть направлены непосредственно на оплату кредитуемых, материальных ценностей и затрат, включая выдачу средств на заработную плату с одновременным перечислением налогов и обязательных платежей в бюджеты и внебюджетные фонды. Погашение задолженности по ссудам и уплата процентов по ним

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

производятся в обратном порядке с расчетных (текущих) счетов на ссудные. Если задолженность по основной сумме ссуды или процентов по. ней своевременно не погашается, эти суммы зачисляются на счета просроченной задолженности (соответственно по основной сумме долга или на счета просроченных процентов).

Помимо рассмотренных выше видов счетов банковскими правилами регулируется открытие других видов счетов, например валютных, счетов по операциям с ценными бумагами, по предоставлению банковских карт и т. д., в соответствии с видами банковских операций.

Банк может использовать имеющиеся на счете предприятия денежные средства в качестве кредитного, ресурса, но обязан гарантировать их наличие при предъявлении требований к счету, право клиента распоряжаться этими средствами и получать доходы (проценты) по ним.

Таким образом, рассмотренные виды счетов, открываемых в коммерческом банке, отражают состояние расчетных отношений. Клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных, депозитных и иных видов счетов в любой валюте в банках с их согласия, если иное не установлено федеральными законами.

7.4. Порядок открытия счетов

Порядок открытия счетов и механизм осуществления операций по ним регулируются Банком России в соответствии с законодательством. Они могут быть открыты предприятиям с различной формой собственности. Существуют особенности предоставления юридическими лицами документов, необходимых для открытия отдельных видов счетов.

Для открытия расчетного счета в банке предприятия-резиденты представляют:

- заявление на открытие счета установленного образца;
- справку о постановке на учет в налоговом органе;
- справку из Пенсионного фонда РФ;

« справку из органа Фонда обязательного медицинского страхования в статистических органах;

» нотариально удостоверенную карточку с образцами подписей и оттиском печати предприятия (по установленной форме);

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• копии документов о назначении (избрании и пр.) должностных лиц предприятия — распорядителя счета, указанных в представленных им карточках;

• копию документа о включении в состав Единого государственного регистра предприятий и присвоении кодов предприятию органами Госкомстата РФ;

« нотариально удостоверенные (удостоверенные регистрирующим органом) копии:

» устава (положения);

в учредительного договора (заявки на регистрацию);

« свидетельства о государственной регистрации предприятия;

• договора банковского счета.

Открытие счетов предпринимателям имеет свои особенности. Если предприниматель осуществляет свою деятельность без образования юридического лица, расчетный и другие счета открываются на его имя. Для открытия счета в банк предоставляются:

» заявление на открытие счета в российских рублях;

« копия документа о государственной регистрации, удостоверенная нотариально (или регистрирующим органом);

• справка о постановке на учет в налоговом органе;

• справка из органа Пенсионного фонда РФ;

• справка из органа Фонда обязательного медицинского страхования;

• нотариально удостоверенная карточка с образцом подписи предпринимателя.

Все платежи со счета клиента проводятся банком только по поручению клиента и в день поступления платежных документов в банк до окончания операционного дня. За несвоевременное осуществление платежей со счета клиента банк уплачивает клиенту пеню в размере 0,5 % несвоевременно перечисленной суммы за каждый день просрочки платежа.

Все платежи в пользу владельца счета зачисляются в день поступления в банк подтверждающих платежных документов. В случае задержки поступления платежных документов банк принимает все меры к обеспечению их розыска. За несвоевременное по вине банка зачисление платежей на счет клиента банк уплачивает пеню в размере 1 % несвоевременно зачисленной суммы за каждый день просрочки.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Счет недоимщика — это один из расчетных (текущих) счетов, с которым осуществляются все расчеты по погашению задолженности бюджету и внебюджетным фондам. Счет недоимщика регистрируется в территориальном органе Госналогслужбы. При этом предприятию могут отказать в регистрации такого счета в конкретном банке. На время действия счета недоимщика со всех остальных расчетных (текущих) счетов в рублях осуществляются только операции по зачислению средств и перечислению их на счет недоимщика и осуществлению платежей 1-й и 2-й групп очередности.

Банки и иные кредитные учреждения открывают расчетные (текущие) счета налогоплательщикам только при предъявлении ими документа, подтверждающего постановку на учет в налоговом органе, а иных счетов, включая валютные, ссудные, депозитные и др., при предъявлении ими документа (справки), удостоверяющего об уведомлении налогового органа о намерении налогоплательщика открыть в банке соответствующие счета.

Дата отправки сообщения банка не может больше чем на 5 дней отличаться от даты открытия (закрытия) счета. Кроме того, банки в 5-дневный срок сообщают об открытии счета органу Пенсионного фонда РФ, выдавшему организациям и гражданам справку о регистрации их в качестве плательщиков страховых взносов в этот фонд.

Открытие счета клиентам регистрируется в книге регистрации открытых счетов.

7.5. Формы безналичных расчетов

Зачисление (списание) денежных средств по счетам клиентов производится на основании следующих расчетных документов:

- платежное поручение;
- аккредитив;
- чеки;
- инкассовые поручения (платежные требования).

При расчетах платежными поручениями банк обязуется по поручению плательщика за счет средств, находящихся на его счете, перевести определенную денежную сумму на счет указанного плательщиком лица в этом или ином банке в срок,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

предусмотренный законом. Поручение плательщика исполняется банком при наличии средств на счете плательщика, если иное не предусмотрено договором между плательщиком и банком. Поручения исполняются банком с соблюдением очередности списания денежных средств со счета. Платежные поручения предоставляются в банк на бумажных носителях или в электронной форме.

Если платежные поручения даются на бумажных носителях, они должны быть подписаны собственноручными подписями уполномоченных лиц, заверены оттиском печати в соответствии с заявленными образцами. Для электронных платежных поручений, передаваемых по каналам связи, каждый банк определяет порядок приема таких документов, их защиты, оформления.

Платежное поручение должно содержать следующие реквизиты: наименование расчетного документа; номер расчетного документа, число, месяц, год его выписки; наименование плательщика, его ИНН, номер его счета в банке, наименование и реквизиты банка плательщика; наименование получателя средств, его ИНН, номер его счета в банке, наименование и реквизиты банка получателя средств; назначение платежа; сумма платежа (цифрами и прописью).

Схема документооборота при расчетах за товары и услуги платежными поручениями приведена на рис. 7.1.

Значение расчетов платежными поручениями состоит в том, что не требуется больших затрат на их проведение, высокую скорость совершения платежей и возможность для плательщика предварительной проверки качества оплачиваемых товаров. Поэтому на них приходится основная доля расчетов в хозяйственных процессах.

При расчетах по аккредитиву банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указанием (банк-эмитент), обязуется произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводной вексель либо дать полномочие другому банку (исполняющему банку) произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводной вексель.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Рис. 7.1. Схема расчетов платежными поручениями:

1 — договор поставки товаров (выполнения работ, оказания услуг); 2 — поставка товаров, выполнение работ, оказание услуги (пересылка счета-фактуры); 3 — платежное поручение покупателя; 4 — списание средств с расчетного счета покупателя на счет поставщика; 5 — списание средств с корреспондентского счета покупателя на счет банка поставщика, кредитовое авизо о перечислении средств; 6 — выписка из расчетного счета плательщика о списании суммы; 7 — выписка из расчетного счета получателя о поступлении средств

В заявлении на аккредитив должны быть отражены следующие реквизиты: номер договора, по которому открывается аккредитив; срок действия аккредитива (число и месяц закрытия аккредитива); наименование поставщика; наименование банка, исполняющего аккредитив; место исполнения аккредитива; полное и точное наименование документов, против которых производятся выплаты по аккредитиву, срок их представления и порядок оформления; вид аккредитива с указанием по нему необходимых данных; для отгрузки каких товаров (оказания услуг) открывается аккредитив; срок отгрузки (оказания услуг); сумма аккредитива; способ реализации аккредитива (путем платежа по предъявлении документов, оплаты, акцепта или учета переводного векселя).

В аккредитивном заявлении могут быть отражены и другие дополнительные условия, например запрещение частичных вы-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

плат; способ транспортировки груза, отгрузка товаров в определенных пунктах назначения и др.

Аккредитивы могут открываться следующих видов: покрытые | или непокрытые (гарантированные); отзывные или безотзывные.

Покрытыми считаются аккредитивы, при которых банк-< эмитент обязан перечислить сумму аккредитива (покрытие) за

счет плательщика или предоставленного ему кредита в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия обязательства банка-эмитента. При открытии непокрытого аккредитива исполняющему банку предоставляется право списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него счета банка-эмитента.

Отзывным признается аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом без предварительного согласования с получателем средств.

Безотзывным считается аккредитив, который не может быть изменен или аннулирован без согласия получателя средств. По просьбе банка-эмитента исполняющий банк может подтвердить безотзывный аккредитив. Тем самым он принимает на себя наряду с эмитентом обязательства по аккредитиву. Достоинством аккредитива является то, что с его помощью обеспечиваются гарантия платежа и возможность получения его в оптимальный срок после отгрузки товаров. Недостаток расчетов аккредитивом — отвлечение из оборота покупателя средств, так как он резервирует их для оплаты счетов поставщика до отгрузки товаров.

Аккредитив предназначен для расчетов с одним получателем средств и может предусматривать акцепт (согласие) уполномоченного плательщиком лица. Получатель средств может отказаться от использования аккредитива до истечения срока его действия, если возможность такого отказа предусмотрена условиями аккредитива. Платеж по аккредитиву производится в безналичной форме путем перечисления общей суммы или частичных платежей на счет получателя средств.

Порядок расчетов по аккредитиву в банке-эмитенте и исполняющем банке разный. Получив бланк аккредитива, банк-эмитент открывает его и ведет учет сумм покрытых (депонированных) аккредитивов и сумм гарантий по непокрытым (гарантированным) аккредитивам. В случае отзыва или изменения условий аккредитива плательщиком в банк представляется соответствующее

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

распоряжение, составленное в произвольной форме, суммы неиспользованного покрытого аккредитива зачисляются на счет плательщика по аккредитиву. Исполняющий банк зачисляет на соответствующий балансовый счет поступившие от банка-эмитента денежные средства и ведет расчеты по ним в пределах срока действия аккредитива.

Закрытие аккредитива в исполняющем банке производится по истечении его срока в сумме аккредитива или его остатка. В условиях аккредитива можно предусмотреть отказ от аккредитива до истечения срока его действия по заявлению получателя или по распоряжению плательщика средств. При отзыве аккредитива он закрывается или его сумма уменьшается. Неиспользованная или отозванная сумма покрытого аккредитива возвращается исполняющим банком платежным поручением банку-эмитенту одновременно с закрытием аккредитива или уменьшением его суммы.

Схема документооборота при аккредитивной форме расчетов (по покрытому аккредитиву) приведена на рис. 7.2.

При расчетах чеками производится списание банком средств по распоряжению чекодателя. Для осуществления безналичных расчетов могут применяться чеки, выпускаемые кредитными организациями. Они могут быть использованы клиентами кредитной организации, выпускающей чеки, а также в межбанковских расчетах при наличии корреспондентских отношений. Приобретая товар или получая услуги, предприятие выписывает расчетный чек и передает его поставщику — получателю средств (рис. 7.3).

Расчеты чеками практически не применяются ввиду высокого риска оплаты банками фальшивых чеков.

При расчетах по инкассо банк-эмитент обязуется по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществить действия по получению от плательщика платежа. Расчеты в порядке инкассо ведутся на основании платежных требований, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцеп-ном порядке), и инкассовых поручений, оплата которых осуществляется без распоряжения плательщика (в бесспорном порядке). Для проведения расчетов банк-эмитент может привлекать другой исполняющий банк.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

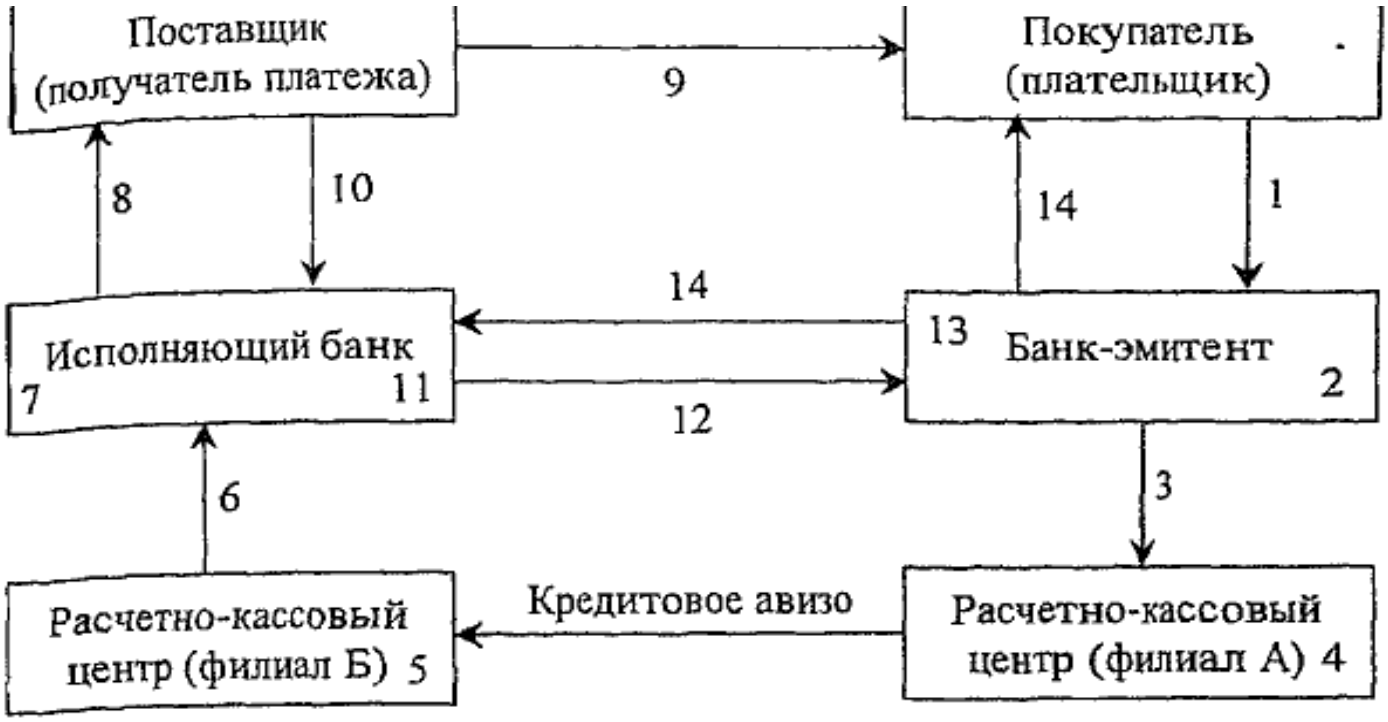


Рис. 7.2. Схема документооборота при аккредитивной форме расчетов:

1 — оформленный бланк аккредитива; 2 — учет открываемого аккредитива в банке-эмитенте (приход по внебалансовому счету 90907), передача документов на ВЦ для перевода денег в исполняющий банк; 3 — оформление документов, прошедших через ВЦ, передача их в РКЦ; 4 — оформление кредитового авизо и отсылка его с бланком аккредитива в адрес РКЦ (филиал Б); 5 — зачисление средств на корсчет исполняющего банка; 6 — передача документов в исполняющий банк; 7 — бронирование средств на отдельном счете для расчетов с поставщиком; 8 — уведомление поставщика об открытии в его адрес аккредитива (передача экземпляра бланка аккредитива); 9 — отгрузка товара покупателю; 10 — передача реестра счетов, транспортных и других документов, подтверждающих отгрузку товаров, для получения платежа; 11 — зачисление средств на счет поставщика; 12 — пересылка реестров с приложением счетов-фактур и отгрузочных документов в банк-эмитент; 13 — расход внебалансового счета 90907; 14 — передача реестра, счетов-фактур и транспортных документов покупателю (плательщику)

Платежные требования и инкассовые поручения предъявляются получателем средств (взыскателем) плательщику через обслуживающий его банк. Банк-эмитент, принявший на инкассо расчетные документы, принимает на себя обязательство доставить их в исполняющий банк. Платежные требования и инкассовые

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

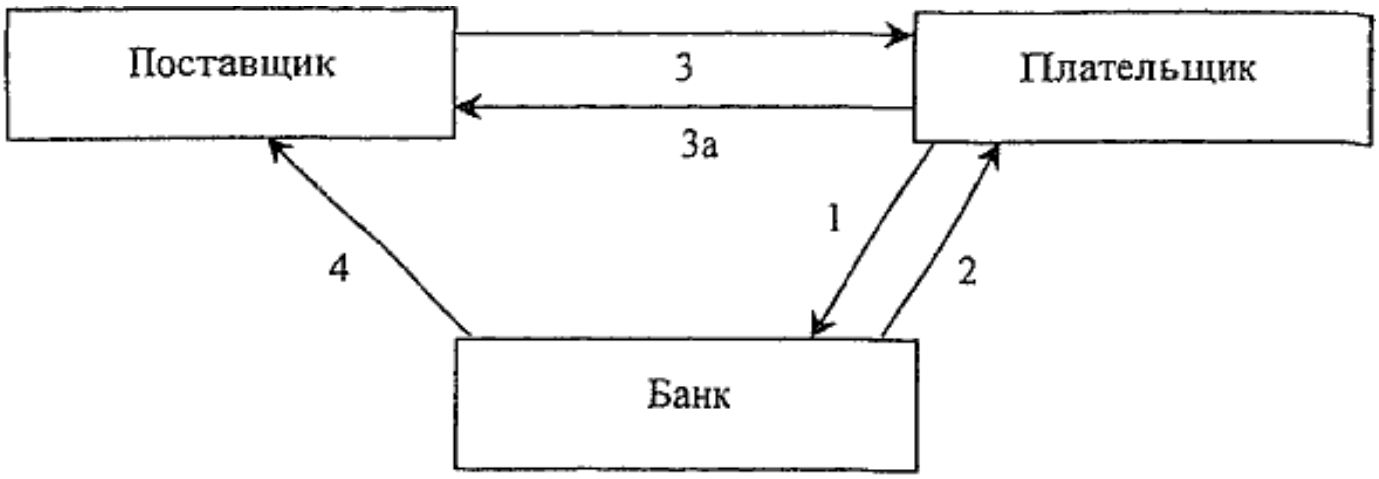


Рис: 7.3. Расчеты с помощью чеков:

1 — покупатель направляет в банк заявление на выдачу чековой книжки; 2 — банк выдает чековую книжку или разовый чек; 3 — отгрузка товара или оказание услуг; 3а — оплата товара чеком; 4 — поставщик предъявляет чек в банк к оплате, последний списывает средства со счета плательщика (покупателя) и зачисляет их на счет поставщика

поручения регистрируются в исполняющем банке в журнале с указанием номера счета плательщика, номера, даты и суммы каждого расчетного документа. При отсутствии и недостаточности денежных средств на счете плательщика платежные требования и инкассовые поручения помещаются в картотеку, о чем сообщается банку-эмитенту, который доводит извещение до клиента. Оплата расчетных документов производится полностью или частично по мере поступления денежных средств на счет плательщика в очередности, установленной законодательством. При неполучении платежа либо извещения о постановке в картотеку банк-эмитент может по просьбе получателя средств направить в исполняющий банк запрос о причине неоплаты (рис. 7.4).

Платежное требование представляет собой расчетный документ, содержащий требование кредитора (получателя средств) к плательщику об уплате долга через банк, и может осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика. Платежное требование применяют при расчетах за поставленные товары (выполненные работы, оказанные услуги).

Срок для акцепта платежных требований устанавливается сторонами в договоре и не может превышать 5 дней. Отказ от акцепта должен быть мотивирован. Акцептованное* платежное требование списывается мемориальным ордером с внебалансового

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

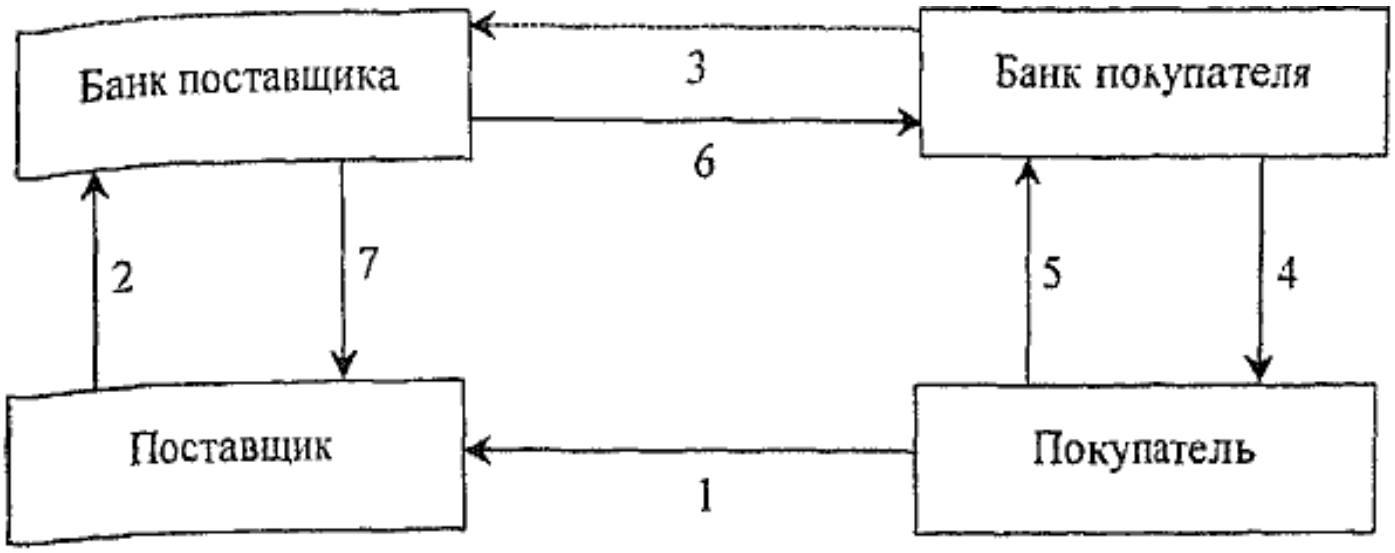


Рис. 7.4. Схема расчетов по инкассо:

1 — покупатель и поставщик заключают договор, в котором определяют порядок и форму расчетов (инкассо), а также перечень отгрузочных и товарораспорядительных документов, которые должен будет представить поставщик для получения платежа; 2 — поставщик готовит комплект документов, указанных в договоре (включая счета-фактуры и др.). Вместе с расчетными документами этот комплект поставщик представляет в банк, которому он поручает операцию инкассирования; 3 — банк поставщика, проверив наличие всех реквизитов и индентичность заполнения всех экземпляров расчетных документов, направляет их с отгрузочными и товарораспорядительными документами в банк покупателя с инструкциями в отношении перевода средств, полученных от покупателя; 4 — банк покупателя, получив указанные документы, направляет ему извещение о том, что документы получены, и просит акцептовать и/или оплатить их; 5 — покупатель акцептует »или оплачивав г представленные расчетные документы. После оплаты банк покупателя выдает ему отгрузочные и товарораспорядительные документы, и покупатель вступает во владение товаром; 6 — полученные от покупателя средства банк покупателя переводит в банк поставщика; 7 — банк поставщика зачисляет полученную из банка покупателя сумму на счет поставщика

счета учета сумм расчетных документов, ожвдающих акцепта для оплаты, и оплачивается со счета плательщика. При отказе от акцепта платежное требование возвращается в банк-эмитент вместе с экземпляром заявления об отказе о г акцепта и возвращается получателю средств.

При частичном отказе от акцепта платежное требование списывается в полной сумме и оплачивается в сумме, акцептованной

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

плательщиком. Расчеты платежными требованиями без акцепта плательщиков производятся банком при наличии договоренности в договоре банковского счета либо в дополнительном соглашении к договору. Основанием на безакцептное списание является предоставление плательщиком в обслуживающий банк сведений о получателе средств, наименовании товаров (работ и услуг), за которые будут производиться платежи, а также об основном договоре (дата, номер и соответствующий пункт, предусматривающий право безакцептного списания).

На основании инкассовых поручений предусмотрено: « бесспорное списание средств со счетов предприятий государственными налоговыми инспекциями при взыскании недоимок по налогам и другим обязательным платежам в бюджет;

• сумм штрафов и при иных санкциях, предусмотренных законодательными актами;

• по исполнительным и приравненным к ним документам.

К исполнительным документам относятся исполнительные листы, выдаваемые судами на основании принимаемых ими судебных актов, решений Международного коммерческого арбитража и иных третейских судов, решений иностранных судов и арбитражей, решений межгосударственных органов по защите прав и свобод человека; судебные приказы; нотариально удостоверенные соглашения об уплате алиментов; удостоверения комиссии по трудовым спорам, выдаваемые на основании ее решений; оформленные в установленном порядке требования органов, осуществляющих контрольные функции, о взыскании денежных средств с отметкой банка или частичном неисполнении взыскания в связи с отсутствием на счетах должника денежных средств, достаточных для удовлетворения требований взыскателя, если законодательством РФ не установлен иной порядок исполнения указанных исполнительных документов; постановления органов (должностных лиц), уполномоченных рассматривать дела об административных правонарушениях; постановления судебного пристава исполнителя; постановления иных органов в случаях, предусмотренных федеральными законами.

При отсутствии рублевых средств на расчетных, текущих и иных (кроме ссудных и депозитных) счетах предприятий, учреждений и организаций налоговые органы вправе со дня возникновения недоимки по налогам и другим обязательным платежам

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

взыскивать в бесспорном порядке указанные недоимки, а также пени за задержку их уплаты с текущих валютных счетов предприятий, учреждений и организаций в пределах остатков денежных средств на этих счетах, а в случае недостаточности этих средств — с последующих поступлений сумм в иностранной валюте в объеме, эквивалентном всей сумме в рублях, подлежащей списанию в бесспорном порядке, с применением курса к иностранным валютам, котируемого ЦБ РФ на дату выставления налоговыми органами инкассового поручения (распоряжения) на списание средств с текущих валютных счетов.

В случае недостаточности рублевых средств на расчетных, текущих и иных (кроме ссудных и депозитных) счетах предприятий, учреждений и организаций налоговые органы вправе взыскивать в бесспорном порядке недоимки по налогам и другим обязательным платежам, а также пени за задержку их уплаты с текущих валютных счетов предприятий только в пределах недостающего остатка рублевых средств. При наличии средств на депозитном счете налоговые органы выставляют предприятиям требование о переводе этих средств с депозитного счета на их расчетный и в случае невыполнения этого требования в течение 10 календарных дней списывают средства с депозитного счета в указанном выше порядке.

Расчеты в форме инкассо широко распространены в международных платежах по контрактам на условиях коммерческого кредита. На инкассо зарубежными банками принимаются финансовые и коммерческие документы.

Помимо указанных форм расчетов большое распространение в последние годы получили расчеты с использованием банковских карт. Применение банковских карт позволяет создать качественно новый, более высокий уровень обслуживания клиентов непосредственно в банках, в торговых и сервисных организациях, а также дома и на рабочем месте посредством использования компьютерных сетей.

Под банковской картой понимается средство для составления расчетных и иных документов, подлежащих оплате за счет клиента.

Существует много критериев классификации банковских карт.

По способу записи информации на карту различают: графическую запись; эмбоссирование; кодирование на магнитной полосе; запись в интегральную схему (смарт-карта).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Самой простой формой записи информации на карту является графическое изображение. Вначале на карту наносились только фамилия, имя держателя карты и информация о ее эмитенте. Позднее на универсальных банковских картах был предусмотрен образец подписи, а фамилия и имя стали эмбоссироваться (механически выдавливаться).

Эмбоссированае {emboss) — нанесение данных на карточке в виде рельефных знаков, что позволило быстрее оформлять операцию оплаты картой, делая оттиск на ней слипа.

Магнитная запись является одним из самых распространенных на сегодняшний день способов нанесения информации на пластиковые карты. Информация, содержащаяся на магнитной полосе, совпадает с записями на передней стороне карты: имя, номер счета владельца карты и дата окончания действия карты.

Запись на интегральную схему {смарт-карта) содержит «логику» (микропроцессор), что и делает эти карты интеллектуальными. Поэтому платежные системы, построенные на основе смарт-карт, обладают рядом преимуществ перед системами, использующими карты с магнитной полосой (надежность, безопасность, многофукциональность).

По характеру использования различают следующие карты:

в индивидуальная — выдается отдельным клиентам банка и может быть «стандартной» или «золотой» для лиц с высокой кредитоспособностью и предусматривает множество льгот для пользователей;

• корпоративная — выдается организации (фирме), которая на основе этой карты может выдать индивидуальные карты сотрудникам. Им открываются персональные счета, «привязанные» к корпоративному карточному счету. Ответственность перед банком по корпоративному счету имеет организация, а не индивидуальные владельцы карт.

По виду проводимых расчетов различают карты:

• кредитные — связаны с открытием кредитной линии в банке, что дает возможность клиенту пользоваться кредитом при покупке товаров и при получении кассовых ссуд;

• дебетовые (расчетные) — предназначены для оплаты товаров или услуг путем прямого списания средств с банковского счета плательщика. Такие карты не позволяют оплачивать покупки при отсутствии денег на счете. Преимущество дебетовой кар-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ты перед кредитной состоит в отсутствии ограничений на размер одного платежа.

Таким образом, данная система расчетов дает возможность реализовать кредитным организациям свои функции как посредника в расчетных правоотношениях.

Важным аспектом в правовом режиме банковского счета является очередность списания денежных средств. В случае если сумма, находящаяся на счете, достаточна для удовлетворения всех предъявленных требований, списание производится в календарной очередности.

Неисполненное по окончании операционного дня из-за недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

• для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

• по выплате выходных пособий и оплате труда лицам, работающим по трудовому договору, в том числе по контракту;

• по выплате вознаграждений по авторскому договору;

• по удовлетворению других денежных требований;

• по оплате труда лицам, работающим по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ и Государственный фонд занятости населения РФ и фонды обязательного медицинского страхования, а также по платежам в бюджет и внебюджетные фонды. Расчетные документы по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение денежных требований, помещаются в картотеку неоплаченных расчетных документов в подразделениях расчетной сети Банка России и оплачиваются по мере поступления средств.

В банке установлена автоматизированная система «Банк— Клиент». Эта система работает со следующими типами документов: сообщение участникам системы; платежное поручение в рублевом (валютном) формате или в форме SWEFT; ответ на платежное поручение; выписки по счету клиента.

Система «Клиент—Банк» позволяет: передавать в банк платежные документы; получать выписки со счетов клиентов; получать электронные копии платежных документов по зачислению

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

средств на счета клиентов; обмениваться с банком электронными текстовыми сообщениями; получать справочную информацию (перечень выполняемых банковских операций, курсы валют и тд.); осуществлять импорт (экспорт) информации с системой автоматизации предприятия клиента.

Система «Клиент—Банк» обладает многоуровневой системой защиты и обеспечивает достоверность, сохранность и конфиденциальность передаваемой информации. Банк гарантирует техническую поддержку при установке системы и начальном обучении персонала, обновлении программного обеспечения при появлении новых версий системы, консультации и рекомендации при работе с системой.

Функции, выполняемые системой, можно разделить на три группы:

1. Платежные (передача в банк платежных поручений по списанию средств со счетов клиента).
2. Справочно-информационные (получение выписок по счетам, получение из банка электронных копий документов по зачислению средств на счета клиента, получение текущего состояния счета клиента, информация о курсах валют).
3. Почтовые и специализированные (прием/передача почтовых сообщений, требующих принятия решений и ручной обработки со стороны банка, например заказ на покупку/продажу валюты на бирже и т. п.).

Для клиента банка (физического или юридического лица) важнейшим сдерживающим моментом для вступления в число пользователей подобных систем остается плата за пользование услугами системы. С позиций бизнесмена важнейшим преимуществом этого вида электронных банковских услуг является возможность получения любой информации в любое время суток наряду с использованием других возможностей. Для банков относительно сложно оценить эффективность этих систем: во-первых, с точки зрения сокращения расходов на содержание зданий, сооружений, штата служащих, бумажного документооборота и т. п.; во-вторых, из-за возможных потерь в результате быстрого перевода клиентами своих денежных средств со счетов, не приносящих процентов, на доходные счета.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

7.6. Межбанковские расчеты

Для расчетов между кредитными учреждениями и между кредитной организацией и Банком России на договорных началах устанавливаются корреспондентские отношения (открываются корреспондентские счета). Списание средств со счетов кредитной организации производится по ее распоряжению либо с ее согласия, за исключением случаев, предусмотренных федеральным законом. Кредитные организации на договорных началах могут привлекать и размещать друг у друга средства в форме вкладов (депозитов), кредитов, осуществлять расчеты через создаваемые в установленном порядке расчетные центры и корреспондентские счета, открываемые друг у друга, совершать другие взаимные операции, предусмотренные лицензиями, выданными Банком России.

Расчеты в безналичном порядке между кредитными организациями могут производиться через:

1) расчетную сеть Банка России;

2) кредитные организации по корреспондентским счетам «Лоро» и «Ностро»;

3) небанковские кредитные организации, осуществляющие расчетные операции;

4) внутрибанковскую расчетную систему (счета межфилиальных оборотов).

В соответствии с договором о корреспондентских отношениях через расчетную сеть Банка России кредитной организации открывается корреспондентский счет в одном из учреждений Банка России (расчетно-кассовом центре или операционном управлении) по месту ее регистрации. На этот счет, который ведется параллельно в кредитной организации и в расчетно-кассовом центре, происходят ежедневное зачисление и списание средств по всем операциям банка и служит для контроля со стороны Банка России за проведением расчетных операций.

Главный принцип осуществления платежей по корреспондентским счетам банков — осуществление их строго при наличии и в пределах остатка средств на этих счетах. При недостатке средств для удовлетворения всех предъявленных требований списание средств с корреспондентского счета

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

кредитной организации по платежам клиентов, располагающих необходимыми средствами, а также по собственным платежам производится в очередности, установленной Гражданским кодексом РФ.

Устанавливаются виды услуг, осуществляемых при переводе денежных средств (списание, перечисление, зачисление): прием расчетного документа, обработка расчетного документа, соответствующая используемой технологии расчетов, выдача расчетного документа кредитной организации — получателю средств. Эти услуги платные. Другой разновидностью расчетных отношений являются межбанковские расчеты, осуществляемые через корреспондентские счета, открытые кредитными организациями друг у друга.

Под корреспондентским счетом понимают счет, открытый одной кредитной организации другой, на котором отражаются их взаимные расчеты на основании договора корреспондентского счета. Счет, открытый кредитной организацией в другой кредитной организации, называется счетом «Ностро». Счет сторонней кредитной организации называется счетом «Лоро». Эти расчеты осуществляются в соответствии с Положением Банка России «О проведении безналичных расчетов кредитными организациями в Российской Федерации» от 3 октября 2002 г. № 2-П.

Операции, проводимые по этим счетам, подразделяются на два типа: операции по обслуживанию клиентов и собственные межбанковские операции. К первым относятся коммерческие сделки клиентов; вторые включают кредитные операции, операции по покупке и продаже валют, по торговле ресурсами на денежном рынке и др.

Развитие корреспондентских отношений зависит от различных факторов: взаимных потоков платежей, цены и спроса на рынке кредитных ресурсов, возможности участия в торгах на региональных рынках государственных ценных бумаг, валютных биржах, степени рисков.

Преимущества расчетов по межбанковским корреспондентским счетам заключаются в следующем.

Во-первых, это отвечает интересам клиентов, которые имеют устойчивые контрактные отношения с клиентами других банков. С самого начала корреспондентские отношения устанавливаются именно для предоставления услуг клиентам. При открытии кор-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

счета банк может купить определенные услуги для клиентов гораздо дешевле, нежели осуществлял бы их сам, главным образом за счет экономии на масштабах.

Во-вторых, значительно ускоряются расчеты, так как осуществляются напрямую, без промежуточных звеньев. Оперативности расчетов способствует использование в отношениях мелсду корреспондентами системы электронных платежей или телексной связи.

В-третьих, при широких корреспондентских отношениях появляются условия для проведения клиринга (зачета взаимных поручений банков, как правило, посредством открытия счета в одном каком-либо крупном банке). Проведение клиринга между банками-корреспондентами позволяет минимизировать остатки средств на корсчетах, а значит, высвободить часть их в расчетах и использовать для получения дохода. Однако нормативная база таких платежей практически отсутствует, что обусловливает усиление возникающих при этом рисков.

В-четвертых, расширяются возможности для активной работы на рынке и применения целого набора финансовых инструментов. С одной стороны, крупный банк может привлечь в качестве остатков по корсчетам значительные средства и использовать их на разнообразные операции. Большая корреспондентская сеть позволяет банку осуществлять вексельное обращение. С другой стороны, банки-клиенты могут, имея в качестве обеспечения на корсчетах остатки, получать кредиты под операции, которые осуществляет основной банк.

Однако разветвленная система обусловливает рассредоточение денежных средств по многочисленным банкам-корреспондентам. Расчеты по межбанковским корсчетам менее поддаются контролю со стороны ЦБ РФ, а значит, и более подвержены риску.

Межбанковский клиринг выступает еще одним способом осуществления расчетных взаимоотношений. При этом расчеты осуществляются через клиринговые учреждения, создаваемые как небанковские кредитные учреждения. В основу проведения клиринговых операций положены две модели.

Первая — без предварительного депонирования средств на счетах банков — участников расчетов в клиринговом учреждении Окончательный расчет в этом случае должен осуществляться через ЦБ РФ.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Вторая модель — с предварительным депонированием средств на счетах банков — участников расчетов в клиринговом учреждении. Расчетным агентом по такой схеме выступает само клиринговое учреждение. В России все клиринговые учреждения работают по второй модели.

Платежи могут производиться как на валовой, так и на чистой основе. По валовой основе расчеты по каждой сделке осуществляются отдельно, при расчетах на чистой основе банки-участники дают возможность требованиям и обязательствам накопиться на протяжении определенного периода времени (как правило, одного операционного дня). В конце периода расчеты проводятся только по взаимно зачтенным обязательствам. Такой взаимозачет сумм кредиторской и дебиторской задолженности может иметь место между двумя сторонами (двусторонний взаимозачет) или тремя и более сторонами (многосторонний зачет). Функции учета взаимных обязательств участников клиринговой системы выполняет клиринговая палата, которая является формальным и неформальным соглашением между.банками об обмене платежными инструментами.

Окончательный расчет по клирингу осуществляется расчетным агентом. Роль последнего состоит в том, чтобы в ходе взаимозачета получать платежи по расчетам от нетто-дебиторов и переводить средства на счета нетто-кредиторов. Процесс взаимозачета обязательств сторон — участников клиринговой системы носит название клирингового сеанса. Он проводится клиринговой палатой несколько раз в течение дня в заранее установленное время и служит для исчисления промежуточного или итогового сальдо каждого члена палаты.

Счета меж:филиальных расчетов представляют собой счета, открываемые на балансах головных организаций, филиалов для учета взаимных расчетов. При этом определяются понятия банк — отправитель платежа и банк — исполнитель платежа. Первый по поручению плательщика-взыскателя или по собственным платежам начинает операции перевода денежных средств по счету межфилиальных расчетов. Второй на основании полученных от банка— отправителя платежа расчетных документов отражает указанные операции по счету межфилиальных расчетов.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Такой способ расчетов включает систему технических, телекоммуникационных средств и организационных мероприятий, что обеспечивает возможность проведения расчетных операций между подразделениями кредитной организации.

Таким образом, данная система расчетов дает возможность реализовать кредитным организациям свои функции как посредника в расчетных правоотношениях.

В настоящее время постоянного увеличения скорости осуществления расчетов для большинства банков возникает еще одна чрезвычайно важная проблема — наличие актуальной информации по остаткам средств как по счетам клиентов, так и по собственным, например, корреспондентским счетам, и об их возможном движении. Для ее хотя бы частичного решения может быть, использована технология плановых оборотов.

Плановые обороты являются атрибутом лицевого счета и представляют собой сумму всех зарегистрированных, но не разнесенных документов по данному счету. Основной задачей ведения данных оборотов является контроль за возникновением овердрафта на счетах и предотвращение других ошибочных действий, возникающих из-за отсутствия актуальной информации об остатках на счетах.

Суть технологии состоит в том, что банки принимают документы, относительно которых нет полной уверенности, что они будут оплачены в срок, и на основании накопленной информации по таким документам строится прогноз по движению средств и принимаются решения об оплате вновь принятых документов, например;

» кассовые заявки (кассовый план). На основании таких планов по выдаче (сдаче) наличных \клиентами в банк строится прогноз необходимых банку наличных средств;

• неподтвержденные межбанковские документы. Документы, отправленные в банк, проводятся по балансу только после их подтверждения;

• документы, выставленные на позицию. Такие документы возникают в случае необходимости урегулировать ресурсы между корсчетами банков, имеющих прямые корреспондентские отношения. Банк-корреспондент может по каким-либо объективным или субъективным причинам не произвести требуемый платеж в установленный в договоре день.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Вопросы для самопроверки

1. Какие виды счетов открываются в банке?
2. Что такое формы безналичных расчетов?
3. Какие формы безналичных расчетов применяют коммерческие банки?
4. Как осуществляется контроль за соблюдением расчетной дисциплины?
5. Каковы особенности современной системы межбанковских расчетов в России?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 8 Кассовые операции банков

8.1. Правовая база осуществления кассовых операций

Коммерческий банк осуществляет не только расчетное, но и кассовое обслуживание клиентов.

Кассовые операции — операции, связанные с формированием у банка денежной наличности и обслуживанием хозяйственных органов (выдача средств на заработную плату, командировочные расходы, социальные выплаты и др.).

Для этих целей в банке имеется оборотная касса, сумма средств в которой строго лимитирована. Ее величина согласовывается руководством банка с территориальным учреждением ЦБ РФ, в котором имеется корреспондентский счет банка. Всю сверхлимитную наличность банки должны сдавать в РКЦ, где имеются резервные фонды денежной наличности.

Регулирование выпуска денег в обращение осуществляет Центральный банк. При установлении целевых ориентиров денежной эмиссии он руководствуется следующими основными показателями: прогнозируемый рост ВНП в реальном выражении; расчетная скорость обращения денег в плановом периоде; максимально допустимый уровень роста цен в прогнозируемом периоде.

Прогнозы кассовых оборотов отражают объем и источники поступлений всех наличных денег в кассы банков, размеры и целевое направление выдач всех наличных денег, а также эмиссионный результат, т.е. сумму выпуска или изъятия денег из обращения. Порядок составления прогнозов кассовых оборотов кредитными организациями, расчетно-кассовыми центрами (РКЦ) и территориальными учреждениями Банка России изложен в Положении Банка России от 5 января 1998 г. № 14-П «О правилах организации наличного денежного обращения на территории РФ» (с изм. и доп. от 22 января 1999 г., 31 декабря 2002 г.).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Вначале прогнозные расчеты ожидаемых поступлений наличных денег в кассы банков и их выдача составляются каждой кредитной организацией, затем их передают в расчетно-кассовый центр, в котором открыт корреспондентский счет кредитного учреждения. РКЦ составляют прогнозы кассовых оборотов по приходу, расходу и эмиссионному результату в целом по обслуживаемым кредитным организациям. Расчеты сообщаются территориальным учреждениям Банка России, которые осуществляют свод по отдельным территориям. Прогнозы составляются на основе оценки перспектив социально-экономического развития региона, отчетных данных о кассовых оборотах за предыдущие годы, полученных от РКЦ иЛи кредитных организаций сообщений о прогнозируемых оборотах наличных денег и эмиссионном результате. Кроме того, анализируются следующие показатели:

• тенденции в наличном денежном обороте и его структуре;

• источники поступлений наличных денег в кассы учреждений банков и направления их выдач из касс учреждений банков;

» скорость возврата наличных денег в кассы учреждений банков;

« происходящие изменения и тенденции в экономике;

• изменение индекса потребительских цен;

• состояние и развитие безналичных расчетов между юридическим и физическими лицами;

• уровень инкассации наличной выручки (особенно торговой), образующейся в сфере потребительского рынка;

• территориальное размещение выпуска денег в обращение и изъятие денег из обращения, причины роста эмиссии (сокращения изъятия) наличных денег;

• неиспользованные возможности мобилизации учреждениями банков внутренних кассовых ресурсов для удовлетворения потребностей предприятий в наличных деньгах;

• результаты банковского контроля за соблюдением предприятиями порядка ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью;

• происходящие изменения в направлениях использования денежных доходов населения и источниках их формирования;

• состояние расходования юридическими лицами средств на заработную плату и выплаты социального характера;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

» причины образования просроченной задолженности по выдаче средств на заработную плату и пенсии.

Прогнозируемые на предстоящий квартал обороты в целом по региону сообщаются в Банк России, в котором имеются резервные фонды денежной наличности. Из резервных фондов наличные деньги поступают в оборотные кассы коммерческих банков в виде подкреплений и расходуются для обеспечения потребности хозяйства.

В свою очередь коммерческие банки следят за соблюдением кассовой дисциплины в обслуживаемых ими организациях и предприятиях — клиентах банка.

8.2. Организация работы с денежной наличностью

Взаимоотношения учреждений Банка России с кредитными организациями строятся на основе законов и нормативных документов. При этом главным направлением такого взаимодействия является организация работы учреждений Банка России по выдаче подкреплений операционным кассам кредитных организаций, с одной стороны, и по принятию от них излишков денежной наличности — с другой.

Порядок кассового обслуживания кредитных организаций расчетно-кассовыми центрами устанавливается Положением Банка России «О порядке ведения кассовых операций в кредитных учреждениях на территории РФ» от 9 октября 2002 г. № 199-П и Инструкцией ЦБ РФ «По эмиссионно-кассовой работе в учреждениях банка России» № 31. Банк является начальным и конечным пунктом движения денег, обеспечивающим товарообмен. Наличные деньги попадают в сферу обращения из банка в форме выплаты заработной платы или других расчетов наличными и возвращаются в банк в виде выручки. ,

Кассовое обслуживание кредитных организаций проводится расчетно-кассовыми центрами на основе договоров о корреспондентских отношениях, заключенных территориальными учреждениями Банка России и РКЦ с кредитными организациями. За кассовое обслуживание РКЦ плату с клиентов не взимает.

В договоре предусматривается применение кредитной организацией единого порядка обработки, формирования и упаковки

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

денежных билетов и монеты, правил приема, выдачи денег, формы доставки, предусмотренных нормативными документами Банка России. Доставку денег банки могут осуществлять собственными силами или через инкассаторов ЦБ.

Для обеспечения своевременной выдачи байками наличных денег со счетов предприятий, а также со счетов по вкладам населения территориальные учреждения Банка России или по их поручению расчетно-кассовые центры устанавливают для каждой кредитной организации и их филиалов сумму минимально допустимого остатка наличных денег в операционной кассе на конец дня и осуществляют контроль за ее соблюдением. Минимальный остаток наличных денег в операционной кассе устанавливается исходя из объема наличных денег, проходящих через кассу; графика поступлений денежной наличности от клиентов; порядка обработки денежной наличности и других особенностей организации налично-денежного оборота и кассовой работы.

Необходимым условием получения денег является наличие требуемой суммы на корреспондентском счете банка в день выдачи. Выдача денег может производиться по предварительной заявке кредитной организации на основании денежного чека, полученного операционным работником РКЦ от кредитной организации накануне дня выдачи. На практике может случиться так, что в момент составления заявки на получение денег средства на корреспондентском счете банка в РКЦ имеются, а в день получения их либо оказывается недостаточно, либо образуется дебетовое сальдо. В результате заявка не может быть удовлетворена. Тогда кредитная организация накануне или за несколько дней до получения наличности перечисляет необходимую сумму со своего корреспондентского счета на счет РКЦ платежным поручением.

Преимущества такого порядка операции состоят в следующем:

• гарантируется получение наличных денег;

• заранее точно определяется сумма выдаваемой денежной наличности;

• РКЦ имеет возможность заблаговременно подготовится к выдаче наличных денег, а кредитная организация — к их получению.

Другим важным направлением взаимоотношений ЦБ РФ с кредитными организациями в области совершения кассовых операций является обязанность учреждений Банка России принимать

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

от кредитных организаций всю излишнюю денежную наличность, которая не нужна им для совершения текущих операций по обслуживанию своих клиентов.

Для определения объема, источников поступлений наличных денег в кассы банков и направлений их выдач составляется прогноз кассовых оборотов на квартал. Содержание прогноза кассовых оборотов по символам прихода и расхода соответствует номенклатуре символов «Отчет о кассовых оборотах учреждений Банка России и кредитных организаций» (форма № 0409202).

Отчет о кассовых оборотах коммерческого банка

Статьи прихода и расхода	Символы
Приход	
Поступления торговой выручки от продажи потребительских товаров	02
Поступления от реализации платных услуг	11
Поступления налогов, сборов, взносов и страховых платежей	12
Поступления от совершения операций перевода денежных средств по поручению физических лиц	13
Поступления в погашение кредитов, предоставленных физическим лицам	14
Поступления от реализации недвижимости	15
Поступления на счета по вкладам физических лиц	16
Поступления от организаций Министерства РФ по связи и информатизации	17
Поступления на счета физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица	19
Поступления по операциям с государственными и другими ценными бумагами	20
Поступления от продажи физическим лицам иностранной валюты	30
Поступления на счета физических лиц	31
Прочие поступления	32
Итого по приходу	символы 02—32

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Остаток операционной кассы в кредитной организации	
Поступления наличных денег в оборотную кассу кредитной организации из оборотной кассы учреждения Банка России, касс обособленных и других структурных подразделений кредитной организации; от кассового работника, осуществляющего кассовое обслуживание населения в послеоперационное время кредитной организации или в выходные, праздничные дни; от инкассаторов, осуществляющих операции по доставке монеты клиентам в обмен на банкноты	37
Поступления наличных денег в кассу кредитной организации из касс других кредитных организаций	39
Баланс: итог символов 02—39 = итогу символов 40—77	
Расход	
Выдачи на заработную плату и выплаты социального характера	40
Выдачи на стипендии	41
Выдачи на расходы, не относящиеся к фонду заработной платы и выплатам социального характера	42
Выдачи на закупку сельскохозяйственных продуктов	46
Выдачи на выплату пенсий, пособий и страховых возмещений	50
Выдачи со счетов физических лиц	51
Выдачи на другие цели	53
Выдачи кредитов, предоставленных физическим лицам	54
Выдачи со счетов по вкладам физических лиц	55
Выдачи переводов денежных средств физических лиц	56
Выдачи при покупке у физических лиц иностранной валюты	57
Выдачи со счетов физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица	58
Выдачи организациям Министерства РФ по связи и информатизации	59
Выдачи на выплату дохода, погашение и покупку государственных и других ценных бумаг	60
Итого по расходу — символы 40—60	
Остаток операционной кассы в кредитной организации на конец отчетного периода	70
Пересылка наличных денег из оборотной кассы учреждения Банка России в операционную кассу кредитной организации	71

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Пересылка наличных денег из оборотной кассы кредитной организации в оборотную кассу учреждения Банка России, кассы обособленных и других структурных подразделений кредитной организации; выдачи наличных денег кассовому работнику авансом для осуществления кассового обслуживания населения в послеоперационное время кредитной организации или в выходные, праздничные дни; выдачи наличных денег инкассаторам для совершениях операции по доставке монеты клиентам в обмен на банкноты	72
Пересылка наличных денег из кассы кредитной организации в кассы других кредитных организаций	77
Баланс. итог символов 40–77 = итогу символов 02–39	

Прогнозирование налично-денежных оборотов на очередной квартал начинается с коммерческого банка. Прогноз кассовых оборотов банка составляется по источникам поступлений наличных денег в его операционную кассу и по направлениям их расходования по действующим символам.

Коммерческие банки осуществляют сбор отчетных данных о кассовых оборотах. Каждое пятое число и за месяц банк (филиал) составляет отчет о кассовых символах по 5-дневкам, который передается в территориальное учреждение Банка России. Для составления отчета о кассовых оборотах, проходящих через кассы кредитных организаций, работниками бухгалтерии ведется ведомость учета кассовых оборотов по форме № 0401744. Ведомость заполняется ежедневно по данным группировки записей в кассовых журналах по приходу и расходу по символам отчета.

Символы отчета о кассовых оборотах по приходу определяются по указанному в каждом приходном кассовом документе источнику образования денежных средств, например торговая выручка, неизрасходованные денежные средства, полученные в кредитной организации на выплату заработной платы, и т. д. Предприятия, имеющие поступления из разных источников, показывают сумму поступлений по каждому источнику.

Символы отчета по расходу определяются по указанному клиентами на обороте денежных чеков целевому назначению получаемых в кредитных организациях денежных сумм. Общие итоги прихода и расхода за день, записанные в ведомости по форме № 0401744 под символами 02–39 и 40–77, за исключением

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

остатков кассы, отраженных по символам 35 и 70, должны совпадать с итогами оборотов по дебету и кредиту соответствующих счетов по бухгалтерскому журналу кредитной организации. После проверки ведомостей по форме № 0401744 сведения из них для отчета о кассовых оборотах за 5-дневку и за месяц переносятся в таблицы динамики показателей по соответствующим формам. Такая система учета позволяет осуществлять контроль за соответствием фактических результатов кассовых оборотов ранее принятым прогнозам.

Основная статья прихода наличных денежных средств от юридических лиц — это торговая выручка, а статья расхода — выдачи на закупку сельскохозяйственных продуктов. Для предотвращения нецелевого использования средств, полученных юридическими лицами, банк требует от клиентов договор на закупку, письмо на получение средств и акт приема-передачи сельскохозяйственной продукции Это позволяет усилить контроль за выдачей кредита на закупку сельскохозяйственной продукции.

Расчеты ожидаемых поступлений наличных денег в кассы кредитных организаций и их выдач составляются ежеквартально с распределением по месяцам Итоги кассовых оборотов по приходу и расходу сообщаются РКЦ, в котором открыт корреспондентский счет кредитной организации за 14 дней до начала прогнозируемого квартала. Расчетно-кассовые центры составляют прогнозы кассовых оборотов по приходу, расходу и эмиссионному результату в целом по обслуживаемым кредитным организациям на основе анализа оборотов наличных денег, получаемых от кредитных организаций. Расчеты осуществляются ежеквартально с распределением по месяцам и за 7 дней до начала прогнозируемого квартала сообщаются территориальному учреждению Банка России.

Территориальные учреждения Банка России составляют прогнозы кассовых оборотов по области, краю, республике, по источникам поступления наличных денег в кассы банков и направлениям их выдач на предстоящий квартал. Прогнозные расчеты кассовых оборотов по регионам сообщаются территориальными учреждениями Банка России Департаменту регулирования денежного обращения ЦБ РФ за 3 дня до начала прогнозируемого квартала. В свою очередь Департамент регулирования денежного обращения, обобщив полученные данные, составляет сводный расчет потребностей экономики страны в денежной наличности.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Составленный прогноз потребностей народного хозяйства в денежной наличности на предстоящий квартал передается в Департамент эмиссионно-кассовых операций ЦБ РФ и определяет механизм эмиссионно-кассового регулирования денежной массы в обращении в предстоящем квартале

Прогнозные расчеты составляются коммерческим банком на основании расчетов о кассовых оборотах и кассовых заявок, полученных от обслуживаемой клиентуры. Оборотная касса предприятий также формируется на основе заранее установленных лимитов. Кассовая заявка предприятия дает представление банку о том, сколько наличных денег поступит от данного клиентов и какое количество их потребуется для выдачи из кассы банка. Кассовая заявка имеет два раздела: в первом отражаются все суммы поступления наличных денег в кассу предприятия (кроме сумм, полученных из банка) по отдельным статьям кассового прогноза банка (торговая выручка, выручка пассажирского транспорта и др.), а также указываются суммы, которые будут сданы в банк из этой выручки; во втором приводится расчет ожидаемых выплат заработной платы, стипендий, выплат социального характера, пенсий, пособий и др.

Кроме собственно кассовых заявок предприятия представляют в банк также дополнительные расчеты — календари выплат средств на заработную плату и другие цели. С их помощью рассчитывается потребность предприятий в наличных средствах и расходах на социальные выплаты.

8.3. Порядок кассового обслуживания клиентов

Денежная наличность сдается предприятиями непосредственно в кассы учреждений банков. Наличные могут сдаваться предприятиями на договорных условиях через инкассаторские службы учреждений банков или специализированные инкассаторские службы, имеющие лицензию Банка России на осуществление соответствующих операций. Порядок и сроки сдачи наличных денег устанавливаются обслуживающими учреждениями банков каждому предприятию по согласованию с их руководителями исходя из необходимости ускорения оборачиваемости денег и своевременного поступления их в кассы в дни работы учреждений банков.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Каждому предприятию определяется предельная величина наличных средств в кассе — лимит остатка операционной кассы на конец дня и норма расходования наличных денег из выручки. Эти показатели позволяют рационально организовать денежное обращение, исключить встречные перевозки денег и обеспечить своевременные расчеты наличными. Лимит остатка операционной кассы устанавливается исходя из объема оборота наличных денег, проходящих через кассу, графика поступления денежной наличности от клиентов, порядка ее обработки и других особенностей организации наличного денежного оборота и кассовой работы. При недостаточности текущих поступлений наличных денег для удовлетворения потребностей обслуживаемых предприятий кредитные организации осуществляют подкрепление операционных касс в установленном порядке.

Для установления лимита остатка наличных денег в кассе предприятие представляет в учреждение банка, осуществляющее расчетно-кассовое обслуживание, расчет по форме № 0408020. При наличии у предприятия нескольких счетов в различных учреждениях банков предприятие по своему усмотрению обращается в "одно из обслуживающих учреждений с расчетом на установление лимита остатка наличных денег в кассе. После установления лимита остатка кассы в одном из учреждений банка предприятие направляет уведомления об определенном ему лимите остатка кассы в другие учреждения банков, в которых открыты ему соответствующие счета. При проверке данного предприятия учреждения банков руководствуются этим лимитом остатка наличных денег в кассе.

По предприятию, не предоставившему расчет, лимит остатка считается нулевым, а несданная в учреждения банка денежная наличность — сверхлимитной.

Лимит остатка кассы определяется исходя из объемов налич-но-денежного оборота предприятия с учетом особенностей режима его деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств в банк, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей Лимит остатка кассы может пересматриваться в течение года в установленном порядке по обоснованной просьбе предприятия, а также в соответствии с договором банковского счета.

Предприятия могут хранить в своих кассах деньги сверх установленных лимитов только для выдачи на заработную плату,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

выплаты социального характера и стипендии не свыше 3 рабочих дней. Предприятия по согласованию с обслуживающими их учреждениями банков могут расходовать поступающую в их кассу денежную выручку на цели, предусмотренные федеральными законами и иными правовыми актами.

При этом юридические лица по согласованию с обслуживающими их банками могут расходовать поступающую в их кассу выручку на заработную плату и выплаты социального характера, закупку сельскохозяйственной продукции у населения, скупку тары и вещей у населения, а также на командировочные расходу, покупку канцелярских принадлежностей и хозяйственного инвентаря, оплату срочных ремонтных работ и горючего и смазочных материалов, выплату возмещений, убытков по договорам страхования физических лиц.

Решение о расходовании предприятиями денежной выручки из кассы принимается учреждениями банков ежегодно на основании письменных заявлений предприятий и предоставленного расчета по форме 0408020 с учетом соблюдения ими порядка работы с денежной наличностью, состояния расчетов с бюджетами всех уровней, государственными внебюджетными фондами, поставщиками сырья, материалов и услуг, а также с учреждениями банков по ссудам.

Решение о расходовании предприятием поступившей в его кассу денежной выручки при наличии у него нескольких счетов в различных учреждениях банков принимается в порядке, аналогичном установлению лимита остатка наличных денег в кассе такого предприятия. При открытии счета недоимщика действие ранее выданных разрешений на расходование средств предприятиями поступившей в их кассы денежной выручки приостанавливается до полного расчета с бюджетами всех уровней и государственными внебюджетными фондами. В этом случае учреждения банков направляют предприятиям не позднее следующего дня после получения извещения об открытии счета недоимщика уведомления о прекращении использования поступившей в их кассы денежной выручки на время действия этого счета.

Для приема, выдачи и хранения денег и других ценностей банк открывает кассовый узел, содержащий приходную, расходную, приходно-расходную и вечернюю кассы, а также кассу пересчета. Целесообразность создания тех или иных касс, их коли-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

чество и численность кассовых работников определяются руководителем кредитной организации. Кассовые операции совершав ются в кредитных организациях согласно Положению «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации» от 9 октября 2002 г. № 119-П.

Рассмотрим порядок приема наличных денег в кассу банка. Прием денежной наличности от организаций — владельцев счетов в приходную кассу кредитной организации производится по объявлению на взнос наличными по форме №0402001, состоящей из объявления, ордера и квитанции. Организации могут вносить наличные деньги только на свой расчетный (текущий) счет. Операционный работник проверяет правильность заполнения объявления на взнос наличными, оформляет его, отражает сумму в кассовом журнале по приходу и передает объявление на взнос наличными в кассу.

Получив объявление на взнос наличными, работник приходной кассы проверяет наличие и тождественность подписи операционного работника имеющемуся образцу, сличает соответствие суммы цифрами и прописью, вызывает вносителя денег и принимает от него банкноты полистно, монету по кружкам. После приема денег кассовый работник сверяет сумму, указанную в объявлении на взнос наличными, с суммой, фактически оказавшейся при пересчете.

При соответствии сумм кассовый работник подписывает объявление на взнос наличными, квитанцию и ордер к нему, ставит печать на квитанции и выдает ее вносителю денег. Объявление на взнос наличными кассовый работник оставляет у себя, ордер к объявлению передается соответствующему операционному работнику.

В конце операционного дня на основании приходных документов кассовый работник составляет справку о сумме принятых денег и количестве поступивших в кассу денежных документов и сверяет сумму по справке с суммой фактически принятых им денег. Справка подписывается кассовым работником, указанные в ней кассовые обороты сверяются с записями в кассовых журналах операционных работников. Сверка оформляется подписями кассового работника в кассовых журналах и операционных работников на справке кассового работника.

Принятая в течение операционного дня денежная наличность вместе с приходными документами и справкой о сумме принятых

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

денег и количестве поступивших в кассу денежных документов сдается заведующему кассой под распиасу в книге учета принятых и выданных денег (ценностей). Поступившие в течение операционного дня наличные деньги должны быть оприходованы в операционную кассу и зачислены на соответствующие счета клиентов в тот же рабочий день. Прием денежной наличности от организаций, опломбированных сумок от инкассаторов после окончания операционного дня кредитной организации производится вечерними кассами. О времени работы этих касс вывешивается объявление. Принятые деньги должны быть зачислены на соответствующие счета клиентов кредитной организации не позднее следующего рабочего дня.

Организации — сдатчики выручки подготавливают наличные деньги в установленном порядке, кладут их в сумку и выписывают комплект документов:

а) препроводительная ведомость, которая помещается в сумку вместе с деньгами (сумка опломбировывается);

б) накладная, которая вручается инкассатору и сдается последним вместе с инкассаторской сумкой в банк;

в) копия ведомости, в которой инкассатор расписывается и ставит инкассаторский штамп (копия остается у сдатчика).

Операционный работник проверяет соответствие записей в накладных и явочных карточках, регистрирует подлежащие приему от инкассаторов сумки в журнале учета принятых сумок с ценностями и порожних сумок.

Кассовый работник при приеме сумок проверяет:

• не имеют ли поступившие сумки каких-либо повреждений или дефектов;

» наличие четких и целых оттисков пломбиров на пломбах, которыми опломбированы сумки, и соответствие их имеющимся заверенным образцам;

¦ соответствие номеров сумок, сдаваемых инкассаторами, номерам, указанным в накладных к сумках;

• соответствие количества мешков с монетой, а также общей суммы принимаемых денег или ценностей записям накладной.

Пересчет и зачисление проинкассированной денежной наличности, поступившей в вечернюю кассу, производятся не позднее следующего рабочего дня. Если во время пересчета выручки выявлены недостача или излишек, составляется акт в установленной форме.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Рассмотрим порядок выдачи наличных денег. Выдача наличных денег организациям производится по денежным чекам. Для совершения расходных кассовых операций заведующий кассой .выдает кассовым работникам расходных касс под отчет необходимую сумму денег под расписку в книге учета принятых и выданных денег (ценностей). Полученную сумму кассовый работник записывает в книгу учета принятых и выданных денег (ценностей).

Для получения наличных денег клиент предъявляет денежный чек операционному работнику. После соответствующей проверки ему выдается контрольная марка от денежного чека для предъявления в кассу. Получив денежный чек, кассовый работник:

• проверяет наличие подписей должностных лиц кредитной организации, оформивших и проверивших денежный чек, тождественность этих подписей имеющимся образцам;

• сличает сумму, проставленную в денежном чеке цифрами, с суммой, указанной прописью;

• проверяет наличие на денежном чеке расписки клиента в получении денег и данных его паспорта или удостоверения личности;

• подготавливает сумму денег, необходимую к выдаче;

• вызывает получателя денег по номеру чека и спрашивает у него сумму получаемых денег;

• сверяет номер контрольной марки с номером на чеке и приклеивает контрольную марку к чеку;

« повторно пересчитывает подготовленную к выдаче сумму денег в присутствии клиента;

» выдает деньги получателю и подписывает чек.

В конце операционного дня кассовый работник сверяет сумму полученных им под отчет денег с суммами, указанными в расходных документах, и фактическим остатком денег, после чего составляет справку о сумме выданных денег и полученной сумме под отчет, подписывает ее и приведенные в ней кассовые обороты сверяет с записями в кассовых журналах операционных работников.

Сверка оформляется подписями кассового работника в кассовых журналах и операционных работников на справке кассового работника. Остаток наличных денег, расходные кассовые документы, отчетную справку кассовый работник сдает под расписку в книге учета принятых и вьщанных денег (ценностей) заведующему

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

кассой. При выполнении приходных и расходных операций одним кассовым работником составляется сводная справка о кассовых оборотах. Если операции по приходу или расходу осуществляются заведующим кассой, соответственно справка'о сумме принятых денег и количестве поступивших в кассу денежных документов или справка о сумме выданных денег и полученной сумме под отчет не составляется, обороты по приходу или расходу кассы включаются в сводную справку о кассовых оборотах.

Коммерческие банки в целях максимального привлечения наличных денег в свои кассы за счет своевременного и полного сбора денежной выручки от предприятий не реже одного раза в два года проверяет соблюдение определенного Банком России порядка ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью.

Периодичность и круг предприятий, подлежащих проверке, определяются руководителем банка самостоятельно в зависимости от выполнения предприятиями требований порядка ведения кассовых операций. При планировании проверок учитывается информация налоговых органов о фактах нарушения предприятиями условий работы с денежной наличностью, установленных в ходе документальных проверок налогового законодательства. Для осуществления проверки выбираются сведения о произведенных в проверяемом периоде операциях по поступлениям на счета предприятий в учреждения банка наличных денег и их выдаче из кассы. Уточняются сумма установленного лимита остатка денег в кассе, наличие разрешения на расходование денежной выручки из кассы предприятия и его условия, согласованный порядок и сроки сдачи выручки в учреждения банка.

Выдача наличности предприятиям на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии производится в сроки, согласованные с банками. Исходя из предстоящих (расчетных) выдач наличных денег в мае и ноябре учреждения банков ежегодно составляют календарь выдач наличных денег на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии (по месяцам) по форме № 0408022 и не позднее 10 марта и 10 сентября предоставляют его территориальным учреждениям Банка России. Для осуществления учета своевременного получения предприятиями наличных денег на заработную плату и выплаты социального характера учреждения банков ведут Ведомость учета выдач

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

наличных денег на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии по форме № 0408024. Данные учета используются при расчетах потребности банка в наличных деньгах в предстоящие дни.

Для учета выданных средств на заработную плату и выплаты социального характера (наличными и перечислениями) и удержаний из заработной платы работников предприятий ведутся карточки по форме № 0408025. При проверке ведения кассовых операций на предприятии рассматриваются:

1. Полнота оприходования денежной наличности, полученной в учреждении банка. Фактическое наличие денег в кассе предприятия, а также условия хранения наличных денег и ценностей представителем учреждения банка не проверяются.

2. Полнота сдачи денег в кассу учреждения банка. Рассматривается соблюдение согласованного порядка и сроков сдачи денежной выручки в учреждения банка, уточняется сумма наличных денег, поступивших в кассу за проверяемый период, и сопоставляется с суммой денег, сданных в банк. Проверяется своевременность возврата невыплаченных в срок средств на заработную плату, выплаты социального характера, других денежных средств. Сверяются суммы и даты сдачи наличных денег с записями в кассовой книге.

3. Соблюдение согласованных с учреждениями банка условий расходования поступивших в кассу предприятия наличных денежных средств. На основании первичных документов по учету кассовых операций и других бухгалтерских данных рассматривается соблюдение согласованных с банком условий расходования наличных денег из выручки, поступившей в кассу предприятия.

4. Соблюдение предельных сумм расчетов наличными деньгами между юридическими лицами. В соответствии с п. 2 «Порядка ведения кассовых операций в РФ» № 199-П предприятия должны производить расчеты по своим обязательствам с другими предприятиями, как правило, в безналичном порядке через банки или применять другие формы безналичных расчетов, установленных Банком России в соответствии с законодательством РФ. Однако многие предприятия, особенно имеющие задолженность перед бюджетом, внебюджетными фондами и другими организациями по налогам, взносам и иным обязательным платежам, принимают слова «как правило» расширенно, проводя большинство платежей через кассу наличными деньгами. Государство, пресле-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

дуя цель нормализации системы расчетов, своевременного пополнения бюджета, руководствуясь ст. 4 Федерального закона «О Центральном банке РФ», установило предельный размер расчетов наличными деньгами по одному платежу: между юридическими лицами в сумме 60 тыс. руб. В целях выявления фактов превышения предприятием предельных сумм расчетов наличными деньгами рассматриваются записи в документах первичной учетной документации по кассовым операциям, отчеты подотчетных лиц о расходовании наличных денег, а также товарные чеки, счета, счета-фактуры.

5. Соблюдение установленного учреждением банка лимита остатка наличных денег в кассе предприятия на каждый день проверяемого периода. Определяется общая сумма превышения лимита остатка кассы в проверяемом периоде, а также сверхлимитная кассовая наличность (средняя величина).

6. Ведение кассовой книги и других кассовых документов. Рассматриваются соблюдение установленного порядка оформления операций по приему и выдаче наличных денег из кассы предприятия, ведение форм первичной учетной документации по кассовым операциям, составление ежедневного отчета кассира по произведенным кассовым операциям.

7. По результатам проверки проверяющим делаются выводы, вносятся необходимые рекомендации руководству предприятия по устранению имеющихся недостатков по оформлению кассовых операций и работе с денежной наличностью. Справка по результатам проверки (форма № 0408026) составляется в 3 экземплярах и подписывается руководителем, главным бухгалтером предприятия и представителем учреждения банка (проверяющим). Результаты проверки в 3-дневный срок рассматриваются руководителем учреждения банка или его заместителем. После этого третий экземпляр справки передается предприятию, второй — остается в документах учреждения банка. При установлении фактов нарушений порядка работы с денежной наличностью первый экземпляр справки направляется органам Государственной налоговой службы РФ по месту учета налогоплательщика для определения мер ответственности, предусмотренных законодательными актами РФ.

Установлены следующие санкции за несоблюдение условий работы с денежной наличностью и несоблюдение Порядка ведения кассовых операций в РФ:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в осуществление расчетов наличными деньгами с другими предприятиями сверх установленных предельных сумм — штраф в двукратном размере суммы произведенного платежа;

» неоприходование (неполное оприходование) в кассу денежной наличности — штраф в трехкратном размере неоприхо-дованной суммы;

» несоблюдение действующего порядка хранения свободных денежных средств, а также за накопление в кассах наличных денег сверх установленных лимитов — штраф в трехкратном размере выявленной сверхлимитной кассовой наличности.

Штрафы налагаются налоговыми органами, но сведения о нарушениях порядка ведения кассовых операций, условий работы с денежной наличностью налоговым органам предоставляют обслуживающие предприятие банки, другие контролирующие органы. Кредитные организации ежеквартально предоставляют информацию о произведенных проверках соблюдения предприятиями порядка работы с денежной наличностью 10-го числа первого месяца квартала, следующего за отчетным.

Автоматизацию операций по выдаче наличности могут обеспечить такие устройства, как «электронные кассиры», которые могут работать под управлением компьютера или специальной клавиатуры, обеспечивать автоматический подсчет, сортировку и выдачу наличности в различной номинации. При этом они осуществляют отбраковку дефектных купюр и обеспечивают сохранность средств, предотвращая злоупотребления. Все операции, осуществляемые через «электронного кассира», фиксируются в памяти ПЭВМ и при необходимости может быть получена их распечатка за 10 дней.

«Электронный кассир» имеет боковую блокировочную дверь с двумя замками, запирающимися на ключи разной конструкции, за которой находится 7 кассет. Конструкция «электронного кассира» предусматривает режим временной задержки при его открытии до 10 мин.

Возможность комплексного использования предусматривается в упомянутых ранее локальных средствах. Так, счетчики банкнот могут быть объединены в единый программно-технический комплекс (ПТК). Такое оборудование предлагает фирма CSI. Ее ПТК «Касса пересчета» основан на моделях счетчиков BRAND 8643 или BRAND 8672 с автоматической регистрацией информации для про-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

считанных сумм, что существенно облегчает работу как кассира, так и бригадира-контролера. Информация о пересчете выводится на рабочее место бригадира. Бригадир имеет сведения о кушорном строении каждой сумки с указанием того, какой кассир произвел пересчет. При этом автоматизируются процесс сверки с препроводительными ведомостями и последующая распечатка необходимых форм отчетности.

Следует отметить наличие высокопроизводительных сортировщиков купюр, обеспечивающих их обработку с проверкой на вложенность, определение подлинности и платежеспособности, уничтожение купюр, признанных негодными к обращению. Все это происходит с довольно большой скоростью без вмешательства человека в процесс обработки. Система обработки купюр CPS 1500H обеспечивает скорость обработки до 1500 купюр в минуту, а реальная скорость обработки — 78 000 купюр в час.

Однако применение таких систем влечет за собой высокие затраты, поэтому банки, принимая решение о покупке того или иного оборудования, соизмеряют затраты на него и эффект, который может быть получен при его применении.

Из практики работы коммерческих банков известно, что еще с начала 1990-х годов некоторые клиенты вместо денежного чека применяют корпоративную пластиковую карточку. Ее не сдают операционному работнику, а вставляют в банкомат, который и выдает корпоративному клиенту требуемую сумму.

В 1998 г. Положение ЦБ РФ «О порядке эмиссии кредитными организациями банковских карт и осуществление расчетов по операциям, совершаемым с их использованием» № 23-П установило понятие «корпоративная» карта.

«Юридическим лицам эмитент может выдавать банковские карты следующих типов:

1) расчетная корпоративная карта — банковская карта, использование которой позволяет держателю, уполномоченному юридическим лицом, распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете юридического лица, в пределах расходного лимита, установленного эмитентом в соответствии с условиями договора с клиентом, согласно перечню разрешенных операций п. 4.7 настоящего Положения;

2) кредитная корпоративная карта — банковская карта, использование которой позволяет держателю, уполномоченному

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

юридическим лицом, осуществлять операции в размере предоставленной эмитентом кредитной линии и в пределах расходного лимита, установленного эмитентом в соответствии с условиями договора с клиентом, согласно перечню разрешенных операций.

Все расчеты по операциям с использованием банковских карт, совершенным на территории Российской Федерации, между банками-резидентами, между банками-резидентами и иными юридическими лицами-резидентами, а также физическими лицами-предпринимателями должны осуществляться только в валюте Российской Федерации. Исключением являются расчеты в иностранной валюте, предусмотренные действующим законодательством и нормативными актами Банка России.

В Положении ЦБ РФ № 23-П перечислены операции, которые могут осуществлять юридические лица-резиденты с использование корпоративных карт, и запрещенные операции.

Юридические лица-резиденты могут осуществлять с использованием корпоративных карт безналичные операции на предприятиях торговли (услуг), а также операции получения наличных денежных средств в следующих случаях:

1) получение наличных денежных средств в валюте Российской Федерации для осуществления расчетов на территории Российской Федерации в соответствии с порядком, установленным Банком России, связанных с хозяйственной деятельностью юридического лица на территории Российской Федерации, а также для оплаты расходов, связанных с командированием работников соответствующих юридических лиц в пределах Российской Федерации, в валюте Российской Федерации;

2) безналичная оплата расходов в валюте Российской Федерации, связанных с командированием работников соответствующих юридических лиц, в пределах Российской Федерации;

3) безналичные операции на территории Российской Федерации, связанные с основной деятельностью юридического лица, в валюте Российской Федерации;

4) безналичные операции на территории Российской федерации, связанные с хозяйственной деятельностью юридического лица, в валюте Российской Федерации;

5) безналичная оплата в валюте Российской Федерации расходов представительского характера на территории Российской Федерации;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

6) безналичная оплата расходов, связанных с командированием работников соответствующих юридических лиц в иностранные государства, в иностранной валюте;

7) безналичная оплата расходов представительского характера в иностранной валюте за пределами Российской Федерации;

8) получение наличных денежных средств в иностранной валюте за пределами Российской Федерации для оплаты расходов, связанных с командированием работников соответствующих юридических лиц в иностранные государства.

При совершении операций, указанных в подпунктах 1-5, в валюте Российской Федерации допускается списание средств со счетов юридических лиц-резидентов в иностранной валюте.

В случаях когда расчеты в иностранной валюте разрешены юридическим лицам валютным законодательством, при совершении операций в иностранной валюте, указанных в подпунктах 6-8, допускается списание средств со счетов юридических лиц-резидентов в валюте Российской Федерации. В этом случае иностранная валюта, приобретаемая эмитентом за счет средств рублевых счетов клиента для последующего осуществления расчетов по операциям, совершенным в иностранной валюте, не зачисляется на текущий валютный счет клиента — владельца рублевого счета.

Средства, списанные со счета юридического лица в результате совершения операций, указанных в подпунктах 1, 2, 4-8, считаются выданными юридическим лицом под отчет держателю корпоративной карты. Возврат неизрасходованных средств осуществляется в соответствии с действующим законодательством.

Запрещается использование корпоративных карт для выплаты заработной платы и других выплат социального характера.

При совершении операций с использованием банковских карт в случае отсутствия денежных средств на счете клиента осуществление расчетов по таким операциям производится путем предоставления клиенту кредита на соответствующую сумму на условиях договора между эмитентом и клиентом.

Юридическое лицо должно предоставлять по требованию эмитента все первичные документы: счета за проживание, билеты на транспорт, квитанции, чеки и иные документы с приложением оригиналов слипов, квитанций электронных терминалов/банкоматов по всем операциям, совершенным с использованием кор-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

поративных карт, а также отчеты о командировках (если денежные средства списываются со счета на командировочные расходы)»1.

Таким образом, с помощью корпоративной карты можно получать средства на командировочные расходы и для расчетов, связанных с хозяйственной деятельностью юридического лица. Это означает, что чековая книжка для этих целей не нужна. Прием денежной наличности также может вести автомат.

Вопросы для самопроверки

1. В чем состоит механизм кассовых операций?
2. Как осуществляются прием и выдача наличных денег предприятий и организаций?
3. Как определяется остаток наличных денег в кассе?
4. Почему необходимо соблюдать режим кассовой дисциплины предприятия?
5. Каков механизм контроля банка за кассовыми операциями на предприятии?

1 Положение ЦБ РФ «О порядке эмиссии кредитными организациями банковских карт и осуществления расчетов по операциям, совершаемым с их использованием» от 9 апреля 1998 г. № 23-П.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 9. Комиссионно-посреднические и другие дополнительные услуги банков

9.1. Лизинговые операции

В широком смысле слова лизинг (от англ. to lease —арендовать, брать в аренду) — это аренда оборудования.

В зависимости от срока различают 3 вида аренды: краткосрочная — от 1 дня до 1 года — рейтинг; среднесрочная — от 1 года до 3 лет — хайринг и долгосрочная — от 3 до 20 лет — собственно лизит.

В узком смысле слова лизинг — это долгосрочная аренда машин и оборудования, купленных арендодателем для арендатора с целью их производственного использования при сохранении права собственности на них за арендодателем на весь срок договора. При этом арендодатель получает арендную плату, арендатор — оборудование.

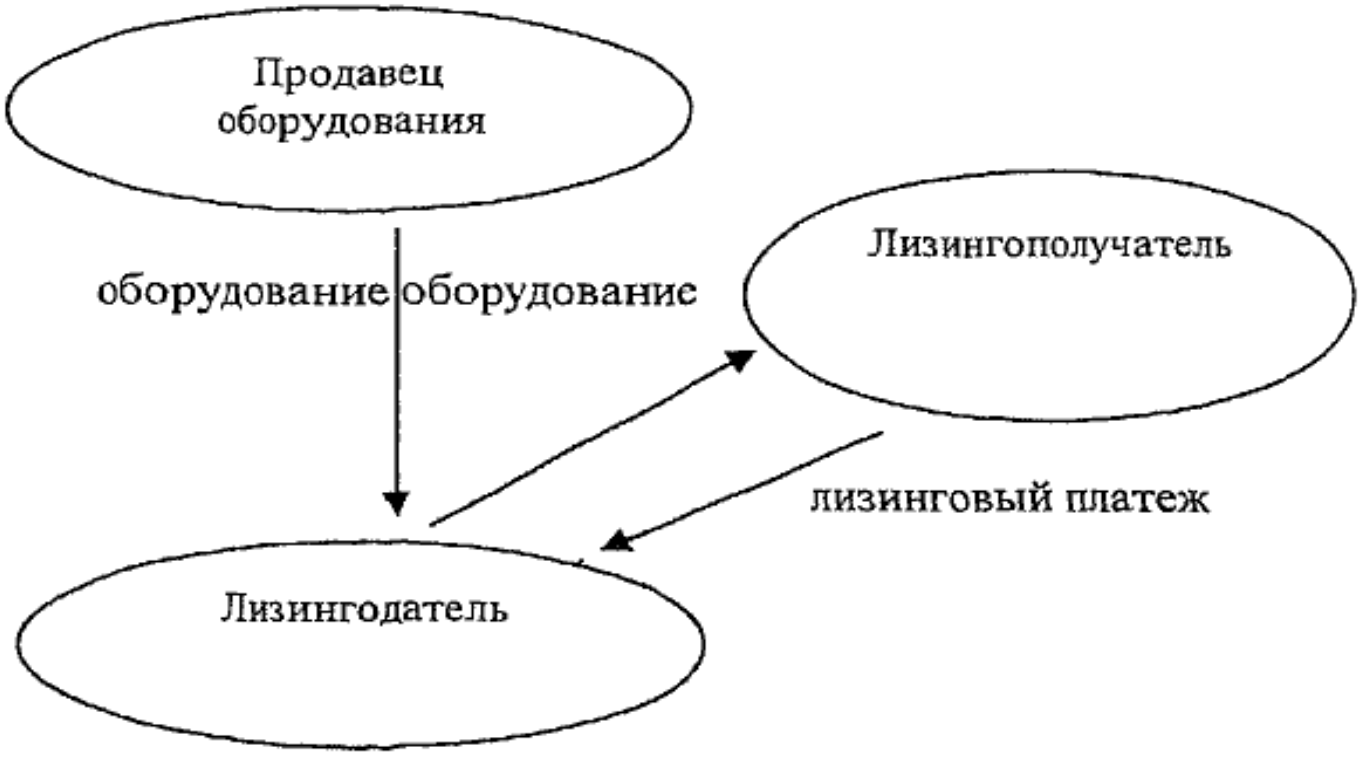
Впервые упоминание о лизинге встречается в древнем Вавилоне. Современный лизинг появился в конце XIX в. в США, когда компания по производству телефонов решила их не прода-вагь, а сдавать в аренду. Начиная с этого момента, объем лизинговых операций необычайно возрос во всех странах, включая и Россию, где он появляется в годы Второй мировой войны и получает свое развитие в 90-е годы XX в.

Лизинг является специфической формой финансирования вложений в основные фонды при посредничестве специализированной (лизинговой) компании, которая приобретает для третьего лица имущество и отдает ему в аренду на долгосрочный период. Поэтому в лизинговой сделке обычно участвуют три стороны. Собственник имущества (лизингодатель), в качестве которого может выступать физическое или юридическое лицо, приобретает за счет привлеченных или собственных средств в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизин-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

га за определенную плату в аренду на определенный срок на условиях лизингового договора. Второй стороной сделки выступает лизингополучатель, которому передается имущество в пользование и владение, третьей стороной является продавец имущества, продающий лизингодателю в обусловленный срок имущество. Лизингом могут заниматься лизинговые компании или лизинговые отделы коммерческих банков.

Механизм лизинговой сделки достаточно прост. Обычно потенциальный лизингополучатель сам подбирает поставщика, выпускающего необходимое оборудование. Если невозможно приобрести его в собственность, лизингополучатель обращается в банк или в лизинговую компанию с просьбой о приобретении для него соответствующего оборудования Банк или лизинговая компания приобретают для него оборудование и передают его во временное пользование.



Выделяют разнообразные виды, типы и формы лизинга. В России разрешено проведение таких форм лизинга, как *внутренний*, когда участники договора — резиденты, и *международный* лизинг, когда один из субъектов — нерезидент, типов — *долгосрочный* — от 3 лет и выше, *среднесрочный* — от 1,5 до 3 и *краткосрочный* — менее 1,5 лет и видов лизинга — *финансовый* и *оперативный*.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

При финансовом лизинге лизингодатель обязан приобретать в собственность указанное имущество и передавать его во временное владение и пользование с возможностью последующей продажи этого оборудования по остаточной стоимости. Как правило, при таком виде лизинга срок лизингового договора предполагает полную окупаемость оборудования.

Разновидностью финансового лизинга выступает возвратный лизинг, при котором продавец может получать проданное им имущество в пользование и владение.

Оперативный — это лизинг, при котором лизингодатель покупает имущество за свой счет на свой страх и риск и передает-его лизингополучателю в качестве предмета лизинга во временное пользование на короткий срок, как правило, меньше срока амортизации. При таком договоре имущество не может быть передано в собственность лизингополучателя, а арендатору предоставляется право в любое время расторгнуть договор. Эта форма лизинга удобна предприятию, так как можно совершенствовать техническую базу — при моральном устаревании оборудования возвращать его банку и приобретать в аренду более современное оборудование.

Банку же данная операция не совсем выгодна, так как нужно пристраивать оборудование, для чего необходим вторичный рынок оборудования. Лизингодатель может оказывать дополнительные услуги: приобретение ноу-хау, товарно-материальных ценностей для монтажа, осуществление монтажа, послегарантийное обслуживание, подготовка к монтажу, стоимость которых входит в лизинговые платежи.

Лизинговые операции, по сути, приравниваются к кредитным операциям Они схожи с коммерческим кредитом и носят название кредит-аренда.

Однако лизинг имеет преимущества перед кредитом: он предполагает 100%-ное кредитование. В то время как получить кредит можно только на определенную сумму оборудования (до 75 %); при лизинге можно переносить даты платежей, предприятие может начать выплачивать деньги с момента получения прибыли, при кредите платежи идут ежемесячно. Мелким и средним компаниям проще получить лизинг, нежели кредит из-за необходимости дополнительной гарантии по кредиту.

Лизинговое соглашение более гибко, чем кредит, поскольку предоставляет возможность выработать удобную для покупателей

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

схему финансирования, Заключающуюся в сроках оплаты арендной платы, суммы платежей и снижении налогооблагаемой прибыли у арендатора. В то же время риск устаревания оборудования, прежде всего морального, целиком ложится на арендодателя.

Однако нельзя считать, что у лизинга нет недостатков — арендатор не выигрывает на повышении остаточной стоимости оборудования, лизинг дороже кредита, при финансовом лизинге даже за устаревшее оборудование приходится платить до окончания срока договора.

Лизинговые сделки оформляются лизинговым договором, в котором отражаются все основные аспекты сделки: субъекты, объекты лизинга, лизинговые платежи, срок и вид лизинга.

Содержание договора лизинга определено ст. 15 Закона «О финансовой аренде (лизинге)». Договор лизинга включает:

в точное описание предмета договора, в качестве которого может выступать любое имущество для предпринимательской деятельности, кроме земельных участков и других природных объектов, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения;1

• объем передаваемых прав собственности. Согласно положениям ст. 11 Закона «О финансовой аренде (лизинге)» предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, является собственностью лизингодателя. К лизингополучателю же в полном объеме переходит право владения и пользования предметом лизинга (если договором не установлено иное). Лизингодатель имеет право изъять предмет лизинга из владения и пользования у лизингополучателя в случаях, предусмотренных Законом и непосредственно договором лизинга;

» наименование места и указание порядка передачи предмета лизинга;

• срок действия договора лизинга;

• порядок балансового учета. В соответствии со ст. 31 Закона предмет лизинга, переданный лизингополучателю по договору лизинга, учитывается на балансе лизингодателя или лизингополучателя по взаимному соглашению;

' Закон «О финансовой аренде (лизинге)», ст3.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• порядок содержания и ремонта предмета лизинга. Как правило, капитальный ремонт предмета лизинга осуществляется лизингодателем, а его техническое обслуживание, средний и текущий ремонт — лизингополучателем за свой счет. Однако договором может быть предусмотрено и иное Гарантийное обслуживание может осуществляться и продавцом, если это оговорено договором купли-продажи (ст. 17 Закона);

• перечень дополнительных услуг, предоставляемых лизингодателем на основании договора комплексного лизинга, к которым относят услуги любого рода, оказанные лизингодателем как до начала пользования, так и в процесе пользования предметом лизинга лизингополучателем. Лизингодатель может оказывать следующие дополнительные услуги: приобретение ноу-хау, лицензионных прав, товарно-материальных ценностей для монтажа, осуществление монтажа, послегарантийное обслуживание, подготовка к монтажу;

• общую сумму лизингового договора и размер вознаграждения. В общую сумму договора лизинга может включаться выкупная цена предмета лизинга, если договором лизинга предусмотрен переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю. Под лизинговыми платежами понимается общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входят возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя;

• порядок расчетов, график платежей. Договор лизинга может предусматривать отсрочку лизинговых платежей на срок не более 6 мес. (180 дней) с момента начала использования предмета лизинга,

• страхование предмета лизинга, где указываются возможность страхования предмета лизинга как лизингодателем, так и лизингополучателем и срок страхования;

• права и обязанности сторон. На основании договора лизинга лизингодатель обязуется приобрести у определенного продавца в собственность определенное имущество для его передачи за определенную плату на определенный срок, на определенных условиях в качестве предмета лизинга лизингополучателю; вы-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

полнить другие обязательства, вытекающие из содержания договора лизинга. Лизингополучатель обязуется принять предмет лизинга в порядке, предусмотренном указанным договором лизинга; выплатить лизингодателю лизинговые платежи в порядке и в сроки, которые предусмотрены договором лизинга. По окончании срока действия договора возвратить предмет лизинга, если иное не предусмотрено указанным договором, или приобрести предмет лизинга в собственность на основании договора купли-продажи, выполнить другие обязательства, вытекающие из содержания договора лизинга;

» порядок разрешения споров участников лизинговых отношений.

В договоре должны быть оговорены обязательства, которые стороны считают бесспорными и очевидными. Нарушение обязательств ведут к прекращению лизингового договора. Договор лизинга предусматривает его продление. Договором лизинга определяются также обязательства сторон, которые исполняются сторонами других договоров и образуются путем заключения с другими субъектами лизинга обязательных (договор куши-продажи) и сопутствующих договоров (договор о привлечении денежных средств, договор о залоге, гарантии, поручительства). *

В целях дальнейшего развития лизинговых операций законодательно предусмотрены основные меры государственной поддержки лизинга (ст. 36 гл.4):

• разработка и реализация федеральной программы развития лизинговой деятельности в Российской Федерации или в отдельном регионе как части программы среднесрочного и долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации или региона;

• создание залоговых фондов для обеспечения банковских инвестиций в лизинг с использованием государственного имущества;

• долевое участие государственного капитала в создании инфраструктуры лизинговой деятельности в отдельных целевых инвестиционно-лизинговых проектах;

• меры государственного протекционизма в сфере разработки, производства и использования наукоемкого высокотехнологичного оборудования;

• финансирование из федерального бюджета и предоставление государственных гарантий в целях реализации лизинговых

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

проектов (Бюджет развития Российской Федерации), в том числе с участием фирм-нерезидентов1;

• предоставление инвестиционных кредитов для реализации лизинговых проектов;

• предоставление банкам и другим кредитным учреждениям в порядке, установленном законодательством, освобождения от уплаты налога на прибыль, получаемую ими от предоставления кредитов субъектам лизинга, на срок не менее чем 3 года для реализации договора лизинга2;

» предоставление в законодательном порядке налоговых и кредитных льгот лизинговым компаниям (фирмам) в целях создания благоприятных экономических условий для их деятельности;

• создание, развитие, формирование и совершенствование нормативно-правовой базы, обеспечивающей защиту правовых и имущественных интересов участников лизинговой деятельности;

• предоставление лизингополучателям, ведущим переработку или заготовку сельскохозяйственной продукции, права осуществлять лизинговые платежи поставками продукции на условиях, предусмотренных договорами лизинга;

• отнесение при осуществлении лизинговых операций в агропромышленном комплексе к предмету лизинга племенных животных;

• создание фонда государственных гарантий по экспорту при осуществлении международного лизинга отечественных машин и оборудования.

Развитие финансовых услуг в Российской Федерации находится в стадии своего становления и, несмотря на уже имеющийся комплекс правовых норм, определяющих функционирование этих услуг, этого, как показывает практика, далеко не достаточно.

1 См. Федеральный закон от 26 ноября 1998 г. № 181 ФЗ «О бюджете развития Российской Федерации».

2 С 1 января 2002 г. исчисление и уплата налога на прибыль организаций осуществляются в соответствии с гл. 25 Налогового кодекса РФ.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

9.2. Факторинговые операции

Факторинговые операции являются разновидностью посреднических операций и появились впервые в США в конце XIX в., распространившись затем в другие страны.

Наибольшее распространение факторинг получил с середины 80-х годов XX в. в период устойчивого экономического подъема в западных странах. К началу 90-х годов количество факторинговых компаний возросло в 3,6 раза, причем в их совокупном обороте в 2 раза уменьшилась доля США и в 1,5 раза выросла доля Западной Европы.

В нашей стране факторинг появился в 1989 г. в Ленинградском Промстройбанке, а затем и другие коммерческие банки освоили эту операцию. В настоящее время практически не используется.

Факторинг (от англ. factor — маклер, посредник) представляет собой выкуп платежных требований у поставщика товаров, иначе говоря, переуступка банку неоплаченных долговых требований, возникающих между контрагентами в процессе реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг.

Основой данной операции является кредитование торговых сделок. В соответствии с Конвенцией 1988 г. операция считается факторинговой, если она удовлетворяет как минимум двум из четырех признаков:

1. Наличие кредитования в форме предварительной оплаты долговых требований.
2. Ведение бухгалтерского учета поставщика, прежде всего учета реализации.
3. Инкассирование его задолженности (получение задолженности от покупок).
4. Страхование поставщика от кредитного риска.

В факторинговых операциях участвуют три стороны — факторинговая компания или факторинговый отдел коммерческого банка (фактор) — специализированное учреждение, покупающее счета-фактуры у своих клиентов; клиент (поставщик товара, кредитор) — промышленная или торговая фирма, заключившая соглашение с факторинговой компанией; предприятие (заемщик) — фирма — покупатель товара.

Схема организации факторинга:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Фактор приобретает у клиента-поставщика право требовать денежные средства за поставленный товар с покупателя, перечисляя ему стоимость товара за вычетом комиссионного вознаграждения, и представляет платежные требования клиенту-покупателю, который перечисляет на их основе деньги фактору.

Для осуществления операций по факторингу заключается договор, в котором оговариваются оформление документации, сроки и доля суммы платежей фактора от суммы платежных требований, порядок реализации операции, максимальные суммы по операциям факторинга, размеры комиссионного вознаграждения и другие условия. Подписанию договора предшествует аналитическая работа банка.

Получив заявку от предприятия, банк изучает экономическое и финансовое положение потенциального клиента, характер его деловых связей, на основе чего принимает решение о заключении факторингового договора. При этом клиент банка направляет ему все счета-фактуры, выставленные на покупателей, и по каждому документу клиент должен получить согласие на оплату, так как банк изучает все счета-фактуры, определяя при этом платежеспособность покупателей, и при благоприятном решении оплачивает счет или в момент наступления срока платежа, или досрочно.

Факторинг экономически выгоден всем участникам сделки. Для клиента-поставщика — это уверенность в своевременной оплате товара, страхование кредитного риска, для факторинговой компании или банка — получение комиссионного вознаграждения.

Исторически первым возник конвекционный факторинг, который является универсальной формой обслуживания предприятий: ведет бухгалтерский учет, осуществляет расчеты с поставщиками и покупателями. При этом предприятие занимается выпуском то-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

вара, а банк занимается бухгалтерским учетом. В силу того, что для ведения бухгалтерского учета требуются большие расходы (нужны помещение, компьютеры, их покупка и обслуживание, зарплата работников и т.д.), для предприятия факторинг дешевле, чем иметь свою бухгалтерию. Для банка также имеются неоспоримые выгоды — он может использовать бухгалтеров банка и операционистов, которые ведут счета предприятия, и получить за счет этого прибыль.

Этот вид факторинга часто сочетается с дисконтированием фактур, предполагающим приобретение счетов-фактур коммерческим банком (фактором). Банк покупает у своего клиента право на получение денег от его покупателей, при этом сразу же зачисляет на счет поставщика около 80 % стоимости отгруженного товара, а остальную сумму перечисляет ему в строго установленный срок, независимо от получения денег банком. За это банк получает комиссионное вознаграждение. По сути, такая операция представляет собой кредит под отгруженные товары, за который клиент платит обусловленный процент. При таком виде факторинга должники уведомлены об участии в сделке банка, и эта запись делается на счете-фактуре.

В последние годы широкое распространение получил конфиденциальный факторинг, который ограничивается выполнением только некоторых операций: уступка права на получение денег, оплата долгов и т.п. Он является формой предоставления поставщику — клиенту факторинга кредита под отгруженные товары, а покупателю — клиенту факторинга платежного кредита. В то же время при конфиденциальном факторинге должники не информированы о посредничестве банка.

Факторинговые операции могут заключаться с правом регресса, когда банк имеет право обратного требования к поставщику возместить уплаченную сумму, или без права регресса, когда такого права он не имеет.

Факторинг обязательно сопровождается заключением факторингового договора. 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 работ или оказания услуг третьему лицу, а

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

клиент уступает или обязуется уступить финансовому агенту это денежное требование .

Субъектами такого договора выступают финансовый агент и поставщик. В качестве финансового агента договоры финансирования под уступку денежного требования могут заключать факторинговые отделы коммерческого банка и иные кредитные организации, а таюке другие коммерческие организации, имеющие разрешение (лицензию) на осуществление деятельности такого вида2, как правило факторинговые компании.

Предметом договора согласно п. 1 ст. 824 ПС РФ может быть как передача денежного требования фактору в обмен на предоставление клиенту соответствующих денежных средств, так и уступка клиентом фактору денежного требования в качестве способа исполнения обязательства, имеющегося у клиента, получая право требования по некоторым его обязательствам в качестве возврата или обеспечения кредита, а также предоставление других услуг — ведение для клиента бухгалтерского учета, предоставление ему иных финансовых услуг.

В договоре оговариваются:

• оформление документации, так как обязанность должника произвести платеж не своему кредитору, а его фактору в соответствии со ст. 830 ПС РФ возникает только при условии письменного уведомления о состоявшейся уступке требования, а при наличии соответствующей просьбы должника — также после предоставления ему фактором доказательств состоявшейся уступки. Такое уведомление нередко производится путем надписи на выставленных на оплату счетах. Если письменного уведомления, а при необходимости и дополнительного доказательства должнику не последует, он вправе произвести платеж клиенту. По совершении указанных действий должник произведет платеж фактору и будет свободен от обязательств перед клиентом. Все это конкретизирует общие правила закона о порядке совершения уступки требования (п. 3 ст. 382 и п. 1 ст. 385 ПС РФ), которые также находят в этих отношениях соответствующее применение;

• сроки платежей, так как при уступке фактору денежного требования клиента к должнику оно может быть уже сущест-

1 Гражданский кодекс РФ, п.1 ст. 824.
2 Там же, ст. 825.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

вующим (с наступившим сроком исполнения) либо будущим. В первом случае важно, чтобы этот срок не истек к моменту уступки. Поэтому клиент в соответствии со ст. 827 ГК РФ остается ответственным перед фактором за действительность требования, являющегося предметом уступки, но по общему правилу не отвечает за его реальную исполнимость;

в размеры вознаграждения, которые, как правило, состоят из платы за обслуживание, рассчитываемой как процент от суммы счета-фактуры, и платы за предоставленный кредит, которая обычно выше на 2-3 пункта ставки краткосрочного кредита;

« права и обязанности сторон, подробно изложенные в ст. 831 ГК РФ, но помимо этого в договоре могут быть отражены и другие моменты. Например, клиент вправе переуступать свои требования фактору, несмотря на пожелания должника (п. 1 ст. 828 ГК РФ), а фактор не может осуществлять дальнейшую переуступку, т.е. третью, если такое право не предоставлено ему договором факторинга (ст. 829 ГК РФ);

» ответственность сторон, в частности клиент несет перед финансовым агентом ответственность за действительность денежного требования, являющегося предметом договора, в то же время клиент не отвечает за неисполнение или ненадлежащее исполнение должником требования в случае предъявления его финансовым агентом к исполнению1;

« другие условия, например плановые размеры кредита, условия предоставления и погашения его, наличие или отсутствие права регресса к поставщику, переуступка денежного требования.

На российском финансовом рынке факторинг пока не получил должного распространения. Несмотря на то что по Федеральному закону «О банках и банковской деятельности» факторинг включен в перечень банковских операций, отсутствие четкой методической базы тормозит его развитие, не способствует повседневному созданию в банках специализированных факторинговых отделов Мешает этому и распространенная в России практика предоплаты за товар.

1 Гражданский кодекс РФ, ст. 827.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

9.3. Операции доверительного управления

Усиливающаяся конкуренция между коммерческими банками и другими кредитными организациями за привлечение клиентов привела к развитию трастовых или доверительных операций.

В зарубежной практике под трастовыми понимают операции банков или финансовых институтов по управлению имуществом и выполнению иных услуг по поручению и в интересах клиентов на правах его доверенного лица. В отечественной практике трастовые операции — это особая форма распоряжения собственностью, определяющая права на имущество, передаваемого в управление банку, на распределение прибыли, полученной в результате этого правления.

Таким образом, трастовые операции можно определить как операции по управлению имуществом и выполнению иных услуг по поручению в интересах клиентов на правах его доверенного лица. В банке такими операциями занимаются трастовые отделы, иногда эти отделы отделяются от банков и выступают как отдельные трастовые компании.

Доверительные операции достаточно разнообразны. Наиболее распространенными являются финансовые трасты — услуги инвестиционных организаций для частных пенсионных фондов, премиальных фондов.

При этом различают: публичный траст, образующийся из пожертвований частных лиц на благотворительные цели; пенсионный траст, учреждающийся для управления фондами предприятий, из которых выплачиваются пенсии служащим; дискреционный траст, дающий право распоряжаться средствами учредителя с целью получения выгоды.

По характеру распоряжения доверяемой собственностью выделяют активные трасты, когда собственность, переданная в управление, может продаваться, отдаваться в долг, закладываться без дополнительного согласия доверителя, и пассивные трасты, представляющие собой услуги по управлению собственностью, которая не может быть продана или заложена доверителем.

Трастовые услуги могут выполняться банком в пользу физических (персональные трастовые услуги) и юридических лиц (институциональные трастовые услуги). Для физических лиц доверительные операции обычно включают такие услуги, как распо-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ряжение наследством (завещательный траст), передача доверителю имущества и управление имуществом (прижизненный траст), управление имуществом по доверенности в порядке осуществления опекунских функций над несовершеннолетними, недееспособными лицами; выполнение функций депозитария и консультации по вопросам оценки, покупки или продажи ценных бумаг, недвижимости.

В персональном трасте самые распространенные виды операций — ведение счетов клиента, операции с ценными бумагами клиента, подготовка для него налоговых деклараций, взимание доходов в пользу клиента, управление недвижимостью.

Для юридических лиц трастовые услуги включают: управление на основе договора-поручения имуществом (обычно недвижимым); управление денежными средствами и ценными бумагами; управление целевыми фондами; агентские услуги — хранение активов; представительство интересов доверителя, в том числе на собрании акционеров; инкассация обязательств и доходов; распоряжение доходом и инвестированием; купля-продажа активов; расходование средств по подписанию; привлечение и погашение займов; выпуск и первичное размещение ценных бумаг; предоставление имущества и денежных средств в ссуду; страхование активов; реорганизация и ликвидация юридического лица; выплата налогов и других фиксированных платежей.

Трастовые операции оформляются трастовым договором, в котором оговариваются основные услуги, операции, комиссионные вознаграждения, срок и ответственность сторон. Договор доверительного управления имуществом должен быть заключен только в письменной форме1. Законодательно устанавливаются существенные условия, при отсутствии указания которых в тексте договора он считается незаключенным (п. 1 ст. 432 ГК РФ). К ним относят:

- условия о точном составе управляемого имущества;
- наименование бенефициара;
- « круг действий, которые может осуществлять управляющий;
- размер и форма вознаграждения управляющему, а также возмещение необходимых расходов, произведенных им при до-

1 Гражданский кодекс РФ, подп.1 и 3 ст. 1017.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

верительном управлении имуществом, которое, как правило, осуществляется за счет доходов от использования этого имущества ;

« ответственность управляющего перед доверителем. В частности, за ущерб, причиненный управляющим доверителю, он несет ответственность в соответствии с абз. 2 п. 1 ст. 1022 как за виновно причиненные, так и за случайно возникшие убытки и может освободиться от них, если докажет, что возникли они в результате непреодолимой силы. Долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, погашаются за счет этого имущества, в случае превышения стоимости ущерба он может быть возмещен за счет имущества доверительного управляющего, а при недостаточности и этого на имущество учредителя управления, не переданное в доверительное управление ;

в права и обязанности доверительного управляющего, отраженные в ст. 1020 ГК РФ, где, в частности, указывается, что доверительный управляющий осуществляет правомочия собственника в отношении имущества, переданного в доверительное управление. Обязанности, возникшие в результате осуществления действий доверительного управляющего, исполняются за счет имущества, переданного в доверительное управление. Доверительный управляющий обязан представлять учредителю управления и выгодоприобретателю отчет о своей деятельности в сроки и в порядке, которые устанавливаются договором. Доверительный управляющий может осуществлять управление лично или передавать другому лицу. При этом он отвечает за его действия как за свои собственные.

• срок договора (не более 5 лет). Управление имуществом — это, как правило, непрерывный процесс, требующий постоянного внимания, что предопределяет возможности продления договора. Прекращение управления связано с возможными потерями в доходах от имущества, поэтому для прекращения отношений в связи с окончанием срока договора нужна инициатива одной из сторон. В ст. 1024 ГК РФ подробно освещены случаи прекращения договора доверительного управления. К ним относятся:

2 Гражданский кодекс РФ, ст. 1023.
3 Там же, ст. 1022.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

* отказ выгодоприобретателя от получения выгод по договору;

® отказ доверительного -управляющего или учредителя управления от осуществления управления;

» признание банкротом гражданина-предпринимателя, являющегося учредителем управления. При отказе одной стброны от договора доверительного управления имуществом другая сторона должна быть уведомлена об этом за 3 мес. до прекращения договора, если конкретным договором не предусмотрен иной срок уведомления.

Договор доверительного управления помимо обязательных условий может включать дополнительные условия по соглашению сторон: обеспечение исполнения управляющим своих обязанностей, судьба имущества после прекращения договора (выкуп, передача выгодоприобретателю или иное). Договор носит юридическую силу и может служить основой при разрешении споров сторон.

Банки за проведение трастовых операций получают комиссионное вознаграждение, размер которого устанавливается в зависимости от проводимой операции. Комиссионное вознаграждение может выплачиваться в виде ежегодного взноса с основной суммы переданного в управление имущества, единичного взноса по окончании срока договора либо ежегодных отчислений части доходов от переданного в управление имущества.

Развитие трастовых услуг в России началось одновременно с созданием коммерческих банков, однако трудности их развития привели к тому, что круг таких услуг достаточно ограничен. Наиболее распространенными видами трастовых услуг в настоящее время выступают услуги по операциям с ценными бумагами по линии предоставления агентских услуг, к которым можно отнести управление активами, и услуги по первичному размещению ценных бумаг.-В сфере управления активами коммерческие банки осуществляют операции с ценными бумагами, проводят инвестиции по поручению клиента, которые включают куплю-продажу ценных бумаг, формирование их портфеля. В качестве услуг по первичному размещению банки предоставляют услуги по размещению акций на рынке ценных бумаг, создают и ведут реестр акционеров, выплачивают доходы акционерам, осуществляют регистрацию сделок с ценными бумагами.

До настоящего времени в Россия отсутствуют трастовые услуги для физических лиц. Это прежде всего касается завещатель-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ного, прижизненного и страхового трастов. В качестве перспективных направлений развития трастовых услуг в России можно выделить сотрудничество коммерческих банков с инвестиционными фондами, что даст возможность большинству индивидуальных инвесторов размещать свои средства на фондовом рынке, и с частными пенсионными фондами, управляя средствами данных фондов.

Другим направлением развития трастовых услуг в России может стать создание ипотечных инвестиционных трастов для оказания консультационных услуг по вопросам инвестиций в недвижимость. В перспективе банки будут осуществлять управление имуществом по доверенности и по завещанию по образцу западных стран, что станет возможным при дальнейшем развитии рыночных структур.

9.4. Консультационные и информационные услуги, выдача гарантий, хранение ценностей

Комиссионные или посреднические операции — операции, предполагающие получение комиссионного вознаграждения за определенные предоставленные услуги. К ним можно отнести:

1. Товаро-комиссионпые операции, при проведении которых банк выступает посредником в купле-продаже товаров для своих клиентов. Формами таких операций выступают: покупка банком ценностей (товаров) по поручению предприятий; реализация товаров банком по поручению предприятия с предоставлением ему ссуд (банк может найти покупателей); реализация товаров банком по поручению предприятия е выдачей ссуд покупателю на приобретение товаров.
2. Операции с драгоценными металлами представляют собой покупку и продажу, прием на хранение, оценку, формирование заказов на ценности, рекламу золота и других драгоценных металлов. Наиболее распространенными операциями выступают приобретение золота и серебра в слитках на рынках драгоценных металлов, чеканка золотых и серебряных монет различного номинала и продажа их клиентам по рыночному курсу. Маржа, получаемая в этом случае банком, и будет служить его прибылью. Второй операцией банков с драгоценными металлами выступает

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

продажа золота клиентам путем открытия золотого (металлического) счета. В этом случае клиент обращается в банк для приобретения золота, банк «продает» ему его на условиях открытия двух счетов — счета, где отражается сумма проданного золота, и счета, на который поступают деньги за проданное золото, и выдает сертификат, в котором отражается количество приобретенного золота. Золото остается в банке. Если клиент решит продать золото, он приходит в банк, предъявляет сертификат, банк закрывает счет и выдает клиенту денежную сумму, равную рыночной цене золота плюс начисленные проценты по второму счету. В качестве прибыли банк получает проценты от размещения денег со второго счета, и при условии снижения рыночной цены золота — маржу между ценой покупки и продажи.

3. Операции по размещению ценных бумаг на первичном рынке на условиях андеррайтера. Банк в этом случае выступает посредником между эмитентом ценных бумаг и инвестором. Такие операции бывают двух видов. Операция НИФ — это среднесрочный договор обычно на 3—5 лет между банком и эмитентом ценных бумаг о том, что в случае трудностей с реализацией ценных бумаг банк берет на себя обязательство их покупки или предоставление равноценного кредита, кроме того, тот же банк может заняться размещением ценных бумаг. Банк покупает ценные бумаги по номинальной стоимости, а размещает по курсу. Предприятие быстро получает деньги и пускает их в обращение. Если нет запрета законом, банк может оставить себе эти ценные бумаги и стать учредителем. Операция РУФ — это среднесрочный договор, не предусматривающий инвестиционных функций банка в связи с эмиссией ценных бумаг, банки имеют право передавать свои облигации другим банкам, банки не выкупают ценные бумаги, а предоставляют кредит. За эти операции банки получают комиссионное вознаграждение.

4. Консалтинговые услуги представляют собой комплекс услуг по предоставлению консультаций во всех сферах банковской деятельности, и приносящие комиссионное вознаграждение. В частности, банки осуществляют консультации по проведению инвестиционной политики, рациональному размещению ценных бумаг, осуществлению доходных вложений денежных средств. Банки широко знакомят своих клиентов с перечнем предоставляемых услуг, порядком их осуществления.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

5. Банки в целях сохранения и расширения числа своих клиентов осуществляют и такие операции, как выдача гарантий для получения кредита. Данная операция является для клиента платной, банк получаст комиссионное вознаграждение. Банки часто выдают такие гарантии своим клиентам потому, что сами по каким-либо основаниям не могут выдать кредита, но, чтобы заемщик продолжал оставаться клиентом, банк гарантирует погашение кредита. Гарантии выдаются банком не только под кредитные операции, но и при покупке клиентом ценных бумаг на бирже, когда брокеры в качестве обеспечения такой операции требуют своеобразной гарантии, такие гарантии могут выдаваться и при проведении международных расчетов.

6. Помимо этого банки проводят операции по хранению ценностей в сейфах, по предоставлению в аренду транспорта, по доставке наличных денег, так называемые инкассаторские операции.

Вопросы для самопроверки

Что такое лизинг?
Каковы типы и виды лизинга?
Какова структура лизинговых операций?
Что такое факторинг и каковы его виды?
В чем преимущества факторинга для клиента?
В чем суть операций доверительного управления?
Каковы основные виды трастовых услуг?
Какие виды комиссионно-посреднических услуг вы знаете?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 10 Финансовые результаты деятельности коммерческого банка

10.1. Методика анализа финансового состояния коммерческого банка, проводимого Банком России

Предлагаемые данной методикой подходы базируются на оценке рисков, регулируемых Банком России, и нацелены на проведение комплексного анализа финансового состояния банка на основе отчетности, а также иных источников официальной информации о его деятельности.

Конечная цель проведения анализа состоит в выявлении у банка проблем на возможно более ранних стадиях их формирования.

Непосредственно в рамках анализа решается задача получения досюверной картины текущего финансового положения банка, елшеегв>ющих тенденций его изменения и прогноза на перспектив) до 1 юда, в том числе при возможном неблагоприятном изменении внешних условий.

Анализ основан на:

• использовании системы показателей, характеризующих деятельность банка и виды принимаемых рисков с выявлением взаимосвязи между показателями;

• изучении факторов изменения этих показателей и величин принимаемых рисков;

• сравнении полученных показателей со средними показателями по группе однородных банков. За основу распределения банков на группы однородных исходя из универсального характера их деятельности взята величина активов (нетто).

Система показателей, используемых в рамках данной методики, сгр> ппирована в аналитические пакеты по следующим направлениям анализа:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

1. Структурный анализ балансового отчета.
2. Структурный анализ отчета о прибылях и убытках.
3. Анализ достаточности собственных средств (капитала).
4. Анализ кредитного риска.
5. Анализ рыночного риска.
6 Анализ риска ликвидности.

Каждый аналитический пакет содержит ряд показателей, позволяющих выявить тенденции и сделать выводы по соответствующему направлению анализа. Анализ банка предполагает также определение соответствия работы конкретного банка установленным нормам, а также тенденциям однородной группы банков (особенно при оценке рентабельности работы, структуры балансового отчета и достаточности капитала).

Анализ базируется на данных следующих форм отчетности:

• оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации (ф. 0409101);

• информация о фактических значениях нормативов деятельности кредитной организации, рассчитанных в соответствии с Инструкцией Банка России от 16 января 2004 г. № 110 «Об обязательных нормативах банков» и отдельных элементах расчета обязательных нормативов (ф. 0409135);

• отчет о прибылях и убытках (ф. 0409102);

• информация о качестве ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности (ф. 0409115);

• сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения (ф. 0409125);

• расчет собственных средств (капитала) (ф. 0409134);

• сводный отчет о размере рыночного риска (ф. 0409153);

• сведения о кредитах и задолженности по кредитам, выданным заемщикам различных регионов, и размере привлеченных депозитов (ф. 0409302);

• сведения о межбанковских кредитах и депозитах (ф. 0409501);

• сведения об открытых корреспондентских счетах и остатках средств на них (ф. 0409603);

• отчет об открытых валютных позициях (ф. 0409634),

• данных инспекционных и аудиторских проверок банков

Структурный анализ необходим для выявления рисков, обусловленных характером активов, пассивов и балансовых

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

позиций банка. Его рекомендуется проводить по следующим направлениям:

1. Общая структура балансового отчета.
2. Структура активов.
2.1. Структура активов в рублях и иностранной валюте;
2.2. Структура активов и их прибыльность;
2.3. Структура активов, приносящих прямой доход.
3. Структура пассивов:
3.1. Структура пассивов в рублях и иностранной валюте;
3.2. Структура обязательств;
3.3. Структура обязательств по срочности.
4. Структура внебалансовых обязательств:
4.1. Структура средств в доверительном управлении.

Аналитические показатели представляют собой группировки активов по видам вложений и характеру дохода, а пассивов — по видам и срокам (в том числе по валютам). При этом производится расчет показателей удельного веса (доли) отдельных видов вложений и привлеченных средств банка.

Оценка этих показателей позволяет:

• выделить области рынка, где сосредоточены основные операции банка, определить тенденции в его деятельности;

« определить риски, обусловленные изменениями структуры активных, пассивных и забалансовых операций банка.

Для определения эффективности деятельности банка используются следующие данные:

1. Прибыли и убытки — общие данные.
2. Прибыли и убытки в процентах к активам.
3. Структура доходов.
4. Структура расходов.
5. Структура финансового результата.
6. Рентабельность отдельных операций банка.
7. Рентабельность работы банка.
8. Анализ доходности.
9. Уровень процентной маржи.
10. Уровень расходов.
11. Административно-управленческие расходы.
12. Использование прибыли.

Указанные данные содержат такие показатели, как: структура доходов и расходов, финансовый результат банка, доходность

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

основных операций банка (ссудных, лизинговых, операций с иностранной валютой и ценными бумагами), прибыльность отдельных операций (ссудных (чистая процентная маржа), лизинговые операции с иностранной валютой и ценными бумагами, вложения в деятельность других компаний, комиссионные, разовые и прочие операции, уровни изменения объемов резервов на возможные потери), прибыльность активов, капитала банка, чистый процентный спрэд, уровень основных расходов банка. Анализ этих показателей 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 достаточности собственных средств (капитала) проводится в целях выявления степени устойчивости капитальной базы банка и достаточности капитала для покрытия потерь от принятых банками рисков.

Для проведения анализа достаточности собственных средств используются следующие данные:

1. Уровень достаточности капитала.
2. Определение излишка (недостатка) капитала.
3. Структура капитала кредитной организации.
4. Структура основного капитала.
5. Структура дополнительного капитала.
6. Активы, взвешенные с учетом принимаемого риска.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

В этих расчетах содержатся показатели выполнения регулятивных требований по достаточности капитала, показатели состава капитала (основного и дополнительного), структурные показатели активов по каждой группе риска.

Анализ данных показателей позволяет:

в определить тенденции в изменении показателя достаточности капитала;

« определить основные факторы, влияющие на изменение показателя достаточности капитала;

« оценить изменение качества активов с точки зрения достаточности капитала;

• сделать прогноз состояния достаточности капитала на перспективу.

По результатам анализа финансового состояния банка составляется заключение, которое содержит обобщающие выводы по каждому разделу анализа. Подготовка итогового заключения основывается на экспертной оценке всей системы анализируемых показателей, а также на макроэкономической информации, информации о состоянии важнейших секторов экономики, финансовых рынков. Заключение содержит:

• 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);

• заключение о степени финансовой устойчивости банка, включающее рекомендации по улучшению его деятельности.

Методика Банка России отличается комплексностью анализа, но в то же время она основана на анализе данных форм отчетности, предоставляемых коммерческими банками, что значительно влияет на качество и объективность анализа. В то же время данная методика может быть применена только Центральным Банком для анализа состояния коммерческих банков.

Для анализа коммерческими банками финансового состояния своих контрагентов практически невозможно получить от своих партнеров все вышеперечисленные формы отчетности.

Для внутреннего анализа банками своего финансового состояния рациональнее пользоваться не только данными отчетных форм, но и оперативными данными обо всех сделках и операциях

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

банка При этом для внешнего анализа в качестве информационной базы можно использовать стандартные формы отчетности, а для внутреннего — базы данных о сделках банка, обновляющиеся в оперативном режиме.

Рассмотрим, как осуществляется в банке анализ структуры и динамики баланса банка.

Анализ пассивов осуществляется по вертикали и горизонтали.

При анализе по вертикали основное внимание уделяют удельному весу каждой статьи в общем объеме пассивов банка, например какую долю в процентах занимают депозитные счета до востребования в общей сумме пассивов и т.д. Подобный анализ помогает определить пропорции между счетами, выявить тенденции в их изменении и проследить, как и в какой степени эти изменения повлияют на общий объем прибыли банка.

Цель данного вида анализа — сузить многочисленные объекты исследования до основных, наибольшим образом влияющих на доходность банка, чтобы в дальнейшем их подвергнуть более тщательному изучению.

Внутренним фактором, имеющим немаловажное значение в формировании ресурсной базы банка, является специализация его деятельности или ее универсализация

В анализе по горизонтали рассматриваются изменения по каждой статье пассива баланса Для этого фактические данные относятся к данным предыдущего периода. Отклонения значений выражаются в процентах.

При анализе по горизонтали обычно выбираются счета, по которым выявлены значительные отклонения. Именно эти статьи, как правило, и подвергаются углубленному анализу с целью выявления причин такого отклонения. Далее производится расчет влияния изменения по этим статьям на прибыль банка.

Большое значение при анализе структуры пассива имеет определение размера собственных средств коммерческого банка. При этом необходимо различать собственные средства-брутто и собственные средства-нетто. Собственные средства-брутто включают иммобилизованные собственные средства и собственные средства-нетто, которые могут быть использованы для кредитования. Сумма иммобилизации выступает как отрицательный фактор банковской деятельности. Чем она больше, тем ниже уровень доходности банковских операций. Кроме того, иммобилизация

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

средств негативно сказывается и на показателях платежеспособности банка Сокращение суммы иммобилизации ведет к росту доходов и повышению ликвидности банка. Поэтому правильное определение показателя собственных средств играет первостепенную роль в структурном анализе баланса.

У банка может и не быть собственных средств-нетто, вложение которых приносит доход. Это происходит в том случае, если сумма иммобилизованных средств превысит величину собственных средств-брутто. Это означает, что на покрытие собственных затрат банка направляются привлеченные средства, что является симптомом неэффективной работы банка.

В ходе анализа собственных средств необходимо:

в оценить структуру собственных средств и ее изменение за период;

»определить соотношение собственных и привлеченных средств;

• проанализировать динамику данного соотношения.

В ходе анализа ресурсной базы банка в первую очередь необходимо рассчитать объем каждого вида привлеченных средств, определить их удельный вес, оценить значимость в кредитном потенциале банка каждого вида ресурсов, динамику изменений объемов привлеченных средств.

Поскольку от характера привлечения ресурсов зависят их последующее использование и эффективность деятельности банка, в процессе анализа ресурсной базы банка необходимо исходить из того, что:

« высокая доля крупных депозитов снижает стабильность ресурсной базы банка;

• рост доли ресурсов, привлеченных от клиентов (кроме банков), в целом способствует росту доходности банковских операций, если же этого не происходит, то слишком высоки расходы банка;

• наиболее дорогими ресурсами для банков являются межбанковские кредиты, срочные депозиты, депозитные сертификаты и срочные собственные векселя; значительно дешевле обходятся банку остатки средств на расчетных счетах клиентов (в некоторых случаях это бесплатные средства для банка). Депозиты физических лиц обходятся дороже, чем юридических, так как

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

привлечение частных лиц является одним из наиболее трудоемких видов банковских операций, особенно при незначительных масштабах деятельности, так как необходимы реклама, большой штат операционных и технических работников, филиальная сеть, инкассация;

• повышение доли срочных депозитов в общей сумме мобилизуемых средств должно оцениваться положительно, поскольку они чаще всего оказываются наиболее стабильной составляющей привлекаемых ресурсов, что, с одной стороны, повышает ликвидность банка, с другой — позволяет осуществлять кредитование на более длительные сроки и, следовательно, под более высокий процент;

• хотя увеличение удельного веса остатков средств на текущих счетах и счетах до востребования ведет к снижению расходов банка и повышению доходности его операций, тем не менее самые дешевые и бесплатные ресурсы для банка (средства на счетах клиентов, средства в расчетах и прочие кредиторы) являются и самыми непредсказуемыми, ослабляющими его ликвидность. Оптимальным считается уровень доли средств на расчетных счетах в ресурсной базе до 30 %.

Анализ динамики средних остатков бесплатных средств и средних остатков срочных депозитов проводится как с точки зрения определения абсолютного изменения их величины за определенные периоды времени (например, по месяцам или годам), так и с точки зрения удельного веса в обязательствах банка. Положительно оценивается ритмичность их прироста.

Анализировать привлеченные ресурсы необходимо по группам, характеризующим основные источники привлечения ресурсов банка:

• остатки на расчетных счетах клиентов;
• остатки на корреспондентских счетах банков, в том числе:
• банков-резидентов;
• банков-нерезидентов;
• МБК, привлеченный в том числе от:
•ЦБ РФ;
• банков-резидентов;
• банков-нерезидентов;
• депозиты юридических лиц;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

* собственные векселя;
® вклады и депозиты физических лиц;
« ценные бумаги (облигации, депозитные сертификаты);
* бюджетные средства;
® межфилиальные расчеты;
« средства в расчетах, в том числе:
в расчеты с биржами;
в расчеты по конверсионным операциям;
в прочие средства в расчетах; « другие кредиторы. В процессе анализа необходимо:
в рассчитать удельный вес каждой группы в валюте баланса; « рассчитать изменение каждой статьи в абсолютных величинах;
* рассчитать темпы роста каждой статьи к предыдущему периоду (в %);
« оценить структуру привлеченных ресурсов с точки зрения сроков возврата, а также с точки зрения стоимости ресурсов;
« проанализировать динамику привлеченных ресурсов.

Анализ активов включает анализ основных видов и направлений банковской деятельности, изучение и оценку экономической эффективности размещенных банком средств.

Анализ активных операций банка следует начинать с оценки структуры и динамики активов с позиций диверсифицированно-сти и ликвидности.

Наиболее характерным показателем, предсказывающим ухудшение качества банковских активов, является высокий темп их роста. Кредитный портфель должен наращиваться в соответствии со стратегическими целями банка. Несмотря на то что одним из критериев хорошей работы банка является прирост активов, его нельзя рассматривать отдельно от их качества. Если активы растут быстро, необходимо особенно тщательно рассмотреть взаимоотношения, складывающиеся между банком и заемщиками с тачки зрения существующих между ними деловых, имущественных и финансовых связей.

Анализ качества активов с точки зрения их ликвидности является следующим этапом анализа активов банка. В процессе этого анализа:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• устанавливают степень убывания ликвидности активов, т.е. выявляют группы высоколиквидных активов, ликвидных, активов долгосрочной ликвидности, неликвидных;

• определяют объем активов каждой группы ликвидности; их удельный вес в общей сумме активов;

• долю наиболее ликвидных активов в их общей сумме;

• величину каждого вида активов, приходящихся на рубль привлеченных средств;

« размер каждого вида активов, приходящихся на рубль уставного фонда;

• достаточность ликвидных активов.

Для оценки последнего необходимо исходить из того, что минимальный уровень ликвидных активов, как правило, состоит из наличности, средств на корреспондентском счете в ЦБ РФ в размере 5-10 % итога актива.

Для анализа активы необходимо разбить по группам, характеризующим основные направления размещения ресурсов банка:

• остатки в кассе;
• остатки на корреспондентском счете в ЦБ;
• остатки на корреспондентских счетах в банках, в том числе:
• в банках-резидентах;
« в банках-нерезидентах;
• МБК, в том числе:
• предоставленный ЦБ РФ;
• банкам-резидентам;
• банкам-нерезидентам;
• кредиты, в том числе:
• юридическим лицам-резидентам;
• юридическим лицам-нерезидентам;
• физическим лицам;
• вложения в ценные бумаги, в том числе:
• в государственные ценные бумаги;
• ценные бумаги банков;
• ценные бумаги нерезидентов;
• прочие ценные бумаги;
• участие в уставных капиталах других юридических лиц;
• учтенные векселя, в том числе:

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• векселя государственных органов власти;
» векселя банков;
» векселя нерезидентов;
• прочие векселя;
в расчеты с бюджетом; в межфилиальные расчеты;
• средства в расчетах, в том числе:
* расчеты с биржами;
» расчеты по конверсионным операциям;
« прочие средства в расчетах; » другие дебиторы; в ФОР;
в основные средства. После группировки активов необходимо:
• рассчитать удельный вес каждой группы в валюте баланса; в рассчитать изменение каждой статьи в абсолютных величинах;
• рассчитать темпы роста каждой статьи к предыдущему периоду (в °/о);
• определить общую сумму работающих активов, т.е. активов, приносящих доход;
• проанализировать динамику работающих активов;
• оценить структуру активов с точки зрения ликвидности, а также с точки зрения доходности.

По результатам получаемых расчетов необходимо обратить внимание на следующие моменты:
• рост полученных процентов по краткосрочным ссудам по сравнению с долгосрочными в условиях инфляции можно расценивать положительно, так как только краткосрочные вложения в этом случае могут быть эффективными и опередить скорость обесценивания рубля;
• нельзя полностью отказываться от долгосрочных ссуд, которые в наибольшей степени подвержены инфляции, в будущем они могут принести большие доходы;
• удельный вес поступлений по просроченным ссудам в общем объеме процентных доходов не должен превышать 2-3%, в противном случае можно говорить о неудовлетворительном состоянии кредитного портфеля банка и угрозе его ликвидности;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

в рост доходов от какой-то одной группы активов говорит о специализации банка на определенном виде активных операций.

10.2. Доходы банка

В процессе анализа изучаются объем и качество получаемых банками доходов, поскольку они в свою очередь являются глав-, ным фактором формирования прибыли коммерческого банка.

Доходы коммерческого банка включают:

1. Процентные доходы, начисленные и полученные по ссудам в рублях и в иностранной валюте.
2. Непроцентные доходы от инвестиционной деятельности (дивиденды по ценным бумагам, доходы хозрасчетных предприятий банка и т.п.); валютных операций; полученных комиссий и штрафов.
3. Прочие доходы.

Анализ структуры и динамики доходов банка имеет важное значение, поскольку они в свою очередь являются главным фактором формирования прибыли кредитных организаций. Снижение доходов, как правило, представляет собой объективный индикатор неизбежных финансовых трудностей банка. Именно эти обстоятельства и обусловливают значение анализа совокупных доходов в изучении финансовых результатов банка.

К приоритетным задачам анализа доходов банка следует отнести:

- определение и оценку объема и структуры доходов;
- изучение динамики доходных составляющих;
- выявление направлений деятельности и видов операций, приносящих наибольший доход;
- оценку уровня доходов, приходящихся на единицу активов;
- установление факторов, влияющих на общую величину доходов, а также доходов, полученных от отдельных видов операций;
- выявление резервов увеличения доходов.

Наиболее значимыми для банка являются, как правило, процентные доходы, для анализа которых необходимо:

- установить темпы изменения общей величины и структуры активов, приносящих процентный доход;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

« сопоставить их с темпами роста (снижения) полученного от их использования дохода;

в выявить изменение общего уровня процентной ставки по проводимым банком активным операциям.

При анализе непроцентных доходов необходимо определить удельный вес их в общем объеме доходов, выявить наиболее прибыльные виды услуг.

В результате проведения вертикального анализа доходов в каждом рассматриваемом периоде должны быть установлены основные факторы, обеспечившие формирование доходов банка, а на основе горизонтального анализа — их динамика. После проведения анализа доходов банка по основным направлениям его деятельности необходимо перейти к более детальному их рассмотрению по каждой укрупненной статье доходов.

Наряду с изучением структуры доходов и их динамики особое внимание необходимо уделить специфике анализа каждой группы доходов. Например, при анализе доходов, полученных в виде процентов за предоставленные кредиты, необходимо каждую подгруппу доходов соотнести с соответствующей ей величиной используемых активов банка.

При изучении динамики каждой однородной группы доходов банка, соотнесенной с величиной активов, используемой для их получения, устраняется неоднозначность оценки некоторых групп доходов банка. В частности, причиной снижения величины полученных банком просроченных процентов может быть не только уменьшение объема проблемных кредитов, но и рост объема ссуд, вовсе не оплачиваемых клиентами. При сопоставлении размера полученных процентов (равно как и процентов по кредитам, не полученным в срок) с величиной просроченных кредитов можно установить истинные причины изменения величины указанных доходов банка. Если растет показатель первого соотношения, значит, снижен размер просроченных ссуд, что должно оцениваться положительно. В случае роста второго показателя растет объем не оплаченных заемщиками ссуд.

Относительно стабильными в современных условиях являются процентный доход, получаемый по кредитам, и непроцентный доход от банковских услуг. К нестабильным относятся доходы от операций с ценными бумагами, доходы от операций с иностранной валютой и от нестандартных (нетрадиционных) операций.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

10.3. Расходы банка

Аналогично проводится анализ расходов коммерческого банка. Расходы коммерческого банка включают:

1. Процентные расходы:

а) начисленные и уплаченные проценты в рублях;

б) начисленные и уплаченные проценты в валюте.

2. Непроцентные расходы:

а) операционные расходы (почтово-телеграфные, по валютным операциям и др.);

б) расходы, связанные с функционированием банка (на содержание аппарата управления, хозяйственные расходы).

3. Прочие расходы (штрафы, пени, неустойки и пр.).

При проведении анализа расходов необходимо исходить из деления их на процентные и- непроцентные.

Процентные расходы составляют, как правило, большую часть расходов. Они включают в свой состав затраты по привлечению средств клиентов и банков в депозиты, выпуску долговых ценных бумаг.

В ходе анализа процентных расходов следует:

• оценить удельный вес их в общем объеме расходов банка;

• определить влияние на их величину изменений в остатках на счетах клиентов по оплачиваемым привлекаемым средствам и среднего уровня процентной ставки по ним (как по ресурсной базе в целом, так и по отдельным ее видам);

• выявить соответствие динамики процентных ставок по пассивам общей процентной политике банка.

Далее необходимо изучить влияние конъюнктуры финансовых рынков на изменение структуры депозитной базы банка и, следовательно, на величину его расходов; степень диверсифицированности портфеля заемных средств в части его процентных операций.

Среди непроцентных расходов операционные расходы банка легче поддаются контролю и анализу, поскольку большая их часть (расходы по оплате труда, эксплуатационные расходы) является относительно постоянной и вполне прогнозируемой величиной.

Высокий удельный вес в затратах традиционно занимают расходы по содержанию аппарата управления банков. По своей

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

величине они, как правило, находятся на втором месте после расходов, связанных с привлечением ресурсов.

Проводя анализ сумм уплаченных банком штрафов, пеней и неустоек, нужно определить, какие виды выявленных нарушений в деятельности банка допускаются чаще всего.

Ими могут быть: несвоевременное, неправильное осуществление операций банка со счетами и по счетам клиентов; нарушения, допускаемые при исполнении кредитных и депозитных договоров; нарушения при совершении расчетов с бюджетом, внебюджетными фондами; нарушения порядка обязательного резервирования.

В ходе анализа расходов на формирование резервов на возможные потери по ссудам важно изучить причины, вызвавшие доначисление банком резерва по ссудной задолженности или уменьшение суммы фактически созданного резерва. Такими причинами могут быть: изменение качества кредитного портфеля, его величины (например, при погашении ссуд, выдаче новых кредитов), а также при использовании резерва на списание безнадежных ссуд.

Основную часть расходов банка составляют расходы по формированию его ресурсной базы, которые в свою очередь зависят от объема, структуры и средней цены привлечения пассивов, сроков их привлечения, уровня банковского менеджмента, состояния рыночной конъюнктуры.

Поэтому при проведении анализа следует:

- оценить влияние форм и методов привлечения ресурсов на величину произведенных банком расходов;
- проанализировать долю каждого вида привлеченных и заемных средств (счетов до востребования, срочных депозитов, межбанковских займов, выпущенных банком долговых обязательств и др.) в их общем объеме;
- определить удельный вес наиболее дорогих ресурсов;
- сопоставить величину расходов каждого вида с соответствующими им суммами привлечений.

В ходе анализа расходов следует оценить влияние форм и методов привлечения ресурсов на величину произведенных банком расходов; долю каждого вида привлеченных средств (счетов до востребования, срочных депозитов, межбанковских кредитов, выпущенных банком долговых обязательств и др.) в их общем

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

объеме; определить удельный вес наиболее дорогих ресурсов; сопоставить величину расходов каждого вида с соответствующими суммами привлечений.

Зная величину произведенных банком расходов, можно определить среднюю цену привлеченных ресурсов как в их совокупности, так и по отдельным видам (вкладам до востребования, срочным депозитам и др.).

Анализируя изменение показателя средней ставки по каждому виду привлеченных средств в динамике, можно установить общую тенденцию удорожания или удешевления ресурсов банка, выявить наиболее дорогие источники ресурсов по отдельным видам ресурсов от их средней стоимости.

В процессе своего функционирования коммерческие банки стремятся к обоснованному снижению расходов. Одним из методов контроля за обоснованностью расходов банка является бюджетирование, которое представляет собой составление системы взаимосвязанных финансовых планов (балансов) коммерческого банка.

В практике банков составляются следующие виды бюджетов: операционных доходов и расходов; финансовых ресурсов, расходов на персонал, капитальные вложения; административно-хозяйственных расходов. Срок планирования обычно составляет один год. Сметы плановых затрат составляются с учетом взаимосвязи состава затрат и направления их использования с учетом взаимосвязи состава затрат по сметам каждого подразделения банка.

Метод бюджетирования дает возможность управлять расходами банка на основе анализа причин отклонения фактических расходов от запланированных показателей и их соответствующей корректировки.

Одним из важных показателей, характеризующих состояние доходов и расходов банка, является процентная маржа, определяемая как разница между процентами полученными и процентами уплаченными.

10.4. Прибыль: формирование и использование

Прибыль является основным показателем, характеризующим результативность деятельности банка, определяемым как

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

разница между всеми доходами и расходами. Если расходы превышают доходы, то этот результат имеет отрицательное значение и его называют убытком.

Прибыль — это источник и основа стабильности финансового положения банка и его ликвидности, увеличения и обновления основных фондов банка, прироста его собственного капитала, увеличения и повышения качества банковских услуг. В-практике функционирования банка используются несколько показателей прибыли Разница мелсду суммой валовых доходов и суммой затрат, относимых на расходы банка, называется балансовой {валовой) прибылью. Из балансовой прибыли вносятся налоги в бюджет. С 1 января 2002 г. ставка налога на прибыль составляет 24 %.

Важным показателем, характеризующим финансовый результат, является чистая прибыль коммерческого банка (прибыль, остающаяся в распоряжении банка), представляющая собой конечный финансовый результат деятельности банка, т.е. остаток доходов банка после покрытия всех расходов, связанных с банковской деятельностью, уплаты налогов и отчислений в различные фонды.

Чистая прибыль распределяется по следующим основным направлениям: отчислениям в фонды накопления (пополнение уставного капитала и другие фонды); отчисления в фонды потребления; отчисления в резервный фонд; выплата дивидендов акционерам (участникам) банка. Часть прибыли банка, отчисляемая в фонды накопления и потребления, носит целевой характер и расходуется на приобретение основных фондов, на социальное развитие коллектива банка, на потребительские и благотворительные цели.

За счет чистой прибыли, остающейся в распоряжении банка, производятся следующие расходы:

- затраты капитального характера (строительство, реконструкция, приобретение основных средств);
- премии, материальная помощь, вознаграждение, надбавки работникам банка, выплачиваемые в денежной и натуральной формах;'
- обязательные отчисления в государственные внебюджетные фонды в части расходов на оплату труда работников, относимой в счет чистой прибыли;
- отчисления в негосударственные пенсионные фонды и другие виды страхования;

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

• расходы на рекламу, командировочные и представительские расходы, произведенные сверхустановленных норм;

о выплата дивидендов акционерам банка;

® расходы, связанные с формированием филиалов и представительств;

» уплата налогов на операции с ценными бумагами, приобретаемыми в собственность банка, иных налогов и сборов, относимых за счет чистой прибыли;

в уплаченные проценты по просроченным межбанковским кредитам, включая кредиты центральному банку и овердрафт;

• внесение в бюджет в виде санкций в соответствии с законодательством.

Показатели рентабельности показывают соотношение прибыли к затратам и в этом смысле характеризуют результаты эффективности работы банка, т.е. отдачу его финансовых ресурсов, дополняя анализ абсолютных показателей качественным содержанием. К показателям рентабельности относят:

« рентабельность собственных средств (капитала) банка (определяется как отношение суммы банковской прибыли к стоимости капитала банка);

• рентабельность совокупных активов (рассчитывается как отношение балансовой прибыли к величине активов банка);

• рентабельность активов, приносящих доход, т.е. работающих активов (представляет собой отношение балансовой прибыли к величине работающих активов);

» рентабельность уставного капитала (фонда) банка (определяется как отношение балансовой прибыли к размеру оплаченного уставного фонда банка). Обобщающим показателем результативности банковской деятельности является показатель рентабельности, рассчитанный как норма прибыли на капитал.

Для оценки надежности и платежеспособности банка рассчитывается показатель ликвидности.

10.5. Ликвидность

Под ликвидностью коммерческого банка понимается способность банка обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Активы банка в зависимости от скорости превращения их в денежную форму делятся на высоколиквидные, ликвидные и неликвидные.

К первой группе активов относят наличность в кассе, драгоценные металлы, средства на корреспондентском счете в центральном банке, средства на корреспондентских счетах в других банках, чеки и другие платежные документы в процессе инкассирования.

Ко второй группе относят ликвидные активы, находящиеся в распоряжении банка, которые могут быть превращены в денежные средства: кредиты и платежи в пользу банка со сроком исполнения до 30 дней; ценные бумаги, выпущенные финансовыми и промышленными корпорациями (например, векселя РАО «Газпром»); другие ценности (включая нематериальные активы).

К неликвидным активам относят просроченные кредиты, некотируемые ценные бумаги, здания и сооружения банка, инвестиции в недвижимость.

В целях контроля за состоянием ликвидности банка в Инструкции ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» от 16 января 2004 г. № 110 установлены нормативы ликвидности (мгновенной, текущей, долгосрочной и общей), которые определяются как соотношение между активами и пассивами с учетом сроков, сумм и видов активов и пассивов, других факторов.

Норматив мгновенной ликвидности (*Н2*) определяется как отношение суммы высоколиквидных активов банка ($Л_{ам}$) к сумме обязательств банка по счетам до востребования ($О_{вм}$):

$$Н2 = \frac{Л_{ам}}{О_{вм}} \times 100\ \%,\ \min 15\ \%,$$

где $Л_{ам}$ — высоколиквидные активы;

$О_{вм}$ — обязательства до востребования.

Норматив текущей ликвидности (*Н3*) рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов банка ($Л_{ат}$) к сумме пассивов банка по счетам до востребования и на срок до 30 календарных дней ($О_{вт}$):

$$Н3 = \frac{Л_{ат}}{О_{вт}} \times 100\ \%,\ \min 50\ \%,$$

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

где $Л_{ат}$ — ликвидные активы;

$О_{вт}$ — обязательства до востребования и на срок до 30 дней.

Анализ соблюдения банком коэффициента $Н3$ в динамике позволяет определить тенденции развития текущей ликвидности банка. Улучшение текущей ликвидности банка может быть достигнуто за счет уменьшения обязательств до востребования в части расчетных и текущих счетов путем переоформления в срочные депозиты и долговые обязательства на срок свыше 1 месяца; опережающих темпов роста ликвидных активов; приобретения государственных ценных бумаг; создания отражаемых в активе баланса резервов на случай непогашения ссуд исходя из удельного веса несвоевременно погашенной задолженности и на случай досрочного изъятия срочных депозитов.

Норматив долгосрочной ликвидности ($Н4$) определяют как отношение кредитов банка с оставшимся сроком погашения свыше года ($Крд$) к собственным средствам (капиталу) банка ($К$), а также обязательством банка по депозитным счетам, полученным кредитам и другим долговым обязательствам с оставшимся сроком погашения свыше года ($ОД$):

$$Н4 = \frac{Крд}{К + ОД} \times 100\ \%,\ \max 120\ \%,$$

где $Крд$ — кредиты с оставшимся сроком до даты погашения свыше 1 года;

$ОД$ — обязательства банка по кредитам и депозитам, полученным банком, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка с оставшимся сроком погашения свыше 1 года;

$К$ — капитал банка.

Улучшение показателя $Н4$ происходит при увеличении капитала банка и величины долгосрочных ресурсов. Для поддержания устойчивости банка важно, чтобы при росте долгосрочных активов увеличивался и объем долгосрочных ресурсов.

Норматив общей ликвидности ($Н5$) рассчитывается как отношение ликвидных активов к суммарным активам банка, исключая обязательные резервы ($РО$):

$$Н5 = \frac{Л_{ат}}{А - РО} \times 100\ \%,\ \min 20\ \%,$$

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

где A — общая сумма всех активов по балансу;

PO — обязательные резервы банка.

Улучшение $H5$ может достигаться за счет изменения структуры активов в пользу ликвидных; приобретения безрисковых государственных ценных бумаг; поддержания на определенном уровне доли кредитов сроком погашения до 30 дней.

Управление ликвидностью означает установление оптимального соотношения между отдельными видами активов и пассивов, которое определяется показателями ликвидности и банковскими рисками и позволяет банку своевременно выполнять свои обязательства перед кредиторами. Процесс управления ликвидностью включает совокупность методов по: а) управлению активами; б) управлению пассивами; в) управлению активами и пассивами (сбалансированному управлению ликвидностью).

При **управлении активами** в банковской практике используются следующие основные методы поддержания банковской ликвидности: метод продажи ликвидных активов; метод предоставления краткосрочных ссуд; метод планирования ожидаемого дохода.

Метод продажи ликвидных активов заключается в том, что при низком уровне ликвидности банк реализует активы для получения денежных средств. В качестве легкореализуемых активов выступают, как правило, котируемые ценные бумаги. Достоинства метода состоят в простоте осуществления, быстром восстановления ликвидности. Недостаток метода заключается в том, что экстренная продажа ликвидных активов при неблагоприятной конъюнктуре может происходить по ценам ниже рыночных котировок, что может привести к недополучению дохода от операций на фондовом рынке. Особенность метода состоит в ограниченном размере ликвидных активов, получаемых банком при продаже ценных бумаг, который соответствует размеру портфеля ценных бумаг, приобретенных для перепродажи.

Метод предоставления краткосрочных ссуд заключается в том, что банк осуществляет краткосрочное кредитование клиентов на сроки не более 3–6 мес. При этом подходе банк сохраняет ликвидность, если его активы размещены в краткосрочных ссудах и своевременно и в полном объеме погашаются заемщиками. Достоинства метода заключаются в обеспечении ликвидности в условиях нормальной деловой активности в стране. Недостатки

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

метода состоят в том, что в условиях экономического спада оборот товарных запасов и дебиторской задолженности замедляется и многие заемщики затрудняются своевременно погасить ссуду. Таюке данный метод не может активно применяться в условиях экономического роста, когда большинство клиентов нуждаются в долгосрочном кредитовании.

Метод планирования оэюидаемого дохода основан на возможности планирования банковской ликвидности, если в основу графика платежей по погашению кредитов положить будущие доходы заемщика. Достоинства метода в том, что на банковскую ликвидность можно воздействовать, изменяя структуру сроков погашения кредитов и инвестиций для регулярного притока процентов от заемщика с целью поддержания ликвидности по графику погашения основного долга. Например, поскольку уплата процентов за кредит носит регулярный характер, то банку достаточно просто спрогнозировать поступление этих t средств для покрытия первоочередных обязательств. Если таковых не имеется, банк может реинвестировать полученные средства для поддержания ликвидности в будущем. Недостатки метода связаны с потерей заемщиком платежеспособности в случае наступления у него форс-мажорных обстоятельств.

Управление пассивами означает привлечение быстрореализуемых средств в количестве, достаточном для покрытия ожидаемого спроса на ликвидные средства. Основными источниками привлеченных ликвидных средств для банка являются крупные обращающиеся депозитные сертификаты, займы в фонде обязательных резервов, соглашения о покупке ценных бумаг с последующим выкупом по обусловленной цене, займы в евровалюте. Привлечение ликвидных средств является наиболее рисковым способом решения банком проблем ликвидности из-за изменчивости процентных ставок денежного рынка и доступности кредита. Стоимость таких ресурсов для банка всегда неопределенна, что еще более увеличивает неопределенность размера чистых доходов банка.

Согласно сбалансированному методу управления ликвидностью часть ожидаемого спроса на ликвидные средства накапливается в виде быстрореализуемых ценных бумаг и депозитов в других банках, в то время как иные потребности в ликвидных средствах обеспечиваются предварительными соглашениями об открытии

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

кредитной линии с банками-корреспондентами или другими поставщиками средств. Неожиданно возникающие потребности в ликвидных средствах обычно покрываются краткосрочными займами. Размер долгосрочных потребностей в ликвидных средствах может быть спрогнозирован, а средства для их удовлетворения могут храниться в виде краткосрочных и среднесрочных займов и ценных бумаг, которые при возникновении потребности в ликвидных средствах могут быть быстро превращены в наличность.

Наиболее надежным подходом к управлению ликвидностью банка является постоянное поддержание должного соотношения между активами и пассивами с учетом сроков исполнения требований и обязательств по соответствующим статьям баланса, т.е. управление ликвидностью на основе потока денежных средств по статьям актива и пассива баланса банка с использованием метода анализа разрыва в сроках погашения требований и обязательств банка. На первом этапе банком определяется нарастающим итогом показатель избытка (дефицита) ликвидности в виде разницы между общей суммой активов и обязательств, рассчитанных нарастающим итогом по срокам погашения.

Положительное значение этого показателя в виде избытка ликвидности свидетельствует о том, что банк может выполнить свои обязательства с установленными сроками погашения. При избытке ликвидности банк должен принять решение о возможном вложении средств в соответствующие виды активов с целью получения дохода. При этом следует прогнозировать как исходящие из банка средства, так и приток в банк денежных средств с учетом их сроков.

Кроме показателя избытка (дефицита) ликвидности банк рассчитывает относительный показатель — коэффициент избытка (дефицита) ликвидности в виде отношения величины избытка (дефицита) ликвидности, взятого нарастающим итогом, к общей сумме обязательств банка.

10.6. Система показателей оценки финансового состояния банка

Для оценки активов используются следующие показатели. Коэффициент работоспособности активов (КА1) показыва-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ет, какую долю в общей сумме активов составляют активы, приносящие доход:

K_{A1} = *Активы, приносящие доход : Общая сумма активов.*

К активам, приносящим доход, относятся ссуды, МБК, учтенные векселя, ценные бумаги, остатки на корреспондентских счетах в других банках.

Наиболее оптимальным считается значение K_{A1}, составляет 65–75 %.

Коэффициент диверсификации активов (K_{A2}) показывает степень диверсификации активов. Чем выше значение этого коэффициента, тем более диверсифицированы риски по активным операциям и, следовательно, тем ниже риск потери активов банка.

K_{A2} = 1 – *Однородные активы : Активы, приносящие доход.*

Активы, приносящие доход, группируют в экономически однородные группы, т.е. в группу кредитов включаются все выданные ссуды клиентам, как юридическим, так и физическим лицам, в группу ценных бумаг включаются все их виды (государственные, муниципальные, коммерческие бумаги).

Коэффициент инвестиционной активности (K_{A3}) показывает долю кредитов клиентам в общей сумме активов, приносящих доход. Высокий уровень коэффициента характеризует направленность банка на инвестиции в реальный сектор экономики. Низкое значение коэффициента свидетельствует о том, что банк направляет денежные средства не в кредит, а на другие операции (МБК, спекуляции с ценными бумагами и иностранной валютой).

K_{A3} = *Кредиты клиентам : Активы, приносящие доход.*

Коэффициент качества ссуд показывает качество ссуд, включая кредиты клиентам, МБК, учтенные векселя. Низкое значение коэффициента свидетельствует о том, что в ссудах значительное место занимают просроченные ссуды.

K_{A4} = 1 – *Просроченная задолженность : Общая сумма ссудной задолженности (включая просроченную).*

Для оценки **пассивов** используются следующие показатели.

Коэффициент клиентской базы ($K_{П1}$) показывает долю в общей сумме привлеченных средств, которую занимают средства

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

клиентов (юридических и физических лиц). Невысокое значение коэффициента свидетельствует о том, что банк в качестве привлеченных средств использует не средства клиентов, а привлеченные средства на межбанковском рынке.

$$K_{П1} = (Вклады\ граждан + Средства\ корпоративных\ клиентов) : Общая\ сумма\ привлеченных\ средств.$$

К средствам корпоративных клиентов относятся остатки на расчетных счетах, срочные депозиты и векселя, ценные бумаги в виде облигаций и сертификатов.

Коэффициент покрытия ($K_{П2}$) характеризует степень покрытия привлеченных средств собственными средствами банка (капиталом). Соотношение между собственными и привлеченными средствами рекомендуется поддерживать в соотношении 1 : 5 (т.е. оптимальное значение коэффициента составляет около 15 %).

$$K_{П2} = Капитал : Привлеченные\ средства.$$

Коэффициент сохранения капитала ($K_{П3}$) показывает долю собственных средств, остающуюся в распоряжении банка после вычета затрат на иммобилизацию.

$$K_{П3} = Капитал\text{-}нетто : Капитал\text{-}брутто.$$

Капитал-брутто состоит из уставного фонда, фондов и прибыли банка. Для расчета капитала-нетто из капитала-брутто вычитаются выкупленные у акционеров акции, вложения в нематериальные активы (за вычетом амортизации), превышение вложений в основные средства (за вычетом износа) над источниками их формирования.

Коэффициент формирования капитала ($K_{П4}$) характеризует степень формирования собственного капитала банка за счет акционерного (уставного фонда).

$$K_{П4} = Уставный\ фонд : Капитал.$$

Коэффициент капитализации прибыли ($K_{П5}$) характеризует степень формирования собственного капитала банка за счет прибыли.

$$K_{П5} = Капитал : Уставный\ фонд.$$

Коэффициент ресурсной базы ($K_{П6}$) характеризует способность банка наращивать свою ресурсную базу.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

$$K_{П6} = Обязательства\ банка : Капитал.$$

В состав обязательств банка входят как привлеченные средства, которые описаны выше, так и средства в расчетах и средства прочих кредиторов банка.

Коэффициент стабильности ресурсной базы ($K_{П7}$) показывает долю обязательств, которую банк поддерживает на корреспондентских счетах.

$$K_{П7} = Обязательства : Средства\ на\ корреспондентских\ счетах\ в\ ЦБ\ и\ в\ банках\text{-}нерезидентах.$$

Для оценки **надежности** используются следующие показатели.

Коэффициент достаточности капитала ($K_{Н1}$) показывает степень обеспеченности рискованных вложений банка собственным капиталом.

$$K_{Н1} = Капитал : Активы,\ приносящие\ доход.$$

В зарубежной практике минимальный уровень коэффициента составляет 8 %, в отечественной — 10–11 %.

Поскольку собственные средства банка подразделяются на те из них, которые могут использоваться как ресурс кредитования (собственные средства — нетто), и на иммобилизованные собственные средства, отвлеченные из оборота, в ходе их анализа необходимо определить качество собственных средств банка. В этих целях можно использовать *коэффициент иммобилизации капитала* ($K_{Н2}$). Данный коэффициент указывает на ту часть капитала, которая направлена на приобретение основных средств, нематериальных активов, участие в капиталах других юридических лиц.

$$K_{Н2} = Иммобилизованный\ капитал : Капитал.$$

В состав иммобилизованного капитала входят вложения в основные средства, нематериальные активы, участие в капиталах других юридических лиц.

Высокий уровень иммобилизации капитала свидетельствует о том, что значительная его часть отвлечена из оборота и не участвует в формировании портфеля активных операций банка и, следовательно, не приносит дохода. Снижение значения данного коэффициента должно оцениваться положительно, поскольку оно

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

свидетельствует об относительном снижении доли отвлеченных средств в сумме его собственных, что способствует, в свою очередь, росту доходов банка. Напротив, чрезмерное отвлечение собственного капитала в иммобилизованные активы может привести к снижению финансовой устойчивости банка, неспособности его погашать свои обязательства.

Для анализа состояния и использования собственных средств (капитала) банка можно также рассчитать:

- соотношение привлеченных средств и акционерного капитала, которое характеризует размер привлеченных средств, приходящихся на одну денежную единицу акционерного капитала;
- отношение акционерного капитала к привлеченным средствам (в процентах), указывающее на степень обеспечения привлеченных ресурсов собственными средствами банка;
- отношение величины собственных средств банка и суммы его кредитных вложений, определяющее эффективность использования собственных средств банка или их величину, приходящуюся на рубль кредитных вложений;
- долю участия в уставном капитале дочерних и зависимых предприятий, характеризующую риск потери части капитала банка в случае банкротства его дочерних структур.

Анализ ликвидности осуществляется со следующих позиций.

Размер ликвидных активов характеризует возможность банка по быстрому высвобождению дополнительных средств для расчетов по требованиям вкладчиков относительно возврата им денежных средств. Для удовлетворения ежедневных потребностей клиентов в наличности банк должен поддерживать минимальный уровень ликвидных активов, который обычно равен 5–10 % итога актива.

При анализе ликвидности необходимо изучить размещение средств банка с точки зрения доходности активов. Связано это с тем, что коммерческие банки относятся к организациям, деятельность которых должна быть достаточно прибыльной при ограничениях ликвидности и безопасности. Конфликт между ликвидностью и прибылью можно считать главной проблемой, которую решает банк при размещении средств.

Необходимость поддержания минимального уровня ликвидности непосредственно вытекает из общего правила — не привлекать все средства на краткосрочной основе при одновре-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

менном долгосрочном направлении ресурсов. Такие ликвидные активы либо вообще не приносят никакой прибыли, либо уровень их доходности крайне незначителен по сравнению с другими статьями активов. Прочие виды банковских инвестиций, хотя и менее ликвидны, приносят гораздо более высокий доход, поэтому всегда возникает соблазн размещать средства, которые потенциально могут быть востребованы вкладчиками через более короткий промежуток времени, в среднесрочные и долгосрочные операции.

В некоторых случаях, когда банк размещает всю или большую часть ресурсов таким образом, чтобы получить максимальную прибыль, может возникнуть нехватка наличности для удовлетворения текущих потребностей, и тогда банк окажется в полной зависимости от своих кредиторов. Этим и объясняется значимость минимально необходимого уровня ликвидности.

Коэффициент пропорциональности клиентского кредитования (K_{H5}) показывает, насколько средства юридических и физических лиц размещены в кредиты клиентам. Низкое значение коэффициента свидетельствует о том, что банк средства клиентов размещает не только в кредиты клиентам, но и использует их для проведения операций с ценными бумагами, а также для выдачи межбанковских кредитов. Такое непропорциональное размещение клиентских средств может привести к возникновению высоких рисков потерь банка, не говоря уже о том, что объем средств в реальной экономике будет сокращен вследствие того, что деньги клиентов будут направлены на спекулятивные операции, а не на кредитование реального сектора экономики.

$$K_{H5} = (\textit{Вклады граждан} + \textit{Средства корпоративных клиентов}) : \textit{Кредиты клиентам.}$$

Коэффициент защищенности от кредитного риска (K_{H6}) показывает, в какой степени банк защищен от кредитного риска с помощью созданных резервов на возможные потери по ссудам, которые банк может направить на погашение невозвратных ссуд. Вместе с тем высокое значение коэффициента свидетельствует о низком качестве портфеля ссуд.

$$K_{H6} = \textit{Резервы на возможные потери по ссудам} : \textit{Общая сумма ссудной задолженности.}$$

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Коэффициент защищенности от риска обесценения ценных бумаг ($K_{НП}$) с помощью созданных резервов под обесценение ценных бумаг.

$$K_{НП} = \text{Резервы под обесценение ценных бумаг} : \text{Вложения в ценные бумаги.}$$

Для **оценки эффективности** деятельности банка используются следующие показатели.

Коэффициент доходности капитала ($K_{Э1}$) показывает эффективность работы банка с позиции интересов его акционеров, характеризуя производительность вложенных ими средств (в последние годы средняя норма рентабельности капитала в банках США составляет 13–16 %, французских — 5, британских — 20 %). Показывает количество рублей прибыли, которое приносит каждый рубль вложений собственных средств банка.

$$K_{Э1} = \text{Прибыль} : \text{Капитал.}$$

Недостатком указанного показателя является то, что высокая доходность собственного капитала может быть обратно пропорциональна его достаточности, т.е. данный коэффициент может иметь высокое значение и в связи с низким уровнем собственного капитала.

Коэффициент прибыльности активов ($K_{Э2}$) показывает объем прибыли, полученной на каждый рубль банковских активов. Он предназначен как для проведения анализа эффективности отдельных активных операций банка и управления банком в целом, так и для сравнительного анализа с другими банками.

$$K_{Э2} = \text{Прибыль} : \text{Активы, приносящие доход.}$$

Рост этого коэффициента должен оцениваться положительно, так как свидетельствует о повышении эффективности использования банком имеющихся активов, но при этом следует иметь в виду, что слишком высокое значение данного показателя может сигнализировать о повышенной степени рисков, сопряженных с размещением банком своих активов.

Коэффициент доходности превалирующих активов ($K_{Э3}$) определяется как отношение чистой прибыли к максимально однородным вложениям банка и показывает доходность преобладающих в банке активных операций (чаще всего кредитных).

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

$$К_{Э3} = Прибыль : Однородные\ активы.$$

Коэффициент использования привлеченных средств ($К_{Э4}$) характеризует эффективность использования привлеченных средств банка. Показывает, сколько рублей прибыли приходится на каждый рубль привлеченных средств.

$$К_{Э4} = Прибыль : Привлеченные\ средства.$$

В числе обобщающих показателей рентабельности банка находится и так называемый *показатель прибыльности доходов*, или маржа прибыли, показывающий удельный вес прибыли в сумме полученных банком доходов:

$$Маржа\ прибыли = Прибыль : Доходы.$$

Снижение данного показателя свидетельствует о возрастающей доле доходов, направляемых на покрытие расходов, и вследствие этого — об уменьшении доли прибыли в доходах.

Коэффициент использования активов характеризует степень отдачи активов, т.е. эффективность политики управления портфелем, и определяется по формуле

$$Коэффициент\ использования\ активов = Доходы\ .\ Активы.$$

Повышение средней доходности активов зависит от их перераспределения в пользу наиболее доходных финансовых инструментов, при этом не должно допускаться повышение рисков.

При проведении анализа рентабельности отдельных видов активных операций (кредитных, валютных, инвестиционных, с ценными бумагами и др.) необходимо определить доходность каждого их вида. Исчислить ее можно путем соотнесения полученного дохода совокупности операций каждого вида с общей суммой вложенных средств по данной совокупности операций и выявить те из них, которые являются наиболее прибыльными:

$$К_i = Д_i : А_i,$$

где $К_i$ — показатель доходности i-го вида активных операций банка;

$Д_i$ — сумма полученных доходов от проведения операций i-го вида;

$А_i$ — средняя величина активов, использованных при проведении операций i-го вида.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

При анализе рентабельности можно также определить изменения отношений к средней величине активов таких составляющих прибыли, как операционные доходы и расходы, хозяйственные расходы банка, расходы на содержание персонала, налоги, прочие доходы и расходы. Сравнивая полученные результаты с аналогичными показателями других банков или с предыдущими периодами, можно выявить, насколько эффективно осуществлялись в банке те или иные активные операции.

Вопросы для самопроверки

1. Что включается в совокупность доходов коммерческих банков?
2. Каковы основные статьи расходов банка9
3. Что входит в понятие «балансовая (валовая) прибыль банка»?
4 Как определить чистую прибыль коммерческого банка9
5 Что такое ликвидность активов банка и по каким экономическим признакам оценки баланса коммерческий банк считается ликвидным?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Глава 11 Банковские риски и управление ими

11.1. Виды и методы управления рисками

Среди различных видов рисков, с которыми сталкиваются банки, наибольшее значение имеют процентный риск, фондовый риск, валютный риск, кредитный, рыночный, риск ликвидности.

Процентный риск — это риск потенциальной подверженности финансового положения банка воздействию неблагоприятного изменения процентных ставок. Банки могут понести потери в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых банком по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным ссудам. Этот риск влияет на доходы банка, стоимость активов, обязательств и забалансовых инструментов. Основными формами процентного риска являются:

- риск установления новой цены, возникающий в связи с разницей сроков (для фиксированных процентных ставок) и установлением новой цены (для плавающих процентных ставок) банковских активов, пассивов и забалансовых операций;
- риск кривой доходности, возникающий в связи с изменениями наклона и формы кривой доходности;
- базисный риск, возникающий в связи с неправильным начислением и уплатой заработанных и уплаченных по различным инструментам процентов.

Управление процентным риском включает управление как активами, так и обязательствами банка. Особенность этого управления состоит в том, что оно ограничено, во-первых, требованиями ликвидности и кредитным риском портфеля активов банка; во-вторых, ценовой конкуренцией со стороны других банков. Управление обязательствами затруднено, так как существуют ограниченный выбор и размеры долговых инструментов, которые банк может успешно разместить среди своих клиентов и

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

других кредиторов в любой момент времени. Кроме того, существенное влияние оказывает ценовая конкуренция со стороны других банков, а таюке небанковских кредитных институтов за имеющиеся свободные средства.

Изменения уровня процентных ставок на рынке могут снизить уровень прибыльности банка, увеличивая его издержки, снизить поступления по активам, сократить собственный капитал. Существенные колебания процентных ставок в последние годы меняли уровень издержек, прибыли и стоимости активов банков. Поэтому банки стали прибегать к ограждению своих портфелей активов и пассивов, а также прибыли от воздействия изменений процентных ставок. Для этого они активно используют стратегию управления активами и пассивами, которые выбирают меры для борьбы с риском изменений процентных ставок, а также занимаются долгосрочным планированием, вырабатывают меры по защите от риска ликвидности, организуют контроль за качеством выдаваемых кредитов, издержками и налоговыми обязательствами.

Для снижения риска банки включают в процентную ставку по размещенным средствам риск-премию (рисковую процентную надбавку) или размер страхового процента в случае страхования ссуды самими банками, разрабатывают и применяют специальные методы управления процентным риском.

Методы измерения процентного риска различаются набором показателей деятельности банка, которые могут изменяться вследствие изменения рыночных процентных ставок. К таким показателям относятся разрыв активов и обязательств по срокам (гэп), чистые процентные доходы, процентная маржа и дюрация (длительность).

Наиболее простой способ измерения процентного риска состоит в определении разрыва между активами и обязательствами по срокам {гэп). Суть метода заключается в том, что активы и пассивы банка, чувствительные к изменению процентных ставок (ЧПА и ЧПП), группируются по временным промежуткам, по срокам погашения или переоценки. Для каждого промежутка времени гэп определяется как разница между такими активами и пассивами:

гэп = ЧПА - ЧПП,

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

где *ЧПА* — чистые процентные активы;

ЧПП — чистые процентные пассивы.

Отрицательный гэп показывает, что в рассматриваемом промежутке у банка больше пассивов, чем активов, чувствительных к процентной ставке. Если все ставки одновременно повышаются на одну и ту же величину, затраты по выплате процентов вырастут больше, чем доход в виде процентов, поскольку больше пассивов переоценивается. Чистый процентный доход при этом уменьшается Когда же процентные ставки падают, то уменьшение затрат на выплату процентов превосходит уменьшение процентных доходов, поэтому чистый процентный доход увеличивается.

При положительном гэпе у банка больше чувствительных активов, чем пассивов. В этом случае при росте процентных ставок чистый процентный доход увеличивается, а при уменьшении процентных ставок он уменьшается. Если у банка нулевой гэп, то изменения процентных ставок на одну и ту же величину не повлияют на чистый процентный доход.

При оценке изменения чистого процентного дохода (*ЧПД*) за рассматриваемый промежуток времени пользуются формулой

$$ЧПД = гэп \times \Delta_i,$$

где *ЧПД* — ожидаемое изменение чистого процентного дохода;

Δ_i — ожидаемое изменение процентных ставок.

Ожидаемое изменение дохода будет реализовано, если в рассматриваемый период времени ставки достигнут ожидаемого уровня; ставки должны продержаться на достигнутом уровне в течение последующего года; банк в течение всего года рефинансировал и переоценивал по этим ставкам все позиции.

Банки могут настраивать свою чувствительность по активам или пассивам в зависимости от степени доверия к собственным прогнозам изменения уровня процентных ставок. Если банк уверен, что процентные ставки будет снижаться, он может допустить превышение чувствительных активов над обязательствами. Если процентные ставки будут вести себя в соответствии с прогнозом, уплаченные проценты будут сокращаться быстрее, чем доходы, и чистый процентный доход будет возрастать.

Точно также обоснованный прогноз относительно повышения процентных ставок заставит многие банки стать чувствительными по активам, поскольку они знают, что если ставки по-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

высятся, то рост их процентных доходов будет превышать рост процентных расходов.

Процентная маржа — это разность между процентами полученными и процентами уплаченными. Процентная маржа может выражаться в денежных единицах или в процентах от доходных активов Изменение абсолютной величины процентной маржи определяется рядом факторов объемом кредитных вложений и других активных операций, приносящих процентный доход; разницей между процентными ставками по активным и пассивным операциям (спрэд); структурой привлеченных ресурсов; соотношением между собственным капиталом и привлеченными ресурсами; долей активных операций, приносящих процентный доход; темпами инфляции и др.

Коэффициент процентной маржи может показывать ее фактический уровень. Коэффициент фактической процентной маржи характеризует относительную фактическую величину процентного источника прибыли банка. Он рассчитывается следующим образом:

$$K_{ф\,пр\,м} = \frac{\text{Проценты, полученные в периоде} - \text{Проценты, уплаченные за период}}{\text{Средний остаток в периоде активов, приносящий доход}} \times 100\ \%.$$

Фондовый риск возникает у банков в связи с непредвиденными изменениями спроса и предложения на ценные бумаги и потерями банка из-за переоценки их стоимости. Данные риски имеют место из-за снижения доходности, прямых финансовых потерь или упущенной выгоды, возникающие в операциях с ценными бумагами. На риск операций с ценными бумагами могут оказать влияние неблагоприятные факторы изменения макро- и макроэкономической ситуации (изменений в законодательстве, инфляции, неэффективности управления предприятий и др.), а также ликвидности и доходности ценной бумаги.

Между фондовым риском, ликвидностью и доходностью операций с ценными бумагами существует такая зависимость: чем выше риск по ценным бумагам, тем выше ее доходность (премия за риск) и ниже ликвидность и наоборот.

Риски по ценным бумагам могут быть постоянными и непостоянными.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Постоянные риски возникают в результате падения курсов ценных бумаг вследствие того, что инвестор не сможет реализовать все вложения в ценные бумаги, не понеся потерь. Для снижения возможных потерь банк проводит диверсификацию своего портфеля ценных бумаг на основе выбора банком той ценной бумаги, которая обеспечивает приемлемый уровень риска (об этом подробнее см. гл. 4).

Непостоянные риски в сфере обращения ценных бумаг включают: риск торговой площадки (возникает на фондовых биржах и во внебиржевых торговых системах из-за технологических сбоев); риск поставки (возникает из-за затруднений контрагента поставить ранее проданную ценную бумагу); риск неурегулирования расчетов (неполучения денежных средств за ранее проданные ценные бумаги); риск депозитариев и регистраторов (нарушения из-за сохранности ценных бумаг в депозитарии, неправильного бухгалтерского учета, регистрации прав собственности на ценные бумаги) и др.

Валютный риск связан с опасностью понесения банком потерь в результате изменения валютного курса. Ключевым понятием управления и регулирования валютного риска является валютная позиция.

Валютная позиция — соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте. Различают закрытую валютную позицию (при равенстве) и открытую (при несовпадении сумм проданной и купленной иностранной валюты). Валютный риск связан с имеющейся в банке открытой валютной позицией. Если обязательства превышают требования, валютная позиция считается короткой; если требования по купленной валюте превышают обязательства по ее продаже, возникает длинная валютная позиция.

Поскольку в течение дня валютная позиция непрерывно меняется (короткая позиция становится длинной и наоборот), банк оценива"ет содержащийся в ней валютный риск и возможные результаты в случае ее закрытия по курсу дня. Расчет валютной позиции осложняется тем, что он производится по различным видам активов и Пассивов и видам сделок.

Открытые валютные позиции рассчитываются кредитными организациями, имеющими позиции в иностранных валютах и драгоценных металлах (включая ценные бумаги, номинирован-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

ные в иностранных валютах), а также активы (пассивы), внебалансовые требования (обязательства) в рублях, величина которых зависит от изменения курса иностранной валюты или цены драгоценного металла.

При расчете позиций по видам сделок надо учитывать, что банк может осуществлять сделки слот, срочные, опционные, по гарантиям в разное время и по разному курсу. При длинной валютной позиции банк снижает котировку соответствующей валюты, чтобы привлечь покупателей, при короткой — молсет повысить курс для привлечения продавцов этой валюты. Для оценки возможного результата закрытия валютной позиции производится пересчет длинной и короткой валютной позиции либо в национальную валюту, либо в иностранную валюту. К концу рабочего дня банки закрывают открытые валютные позиции.

С целью ограничения валютного риска при расчете валютной позиции Центральный банк РФ устанавливает для банков лимиты открытой валютной позиции. Суммарная величина всех длинных (коротких) открытых валютных позиций не должна превышать 20 % собственных средств (капитала) банка. Любая длинная (короткая) открытая валютная позиция по отдельным иностранным валютам и драгоценным металлам, а также балансирующая позиция в рублях не должна превышать 10 % собственных средств (капитала) банка.

Кредитный риск связан с риском понесения банком финансовых потерь вследствие неисполнения контрагентом обязательств перед банком, в том числе в результате возможного неполучения средств в части основного долга и платы за пользование средствами банка (кредитного риска). Анализ кредитного риска проводится с использованием следующих таблиц:

1. Классификация ссуд по видам размещения.
2. Классификация ссуд по срокам погашения.
3. Отраслевая структура ссудного портфеля.
4. Классификация ссуд по группам риска.
5. Оценка взаимосвязи качества кредитного портфеля и его доходности.
6. Анализ показателей крупных кредитных рисков.
7. Оценка концентрации крупных кредитных рисков.
8. Оценка риска инвестиций банка в доли (акции) других юридических лиц.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Данные таблицы содержат показатели структуры ссудной задолженности по группам заемщиков, сроков погашения, видов валют, показатели качества выданных ссуд, концентрации кредитных рисков, коэффициенты риска и покрытия ссудной задолженности.

Показатели, приведенные в данных таблицах, позволяют;

« определить направления (степени) концентрации кредитного риска;

• оценить тенденции изменений показателей, характеризующих кредитный риск, в том числе:

а) качество ссудной задолженности;

б) кредитный риск по внебалансовым операциям и операциям на срочном рынке;

» оценить выполнение требований Банка России по созданию резервов на возможные потери по ссудам;

• оценить качество кредитной политики банка;

• сделать предварительную оценку достоверности отражения в отчетности банка качества кредитного портфеля на основе сопоставления результатов анализа изменений качества кредитного портфеля и доходности ссудных операций.

Рыночный риск — риск возникновения у кредитной организации финансовых потерь вследствие неблагоприятных изменений рыночной стоимости финансовых инструментов или курсов иностранных валют (рыночного риска) проводится с использованием следующих таблиц:

1. Общая структура рыночного риска,
2. Структура вложений в ценные бумаги по видам вложений.
3. Структура вложений в ценные бумаги по целям их приобретения.
4. Структура вложений в ценные бумаги по видам валют.
5. Структура вложений в акции по портфелям.
6. Структура инвестиционного портфеля по видам вложений.
7. Структура торгового портфеля по видам вложений.
8. Анализ позиций банка на срочном рынке.
9. Анализ валютных позиций.
10. Нарушения совокупной балансовой позиции.
11. Нарушения совокупной внебалансовой позиции.
12. Нарушения открытой валютной позиции.

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Таблицы содержат показатели состава рыночного риска, определенного нормативными документами Банка России, структурные показатели торгового и инвестиционного портфеля банка, позиций банка на срочном рынке, показатели риска обесценения ценных бумаг.

Показатели, приведенные в данных таблицах, позволяют: « выявить тенденции изменения рыночного риска (валютного, процентного и фондового);

- оценить влияние на оценку его достаточности величины рыночного риска;
- определить тенденции изменения портфеля ценных бумаг банка и сравнить динамику составляющих портфеля ценных бумаг и доходность по операциям с ценными бумагами;
- определить тенденции операций банка на срочном рынке;
- оценить влияние на капитал и ликвидность банка изменения ценовых тенденций фондового рынка;
- определить соответствие валютной структуры требований и обязательств банка по балансовым и внебалансовым операциям состоянию рынка и его тенденциям. Оценить их влияние на капитал банка.

Риск ликвидности означает риск недостатка средств для выполнения принятых на себя обязательств. Его анализ проводится с помощью следующих таблиц:

1. Структура привлеченных средств кредитной организации.
2. Анализ состояния мгновенной ликвидности.
3. Анализ состояния текущей ликвидности.
4. Анализ состояния долгосрочной ликвидности.
5. Анализ состояния общей ликвидности.
6. Анализ активов и пассивов по срокам востребования и погашения.
7. Анализ показателя «расчетная ликвидность».
8. Анализ сбалансированности привлеченных средств и активов.
9. Анализ показателя «наличность»' — средства на счетах Ностро и в кассе банка.
10. Анализ состояния расчетов.

Данные таблицы содержат показатели ликвидности банка, структуры его ликвидных активов и привлеченных средств, со-

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

стояние расчетов (индикаторы платежеспособности), соотношение заемных и собственных средств, устойчивости средств на расчетных и текущих счетах клиентов, уровня стабильности ресурсов, «расчетной» ликвидности банка.

Результаты анализа позволяют:

в оценить состояние качества управления ликвидностью;

- провести факторный анализ динамики показателей ликвидности (структура и изменения высоколиквидных, ликвидных активов, суммарных активов, обязательств банка);
- оценить стабильность ресурсной базы банка;
- определить зависимость банка от привлечения средств крупных вкладчиков и иностранных кредиторов;
- выявить тенденции в состоянии расчетов;
- сделать прогноз состояния ликвидности банка на перспективу.

Помимо балансовых рисков у банка возникают риски по забалансовым операциям и другим операциям банка. К ним относятся риски по операциям доверительного управления имуществом, сопутствующие балансовым операциям банка, по срочным сделкам и операциям депо, информационные риски.

К рискам по операциям доверительного управления относятся риски, возникающие по операциям юридического лица, выполняемым по договорам доверительного управления, убыточности, неграмотного управления, нерациональной организации расчетов.

Риски, сопутствующие балансовым операциям банка, включают риски: неоплаты уставного капитала; неразмещения и утраты ценных бумаг, ценностей и других документов; недовзносов в обязательные резервы; неоплаты расчетных документов; недостаточного обеспечения выданных и полученных кредитов; недостаточности источников финансирования основных фондов банка и др.

Риски по срочным сделкам связаны с нарушением обязательств по наличным и срочным сделкам в результате неисполнения условий купли-продажи различных финансовых активов (драгоценных металлов, ценных бумаг, иностранной валюты, денежных средств, финансовых инструментов-опционов, фьючерсов и др.), по которым дата расчетов не совпадает с датой заключения сделки; отсутствием переоценки и возникновением отрицательных нереализованных курсовых разниц по переоценке

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

иностранной валюты, драгоценных металлов, ценных бумаг; несвоевременным перечислением средств по разным счетам в зависимости от сроков, остающихся до дня исполнения сделки.

Риски по счетам депо складываются из рисков недостачи ценных бумаг, потери владельцев ценных бумаг, хранения ценных бумаг, обремененных обязательствами, операционных рисков.

Информационные риски связаны с потерями банков, обусловленные утечкой и разрушением необходимой для функционирования банка информации, отсутствием у руководства банка объективной информации, распространением кем-либо во внешней среде невыгодной или опасной для банка информации.

Таким образом, анализ данных видов риска позволяет обеспечить оптимальное управление деятельностью банка в интересах получения максимальной прибыли.

Вопросы для самопроверки

1. Каковы основные риски коммерческого банка?
2. Что такое кредитный риск банка?
3. Что такое валютный риск банка?
4. Что такое процентный риск?
5. Каковы основные методы управления банковскими рисками?

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com

Печникова Алла Викторовна
Маркова Ольга Михайловна
Стародубцева Елена Борисовна
Банковские операции
Учебник
Редактор МЛ. Кутепова
Корректор СИ. Нечаева
Компьютерная верстка С. Ч. Соколовского
Оформление серии М.Н. Федоровой
Сдано в набор 16.07.2004, Подписано в печать 27.12,2004.
Формат 60x90 1/16. Бумага типографская № 2, Усл. печ. л. 23.
Уч.-изд. л. 22,8. Гарнитура Тайме. Тираж 6000 экз.
Заказ № 4504020.
ЛР№ 071629 от 20.04.98
Издательский Дом «ФОРУМ»
101831, Москва-Центр, Колпачный пер., 9а
• Тел./факс: (095) 925-32-07,925-39-27
E-mail: forum-books@mail.ru
ЛР№ 070824 от 21.01.93
Издательский Дом «ИНФРА-М»
127214, Москва, Дмитровское ш., 107

только для ознакомления www.moimirknig.com для mirknig.com