

Министерство образования и науки Российской Федерации

ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ (ТУСУР)

ФАКУЛЬТЕТ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ (ФДО)

Р. В. Черская

---

---

# **БАНКОВСКОЕ ДЕЛО**

---

---

Учебное пособие

Томск  
2015

УДК 336.711(470+571)(075.8)

ББК 65.9(2)262.10я73

Ч-499

Рецензенты:

**Комарова А. К.**, канд. экон. наук, доцент кафедры экономики, начальник управления малого и среднего бизнеса публичного акционерного общества «Промсвязьбанк»;

**Красина Ф. А.**, доцент кафедры экономики ТУСУР.

**Черская Р. В.**

Ч-499      Банковское дело : учебное пособие / Р. В. Черская. — Томск : ФДО, ТУСУР, 2015. — 160 с.

В пособии рассматриваются вопросы, раскрывающие сущность и правовые основы деятельности центрального банка, его роль в развитии экономики страны, содержание выполняемых им функций, изложены особенности его деятельности с учетом федеральных законов и нормативных документов.

Основной целью пособия является изложение экономических основ и принципов организации коммерческих банков, формирования доходов и направления расходов, факторов, влияющих на ликвидность, сущность комплексного подхода к анализу финансового состояния, в т. ч. оценке качества управления пассивными и активными операциями.

Данное пособие разработано в соответствии с программой курса «Банковское дело». В нем рассмотрены вопросы организации банковской системы, формы и методы регулирования денежно-кредитной эмиссии в России, виды банковских операций по привлечению и размещению ресурсов, вопросы анализа деятельности, управления ликвидностью и формирования прибыли коммерческого банка.

УДК 336.711(470+571)(075.8)

ББК 65.9(2)262.10я73

© Черская Р. В., 2015  
© Оформление.  
ФДО, ТУСУР, 2015

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>Введение</b>	<b>5</b>
<b>1 Банк как элемент банковской системы</b>	<b>7</b>
1.1 Историческое развитие и сущность банка . . . . .	7
1.2 Возникновение и развитие банковского дела в России . . . . .	8
1.2.1 Советский период деятельности банков . . . . .	9
1.2.2 Банковская реформа в России и становление современной банковской системы . . . . .	10
1.2.3 Принципы построения и структура современной банковской системы . . . . .	11
1.2.4 Участники банковского рынка . . . . .	13
1.2.5 Нефинансовые участники банковского рынка . . . . .	16
1.3 Содержание банковской деятельности . . . . .	18
1.4 Основные направления деятельности Центрального банка Российской Федерации . . . . .	19
1.4.1 Статус, основные цели деятельности и функции Центрального банка Российской Федерации . . . . .	19
1.4.2 Территориальные подразделения Центрального банка Российской Федерации . . . . .	23
1.5 Денежно-кредитная политика Центрального банка Российской Федерации . . . . .	24
1.5.1 Косвенные методы регулирования денежного обращения . . .	24
1.5.2 Меры административного воздействия . . . . .	26
1.5.3 Валютная политика . . . . .	27
1.5.4 Функция финансового агента правительства . . . . .	28
1.6 Функции и полномочия ЦБ РФ по отношению к кредитным организациям . . . . .	28
1.6.1 Регулирование деятельности банков . . . . .	28
1.6.2 Правовое регулирование открытия и закрытия банков . . . . .	29
1.6.3 Правовое обеспечение взаимоотношений банка с клиентами	30
1.6.4 Принципы организации деятельности коммерческих банков .	30
<b>2 Экономические основы деятельности банка</b>	<b>34</b>
2.1 Оценка достаточности собственного капитала . . . . .	35
2.1.1 Привлеченные средства коммерческого банка . . . . .	36
2.2 Доходы коммерческого банка . . . . .	36
2.3 Расходы коммерческого банка и их направления . . . . .	38
2.4 Процентная маржа . . . . .	39
2.5 Оценка уровня доходов, расходов, прибыли и рентабельности банка	40
2.6 Факторы, определяющие ликвидность коммерческого банка . . . . .	42

<b>3 Услуги и операции коммерческого банка</b>	<b>44</b>
3.1 Пассивные операции . . . . .	44
3.2 Состав и структура банковских активов . . . . .	53
3.2.1 Классификация активных операций . . . . .	53
3.3 Структура активов банка . . . . .	55
3.3.1 Группировка активов по ликвидности и степени риска . . . . .	55
3.3.2 Качество управления активами . . . . .	59
3.4 Организация безналичных и наличных расчетов, межбанковские корреспондентские отношения . . . . .	61
3.4.1 Формы безналичных расчетов . . . . .	65
3.4.2 Характеристика плана счетов бухгалтерского учета в банке . . . . .	75
3.5 Оценка кредитоспособности клиентов банка . . . . .	79
3.5.1 Понятие и критерии оценки кредитоспособности клиента . . . . .	79
3.5.2 Прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств . . . . .	80
3.5.3 Оценка кредитоспособности физического лица . . . . .	83
3.6 Процесс кредитования экономических субъектов . . . . .	85
3.6.1 Методы и формы кредитования . . . . .	85
3.6.2 Кредитная документация на получение ссуды . . . . .	86
3.6.3 Процедура выдачи и погашения кредита . . . . .	86
3.7 Организация отдельных видов кредитования . . . . .	87
3.7.1 Функции кредита и принципы кредитования . . . . .	87
3.7.2 Виды кредитов . . . . .	90
3.7.3 Кредиты Банка России . . . . .	97
3.7.4 Классификация потребительских кредитов и их виды . . . . .	98
3.7.5 Формы и виды обеспечения возвратности банковских ссуд . . . . .	101
3.8 Банковский процент и процентные начисления . . . . .	104
3.8.1 Процентные ставки и методы начисления процентов . . . . .	110
3.8.2 Процентный риск и процентная политика банка . . . . .	112
3.9 Прочие операции банков . . . . .	114
3.9.1 Валютный рынок . . . . .	114
3.9.2 Деятельность банков на рынке ценных бумаг . . . . .	118
3.9.3 Операции банка с ценными бумагами . . . . .	121
3.9.4 Лизинг . . . . .	131
3.9.5 Форфейтинговые операции банков . . . . .	135
3.9.6 Факторинговые операции . . . . .	136
3.9.7 Тростовые операции . . . . .	138
3.10 Показатели оценки качества управления активами и кредитным портфелем банка . . . . .	139
3.10.1 Структура активов банка . . . . .	139
3.10.2 Рискованность активов . . . . .	139
<b>Заключение</b>	<b>152</b>
<b>Литература</b>	<b>153</b>
<b>Глоссарий</b>	<b>155</b>

---

# ВВЕДЕНИЕ

---

На эффективность экономики страны существенно влияет устойчивость банков, которую можно обеспечить только на основе использования научных, проверенных международной практикой методов управления. Выполняя разнообразные функции, банки вступают в сложные взаимоотношения между собой и всеми субъектами хозяйственной жизни, деятельность которых зависят от технологии банковских операций, правил ведения банковского хозяйства, позволяющих повышать и эффективность банковской деятельности, и экономики в целом.

В учебном пособии рассматриваются вопросы развития банковского дела, содержание банковской деятельности, в т. ч. Центрального банка России, его статуса, полномочий, инструментов денежно-кредитной политики, правового регулирования деятельности коммерческих банков.

Учебное пособие охватывает основные вопросы банковской деятельности и главные элементы операций, в нем приведены расчеты, которые осуществляет банк, основные документы и формы, которые представляют клиенты для получения определенной банковской услуги. Поскольку деятельность кредитной организации как финансового посредника является многоаспектной, оценить эффективность реализации целей возможно только комплексно, изучив взаимосвязи и взаимозависимости всех сторон деятельности банка. Практическая ценность пособия состоит в том, что в нем приведены структурно-логические схемы и изложены методики проведения анализа финансового состояния банка (пассивов, активов, доходов, расходов, достаточности собственного капитала, рентабельности и др.), что позволяет глубже понять учебный материал.

## Соглашения, принятые в книге

Для улучшения восприятия материала в данной книге используются пиктограммы и специальное выделение важной информации.



.....  
*Этот блок означает определение или новое понятие.*  
.....



.....  
 Этот блок означает внимание. Здесь выделена важная информация, требующая акцента на ней. Автор здесь может поделиться с читателем опытом, чтобы помочь избежать некоторых ошибок.  
 .....



.....  
 В блоке «На заметку» автор может указать дополнительные сведения или другой взгляд на изучаемый предмет, чтобы помочь читателю лучше понять основные идеи.  
 .....



.....  
 Эта пиктограмма означает совет. В данном блоке можно указать более простые или иные способы выполнения определенной задачи. Совет может касаться практического применения только что изученного или содержать указания на то, как немного повысить эффективность и значительно упростить выполнение некоторых задач.  
 .....



### Пример

.....  
 Этот блок означает пример. В данном блоке автор может привести практический пример для пояснения и разбора основных моментов, отраженных в теоретическом материале.  
 .....



### Выводы

.....  
 Эта пиктограмма означает выводы. Здесь автор подводит итоги, обобщает изложенный материал или проводит анализ.  
 .....



### Контрольные вопросы по главе

---

## Глава 1

# БАНК КАК ЭЛЕМЕНТ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

---

### 1.1 Историческое развитие и сущность банка

История не оставила свидетельств о возникновении банков и их операциях, но сохранила сведения о первых деньгах (ракушках, мехах, золоте, монетах). Одни специалисты считают, что банки возникли при мануфактуре (Венеция, Генуя) в XIV и XV вв. в связи с потребностью в специальных учреждениях, регулирующих денежное обращение и производивших кредитные операции. Другие специалисты считают, что банки возникли при феодализме, и в античном и феодальном хозяйстве была потребность в них как посредниках в платежах. Мнения о появлении и по вопросу, что считать банком, расходятся на две тысячи лет.

Банк — «*banco*» (итальянское — стол) устанавливали на площадях, где велась торговля товарами и требовались специалисты-менялы, разбиравшиеся в монетах, чеканившихся государствами, городами, лицами. В Древней Греции банкиры — *трапезиды*, в Древнем Риме — *менсарии* (греческое, «трапеза» и латинское, «*mensa*» — стол) занимались обменом валют и денежными операциями, из этого следует, что первые банки возникли на основе «меняльного дела», но эта операция не носит кредитного характера, основного вида операций в деятельности банков. Поэтому происхождение банка относят к периоду развития хозяйства, когда деньги стали выполнять функцию мировых денег, а на ранних этапах они обращались только на внутреннем рынке, когда банки не существовали. Но сохраняя операцию древнее и отражает содержание кредитных учреждений. Так, в Древнем Вавилоне (VI в. до н. э.) осуществляли прием вкладов и уплату по ним процентов, в Греции (IV в. до н. э.), наряду со вкладами, за плату обменивали деньги, а 2300 лет до н. э. торговые компании холдеев выдавали ссуды.

Первые банковские операции осуществляли как отдельные лица, так и церкви, у которых концентрировались денежные средства. Так, в храме Артемиды в Эфесе

сосредоточились вклады с малоазиатского побережья, а в храме Аполлона в Дельфах — Европейской Греции. Первые банкиры поняли, что накапливать богатства без движения непроизводительно, и стали открывать торговые и ремесленные предприятия, отдавать средства во временное пользование, под залог кораблей, товаров, домов, драгоценностей, рабов. Ссуды предоставляли под проценты до 36% годовых.

Одновременно с кредитными операциями развивались расчеты по обслуживанию вкладчиков, которые производились с помощью *трансферита* — таблицы (счёта). Каждый вкладчик имел свою таблицу с именем, если клиенты сдавали деньги на сохранение, то все платежи за них выполнял банкир, перенося средства с одного счета в таблицу другого, образуя простейшие формы безналичных расчетов. Вначале перечисление средств осуществляли по устному распоряжению, затем появились *письменные приказы* (прототип чека), что ускорило взаимные платежи.

Древние банки выпускали *банковские билеты* (*hudi* — «гуду»), обращавшиеся наравне с деньгами. Создаваемые удобства расширяли клиентуру, и банки стали выполнять работу доверителей при составлении договоров, выступать посредниками в сделках, вексельными операциями не занимались, но с кредитными письмами за платежом к банкиру обращались. Версия о возникновении банков при мануфактуре не подтверждается.

В Древнем Риме существовали первичные нормы банковского и кредитного права. По нормам III в. до н.э. римские банкиры меняльного дела назывались *кумуляриями*, им не разрешалось вести кредитные операции. *Аргентарии* специализировались на кредитном деле, а также осуществляли покупку/продажу земельных участков, другие операции. Кредит становится платным, ссудный процент не только покрывает расходы, но и позволяет использовать ресурсы, полученные во временное пользование.

## 1.2 Возникновение и развитие банковского дела в России

В XII–XV вв. Великий Новгород осуществлял банковские операции, принимал денежные вклады, выдавал кредиты под залог и т.д. В 1665 г. псковский воевода А. Л. Ордин-Нащекин создал учреждение, подобное английским, но дело ликвидировалось после отзыва воеводы из Пскова. Слово «банкир» отмечается в бумагах Петра Великого (1704–1705 гг.).

Предшественницей банков в России была *Монетная канцелярия*, основанная в 1733 г. в Петербурге для выдачи ссуд «всем без различия состояния людям» под залог золота и серебра с уплатой 8% годовых.

В царствование Елизаветы (1754 г.) были учреждены два банка: Коммерческий и Дворянский. Дворянский банк имел конторы в Москве и Петербурге, предоставлял поземельные кредиты и ссуды помещикам под залог имений, исходя из количества крепостных, под 10% на 3 года. В 1762 г. оба банка закрыли из-за несвоевременного погашения ссуд. В царствование Екатерины (1764 г.) открыли два казенных банка (в Петербурге и Астрахани) для содействия внешней торговле. Астраханский сгорел в 1767 г., а Петербургский закрыли в 1767 г. При правлении Александра I произошло развитие учетных контор, но слабое развитие вексельного

оборота и отсутствие достаточных средств существенно не повлияло на торговлю и промышленность России. В 1818 году вместо них открыли государственный Коммерческий банк для оздоровления кредитных учреждений России, но его деятельность подорвали выпуски ассигнаций, выдача долгосрочных ссуд из бессрочных вкладов и секретные заимствования правительства. Отмена в 1861 году в России крепостного права дала импульс к развитию банковского дела, кредитованию сельского населения и потребовала создания сети учреждений мелкого кредита. В 1873 году в России открыли 39 акционерных коммерческих банков с суммарным основным капиталом в 1,06 млрд рублей (капитал Госбанка составлял 21 млн рублей) и сеть филиалов из 40 отделений. Они не конкурировали с Госбанком, а помогали ему обслуживать народное хозяйство. Закон 1872 года ужесточил деятельность банков, были установлены *Образцовые уставы*: приостановлено учреждение новых (вновь создаваемых) банков; не допускался учет векселей без обеспечения или с обеспечением недвижимым имуществом. Законы: 1883 г. — определял порядок открытия новых коммерческих банков; 1884 г. — порядок их ликвидации. Основную часть пассивов дореволюционных банков составляли вклады-капиталы рантье, учреждений и обществ, не занимающихся хозяйственной деятельностью, средства населения и бюджетных отраслей государственного казначейства.

### 1.2.1 Советский период деятельности банков

После Октябрьской революции 1917 года банковская система России была преобразована исходя из идеологических концепций партии, принят декрет «О национализации банков», все частные банки и банкирские конторы объединены с Государственным банком, в 1920 г. он был упразднен.

В 1921 г. осуществлен переход к НЭПу, создан рынок, учрежден Государственный банк РСФСР, в 1922–1925 гг. созданы акционерные, кооперативные и коммунальные банки, система сельхозкредита и общества взаимного кредита. Централизованная банковская система включала Госбанк СССР — эмиссионный и расчетно-кассовый центр и центр краткосрочного кредитования народного хозяйства; специальные банки превращены в банки долгосрочного кредитования и финансирования капитальных вложений. В 1930–1932 гг. была создана система банков, не имевшая мировых аналогов: коммерческий кредит заменен прямым кредитованием, краткосрочное кредитование сосредоточилось в Госбанке. Активной операцией являлась выдача ссуд под залог товаров, ценных бумаг, железнодорожных квитанций и т. д., от 60 до 90% от стоимости ценностей. При невозвращении в срок банк мог их продать и погасить задолженность.

Долгосрочное кредитование капитальных вложений сохранили только для колхозов и кооперации, банки стали банками безвозвратного бюджетного финансирования. К 1986 г. в стране было три банка: Госбанк СССР, Стройбанк СССР, Внешторгбанк СССР и система Государственных трудовых сберегательных касс под руководством Госбанка.

## 1.2.2 Банковская реформа в России и становление современной банковской системы

Сложившаяся в СССР банковская система характеризовалась наличием централизованных государственных структур. Идея децентрализации на первом этапе реформы реализовывалась путем формирования в стране сети акционерных и кооперативных коммерческих банков, их количество было невелико, а специализация мало изменилась. Вторым этапом реформы (декабрь 1990 г.) — принимаются: Закон «О Государственном банке СССР», Закон «О банках и банковской деятельности», Закон РСФСР «О Центральном банке РСФСР» и Закон «О банках и банковской деятельности в РСФСР». Банки объявлены экономически самостоятельными юридическими лицами, не несущими ответственности по обязательствам государства (как и государство по обязательствам банков). Впервые были заложены институциональные основы банковской системы, на верхнем уровне которой находится Центральный банк России (ЦБР), а на втором — сеть коммерческих банков.

Верхний уровень проводит государственную политику по денежному обращению и кредитам, Центральный банк освобожден от операций с клиентурой, кроме коммерческих банков. Вторым этапом реформы дал импульс для развития второго звена банковской системы, коммерческих банков, которые трансформировались в акционерные банки, их уставный капитал мог формироваться из средств не менее трех участников банка.

После реформирования в России сложилась банковская система на тех же принципах, что и в странах с развитой экономикой, — двухуровневая система: 1-ый уровень — ЦБР, 2-ой — коммерческие банки и др. кредитные учреждения, осуществляющие отдельные банковские операции.



.....  
**Банковская система** — совокупность разных видов национальных банков и кредитных учреждений, действующих в рамках общей денежно-кредитной системы.  
 .....

Современная банковская система — это многозвеньевая структура, которая имеет особенности:

- 1) эта система регулируемая — централизованное регулирование ЦБР;
- 2) рыночная — результатом деятельности кредитных институтов является реализация банковских услуг на рынке в условиях конкуренции.

По характеру услуг учреждений финансового сектора она подразделяется на три основных сегмента кредитной системы:

- 1) Центральный банк;
- 2) коммерческие банки;
- 3) специализированные финансовые учреждения.

Сегментирование системы связано с законодательным разделением сфер деятельности и функций финансовых учреждений. Банковские системы решают текущие и стратегические задачи по обеспечению экономического роста, регулированию инфляции и платежного баланса страны.

### 1.2.3 Принципы построения и структура современной банковской системы

Банковская система как составная часть входит в большую систему — кредитную, а кредитная система — в экономическую систему страны. Это означает, что деятельность банков находится в тесной связи с производством, обращением и потреблением материальных и нематериальных благ. Банки входят в общий механизм регулирования хозяйственной жизни и взаимодействуют с бюджетной и налоговой системами, ценообразованием и внешнеэкономической деятельностью.

Банки могут иметь одно- и двухуровневую организацию. Одноуровневый вариант действует при отсутствии центрального банка. Банковская система как элемент рыночной экономики может быть только двухуровневой. Первый уровень — Центральный банк (верхний, ЦБР), второй, нижний, уровень — коммерческие банки (КБ) и кредитные организации (КО).

Законодательством РФ закреплены принципы организации банковской системы России: двухуровневая структура, банковское регулирование и надзор ЦБР, универсальность и коммерческая направленность банков.

*Принцип двухуровневой структуры:* законодательное разделение функций ЦБР и остальных банков. ЦБР как верхний уровень банковской системы выполняет функции денежно-кредитного регулирования, банковского надзора и управления системой платежей и расчетов в стране. Он проводит операции только с российскими и иностранными кредитными организациями, Правительством РФ, представительными и исполнительными органами государственной власти и местного самоуправления, государственными внебюджетными фондами, воинскими частями. ЦБР не осуществляет операции с юридическими и физическими лицами, не выходит прямо на банковский рынок, не конкурирует с КБ.

Второй, нижний, уровень банковской системы — это кредитные организации, которые осуществляют посредничество в расчетах, кредитование и инвестирование, не участвуют в разработке денежно-кредитной политики и обязаны выполнять нормативы и требования ЦБР по уровню капитала, созданию резервов и др.

*Принцип осуществления банковского регулирования и надзора:* ЦБР устанавливает правила ведения банковских операций, бухучета и отчетности, предельные величины рисков и другие пруденциальные нормы банковской деятельности; осуществляет надзор за соблюдением норм и правил, проводит проверки КБ и КО, выдает и отзывает лицензии, регистрирует филиалы в РФ, выдает разрешения на открытие заграничных филиалов и на участие в капитале кредитных организаций-нерезидентов.

В европейских странах эти полномочия переданы специальным органам, например Ведомству по финансовым услугам в Великобритании.

*Принцип универсальности российских банков:* в законодательстве РФ нет специализации по видам операций, они осуществляются по лицензии.

*Принцип коммерческой направленности банков второго уровня:* цель деятельности — получение прибыли.

Банковская система России включает: ЦБР, кредитные организации, филиалы и представительства иностранных банков. В соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности» в РФ кредитные организации разделены на два вида: банки и небанковские кредитные организации (НКО). Кредитные организации,

имеющие лицензию ЦБР, включаются в банковскую систему. Небанковские кредитные организации бывают трех типов: расчетные, депозитно-кредитные и небанковские кредитные организации инкассации. Таким образом, существуют две группы кредитных организаций: входящие в банковскую систему — банки с ограниченным кругом операций и не входящие, это кредитные кооперативы, кредитные союзы, ломбарды, факторинговые, лизинговые фирмы и т. п. Вторую группу называют парабанковскими (похожими на банковские).



.....  
**Кредитная организация (КО)** — это юридическое лицо, цель деятельности которого извлечение прибыли от посреднических операций на денежном рынке. КО может быть любой формы собственности и действует на основании лицензии Центрального Банка России.  
 .....

*Небанковская кредитная организация (НКО)* имеет право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные Законом «О банках и банковской деятельности», их сочетание определяется ЦБР. Существуют расчетные НКО и организации инкассации, деятельность которых регламентируется типовыми положениями.

*Расчетные КО* могут осуществлять следующие виды банковских операций: открытие и ведение банковских счетов юридических лиц; расчеты по поручению юридических лиц, в т. ч. банков-корреспондентов, по их счетам.

По функциональному назначению НКО могут обслуживать юридических лиц на рынке межбанковских кредитов, валютном, рынке драгметаллов, производить расчеты по пластиковым картам, инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц, операции по купле-продаже инвалюты в безналичной форме, другие сделки, предусмотренные их уставами. НКО не вправе привлекать денежные средства юридических и физических лиц во вклады с целью размещения их от своего имени и за свой счет.



.....  
**Банк** — это кредитная организация, которая имеет исключительное право в совокупности осуществлять следующие банковские операции:  
 .....

- 1) привлекать во вклады средства физических и юридических лиц;
  - 2) размещать эти средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
  - 3) открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц.
- .....

Несмотря на названия (инновационный, ипотечный, сельскохозяйственный, муниципальный и др.), все банки подчиняются нормам банковского законодательства с правом специализации.



.....  
 Характерные черты банковского сектора российской экономики следующие: большое число кредитных институтов; концентрация активов у крупнейших банков; неравномерность территориального распределения субъектов рынка; внедрение на банковский рынок НКО (небанков).  
 .....

#### 1.2.4 Участники банковского рынка

Основная конкуренция на банковском рынке разворачивается между банками. Внутри этой группы выделяют подгруппы универсальных и специализированных банков. Основными критериями для структурирования банковского рынка являются: объект купли-продажи (товар); целевые группы потребителей; пространственный признак. Отраслевой подход к банковскому рынку позволяет выделить виды услуг по товарному признаку: кредитные, инвестиционные, расчетно-кассовые, консультационные и т. д. Каждый из рынков складывается из рынков отдельных банковских отраслей (табл. 1.1).

Таблица 1.1 – Банковские рынки сбыта и банковские отрасли

<b>Банковские рынки сбыта</b>	<b>Банковские отрасли</b>	<b>Банковские подотрасли</b>
Рынок кредитных услуг	Кредитование	Коммерческое, потребительское кредитование Лизинговый бизнес
	Косвенное кредитование	Факторинговый, форфейтинговый, учетно-вексельный и гарантийный бизнес
Рынок инвестиционных услуг	Сберегательное дело	Вклады до востребования Сберегательные вклады Срочные депозиты
	Инвестиционное посредничество	Посредничество на фондовом рынке, рынке драгоценных металлов и художественных ценностей, рынке недвижимости, дилинговый бизнес
Рынок расчетно-кассовых услуг	Расчетно-кассовое обслуживание Выпуск и обслуживание пластиковых карт Валютное обслуживание	Кредитные карты Дебетовые карты Дисконтные карты
продолжение на следующей странице		

Таблица 1.1 – Продолжение

Банковские рынки сбыта	Банковские отрасли	Банковские подотрасли
Рынок трастовых услуг	Доверительное управление Агентское обслуживание	Доверительное управление имуществом Управленческое обслуживание Эмиссионное посредничество Депозитарное и трансфер-агентское обслуживание
Рынок консультационных услуг	Консультационное и информационное обслуживание	Аудиторское обслуживание Правовое консультирование Управленческое и финансовое консультирование Информационное обслуживание Образовательное обслуживание
Прочие рынки	Хранение, охрана и транспортировка ценностей Страхование Рекламное дело Нотариальное обслуживание Разработка банковских технологий	

*Универсальные банки* оказывают почти все виды услуг, обслуживая организации и население, а специализированные сосредоточены на одном или ограниченном виде услуг: депозитных; строительно-сберегательных, которые финансируют приобретение жилья путем комбинирования кредита и накоплений вкладчиков.

*Ипотечные банки* выдают кредиты под залог недвижимости и осуществляют эмиссию закладных листов (ипотек); *инвестиционные* — выступают в качестве посредников на рынке ценных бумаг; *деловые банки* разрабатывают инвестиционные проекты; *клиринговые* — концентрируются на расчетах и т. д.

*Небанковские кредитно-финансовые институты* — учреждения, формально банками не являются (не имеют банковской лицензии), но их деятельность связана с оказанием финансовых услуг и осуществлением операций, аналогичных банковским. В англоязычной литературе эти институты называют «околобанки» (*near-banks*). В сфере кредитования конкуренцию банкам могут составить кредитные кооперативы, ломбарды, лизинговые и факторинговые компании и другие учреждения.

*Ломбарды* — одни из самых старых видов кредитных учреждений (учреждены в XV в. во Франции ростовщиками), занимались кредитованием физических лиц под залог личного имущества (изделий из драгоценных металлов, предметов искусства и антиквариата, автомобилей и т. д.). В настоящее время ломбарды (иногда

под названием залоговых или кредитно-залоговых компаний) создают компании для диверсификации своей деятельности.

*Лизинговые компании* появились в начале 50-х годов в США, как новый вид предпринимательской деятельности и стали приобретать машины, оборудование, транспорт, предоставляя это имущество в аренду. Поскольку лизинг является разновидностью косвенного кредитования (кредит в товарной форме), он попал в сферу внимания банков, и в настоящее время операции осуществляются не только специализированными компаниями, но и банками.

*Факторинговые компании* — форма косвенного кредитования, выражается в приобретении у поставщиков права требования по поставкам товаров и оказанию услуг, в принятии рисков исполнения требований и их инкассации.

*Форфейтинговые компании* — форма косвенного кредитования, заключающаяся в кредитовании экспорта путем покупки без оборота на продавца коммерческих векселей и долговых требований по внешнеторговым сделкам, это форма трансформации коммерческого кредита в банковский.

*Учетно-вексельные конторы и учетные (акцептные) дома* — их деятельность направлена на укрепление финансовой стабилизации в регионах.

*Негосударственные пенсионные фонды (НПФ)* осуществляют дополнительное добровольное пенсионное обеспечение за счет взносов работодателей и граждан, что сокращает приток вкладов в банки.

*Страховые компании* предлагают клиентам договоры страхования дополнительной пенсии (аналогично договору сберегательного вклада в банке), бессрочный страховой сертификат для пожизненного индивидуального, семейного и коллективного страхования от несчастных случаев с возвратом полиса и получения денег с приращением (аналог онкольного вклада).

*Риэлторские фирмы* осуществляют инвестиции в недвижимость и могут рассматриваться как субституты другим видам инвестиций включая банковские вклады. На московском рынке недвижимости крупные банки обладают значительными объемами свободных средств, которые требуют вложения в выгодные операции (недвижимость привлекательный объект размещения средств), и выделяют риэлторам крупные кредиты.

*Эмитенты ценных бумаг* увеличивают предложение инвестиционных возможностей на рынке путем привлечения средств юридических и физических лиц, в основном в долговые обязательства (облигации, векселя и т. д.). Эмиссия организациями акций увеличивает и предложение, и спрос на посреднические услуги банков (организация эмиссии и размещение ценных бумаг эмитентов на первичном рынке). Поэтому основная конкуренция банков на рынке ценных бумаг происходит не с эмитентами, а с институциональными инвесторами и институтами. Компании рискованного финансирования (общества долевого участия и венчурные фирмы) являются разновидностью инвестиционных фондов.

*Дилинговые центры.* Новый вид инвестиционных услуг — валютный дилинг предоставляет клиенту возможность доступа на международные финансовые рынки и проведения за свой счет купли/продажи валюты, ценных бумаг и прочих активов. Коммерческие банки открыли в Москве дилинговые центры и предлагают не только выгодные условия, но и гарантии сохранности средств.

*Клиринговые палаты*, в основном, создаются на основе межбанковской кооперации для банков-участников в сфере организаций безналичных расчетов, дополняя систему расчетно-кассовых центров Центрального банка РФ.

*Эмитенты пластиковых карт* — бурно развивающаяся область финансового бизнеса по выпуску и обслуживанию кредитных, дебетных и дисконтных карт. Банковские системы пластиковых карт создаются на основе межбанковской кооперации, так как требуют значительных капитальных вложений в создание инфраструктуры по их обслуживанию, поэтому большинство банков предлагают своим клиентам карты крупных систем национальных или международных ассоциаций («Виза», «Мастер Кард» и т. д.).

*Трастовые компании*. Основной вид деятельности — управление собственностью (пакетами акций и собственностью корпораций) по доверенности, т. е. банки сталкиваются с конкуренцией «околобанков».

*Трансфер-агенты* — депозитарии, регистраторы осуществляют операции с ценными бумагами, ведут учет их движения, осуществляют другие функции, согласно договорам с эмитентами, а независимые регистраторы-фирмы ведут реестр владельцев ценных бумаг, выпущенных эмитентом.

### 1.2.5 Нефинансовые участники банковского рынка

Второй группой «небанковских» участников банковской конкуренции являются нефинансовые, их называют «небанковские» банки (*noribank banks*) — торговые дома, промышленные предприятия, почта и др.



#### Пример

Американский концерн «Сирз, Роубак энд Ко» (Sears, Roebuck & Co). Эта крупнейшая торговая компания мира много лет реализует своим клиентам не только товары, но и финансовые услуги, ей же принадлежат страховая группа «Олстейт иншуранс», брокерский дом «Дин Виттер», банк в Калифорнии, большая ссудо-сберегательная ассоциация. Система электронных расчетов с 800 филиалами в США, и 30 млн клиентов, имеющих кредитные карты, которые могут получить наличные деньги, воспользоваться другими услугами при помощи четырех тысяч автоматических терминалов.

В Европе подобную политику проводит германский торговый дом «Квелле» (Quelle), который ориентирован на обслуживание населения. Его клиенты имеют возможность совершать стандартизированные расчетные операции и сделки с ценными бумагами.

В сфере доверительного управления банки соперничают с небанками, это нотариальные конторы, юридические компании, рекламное дело и др.

Таким образом, НКО доступна половина банковских операций, а вложения в ее уставный капитал на порядок меньше, чем у банка, но кажущиеся недостатки НКО по предоставлению урезанной номенклатуры услуг являются их достоинством с позиции обеспечения интересов клиентов (табл. 1.2).

Таблица 1.2 – Возможности обслуживания клиентов

<b>Банки</b>	<b>Небанковские кредитные организации</b>
Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц, в т. ч. кредитных организаций	Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц, в т. ч. кредитных организаций
Расчетно-кассовое обслуживание счетов юридических лиц, в т. ч. кредитных организаций	Расчетно-кассовое обслуживание счетов физических и юридических лиц, в т. ч. кредитных организаций
Купля-продажа инвалюты в наличной и безналичной формах	Купля-продажа инвалюты в безналичной форме
Переводы денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов)	Переводы денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов)
Размещение привлеченных денежных средств клиентов от своего имени и за свой счет с использованием различных банковских инструментов	Размещение привлеченных средств клиентов с использованием банковских инструментов, имеющих нулевой коэффициент риска, в т. ч. кредиты на завершение расчетов по совершенным сделкам в порядке, установленном ЦБ РФ
Предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей	Предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей
Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц	Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц
Оказание консультационных и информационных услуг	Оказание консультационных и информационных услуг
Брокерское и дилерское обслуживание	Брокерское и дилерское обслуживание
Привлечение средств физических и юридических лиц во вклады в депозиты	—
Привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов	—
Выдача банковских гарантий	—
Выдача поручительств за третьих лиц по исполнению обязательств в денежной форме	—
продолжение на следующей странице	

Таблица 1.2 – Продолжение

Банки	Небанковские кредитные организации
Приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме	—
Доверительное управление средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами	—
Осуществление операций с драгоценными металлами и камнями в соответствии с законодательством РФ	—
Осуществление лизинговых операций	—

### 1.3 Содержание банковской деятельности

Банковская деятельность как часть экономических отношений связана с денежно-кредитными институтами, результаты деятельности которых влияют на экономику и социальную сферу, а отношения банка с клиентами определяют его сущность, функции и особенности.

1. Банк работает в сфере обмена, затрагивая и производство, обслуживает его потребности, но этот процесс отражает деятельность экономических субъектов по перераспределению материальных благ.
2. Банк, по сути, — торговый институт, который покупает денежные средства и продает их по более высокой цене.
3. Банк как коммерческое предприятие совершает операции на платной основе, за кредит получает ссудный процент, за расчетные, кассовые и другие операции, выполняемые по поручению клиентов, — комиссию.
4. Предпринимательский характер деятельности банка связан с перераспределением бездействующего капитала одних экономических субъектов другим субъектам, отраслям, территориям и странам.
5. Банк как общественный институт должен соблюдать общественные интересы и носить экономический характер.

Современная теория представляет три *функции банка*:

- 1) аккумуляция средств;
- 2) трансформация ресурсов;
- 3) регулирование денежного оборота.

Собирая временно неиспользуемые деньги клиентов в виде остатков средств на расчетных и текущих счетах, во вкладах, что позволяет трансформировать их в кредиты, другие денежные операции, создавать платежные инструменты (банк-

ноты, чеки, векселя, сертификаты и т. д.), банки получают возможность регулировать денежный оборот, делать его более экономичным за счет проведения безналичных расчетов.

В основу *принципов* банковской деятельности заложены правила, которыми должен руководствоваться банк: ориентация на запросы клиентов; взаимная заинтересованность банка и клиента; платность — позволяет компенсировать затраты на банковские продукты и получить прибыль; этика банковского дела; соблюдение законов.

## 1.4 Основные направления деятельности Центрального банка Российской Федерации

### 1.4.1 Статус, основные цели деятельности и функции Центрального банка Российской Федерации

Центральный банк функционирует в сфере обмена, является экономическим институтом, создает свой продукт в виде наличных и безналичных средств, эмитируя их в обращение, и проводит денежно-кредитную политику. Как экономический институт относится к некоммерческой организации, получение прибыли не является целью его деятельности, как общественный институт работает на макроуровне экономических отношений, выступая как федеральный орган власти, выполняет основную функцию — защиту и обеспечение устойчивости рубля.

В пределах полномочий ЦБР независим от органов государственной власти, которые не имеют права вмешиваться в его деятельность. Уставный капитал и имущество являются федеральной собственностью, ЦБР только его титульный владелец, осуществляющий правомочия владения, пользования и распоряжения имуществом в интересах государства и общества.

Расходы ЦБР осуществляет за счет собственных доходов, государство его не финансирует и не отвечает по его обязательствам. Центральный банк не вправе участвовать в формировании капитала российских КО, он действует в интересах государства и общества, выполняя следующие функции:

- 1) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую денежно-кредитную политику по защите и обеспечению устойчивости рубля;
- 2) монопольно осуществляет эмиссию банкнот, организует обращение наличных денег (эмиссия — главный источник ресурсов ЦБР);
- 3) является кредитором последней инстанции для КО, организует систему их рефинансирования;
- 4) устанавливает правила осуществления расчетов, банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности банковской системы;
- 5) проводит государственную регистрацию КО, выдает и отзывает лицензии на банковскую и аудиторскую деятельность, осуществляет надзор за КО;
- 6) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитных организаций;

- 7) участвует в разработке прогноза и организует составление платежного баланса страны;
- 8) проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в целом и по регионам по вопросам денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикует материалы и статистические данные;
- 9) осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Все функции ЦБР взаимосвязаны, их реализация создает условия для регулирования денежно-кредитной системы страны и экономики в целом.

Свои функции ЦБР осуществляет через пассивные и активные операции (табл. 1.3).

Таблица 1.3 – Активные и пассивные операции ЦБР

Активные операции Центрального банка РФ	Пассивные операции Центрального банка
<p>Это операции по размещению ЦБ своих ресурсов:</p> <p>I. Учетно-ссудные операции, они бывают двух видов:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Учетные операции – покупка ЦБР векселей у государства и банков:               <ol style="list-style-type: none"> <li>а) у коммерческих банков ЦБР покупает векселя, которые они купили у своих клиентов, операция называется переучетом векселей (перекупкой);</li> <li>б) учет казначейских векселей служит инструментом краткосрочного кредитования ЦБ государства.</li> </ol> </li> <li>2. Краткосрочные ссуды КБ предоставляются под обеспечение простыми и переводными векселями, ценными бумагами и другими активами.</li> </ol> <p>II. Вложения в государственные ценные бумаги осуществляются ЦБР с целью:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Покупки центральными банками государственных облигаций – главная форма кредитования правительства для покрытия дефицита бюджета, когда прямое кредитование ограничено законом. Главная цель покупки ЦБ государственных облигаций – регулирование ликвидности банковской системы и управление государственным долгом при проведении денежно-кредитной политики.</li> <li>2. Операции с золотом и инвалютой, в т. ч. долговые ценные бумаги, выпущенные нерезидентами, а также депозиты в золоте со сроком погашения до 1 года (сделки РЕПО), остатки средств на корреспондентских счетах банков, наличная инвалюта</li> </ol>	<p>С помощью пассивных операций формируются ресурсы ЦБР:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>а) эмиссия банкнот – главный источник ресурсов ЦБР, составляет 54–85% всех его пассивов (выпуск банкнот не обеспечен золотом);</li> <li>б) прием средств КБ и казначейства, которые размещают на беспроцентных счетах в ЦБР часть своих кассовых резервов, в том числе обязательных;</li> <li>в) операции по образованию собственного капитала (его доля 4–5% всех пассивов ЦБР)</li> </ol>



.....

Для регулирования денежно-кредитной сферы ЦБР издает нормативные акты, обязательные для исполнения всеми органами государственной власти (федеральной, субъектов РФ, местного самоуправления), юридическими и физическими лицами. Нормативные акты не должны противоречить федеральным законам и вступают в силу со дня опубликования.

.....

*Приоритетные вопросы ЦБР:*

- 1) контроль за эффективностью функционирования системы страхования вкладов граждан в банках РФ, включая текущий надзор за участниками системы страхования; координация деятельности с государственной корпорацией (ГК) «Агентством по страхованию вкладов»;
- 2) внедрение международных подходов к оценке достаточности капитала кредитных организаций, определенных Базельским комитетом по банковскому надзору в рамках документа «Международная конвергенция изменения капитала и стандартов капитала: новые подходы» (Базель II);
- 3) выявление ситуаций, угрожающих интересам вкладчиков и кредиторов кредитных организаций (банковских групп), стабильности банковской системы;
- 4) надзор за «связанными заемщиками» путем внедрения экономических критериев связанности в дополнение к существующим;
- 5) внедрение новых подходов к составлению и анализу пруденциальной отчетности (по итогам проекта ЕС/ТАСИС), оптимизация процедур ее сбора, хранения и обработки;
- 6) составление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами, ее анализ, законодательное закрепление статуса отчетности, обеспечивающего ее применение в целях банковского надзора;
- 7) политика транспарентности банковского сектора — публикация ежемесячных данных о состоянии банковского сектора (макропруденциальных показателей) в сети Интернет, анализ совокупных показателей обеспеченности банковскими услугами регионов, совершенствование методов определения финансовой устойчивости банковского сектора, издание годового «Отчета о развитии банковского сектора и банковского надзора»;
- 8) развитие нормативной базы, регулирующей процедуры слияний и присоединений, снятие излишних административных процедур, оптимизация процессов консолидации при защите прав клиентов;
- 9) обеспечение функционирования Центрального каталога кредитных историй, по их сбору и хранению на территории РФ;
- 10) реализация ФЗ «О выплатах ЦБР по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках РФ»;
- 11) надзор и проверки качества систем управления, эффективности внутреннего контроля, управление рисками, особенно в крупных банках, обеспечение

транспарентности их деятельности, оценки величины и достаточности капитала, качества активов, соблюдения законодательства о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

*Структура ЦБ РФ и задачи его департаментов.* Высший орган Банка России — Совет директоров — определяет основные направления его деятельности, осуществляет руководство и управление ЦБР. В него входят Председатель и двенадцать членов, работающих на постоянной основе. Председатель назначается Государственной Думой на четыре года, занимать эту должность одному лицу разрешается не более трех сроков подряд, кандидатура утверждается Президентом РФ. Члены совета назначаются на четыре года Госдумой по представлению Председателя ЦБР.

ЦБР образует единую централизованную систему с вертикальной системой управления, в которую входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, учебные заведения, предприятия и организации, необходимые для осуществления деятельности. Территориальными учреждениями являются и национальные банки республик, входящих в состав РФ.

Организационную структуру центрального аппарата ЦБР представляют двадцать пять департаментов и два управления, которые осуществляют реализацию возложенных на Банк России функций (рис. 1.1).

Ведущее место в структуре занимает Департамент исследований и информации, результаты его работы являются основой для формирования банковской политики и выработки перспектив ее развития. В его функции входит:

- а) анализ текущих тенденций не только в банковской сфере, но и в экономике в целом;
- б) прогнозирование хозяйственной конъюнктуры в денежно-кредитной системе, проблем в перспективе, составление на основе анализа программ действий, выработка методов преодоления проблем на основе макроэкономических исследований.



Рис. 1.1 – Схема организационной структуры ЦБР

### 1.4.2 Территориальные подразделения Центрального банка Российской Федерации



.....  
**Территориальные подразделения ЦБ РФ** — это его учреждения и расчетно-кассовые центры (РКЦ), каждое из которых осуществляет на территории субъекта РФ часть функций Банка

*России, не имеет статуса юридического лица, осуществляет сбор информации о банках в регионе, обрабатывает сведения и отправляет в департаменты ЦБР, где эти сведения систематизируются, анализируются и на основе анализа составляются прогнозы развития экономики регионов и страны в целом.*

.....

РКЦ организуют расчетное, кредитное, кассовое и валютное пространство России, являются проводниками денежно-кредитной политики Правительства и ЦБР, анализируют обороты и остатки средств на корреспондентских счетах банков, открытых в РКЦ, получают информацию о состоянии текущей ликвидности коммерческих банков.

## 1.5 Денежно-кредитная политика Центрального банка Российской Федерации



.....

*Денежно-кредитная политика — это совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей совокупного оборота.*

.....

Совокупный денежный оборот включает в себя наличную денежную массу в обращении и безналичные деньги, находящиеся на счетах в банках.

Регулирование денежного оборота осуществляется рядом мер, одна из которых — применение целевых ориентиров — установление верхних и нижних пределов динамики денежной массы. По сути, это прямые ограничения на изменение объема денежной массы в виде контрольных цифр (Франция), диапазон (США), прогноз (Япония). Предельные темпы прироста (таргетирование) агрегата М2 способствуют повышению эффективности и надежности функционирования системы денежного регулирования.

Денежно-кредитная политика центрального банка может быть направлена либо на стимулирование денежно-кредитной эмиссии — *кредитная экспансия* (оживление конъюнктуры при падении производства), либо на ограничение эмиссии при экономических подъемах с «перегревами» конъюнктуры — *кредитная рестрикция*.

Приоритетность инструментов денежно-кредитной политики зависит от целей на определенном этапе развития страны. В развитых странах это дисконтная политика и операции на открытом рынке. В странах, расширяющих рыночные отношения, установление минимальных резервов является основным, а операции на открытом рынке развиваются.

### 1.5.1 Косвенные методы регулирования денежного обращения

I. *Установление минимальных резервных требований.* Метод был опробован США в 1930-е гг., его действия направлены на поддержание объема денежной мас-

сы в заданных параметрах регулирования ликвидности банков и снижения уровня инфляции. Норма резерва в РФ устанавливается Советом директоров ЦБР, в процентах к обязательствам КО не может превышать 20% обязательств и изменяться более чем на 5 пунктов. Банковская система создает деньги, количество которых определяется с помощью банковского мультипликатора. Это процесс увеличения объема денег на депозитных счетах КБ в период их движения от одного КБ к другому:  $B_m = 1/n$ , где  $B_m$  — банковский мультипликатор;  $n$  — норма обязательных резервов. Увеличение норм означает дополнительное изъятие денег у КБ, а при их уменьшении увеличиваются избыточные резервы банков, которые они предоставляют в кредит. Основное назначение резервов — регулирование денежного обращения. Механизм регулирования — фактические резервы банка равны сумме обязательных и избыточных резервов, в пределах избыточных — банки выдают кредит. Способы установления базы резервных требований в разных странах отличаются, но, как правило, устанавливаются банками либо к объему их прироста пассивов за период, либо к отдельным статьям пассива.

II. *Учетная ставка* используется центральным банком в операциях с КБ по учету краткосрочных государственных облигаций, коммерческих векселей и других ценных бумаг, отвечающих требованиям ЦБР.



.....  
**Официальная учетная ставка** — это плата, взимаемая ЦБР при покупке у КБ ценных бумаг до наступления сроков оплаты по ним.  
 .....

Банки самостоятельно определяют проценты по вкладам и ссудам, но ориентируются на учетную ставку (*дисконтное окно*). Многие банки прибегают к кредитам ЦБР, поэтому влияние устанавливаемых ставок распространяется на всю экономику.

III. *Операции на открытом рынке* представляют собой куплю-продажу центральным банком ценных бумаг (обязательств казначейства, государственных корпораций, облигаций компаний и банков, коммерческих векселей, учитываемых центральным банком).

Сущность операции: а) в период подъема экономики центральный банк предлагает купить КБ ценные бумаги по выгодным для них ставкам, этим сокращает их кредитные возможности; б) в период кризиса ставит банки в условия, когда им выгоднее продать ЦБ свои ценные бумаги. Изменяя объем купли-продажи и уровень их цен, центральный банк быстро воздействует на кредитную активность как отдельного банка, так и банковской системы в целом, что влияет на стоимость кредита и, как следствие, спрос на деньги.

Развитие рынка краткосрочных ценных бумаг позволит увеличить масштабы и эффективность операций ЦБР на открытом рынке. Особенность операций — быстрая реакция на краткосрочные тенденции развития рынка, что позволяет стабилизировать денежное обращение и экономику в целом.

### 1.5.2 Меры административного воздействия

*Административное воздействие* — это инструменты прямого регулирования ЦБР денежно-кредитной сферы в форме директив, предписаний, инструкций с целью ограничения деятельности банков.

*Административное регулирование процентных ставок* по кредитам и депозитам характерно для развивающихся стран, с постепенным отходом от лимитирования верхнего уровня ставок, но выгоды от применения метода непродолжительны, а отрицательные последствия значительны.

*Селективная кредитная политика* — установление количественных параметров на кредиты и направление их в приоритетные отрасли с созданием специальных кредитно-финансовых учреждений, для кредитования по более низким процентным ставкам, льготы при переучете векселей в центральном банке (используется в развивающихся странах).

*Портфельные ограничения* обязывают банки инвестировать часть ресурсов в государственные ценные бумаги.



.....  
 Зарубежная практика свидетельствует, что административные меры денежно-кредитного регулирования не приводят к существенному снижению уровня инфляции, а развитие финансовых рынков ослабляет действенность этих средств.  
 .....

*Рефинансирование банков* — это кредитование ЦБР коммерческих банков, в том числе переучет векселей. Банк России выдает банкам кредиты:

- 1) *ломбардные* — выдаются под залог государственных ценных бумаг, включенных в ломбардный список ЦБР. Условия предоставления — блокирование ценных бумаг на счете «депо» банка в уполномоченном депозитарии, рыночная стоимость корректируется на поправочный коэффициент и является максимальной величиной получения кредита;
- 2) *внутридневные* кредиты предоставляются в течение операционного дня при наличии у КБ неисполненных платежных поручений;
- 3) *однодневные* кредиты («овернайт») предоставляются для завершения расчетов КБ в конце операционного дня путем зачисления кредита на корреспондентский счет банка в подразделении ЦБР (РКЦ).

Ломбардные кредитные аукционы проводятся:

- а) «американским» способом — заявки удовлетворяются по процентным ставкам, предлагаемым банками (равны или превышают ставку отсечения);
- б) «голландским» способом — заявки удовлетворяются по ставке отсечения, устанавливаемой ЦБР по результатам аукциона.

При неисполнении банками обязательств по возврату кредита и уплате процентов отсрочка платежа не производится, ЦБР реализует заложенные ценные бумаги, а банк уплачивает пеню за каждый день просрочки.

### 1.5.3 Валютная политика

Центральный банк является проводником валютной политики, включающей комплекс мер, направленных на укрепление внешнеэкономических позиций, экономической и политической ситуации в стране, следит за состоянием платежного баланса и денежного обращения, внешними обязательствами. Валютная политика может включать: регулирование валютного курса, формирование и управление официальными валютными резервами, участие в международных организациях.

Инструменты валютной политики — *валютные интервенции* и (в определенной степени) многие инструменты денежно-кредитного регулирования (дисконтная политика, операции на открытом рынке, установление резервных требований к банкам и др.).



.....

**Валютные интервенции** — вмешательство ЦБР в функционирование валютного рынка посредством купли-продажи валюты: при снижении курса иностранной валюты ниже границ валютного коридора ЦБР скупает валюту, и наоборот, при росте сверх установленных границ вбрасывает её из золотовалютного резерва (ЗВР). Другой способ регулирования валютного курса — **дисконтная политика**, реализуется путем понижения или повышения официальной учетной ставки.

.....

Составной частью валютной политики является *формирование официальных валютных резервов и управление ими*.

*Валютные резервы центрального банка* — это официальные запасы инвалюты, находящиеся на его счетах, в банках за рубежом, вложения в иностранные ценные бумаги, которые используются в международных расчетах и обеспечивают стабильность национальной валюты. Официальные ЗВР состоят из золота, иностранных валют, нетто-позиций в Международном валютном фонде (МВФ), специальных прав заимствований (СПЗ/СДР (англ. *Special Drawing Rights, SDR, SDRs*) — искусственное резервное и платёжное средство, эмитируемое МВФ. Имеет только безналичную форму в виде записей на банковских счетах).

Центральный банк самостоятельно определяет формы, методы управления и параметры, в том числе допустимый уровень надежности и ликвидности официальных ЗВР, пределы их использования для регулирования валютного курса и др., структуру ЗВР периодически пересматривают, увеличивая удельный вес в пользу устойчивых валют.

Формы размещения валютных резервов — государственные ценные бумаги в инвалюте, депозиты, размещаемые в банках за рубежом, наибольший удельный вес занимают государственные ценные бумаги США (казначейские обязательства). Срочные депозиты — это необеспеченный вид размещения резервов, поэтому ЦБР устанавливает лимиты по странам, в которых они открываются, по каждому банку-контрагенту.

### 1.5.4 Функция финансового агента правительства

Являясь по статусу финансовым агентом правительства, Центральный банк осуществляет операции по размещению и погашению государственного долга, кассовому исполнению бюджета, ведению текущих счетов правительства, надзору за хранением, выпуском и изъятием из обращения монет и казначейских билетов, перевод валютных средств при расчетах правительства с другими странами. Как кредитор государства Центральный банк предоставляет кредиты на покрытие государственных расходов при дефиците государственного бюджета. В зависимости от места размещения *государственные займы* подразделяются на *внутренние* (размещаются внутри страны) и *внешние* (реализуются на иностранных денежных рынках в валюте страны-кредитора, страны-заемщика, в валюте третьей страны). По способу размещения внутренние займы классифицируются по признакам: свободно обращаемые, реализуемые по подписке и принудительные займы; по видам доходности — процентные (выплачивается твердый доход равными долями), выигрышные и лотерейные (доход в виде выигрышей).

Основные методы финансирования внутреннего государственного долга: денежная эмиссия; прямые кредиты центрального банка; выпуск государственных займов. *Денежная эмиссия* — наиболее простой способ, в результате которого увеличивается объем доходов бюджета за счет разницы между номинальной и реальной стоимостью денег.

## 1.6 Функции и полномочия ЦБ РФ по отношению к кредитным организациям

Для реализации поставленных задач ЦБР наделен полномочиями, закрепленными в ст. ст. 55 и 56 Закона «О Центральном банке РФ».

- *Регулирующие полномочия* — установление обязательных для КО правил проведения банковских операций, ведения учета и составления отчетности, соблюдение обязательных экономических нормативов.
- *Надзорная функция* — контроль за соблюдением КО банковского законодательства, получение от них информации о состоянии их деятельности, её анализ и т. д.

Банк России регулярно анализирует деятельность КО, используя предоставляемую отчетность, делает выводы об их финансовом состоянии, определяет признаки проблем, их глубину, оценивает степень угрозы интересам кредиторов банка, его вкладчикам, оценивает состояние ликвидности банка, региона, банковской системы в целом и страны. При выявлении проблем в деятельности банка органы регулирования применяют предупредительные и принудительные меры воздействия или их сочетание.

### 1.6.1 Регулирование деятельности банков

Правовое регулирование банковской деятельности в России осуществляется в соответствии с Конституцией РФ, частью II Гражданского кодекса РФ, Федераль-

ным законом «О Центральном банке РФ (Банке России)», Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» и т. д.

Безопасность банка определяется тем, насколько его деятельность отвечает экономическим параметрам, в число которых включаются нормы, обеспечивающие экономическую стабильность за счет поддержания минимального размера и достаточности капитала банка, его ликвидности и платежеспособности, регулирования риска при совершении банковских операций. По законодательству РФ, для обеспечения экономической устойчивости ЦБ РФ устанавливает для банков нормативы. Формулы расчета приведены в следующих документах: Инструкция Банка России от 16 января 2004 г. N 110-И «Об обязательных нормативах банков» с изменениями и дополнениями от: 13 августа 2004 г., 18 февраля, 6, 29 июля 2005 г., 20 марта 2006 г., 14 июня, 13 ноября 2007 г., 31 марта, 18 июня 2008 г., 12 февраля, 6, 27 марта, 26 июня, 3 ноября 2009 г., 8 ноября 2010 г., 20 апреля 2011 г., 28 апреля 2012 г. Инструкцией Банка России от 3 декабря 2012 г. N 139-И настоящая Инструкция признана утратившей силу с 1 января 2013 г. См. разъяснения Департамента банковского регулирования и надзора от 7 ноября 2011 г. о применении требований настоящей Инструкции в редакции Указания Банка России от 20 апреля 2011 г. N 2613-У. Нарушение нормативов Н2 и Н3 свидетельствует о недостаточном запасе ликвидности банков, а Н4 — о размещении в долгосрочные активы краткосрочных пассивов.

### 1.6.2 Правовое регулирование открытия и закрытия банков

Организационное устройство банков аналогично общепринятой схеме управления акционерным обществом. Порядок открытия, регистрации и ликвидации определен ФЗ РФ «О банках и банковской деятельности». Для регистрации и лицензирования КО учредители должны представить набор документов в территориальное учреждение Банка России. Минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых банков в РФ — 5 млн евро, уставный фонд формируется путем реализации акций обыкновенных и не более 25% привилегированных.

Для операций с иностранной валютой ЦБР выдает лицензии: генеральную — на установление корреспондентских отношений без ограничений с правом на открытие филиалов за рубежом; внутреннюю простую — разрешается открывать корсчета в инвалюте в банках-резидентах и внутреннюю расширенную — разрешается открывать корсчета в банках-резидентах и иностранных банках, в т. ч. счета Лоро и Ностро.

Положением ЦБР «Об отзыве лицензий на осуществление банковских операций у банков и иных кредитных организаций в РФ» определен порядок отзыва, решение принимается комитетом банковского надзора Банка России, на основании ходатайства главных управлений (национальных банков).

Порядок реорганизации кредитных организаций определен инструкциями и Положением ЦБР «Об особенностях реорганизации банков в форме слияния и присоединения».

*Слияние* — создание новой КО с передачей ей прав и обязанностей двух или нескольких прекращающих деятельность КО.

*Присоединение* — прекращение деятельности одной или нескольких КО с передачей их прав и обязанностей другой КО. *Разделение* — прекращение деятельности с передачей прав и обязанностей вновь созданной КО.

*Выделение* — создание одной или нескольких КО с передачей части прав и обязанностей реорганизуемой КО, без прекращения её деятельности.

*Преобразование* — изменение организационно-правовой формы.

### 1.6.3 Правовое обеспечение взаимоотношений банка с клиентами

Банк, находясь в центре экономической жизни, призван содействовать интересам своих клиентов и формировать партнерские отношения:

- 1) добровольность;
- 2) взаимозаинтересованность;
- 3) коммерческий характер.

Каждый клиент независимо от территориального расположения сам определяет, услугами какого банка ему воспользоваться, без прописки и принудительного закрепления за банком. Это относится и к банку, который сам выбирает себе клиента. Интерес партнеров друг к другу основан на коммерческой основе — клиент готов заплатить за кредит, расчетные операции, другие услуги, которые для него выгодны, а банк готов продать свой продукт, получив соответствующее вознаграждение. Обеспечивая получение дохода клиента, банк преследует свой коммерческий интерес, получая вознаграждение — ссудный процент или комиссию.

Банковское законодательство, ограждая интересы двух сторон, обеспечивает клиенту: право на открытие счета в банке; право на получение отсрочки платежа; возможность самостоятельно выполнять отдельные банковские операции; участвовать в Совете банка; сохранять банковскую тайну; обеспечивать защиту вкладов. На макроуровне интересы клиента обеспечиваются участием крупных корпораций как агентов хозяйства в банковских ассоциациях, в ряде стран организуется консультативный совет с участием практических работников из народнохозяйственного сектора.

В соответствии с законодательством банк обязан хранить тайну по операциям и счетам своих клиентов. Коммерческая тайна самого банка не включается в понятие «банковская тайна», в ст. 25 «Закона о банковской деятельности» предписано хранить в тайне только чужие сведения, а не свои.

### 1.6.4 Принципы организации деятельности коммерческих банков

Банк как основная структурная единица в сфере денежного обращения является посредником в перемещении средств от кредиторов к заемщикам. Одновременно являясь заемщиком и кредитором, он покупает средства и продает их, выступая собственником ссужаемой суммы, получает при возврате первоначальную стоимость и надбавку в виде ссудного процента.

Банки работают в пределах имеющихся ресурсов, их экономическая самостоятельность заключается в свободе распоряжаться собственными средствами, до-

ходами, дивидендами и в свободе выбора клиентов. Взаимоотношения рыночные, исходя из принципов прибыльности, риска, ликвидности, государство вмешивается в деятельность банков косвенными экономическими методами. Эффективность управления банком зависит от следующих принципов.

1. Функциональность — в структуре аппарата присутствуют подразделения кредитного портфеля и значительное кадровое подразделение.
2. Соответствие поставленным целям — устойчивое развитие (ликвидность, доходность, платежеспособность), поэтому в банке работают структуры, регулирующие его платежеспособность, изучающие рынок, и подразделения, «зарабатывающие деньги».
3. Иерархия властных полномочий — высшее звено с аппаратом управления и подразделения, обслуживающие клиентов.
4. Рационализация управления — обеспечение развития путем внедрения новых услуг, повышения производительности труда и т. д.
5. Обеспечение контроля — внутренний и внешний аудит.
6. Регламентация деятельности персонала — подчинение уставу, должностным инструкциям и положениям об отделах и службах.
7. Обеспечение оперативной и достаточной информацией — новые методы обработки позволяют принимать меры для поддержания стабильности.

Основными факторами, влияющими на структуру аппарата, являются размер, численность и квалификация персонала, уровень специализации банка, экономия на затратах и эффективная нагрузка. Аппарат управления банка имеет те же элементы корпорации: дирекцию, бухгалтерию, кадровые службы, но с учетом своей специфики (рис. 1.2).

Независимо от типа выполняемых операций, правовой формы и принадлежности банки имеют обязательный набор всех блоков управления.

Сущность банка проявляется в его функциях.

1. *Аккумуляция и мобилизация* временно свободных денежных средств юридических и физических лиц и превращение их в капитал.
2. *Посредничество в кредите*. Поскольку прямые отношения между кредиторами и заемщиками невозможны из-за несовпадения сумм и сроков капитала, предлагаемого в ссуду, и потребностью заемщика в них, банки выполняют роль посредника в кредите.
3. *Создание кредитных денег* в виде банковских депозитов, которые используются с помощью чеков, пластиковых карт, электронных переводов. Банки образуют депозиты:
  - а) принимая наличные от своих клиентов, происходит замена одного вида денег (банкнот) другим видом (депозитами);
  - б) приобретая у клиентов ценные бумаги, инвалюту и золото, в этом случае происходит обратный переход денег из безналичной формы в наличную.
4. *Осуществление расчетов в народном хозяйстве* между юридическими лицами. Расчеты осуществляется в безналичной форме, и банки выступают посредниками расчетов, осуществляя платежи по поручению клиентов, принимают деньги на счета, ведут учет всех поступлений и выдач.

5. Организация выпуска и размещения ценных бумаг первичного и вторичного рынков дополняют систему кредита и взаимодействуют с ней.
6. Консультативные услуги по росту кредитоспособности, оптимизации расчетов, налоговому планированию, составлению отчетности и др.



Рис. 1.2 – Аппарат управления коммерческого банка



.....

## Контрольные вопросы по главе 1

.....

1. Перечислите участников банковского рынка.
2. Охарактеризуйте основные направления деятельности Центрального банка России.
3. Дайте краткую характеристику денежно-кредитной политики Центрального банка России.
4. Дайте краткую характеристику валютной политики Центрального банка России.
5. Охарактеризуйте основные функции и полномочия Центрального банка России по отношению к кредитным организациям.

---

## Глава 2

# ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

---

Для ведения хозяйственной деятельности банки должны располагать ресурсами. Это совокупность средств, находящихся в их распоряжении и используемых для активных операций.

Баланс банка имеет Т-образную форму, где все операции (поступления, выплаты) отражаются в пассивах и активах (табл. 2.1).

Таблица 2.1 – Схема баланса коммерческого банка

Актив	Пассив
Наличность	Акции
Резервы	Вклады:
Ссуды:	– срочные
– срочные	– до востребования
– до востребования	Займы
Собственность	Прибыль
Всего	Всего



.....  
*Баланс коммерческого банка* – это сводная таблица, дающая представление о финансовом положении, характере, структуре и размерах операций на соответствующую дату. В пассиве находятся собственные средства и обязательства банка, в активе – размещенные средства или обязательства банку.  
.....

Баланс отражает состояние привлеченных и собственных средств, их источники, размещение в кредитные и другие активные операции. Пассив в балансе означает, что банк, получив имущественные средства от кредиторов и собственников, оказывается по отношению к ним в должниках, поэтому сколько имущественных средств у банка, столько и обязательств.

## 2.1 Оценка достаточности собственного капитала

В соответствии с главой 10 «Банковское регулирование и банковский надзор» ФЗ от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изменениями и дополнениями), банки обязаны соблюдать экономические нормативы по размеру собственных средств (табл. 2.2).

Таблица 2.2 – Обязательные экономические нормативы, размер собственных средств (капитала) и валюта баланса в соответствии с инструкцией «Порядок расчета нормативов» – Инструкция Банка России от 3 декабря 2012 года N 139-И «Об обязательных нормативах банков», с изменениями и дополнениями

№ п/п	Норматив	Наименование норматива	Установленное значение
1	H1	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка	Min 10%
2	H2	Норматив мгновенной ликвидности банка	Min 15%
3	H3	Норматив текущей ликвидности банка	Min 50%
4	H4	Норматив долгосрочной ликвидности банка	Max 120%
5	H6	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков	Max 25%
6	H7	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков	Max 800%
7	H10.1	Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка	Max 3%
8	H12	Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц	Max 25%

Расчет рыночного риска производится в соответствии с положением ЦБР N 89-П с изменениями и дополнениями. Для оценки достаточности капитала используют ряд дополнительных показателей – соотношение собственных и привлеченных средств, уровень капитализации основных средств, защита вкладчиков и обеспеченность вексельных обязательств.

Соотношение собственных и привлеченных средств:

$$\frac{C}{L}, \quad (2.1)$$

где  $C$  – собственный капитал;  $L$  – привлеченные средства.

Уровень капитализации основных средств:

$$\frac{F}{C}, \quad (2.2)$$

где  $F$  – основные средства по остаточной стоимости.

Защита вкладчиков:

$$\frac{L_p}{K}, \quad (2.3)$$

где  $L_p$  — средства физических лиц;  $K$  — капитал.

Обеспеченность вексельных обязательств:

$$\frac{V}{C}, \quad (2.4)$$

где  $V$  — выпущенные векселя и акцепты. Два последних показателя отражают риск банка по привлеченным средствам физических лиц и выпущенным собственным долговым обязательствам соответственно.

### 2.1.1 Привлеченные средства коммерческого банка

Доля привлеченных средств составляет от 75% и выше в общей сумме ресурсов банка, по способу аккумуляции делится на привлеченные и заемные средства. Заемные (недепозитные) средства — это межбанковские ссуды и временная финансовая помощь, реализованные долговые ценные бумаги. Но основным элементом являются депозиты — деньги, внесенные в банк клиентами, хранящиеся на счете и используемые в соответствии с режимом счета и законодательством. Совокупность привлеченных и заемных средств определяет размер балансовых обязательств банка.



.....  
***Обязательства банка** — это средства, не принадлежащие банку, но временно участвующие в обороте банковских фондов в качестве источника его активных операций.*  
 .....

Обязательства делятся: на текущие — это обязательства перед банками, клиентами, сберегательные депозиты (вклады), обязательства клиентуры по выданным за нее акцептам, невыплаченные дивиденды, неуплаченные налоги и т. д.; прочие обязательства — это пенсионные и страховые фонды, резервы на покрытие сомнительных долгов, другие резервы, за исключением тех, которые включаются в собственные средства банка.

## 2.2 Доходы коммерческого банка

*Источником доходов* банка является его основная и побочная деятельность. Основная деятельность банка — банковские операции и банковские услуги клиентам. К ним относятся:

- ссудный бизнес — предоставление ссуд под проценты;
- дисконт-бизнес — покупка со скидкой векселей, чеков, требований;
- охранный бизнес — доверительные (факторинг) и агентские услуги за комиссионное вознаграждение;

- операции с ценными бумагами — выпуск, размещение, реализация, размещение по поручению и вложения в бумаги других эмитентов. Доход складывается из курсовой разницы, дивидендов и комиссии;
- гарантийная деятельность — комиссии за выдачу поручительств;
- привлечение вкладов и операции по поручению клиентов — комиссионное вознаграждение за открытие, ведение, закрытие счетов, выдачу наличных, предоставление выписок об операциях;
- лизинговые, информационные и другие услуги за комиссию.

Доходы от услуг должны покрывать расходы банка и создавать прибыль, часть доходов направляется на создание резервов для покрытия потенциальных рисков, при этом банк должен обеспечить не только достаточность объема доходов, но и ритмичность их поступления. Поток доходов должен быть распределен во времени в соответствии с периодичностью произведения расходов. Совокупность всех доходов банка в отчетном периоде называется валовым доходом, в его составе выделяют следующие группы: операционные — процентные, комиссионные, от операций на финансовых рынках, прочие и доходы от побочной деятельности. Операционные доходы занимают наибольшую долю в доходах банков и подразделяются на процентные и непроцентные доходы.

*Процентные* — это доходы от платного размещения собственных и привлеченных средств — от предоставления кредитов клиентам, размещения временно свободных средств в центральном и коммерческих банках, от вложений в долговые обязательства, учетных, лизинговых, факторинговых и форфейтинговых операций. Все эти источники связаны с предоставлением средств во временное пользование третьим лицам и приносят доход в виде процентов на вложенную сумму, на их долю в российских банках приходится 70–80% всех доходов.

*Непроцентные доходы* — это банковские услуги некредитного характера и второй по важности источник, который называют *комиссионными доходами*, поскольку плата за услуги и размер комиссии устанавливается либо в виде процента от суммы операции, либо взимается в твердой сумме или в виде возмещения расходов банка. Основные комиссионные услуги: расчетно-кассовое обслуживание юридических и физических лиц, операции с пластиковыми картами, банковские гарантии, обслуживание валютных контрактов, конверсионные, брокерские и депозитарные услуги на рынке ценных бумаг и др. Спектр услуг банков постоянно пополняется.

*Расчетно-кассовые* и другие услуги ранее осуществлялись бесплатно, покрывая издержки доходами от размещения привлеченных средств, но в связи со снижением процентной маржи (разницы между средней ставкой размещения и ставкой привлечения), банки отказались от этой практики.

*Доходы от операций на финансовых рынках* — от купли-продажи ценных бумаг, инвалюты, драгметаллов, финансовых деривативов и пр. По сути, это спекулятивные операции, которые осуществляются по принципу «дешевле купить — дороже продать», что связано с рисками, поэтому в некоторых странах банкам ими запрещено заниматься, в России запрета нет.

На валютном рынке ЦБР ограничил возможность совершения банками спекулятивных сделок, оставил только право покупать и продавать инвалюту под

экспортно-импортные контракты клиентов (это не доходы от купли-продажи инвалюты за свой счет и от конверсионных операций, совершаемых за счет клиентов), за которые банк получает не разницу в курсах валют, а комиссионное вознаграждение. Банк может получать *доходы от переоценки средств в инвалюте*, которые образуются при значительных колебаниях курсов и высокой активности на валютном рынке, эти доходы могут иметь существенную долю в операционных доходах.

*Рынок драгоценных металлов* — для сделок необходима специальная лицензия, которую имеют ограниченное число банков.

*Рынок финансовых деривативов* (фьючерсов, опционов, форвардных контрактов) используется банками, в основном, не для извлечения прибыли, а для страхования рисков (валютных, процентных, с ценными бумагами).

*Доходы от побочной деятельности* составляют незначительную долю в структуре, это услуги небанковского характера: участие в деятельности организаций; от сдачи в аренду и реализации помещений, машин, оборудования и пр., а также доходы организаций банка (учебных банковских заведений и других организаций). Для диверсификации своей деятельности и расширения объектов получения прибыли банки проникают в производственные, торгово-посреднические и страховые отрасли (банкам запрещено заниматься) путем создания дочерних предприятий либо приобретения пакетов акций (долей) в компаниях. Имея доступ к информации о состоянии дел в отраслях экономики и большие финансовые ресурсы, банки проникают в прибыльные отрасли (сращивание финансового и промышленного капиталов).

*Дополнительные доходы* банки получают от коммерческой деятельности своих вспомогательных подразделений, например через свою рекламную службу банк может оказать рекламные услуги своим клиентам, аналогично и юридические, информационные, телекоммуникационные, маркетинговые, аудиторские, транспортные, охранные и другие.

*Прочие доходы* — штрафы, пени, неустойки, взысканные с клиентов, оприходование излишков кассы, восстановление сумм резервов от операций прошлых лет, выявленных в отчетном году, за переплату налога на прибыль, возмещение расходов по охране здания и коммунальные платежи, аренда и др. Эти доходы случайны (не заработаны) в отчетном периоде и обычно не учитываются при составлении плана доходов банка на предстоящий период.

## 2.3 Расходы коммерческого банка и их направления

Расход — это затраты на банковскую и небанковскую деятельность, группировка аналогично доходам. Классифицируются по характеру, форме и способу учета, периоду отнесения и способу ограничения. По характеру расходы делятся на операционные, обеспечение хозяйственной деятельности, оплата труда персонала и налогов, отчисления в специальные фонды и прочие.

*Операционные расходы* напрямую связаны с выполнением банковских операций, величина которых зависит от объема операций, к ним относятся: процентные (наиболее дорогие) — уплата процентов за привлеченные ресурсы (депозитные, кредитные, выпуск ценных бумаг); комиссионные — плата за операции на финансовых рынках, кассовые, расчетные операции и инкассация.

В составе расходов по обеспечению деятельности банка выделяют статьи: амортизация основных средств, аренда, ремонт оборудования, канцелярские расходы, на содержание автотранспорта, эксплуатационные, спецодежда, др.

Расходы по оплате труда, уплате налогов, отчисления в специальные фонды и прочие расходы аналогичны по форме предприятиям и организациям.

## 2.4 Процентная маржа



.....  
**Процентная маржа** — разница между процентами полученными и процентами уплаченными, основной источник прибыли, призван покрывать налоги, убытки от спекулятивных операций и превышение беспроцентных доходов над беспроцентными расходами, а также банковские риски.  
 .....

Размер маржи характеризуется абсолютной величиной в рублях и финансовыми коэффициентами.



.....  
**Абсолютная величина** — это разница между общей величиной процентного дохода и расходами банка, а также между процентным доходом по отдельным видам активных операций и процентным расходом, связанным с ресурсами, которые использованы для этих операций.  
 .....

Абсолютная величина процентной маржи зависит от следующих факторов: объема кредитных вложений, других активных операций, приносящих процентный доход; разницы между процентными ставками по активным и пассивным операциям (спрэд); доли беспроцентных ссуд в кредитном портфеле и объема рискованных операций; соотношения между собственным капиталом и привлеченными ресурсами; структуры привлеченных средств; способа начисления и взыскания процентов; темпа инфляции и др.

Операции по отнесению сумм начисленных процентов по привлеченным и размещенным средствам на счета доходов и расходов банка учитываются двумя способами:

- 1) кассовый метод. Проценты относятся на доходные счета только при реальном поступлении средств на корсчет;
- 2) метод «начислений». Все начисленные за месяц проценты относят на доходы или расходы независимо от того, списаны они или нет со счета клиента.

## 2.5 Оценка уровня доходов, расходов, прибыли и рентабельности банка

В западной практике значительное место в оценке эффективности банковской деятельности отводится чистой процентной марже, которую вычисляют по формуле:

$$\text{Чистая процентная маржа} = \frac{\text{Процентный доход} - \text{Процентный расход}}{\text{Средние активы, приносящие доход}}. \quad (2.5)$$

Этот показатель позволяет определить эффективность использования платных ресурсов в размещаемых под процент активах, но он не полностью учитывает влияние затратности ресурсов (не учитывает объем).

Точка безубыточности определяется расчетом:

$$\text{Необходимая маржа банка} = \frac{\text{Непроцентные расходы} - \text{Непроцентные доходы}}{\text{Средний объем активов}}. \quad (2.6)$$

Это минимальная разница в средних ставках процента по активным и пассивным операциям.

Достаточная маржа определяется при разработке плана развития банка и равна разнице в средних процентах по активным и пассивным операциям, при которых он работает не только безубыточно, но и может выплатить дивиденды, осуществить программы развития. Она вычисляется по формуле:

$$\text{Достаточная маржа} = \frac{\text{Непроцентные доходы} + \text{Необходимая прибыль} - \text{Непроцентные расходы}}{\text{Средний объем активов}}. \quad (2.7)$$

Размер фактической маржи по отдельным активным операциям сравнивают с оценочными показателями, которые должны превышать размер необходимой и достаточной маржи, т. е. доходность активов и стоимость ресурсов должны удовлетворять соотношению:

$$\text{Доходность по активным операциям} = \frac{\text{Стоимость пассивов}}{\text{Активы}} + \frac{\text{Достаточная маржа}}{\text{Активы}}. \quad (2.8)$$

Основным показателем прибыльности, используемым при анализе банковской деятельности, является рентабельность капитала (*ROE*). Для выявления влияющих на него факторов используют декомпозиционный анализ или факторную модель Дюпона. По этой модели показатель рентабельности капитала рассчитывается следующим образом:

$$\begin{aligned} ROE &= \frac{\text{Прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}} \cdot \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}} = \\ &= \frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} \cdot \frac{\text{Прибыль}}{\text{Доход}} \cdot \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}. \end{aligned} \quad (2.9)$$

Рентабельность активов ( $ROA$ ) напрямую зависит от доходности вложений и доли прибыли в доходах банка. Динамика каждого из этих показателей позволяет определить, какой из них оказал большее влияние на прибыльность активов. Показатель доходности активов можно детализировать:

$$\frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} = \frac{\text{Процентные доходы} + \text{Непроцентные доходы}}{\text{Активы}}. \quad (2.10)$$

Для факторного анализа прибыли используется формула:

$$\text{Прибыль} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Прибыль}} \cdot \frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} \cdot \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}. \quad (2.11)$$

Для оценки показателей производят сравнение за ряд лет с показателями других банков или средними показателями по группе банков.

Коэффициенты прибыльности используются для сравнения результатов деятельности разных банков, для составления рейтингов. Так, *показатель прибыльности активов входит в состав показателей системы рейтинговой оценки деятельности банков SAMEL*. Оценка уровня прибыльности активов производится с учетом показателя уровня достаточности капитала, достаточности резерва на возможные потери по ссудам (РВПС), стабильности источников дохода и коэффициента  $ROA$  во времени.

Для управления доходностью операций и проведения перспективного анализа рентабельности можно рассчитать показатель величины минимально допустимого дохода:

$$D_{\text{мин}} = \frac{\text{Условно-постоянные расходы}}{\text{Совокупные доходы} - \text{Условно-переменные расходы}}. \quad (2.12)$$

При прогнозировании показателей прибыльности на длительные сроки оценивается влияние на них внутренних и внешних факторов в виде произведения нескольких сомножителей, прибыльности акционерного капитала ( $ROE$ ), уровня рентабельности активов ( $ROA$ ) и отношения активов к акционерному капиталу:

$$ROE = ROA \cdot \frac{\text{Активы}}{\text{Акционерный капитал}}. \quad (2.13)$$

Если показатель  $ROA$  у банка около 1%, то потребуется 10 денежных единиц активов на каждую денежную единицу капитала для достижения рентабельности капитала 10%. Если рентабельность активов ( $ROA$ ) снизится до 0,5%, достичь уровня  $ROE$  в 10% можно тогда, когда на каждую денежную единицу капитала приходится 20 денежных единиц активов.

Формула Дюпона подтверждает, что значение отношения чистой прибыли к акционерному капиталу ( $ROE$ ) тем больше, чем больше доля чистой прибыли в доходах банка и чем меньше собственных средств направлено в активные операции. При проведении перспективного анализа рентабельности следует учитывать темпы инфляции.

## 2.6 Факторы, определяющие ликвидность коммерческого банка



***Ликвидность** — способность банка своевременно и без потерь выполнять обязательства перед клиентами, вкладчиками, кредиторами и своевременно трансформировать активы в наличность путем их реализации или погашения обязательств должником.*

Реальные обязательства отражаются в балансе банка в виде депозитов, привлеченных межбанковских кредитов, средств кредиторов. Условные обязательства на забалансовых счетах — гарантии, поручительства, неиспользованные кредитные линии, выставленные аккредитивы.

Соблюдение признаков ликвидности зависит от внутренних факторов — качества активов и привлеченных средств, сопряженности по срокам, менеджмента банка. По степени ликвидности активы подразделяются на группы:

- 1) денежные средства в кассе и на корсчетах;
- 2) краткосрочные ссуды, межбанковские кредиты, корпоративные ценные бумаги, факторинг;
- 3) долгосрочные вложения в ссуды, инвестиционные ценные бумаги, лизинг;
- 4) неликвидные активы — просроченные ссуды, отдельные ценные бумаги и основные средства.

Сопряженность по срокам предполагает согласованность по срокам привлечения и размещения средств.

Алгоритм расчета и экономическое содержание показателей, характеризующих ликвидность баланса коммерческого банка, представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Алгоритм расчета и экономическое содержание показателей, характеризующих ликвидность баланса коммерческого банка

Наименование показателя	Алгоритм расчета	Экономическое содержание показателя
1. Коэффициент мгновенной ликвидности	$K_{мл} = \frac{K_{кр} + K_a}{Д}$	Показывает возможность банка погашать «живыми» деньгами с корсчетов и кассы обязательства по всем депозитам. $K_{кр}$ — средства на корреспондентских счетах банка; $K_a$ — средства в кассе банка; $Д$ — депозит
продолжение на следующей странице		

Таблица 2.3 – Продолжение

Наименование показателя	Алгоритм расчета	Экономическое содержание показателя
2. Коэффициент общей ликвидности обязательств банка	$K_{зл} = \frac{A_{общ}}{З_{общ}}$	Характеризует максимальную возможность банка в погашении обязательств ( $З_{общ}$ ) всеми активами ( $A_{общ}$ )
3. Коэффициент ресурсной ликвидности обязательств	$K_{рл} = \frac{A_{д}}{З_{общ}}$	Характеризует обеспечение доходными активами банка ( $A_{д}$ ) его общих обязательств ( $З_{общ}$ ) и сообщает о частичном погашении обязательств банка возвратами к исходным активам
4. Коэффициент ликвидного соотношения выданных кредитов и привлеченных депозитов (для определения несбалансированной ликвидности)	$K_{скзд} = \frac{КР}{Д}$	Раскрывает, насколько выданные кредиты (КР) обеспечены всем привлеченным депозитам (Д) (есть несбалансированная ликвидность)
5. Коэффициент генеральной ликвидности обязательств	$K_{глз} = \frac{A_{вл} + A_{им}}{З_{общ}}$	Раскрывает способность банка погашать обязательства ( $З_{общ}$ ) высоколиквидными активами ( $A_{вл}$ ) и через продажу имущества ( $A_{им}$ )



## Контрольные вопросы по главе 2

1. Перечислите основные источники формирования собственного капитала коммерческого банка.
2. Какова цель формирования обязательных экономических нормативов?
3. Перечислите основные источники доходов коммерческого банка.
4. Перечислите основные направления расходов коммерческого банка.
5. Укажите факторы влияния на величину абсолютной процентной маржи.

---

## Глава 3

# УСЛУГИ И ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

---

### 3.1 Пассивные операции



.....  
*Пассивные операции банков* — это операции по формированию источников средств, ресурсов банка, которые отражаются в пассиве баланса.  
.....

Ресурсы банков состоят из двух основных видов источников: собственных и приравненных к ним средств и привлеченных средств. Особенность банковского бизнеса — работа, в основном, на привлеченных средствах, которые составляют в пассивах до 90%, а собственные — 10–15%.

Собственный капитал формируется при создании банка из взносов учредителей в уставный капитал. Это сумма средств, которая будет распределена среди акционеров (участников) банка при его закрытии. Если реализовать все принадлежащие ему ценные бумаги, здания, оборудование и т. д. и востребовать все выданные им ссуды, а выручку направить на погашение обязательств, то оставшаяся сумма и является фактическим собственным капиталом, на который могут претендовать акционеры. Если активы банка реализованы по более низкой стоимости, чем оценены в балансе, то убытки покрываются за счет собственного капитала.

Собственный капитал банка выполняет три функции.

1. *Защитная* — дает возможность выплатить компенсации при возникновении убытков или банкротства либо на продолжение деятельности независимо от убытков.
2. *Оперативная* — собственный капитал является источником вложений в материальные активы и на развитие материальной базы банка.

3. *Регулирующая* — размер собственных средств определяет масштабы деятельности банка.

Инструкцией ЦБР N 1 «О порядке регулирования кредитных организаций» установлены экономические нормативы, определяющие деятельность КБ, исходя из соотношения собственного капитала и суммарного объема активов, взвешенных с учетом риска.

Источники собственного капитала КБ — это уставный и добавочный капиталы, фонды, нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет.

*Уставный капитал (УК)* банка составляется из вкладов его участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы его кредиторов. Величина УК определяется в учредительном договоре при создании в Уставе банка. ЦБР устанавливает минимальный размер уставного капитала, которым банк должен располагать для получения лицензии.

Резервный капитал (фонд) создается банками в обязательном порядке в соответствии с Федеральными законами «Об акционерных обществах» и «О банках и банковской деятельности», предназначен для поглощения непредвиденных убытков и обеспечения их функционирования.

*Добавочный капитал* включает в себя: прирост стоимости имущества при его переоценке; эмиссионный доход — разницу между ценой размещения акций при эмиссии и их номинальной стоимостью; стоимость безвозмездно полученного в собственность имущества от организаций и физических лиц.

*Фонды банка* образуются из прибыли в порядке, установленном учредительными документами с требованиями действующего законодательства.

Привлечение дополнительного капитала акционерными банками может осуществляться путем размещения дополнительных акций. Банки выпускают именные акции — в документарной и в бездокументарной формах и акции на предъявителя. Акции бывают обыкновенные и привилегированные, которые наделяются правом голоса.

Выпуск и размещение банковских акций регулируются федеральными законами: «Об акционерных обществах»; «О рынке ценных бумаг», а также нормативными актами ЦБР.

Процедура выпуска акций кредитными организациями состоит из следующих этапов: принятие решения о выпуске акций, регистрация проспекта эмиссии в Департаменте контроля за деятельностью КО на финансовых рынках ЦБР либо в его территориальных учреждениях, раскрытие информации с публикацией, изготовление сертификатов при документарной форме выпуска, размещение акций, регистрация итогов выпуска. Отчет об итогах представляется в регистрационный орган в течение 30 дней после завершения размещения, затем банк публикует итоги выпуска в том же печатном органе, где публиковалось сообщение о выпуске.

Привлеченные средства банка составляют основную часть ресурсов в составе пассивов и включают составные группы: вклады и депозиты юридических и физических лиц (рис. 3.1); остатки на расчетных, текущих и иных счетах юридических лиц; кредиты от иных банков (межбанковские кредиты); эмиссию неинвестиционных ценных бумаг (сертификатов, векселей и т. д.).

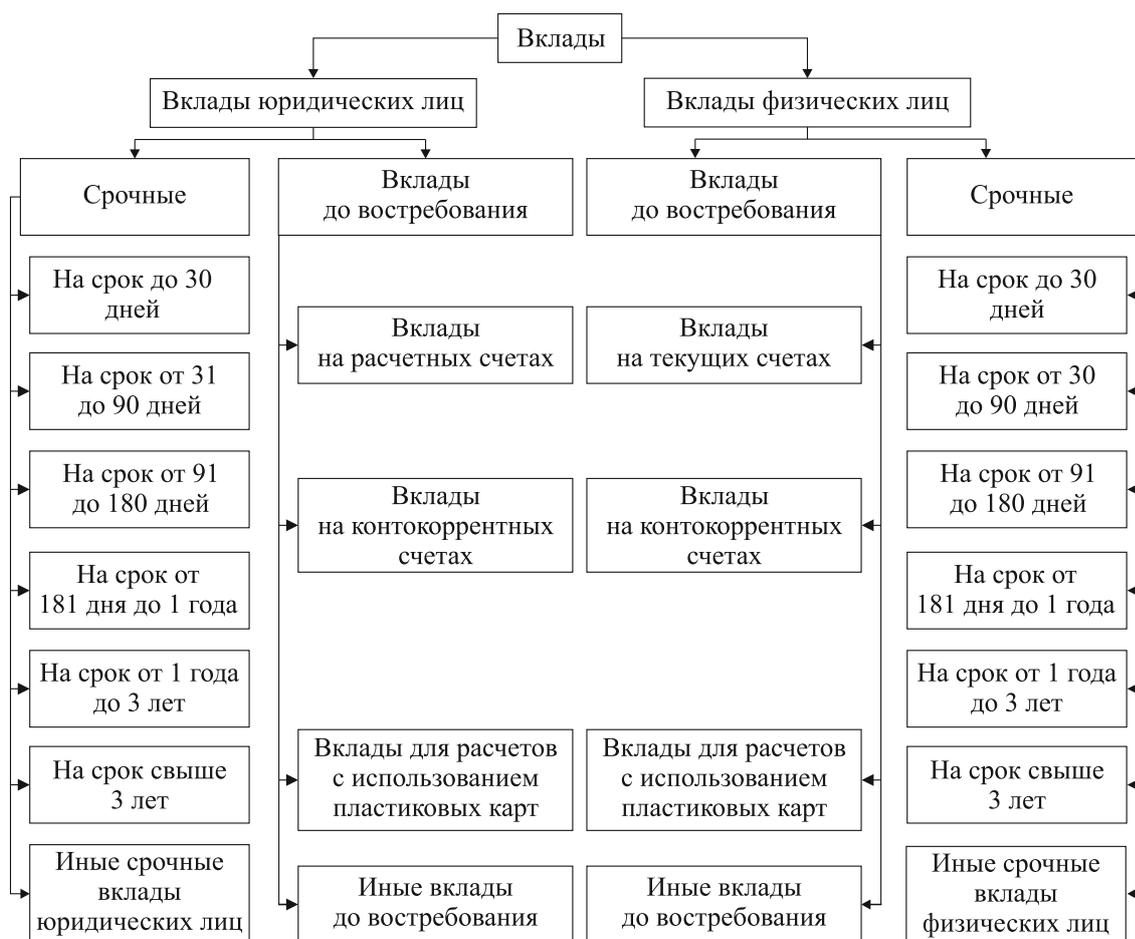


Рис. 3.1 – Классификация банковских вкладов



***Депозит** — это средства, переведенные банку на хранение и подлежащие возврату при наступлении срока и соблюдения условий, установленных в депозитном договоре, в т. ч. процентной ставки.*

Привлеченные средства банка классифицируются по срокам, видам договоров, категориям вкладчиков, условиям внесения и изъятия средств, выплате процентов, льготным условиям и др. и подлежат страхованию в соответствии с ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» от 23 декабря 2003 г. N 177-ФЗ (с изменениями и дополнениями). В соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях (с 31 августа 2014 года) отражаются в пассивах раздела 4 операции с клиентами на счетах 1-го и 2-го порядка. Пример схемы отражения на счетах представим в таблице 3.1.

Уплата банком процентов по депозитным операциям — основная часть расходов банка. С одной стороны, банк не заинтересован в высоком уровне процентной ставки, а с другой — вынужден поддерживать такой её уровень, который привлекателен для клиентов. Для этого используются различные способы исчисления и уплаты процентов.

Таблица 3.1 – Схема отражения привлеченных средств на счетах первого и второго порядка

<b>423</b>	<b>Депозиты и прочие привлеченные средства физических лиц</b>
42301	Депозиты до востребования
42302	Депозиты на срок до 30 дней
42303	Депозиты на срок от 31 до 90 дней
42304	Депозиты на срок от 91 до 180 дней
42305	Депозиты на срок от 181 дня до 1 года
42306	Депозиты на срок от 1 года до 3 лет
42307	Депозиты на срок свыше 3 лет
42309	Прочие привлеченные средства до востребования
42310	Прочие привлеченные средства на срок до 30 дней
42311	Прочие привлеченные средства на срок от 31 до 90 дней
42312	Прочие привлеченные средства на срок от 91 до 180 дней
42313	Прочие привлеченные средства на срок от 181 дня до 1 года
42314	Прочие привлеченные средства на срок от 1 года до 3 лет
42315	Прочие привлеченные средства на срок свыше 3 лет

Процентные ставки (рис. 3.2) могут быть простые и сложные, плавающие и фиксированные. Наиболее распространенный вид начисления — простые проценты, когда в качестве базы для расчета используется фактический остаток вклада и с установленной периодичностью — в соответствии с предусмотренным договором процентом происходит расчет и выплата дохода по вкладу. Выплата простых процентов применяется в двух базовых депозитных схемах: единовременное погашение процентов и основной суммы долга (наиболее распространенный вариант) и периодическая выплата процентов с погашением основной суммы долга в конце срока действия депозитного договора. Сумма наращения по схеме простых процентов определяется по следующей формуле:

$$I = P \cdot n \cdot i, \quad (3.1)$$

где  $I$  — сумма процентов, начисленных за обусловленный период времени;  $P$  — стоимость первоначально вложенных в операцию средств;  $n$  — количество лет;  $i$  — используемая процентная ставка, выраженная десятичной дробью.

В этом случае стоимость инвестированного капитала ( $R_n$ ) через  $n$  лет с учетом начисленной суммы процентов составит:

$$R_n = P + I = P \cdot (1 + n \cdot i). \quad (3.2)$$

Если срок инвестирования средств выражается в днях, величину  $n$  можно представить как  $n = t/K$ , где  $t$  — срок операции в днях;  $K$  — расчетное количество дней в году.

Тогда формула примет следующий вид:

$$P + I = P \cdot \left(1 + \frac{t}{K} \cdot i\right) \quad (3.3)$$

и ставка простых процентов  $i$  будет равна:

$$i = \frac{I}{P} \cdot \frac{K}{t}. \quad (3.4)$$

Формула может использоваться как для определения доходности активных операций в виде годовой ставки простых процентов, так и пассивных — для определения относительной стоимости привлеченных ресурсов. Во втором случае:  $I$  — это плата за пользование привлеченными средствами любого вида в анализируемом периоде;  $P$  — величина привлеченных средств в том же периоде (средний остаток ресурсов);  $t$  — срок в днях, период использования средств на сумму  $P$ , в течение которого была выплачена плата в размере  $I$  (проценты).



Рис. 3.2 – Виды процентных ставок

Сложные проценты (начисление процента на процент) — на сумму вклада начисляется процент, и полученная величина присоединяется к сумме вклада. Сумма наращенная по схеме сложных процентов ( $F_n$ ) определяется следующим образом:

$$F_n = P \cdot (1 + i)^n, \quad (3.5)$$

где  $F_n$  — наращенная сумма;  $i$  — годовая ставка сложных процентов;  $n$  — срок ссуды или вклада.

Отсюда относительную стоимость привлеченных банком средств можно представить также в виде ставки сложных процентов ( $i$ ):

$$i = \sqrt[n]{\frac{F_n}{P}} - 1. \quad (3.6)$$

Если представить наращенную величину  $F_n$  как сумму привлеченных банком средств  $P$  и уплаченных по ним процентов  $I$ , то:

$$i = \sqrt[n]{1 + \frac{I}{P}} - 1.$$

Депозиты представляют собой все срочные и бессрочные вклады клиентов банка. Срочные депозиты играют важную роль в управлении ликвидностью. Само понятие ликвидности банка тесным образом связано со стабильными привлеченными

ресурсами. Привлеченные ресурсы предполагают возникновение обязательств банка перед клиентами по своевременному возврату привлеченных средств и уплате по ним процентов в соответствии с условиями договора. А ликвидность определяется как способность в срок, в полном объеме и без потерь ответить по своим обязательствам перед клиентами. Привлеченные ресурсы участвуют при анализе ликвидности, ее прогнозировании и регулировании, расчете показателей ликвидности, определении потребности в ликвидных средствах.

Соотношение стабильных и изменчивых депозитов называют степенью постоянства депозитов (критериальное значение показателя не менее 0,75). Для анализа стабильности депозитной базы используют математические ситуационные модели, изучают динамику показателей, например средний срок хранения вкладного рубля, уровень оседания средств, поступающих во вклады, доля средств от выручки, оседающая на расчетном счете, средний срок хранения краткосрочных депозитов и займов.

Средний срок хранения вкладного рубля (оценивает возможность использования средств в качестве ресурсов краткосрочного кредитования):

$$C_d = \frac{O_{всп}}{O_{вк}} \cdot D, \quad (3.7)$$

где  $O_{всп}$  — средний остаток вкладов (сумма вкладов на начало и на конец периода, деленная пополам);  $O_{вк}$  — оборот по выдаче кредитов;  $D$  — количество дней в периоде (среднее количество дней в году — 360).

Уровень оседания средств, поступивших во вклады, рассчитывается по формуле:

$$Y_o = \frac{O_k - O_n}{\Pi} \cdot 100\%, \quad (3.8)$$

где  $Y_o$  — уровень оседания средств во вкладах в процентах;  $O_k$  — остаток вклада на конец года;  $O_n$  — остаток вклада на начало года;  $\Pi$  — поступления во вклады.

Чем больше уровень оседания вклада, тем лучше для банка. Рост значения данного показателя свидетельствует о превышении притока вкладов над их оттоком, а нулевое значение — о неизменности вкладов.

Для определения части краткосрочных депозитов, которую можно использовать на выдачу долгосрочных ссуд, рассчитывают коэффициент трансформации пассивов ( $K_T$ ) по формуле:

$$K_T = \left(1 - \frac{D_o}{K_o}\right) \cdot 100\%, \quad (3.9)$$

где  $D_o$  — дебетовый оборот по выдаче краткосрочных ссуд;  $K_o$  — кредитовый оборот по поступлению средств на депозиты до года.

Коэффициент стабильности депозитов ( $D_{ст}$ ):

$$D_{ст} = \frac{D_{сроч}}{D_{вс}}, \quad (3.10)$$

где  $D_{сроч}$  — срочные депозиты;  $D_{вс}$  — совокупная величина привлеченных депозитов.

Показатель характеризует степень постоянства и стабильности ресурсной базы. Рекомендуемое значение — не менее 75%.

Степень постоянства депозитов ( $\Pi_d$ ) (его еще называют коэффициентом структуры обязательств):

$$П_d = \frac{D_c}{D_b}, \quad (3.11)$$

где  $D_c$  — срочные депозиты;  $D_b$  — депозиты до востребования.

Уровень летучести ресурсов банка:

$$У_l = \frac{D_b}{ПС}, \quad (3.12)$$

где ПС — общие привлеченные средства.

Для оценки эффективности использования обязательств, кроме вышеприведенных формул, используют коэффициенты и показатели.

Формула доли всех обязательств в формировании валюты баланса:

$$D_{об} = \frac{\text{Общая сумма обязательств}}{\text{Валюта баланса}} \cdot 100\%. \quad (3.13)$$

Эффективность использования обязательств определяется по формуле:

$$\mathcal{E}_{об} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Общая сумма кредитных вложений}} \cdot 100\%. \quad (3.14)$$

Соотношение показывает, сколько приходится заемных и привлеченных средств банка на 1 руб. кредитных вложений. Если показатель больше единицы, это свидетельствует о том, что средства используются недостаточно эффективно, банк не проводит активную кредитную политику.

Определенное значение имеет также расчет соотношения, которое показывает сумму обязательств, приходящуюся на 1 руб. рискованных активов:

$$C_{p.a} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Сумма рискованных активов}} \cdot 100\%. \quad (3.15)$$

По средствам на расчетных, текущих и депозитных счетах (кроме рынка МБК), счетах бюджетных и внебюджетных фондов установлены нормативы обязательных резервов. Это суммы, предназначенные для покрытия возможных убытков по долгам заемщиков, которые потенциально могут превратиться в невозможные к востребованию<sup>1</sup>. Разновидностью срочных вкладов являются *депозитные и сберегательные сертификаты*.



.....  
**Сертификат** — это письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении срока суммы вклада и процентов.  
 .....

<sup>1</sup>В соответствии со статьей 38 ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной (норматив обязательных резервов), порядок депонирования обязательных резервов с Положением Банка России от 7 августа 2009 года N 342-П «Об обязательных резервах кредитных организаций». Банки используют коэффициент усреднения, не превышающий коэффициента усреднения, установленного Банком России.

Депозитный сертификат выдается юридическим лицам, а сберегательный — физическим лицам. Сертификаты классифицируются по признакам: по способу выпуска — выпускаемые в разовом порядке и выпускаемые сериями; по способу оформления — именные и на предъявителя; по срокам обращения — срочные и до востребования.

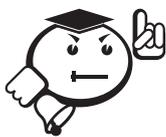
Срок обращения депозитных сертификатов до 1 года, сберегательных — до 3 лет, по условиям выплаты — с регулярно выплачиваемой процентной ставкой до истечения расчетного периода и с выплатой процентов в день погашения сертификата. Банк, выпускающий сертификаты, самостоятельно разрабатывает условия выпуска и обращения. Преимущества сертификатов перед срочными вкладами (депозитные договоры) — большое количество финансовых посредников в обращении. На вторичном рынке его можно досрочно продать другому лицу и получить доход за время хранения без изменения объема ресурсов банка. Недостаток сертификатов по сравнению со срочными вкладами — повышенные затраты банка по эмиссии.



.....  
**Вексель банка** — это ценная бумага, безусловное долговое обязательство векселедателя (банка) об уплате определенной суммы векселедержателю в конкретном месте в указанный срок.  
 .....

Условия эмиссии банковского векселя носят депозитный характер и похожи на депозитный (сберегательный) сертификат, но этот вексель можно использовать в качестве платежного средства за товары и услуги, и новый владелец векселя может передать его третьему лицу (путем индоссамента).

Основа вексельного обращения имеет кредитный характер в отличие от депозитной природы чеков и сертификатов. Преимущества векселя как формы привлечения свободных средств: простота выпуска в обращение, нет необходимости регистрации эмиссии в финансовых органах; право эмитента устанавливать срок погашения и производить досрочный выкуп; возможность выпуска как сериями с равным номиналом, так и разовые, на произвольную сумму, возможность передачи по индоссаменту юридическими и физическими лицами; высокая ликвидность.



.....  
 Первоначально банки выпускали векселя с дисконтом, т. е. по цене ниже номинала, а погашались они по номиналу. С введением ЦБ РФ требований о резервировании доли номинальной суммы выпущенных долговых обязательств популярнее стали векселя с указанием процента.  
 .....

Другими источниками банковских ресурсов являются средства (управляемые пассивы), которые банк самостоятельно привлекает для обеспечения своей ликвидности. Это межбанковские кредиты, ценные бумаги, проданные по соглашениям об обратном выкупе, займы на рынке евродолларов. Эти пассивы дают возможность банкам восполнять депозитные потери и быть готовыми к непредвиденным обстоятельствам.

Получение займов от других банков дает возможность оперировать крупными средствами, поддерживать оптимальный остаток на корсчете и обращаться за

кредитом в банк-корреспондент. Займ у ЦБ РФ, традиционная пассивная операция банков, осуществляется в форме переучета и перезалога векселей, в порядке рефинансирования, в форме ломбардного кредита (под залог государственных ценных бумаг).

Соглашения об обратном выкупе (сделки РЕПО) заключаются между банком и фирмой. Если фирма вкладывает большую сумму средств на срок, она заключает соглашение об их обратном выкупе. Банк передает фирме ценные бумаги с обязательством выкупить их в точный срок по более высокой цене, разница в ценах — плата за кредит, предоставленный банку.

Евровалютные займы как инструмент управления пассивами основан на вкладах в инвалюте, хранящихся в банках данной страны.

Операции по привлечению межбанковских или централизованных кредитов, а также эмиссия неинвестиционных ценных бумаг проводится по инициативе банка. Это эффективный способ привлечения крупных ресурсов, но операции осуществляются на денежном рынке, где стоимость привлечения выше, чем депозита равного срока, поэтому банки прибегают к ним только при финансовых затруднениях.

*Эмиссия облигаций* проводится банками для привлечения заемного капитала, акционерные банки могут выпускать собственные долговые обязательства — облигации. Это любые ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа между владельцем облигации (кредитором) и банком, выпустившим их. Средства, мобилизованные путем выпуска облигаций, считаются заемными, в отличие от остатка средств на счетах клиентов, которые называются привлеченными.

От депозитных и сберегательных сертификатов и банковских векселей облигации банка отличаются сроком (не менее 1 года) и порядком выпуска. К банкам, выпускающим облигации, предъявляются те же требования, что и при выпуске акций, регламентируются теми же нормативными документами.

Банк может выпускать облигации, обеспеченные залогом собственного имущества, под обеспечение третьими лицами, без обеспечения, процентные и дисконтные, конвертируемые в акции, с единовременным сроком погашения или погашения по сериям в определенные сроки. Все выпуски облигаций банками, независимо от величины выпуска и количества инвесторов, подлежат государственной регистрации в ЦБ РФ в Департаменте контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках и РКЦ с регистрацией проспекта их эмиссии.

Реализация облигаций происходит либо путем их продажи по договорам с покупателями, либо путем обмена на ранее выпущенные облигации и другие ценные бумаги. При продаже облигаций по договорам поступающие средства не переводятся на специальный накопительный счет банка в ЦБ РФ, а сразу используются банком для целей его деятельности.

Количество реализованных банком облигаций не должно превышать указанное в регистрационных документах, а минимально оплаченная доля выпуска по отношению к заявленному объему не устанавливается.

Проблемой для России остается трансформация сбережений в инвестиции. Так, в США отношение активов банковской системы к ВВП составляет около 400%, а в России — около 30%, норма валового сбережения в стране около 30%, что превосходит норму валового накопления, которая, например в Китае составля-

ет около 40%. Несмотря на принятие в 2003 г. ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ», механизм обеспечения их сохранности не способствует росту доверия населения к кредитной системе.

## 3.2 Состав и структура банковских активов



.....  
*Активы коммерческого банка — это статьи бухгалтерского баланса, отражающие размещение и использование ресурсов банка — собственных и привлеченных средств с целью получения дохода, поддержания ликвидности и обеспечения функционирования.*  
 .....

Эффективное размещение активов позволяет банку получать основную часть доходов. К ним относятся: кредитные, кассовые, валютные операции с драгоценными металлами и камнями; гарантии, поручительства и приобретение прав требования от третьих лиц; доверительное управление имуществом (денежными средствами, ценными бумагами), траст, факторинг, лизинг, форфейтинг, вложения в ценные бумаги.

В балансовых отчетах банков можно выделить агрегированные статьи активов: денежные средства и счета в ЦБР, государственные долговые обязательства, средства в кредитных организациях, чистые вложения в ценные бумаги для перепродажи (по балансовой стоимости за вычетом резервов под их обесценение); чистая ссудная и приравненная к ней задолженность (за вычетом резервов на возможные потери по ссудам), проценты начисленные (включая просроченные), средства, переданные в лизинг; основные средства и нематериальные активы, хозяйственные, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, чистые долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли, расходы будущих периодов по другим операциям, прочие.

### 3.2.1 Классификация активных операций

По экономическому содержанию активные операции классифицируются по видам, степени риска, характеру размещения, уровню доходности, валюте, регулярности движения средств по счетам.

По видам активные операции подразделяются на ссудные, расчетные, кассовые, инвестиционные и фондовые, комиссионные и гарантийные.

*Ссудные операции* — это операции по выдаче (предоставлению) средств на условиях возвратности, срочности и платности. К ним относятся:

- предоставление кредитов, размещение депозитов (в т. ч. на рынке межбанковских кредитов (МБК)); требования на получение долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учет векселей;
- уплата банком бенефициару не взысканных с принципала сумм по банковским гарантиям;
- требования банка по сделкам на уступку прав требования (факторинг);
- требования по приобретенным по сделке правам (уступка требования);

- требования по приобретенным на вторичном рынке закладным;
- требования по купле/продаже финансовых активов с отсрочкой платежа;
- требования по оплаченным аккредитивам непокрытой части;
- сделки РЕПО — прямые и обратные;
- требования лизингодателя к лизингополучателю по финансовой аренде.

*Расчетные операции* — это оплата со счетов клиентов банка их обязательств перед контрагентами.

*Кассовые операции* — к ним относятся: средства в кассах банка (обменных пунктах и банкоматах), платежные документы в инвалюте; драгоценные металлы и камни; корреспондентский счет в ЦБР; корреспондентские счета в банках; средства в расчетных центрах организованного рынка ценных бумаг. Кассовые операции — это ежедневное выполнение требований клиентов по безналичному перечислению и выдаче наличных средств с их счетов, поэтому часть средств банка находится в денежной форме, в виде остатка на корреспондентском счете и наличными в кассе банка. Если банк будет держать все средства в наличной форме, он не получит доход для покрытия издержек.

*Инвестиционные активы* — это средства, размещенные в долгосрочные вложения (прямые и портфельные инвестиции) с целью диверсификации рисков, обеспечение повышенных доходов в будущем, расширение сферы влияния банка и др. Доля этих активов зависит от специфики банка, инвестиционного климата в стране и уровня развития фондового рынка.

*Фондовые операции* — операции с ценными бумагами на биржевом и внебиржевом рынках по покупке, инкассированию, выдаче поручений и хранению векселей, дилерские, брокерские операции с производными финансовыми инструментами.

*Комиссионные операции* осуществляются по поручению, от имени и за счет клиентов, приносят доход в виде вознаграждения. К ним относятся: инкассирование дебиторской задолженности, переводные и доверительные операции, покупка инвалюты, драгоценных камней и металлов, предоставление юридических и других услуг.

*Гарантийные операции* осуществляются путем выдачи банковских гарантий или поручительств по уплате долга третьему лицу, при наступлении указанных в них условий. Подразделяются в зависимости от степени риска на стандартные (риск равен 0), нестандартные (риск от 1–20%), проблемные (21–50%), сомнительные (51–99%), безнадежные (степень риска равна 100%).

*По характеру размещения* средства разделяют на первичные (прямые) и вторичные — отчисления в специальные фонды и инвестиции путем вложений в ценные бумаги, участие в деятельности других организаций.

*По уровню доходности* операции подразделяются на приносящие доход и не приносящие доход (беспроцентные ссуды, отчисления в резервы и т. д.).

*По уровню ликвидности* активные операции характеризуются мгновенной ликвидностью (кассовые), текущие (ссудные и расчетные, сроком до 30 дней) и долгосрочной ликвидностью. *По сроку осуществления* — краткосрочные (от 1 дня до 12 месяцев), долгосрочные (от года до 3 лет и выше). *По регулярности осуществления* — регулярные (постоянные, периодические) и иррегулярные (эпизодические). В зависимости от движения средств по счетам подразделяются на балансовые (связанные) и внебалансовые (несвязанные).

## 3.3 Структура активов банка



*Структура активов* — это соотношение разных по качеству статей баланса банка к итогу.

Количественно и качественно оцененные активы отражаются в одной из частей баланса. Качество активов определяется целесообразной структурой, диверсификацией, объемом рискованных, критических и неполноценных активов и их изменчивостью. По структуре активов судят о составе и характере операций, ликвидности и прибыльности, степени риска и связи с пассивными операциями. Активы банка по укрупненной группировке относительно структуры — основное место занимают кредитные операции, от 20 до 85%; второе место принадлежит инвестициям в ценные бумаги (3–20%); кассовые активы составляют 0,5–13%; прочие активы — от 2 до 75%. Структура активов в России определяется объемом, внешней средой и политикой банков, их задача определить долю средств, обеспечивающих ежедневные требования клиентов высоколиквидными активами.

Часть привлеченных средств банка отчисляется в фонд обязательных резервов (ФОР) в ЦБР и приравнивается к денежным средствам. В других странах их относят к иммобилизованным активам, эти резервы «открываются» только при банкротстве банка и считаются отвлеченными активами.

*Размещенные активы* (работающие, доходные, оборотные или рискованные активы) приносят доход и быстро оборачиваются, к ним относятся кратко- и среднесрочные кредиты, вложения в ценные бумаги, а также межбанковские кредиты и депозиты, размещенные в ЦБР или других банках. Состав работающих активов:

- а) ссудные и приравненные к ним средства — депозиты в ЦБ РФ; МБК, выданные и депозиты в банках; кредиты небанковским заемщикам, кроме счетов по резервам на потери по ссудам; факторинговые и лизинговые операции; оплаченные банком гарантии, невзысканные с клиентов;
- б) краткосрочные вложения в ценные бумаги — государственные и прочие долговые обязательства, акции для перепродажи, векселя.

*Капитализированные активы*: помещения, транспорт, компьютеры, оргтехника, банковские сейфы и оборудование и пр. Эти средства не участвуют в обороте (*внеоборотные активы*), относятся к иммобилизованным (отвлеченным) активам и занимают в структуре незначительную долю.

### 3.3.1 Группировка активов по ликвидности и степени риска

По международным требованиям доля высоколиквидных активов в структуре должна составлять 12–15%. Ликвидность банка оценивается путем сопоставления групп активов различной степени ликвидности с соответствующими группами пассивов. Для оценки степени рисков все активы банка делят на пять групп, для каждой из которых установлен свой коэффициент вероятности потери стоимости. Группировка и порядок расчета суммы, взвешенных с учетом риска, установлены ЦБР.

Резерв на возможные потери по ссудам (РВПС) формируется кредитной организацией при обесценении ссуды (ссуд), то есть при потере ссудной стоимости вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заёмщиком обязательств по ссуде перед банком либо существования реальной угрозы такого неисполнения (кредитный риск по ссуде).



.....  
 При выдаче кредита всегда существует вероятность его неуплаты, то есть банк не может однозначно определить в момент заключения сделки и в ходе сопровождения кредита факт возврата долга своевременно и в полном объёме. Поэтому при помощи резерва банком закладывается риск невозврата (кредитный риск). Таким образом, данный резерв обеспечивает создание банку более стабильных условий финансовой деятельности, позволяя избегать колебаний величины прибыли, связанной со списанием потерь по ссудам. Источником образования резерва являются отчисления, относимые на расходы банка. То есть в бухгалтерском учёте создание резервов отражается как расходы банка, а восстановление, вследствие гашения кредитов либо из-за снижения ставки резерва, — как доходы банка.  
 .....

Формирование резерва (РВПС) производится по каждой ссуде, но если ссуда имеет признаки обесценения (кредиты, выданные не на условиях действующих в банке программ кредитования, а имеющие особенности в сумме, сроке, ставке, обеспечении по сравнению с остальными кредитами), а также по портфелю однородных ссуд, то есть по группе ссуд, незначительных по сумме но имеющих общие признаки.

Для определения размера расчётного резерва в соответствии с нормативными актами ЦБ РФ используется разделение ссуд на категории качества. При оценке индивидуального кредитного продукта определение категории качества ссуды, т. е. вероятности её обесценения, осуществляется на основании профессионального суждения с применением комбинации двух критериев, «финансовое положение» и «качество обслуживания долга». Согласно таблице 3.2 все ссуды делятся на пять категорий качества.

В соответствии с Положением N 254-П от 26.03.2004 (рис. 3.3), с изменениями и дополнениями, ставка риска определяется по таблице 3.3.

Ссуды, объединённые в портфели однородных ссуд, в зависимости от продолжительности просроченных платежей группируются в один из портфелей обеспеченных (ипотечные ссуды и кредиты на покупку автотранспортных средств) и прочих ссуд. В Положении N 254-П от 26.03.2004 (с изменениями и дополнениями) предусмотрено два варианта определения минимальной ставки резерва по портфелю однородных ссуд, предоставленных физическим лицам, на усмотрение кредитной организации. Выбранный вариант банк обязан закрепить в своей кредитной политике.

Таблица 3.2 – Категории качества ссуд

<b>Обслуживание долга</b> <b>Финансовое положение</b>	Хорошее	Среднее	Неудовлетво- рительное
Хорошее	Стандартные (I категория качества)	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)
Среднее	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)
Плохое	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)	Безнадежные (V категория качества)



Рис. 3.3 – Классификация банковских рисков

Таблица 3.3 – Ставка риска

Категория качества	Наименование	Размер расчетного резерва в процентах от суммы основного долга по ссуде
I категория качества (высшая)	Стандартные	0%
II категория качества	Нестандартные	от 1% до 20%
III категория качества	Сомнительные	от 21% до 50%
IV категория качества	Проблемные	от 51% до 100%
V категория качества (низшая)	Безнадежные	100%

Для субъектов малого и среднего предпринимательства закреплён единственный способ определения ставки риска, который совпадает с вариантом 1, предложенным для физических лиц. Оба варианта представлены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Определение минимальной ставки резерва по портфелю однородных ссуд

Портфели однородных ссуд	По ссудам, предоставленным физическим лицам (вариант 1), субъектам малого и среднего предпринимательства		По ссудам, предоставленным физическим лицам (вариант 2)	
	По портфелям обеспеченных ссуд	По портфелям прочих ссуд	По портфелям обеспеченных ссуд	По портфелям прочих ссуд
1	2	3	4	5
Портфель ссуд без просроченных платежей	0,5%	1%	0,75%	1,5%
Портфель ссуд с просроченными платежами от 1 до 30 дней	1,5%	3%		
Портфель ссуд с просроченными платежами от 31 до 90 дней	10%	20%	10%	20%
Портфель ссуд с просроченными платежами от 91 до 180 дней	35%	50%	35%	50%
Портфель ссуд с просроченными платежами свыше 180 дней	75%			

Размер резерва корректируется банком в соответствии с изменением величины и качества кредитного портфеля, то есть в связи с выдачей (погашением) кредитов, переходом из одной категории качества в другую, изменением ставки риска по отдельным ссудам.

Группировка активов по субъектам формируется в зависимости от того, в чьем пользовании находятся активы:

- 1) активы, находящиеся в пользовании у самого банка;
- 2) активы, предоставленные во временное пользование другим субъектам:
  - а) государству: Минфину, финансовым органам субъектов Российской Федерации и местным органам власти; внебюджетным фондам; финансовым организациям, находящимся в госсобственности; коммер-

ческим и некоммерческим организациям, находящимся в государственности;

- б) негосударственным юридическим лицам: финансовым коммерческим и некоммерческим организациям;
- в) физическим лицам: частным предпринимателям, гражданам;
- г) нерезидентам: государствам, банкам и финансовым организациям, юридическим и физическим лицам.

Структура активов по субъектам показывает, в какие сектора экономики банк направляет свои ресурсы и степень диверсификации его вложения — чем ниже концентрация ресурсов банка в одной группе, тем надежнее. Анализ структуры активов банка в целом осуществляется путем ссудного, инвестиционного и вексельного портфелей по данным отчетности.

*Прочие активы* — это средства, отвлеченные в расчеты, дебиторскую задолженность, расчеты с филиалами, транзитные счета, средства, ошибочно перечисленные на счета банка, расходы будущих периодов и т. п.

### 3.3.2 Качество управления активами

Для оценки качества активов в международной практике чаще применяется рейтинг, основанный на агрегатных показателях и характеристиках, который дает возможность ранжировать банки по качеству их активов и месту среди других кредитных институтов.

Рейтинг устанавливается в результате:

- 1) собственного анализа качества активов кредитной организации;
- 2) независимой экспертизы специализированными банковскими рейтинговыми агентствами, например «Standard & Poor's», «Fitch IBCA» и др.;
- 3) оценки надзорных органов, которая более объективна, чем прочие оценки.

В международной практике используются три основных метода построения рейтинга качества активов: номерной, балльный и индексный. Номерной и балльный методы применяются для оценки качества ссудных операций банка, индексный — для оценки качества кредитного, торгового и инвестиционного портфелей. Балльный позволяет присвоить оценочному показателю определенный балл, а сводная оценка — отнести банк к соответствующей группе по качеству активов. Американская рейтинговая система КЭМЭЛ оценивает качество активов с учетом требований ликвидности, доходности и рискованности, но в её основе лежит размер критических и некачественных активов (коэффициентов риска), которые определяют необходимый объем резервов по этой группе, если они равны или превышают совокупный капитал банка, банк относят к группе ненадежных.

Алгоритм расчета и экономическое содержание показателей, характеризующих ликвидность баланса коммерческого банка, представлены в таблице 3.5.



.....  
 Все показатели рассматриваются в динамике, верхняя и нижняя границы устанавливаются при определении банковской политики, но степень риска своих активов банк должен поддерживать на уровне, установленном действующим законодательством.  
 .....

Таблица 3.5 – Вид активов и пассивов банка при группировке статей баланса по методу ликвидности

<b>Активы</b>	<b>Пассивы</b>
Первичные резервы (кассовая наличность, резервы в центральном банке, средства на корсчетах, денежные документы в процессе инкассирования)	Депозиты, включающие все виды вкладов различных категорий контрагентов
Вложения в краткосрочные ценные бумаги – это активы, которые можно оперативно обратить в кассовую наличность	Депозиты, размещенные в банке на срок
Статьи, связанные с минимальным риском и приближающиеся к ликвидным активам	Прочие привлеченные средства
Кредиты, выданные торгово-промышленным организациям, финансово-кредитным учреждениям, частным лицам (мало ликвидные активы)	Постоянные фонды и резервы (акционерный капитал и долгосрочные займы)
Иммобилизация – инвестиции в движимое и недвижимое имущество	

Ликвидность банка определяется сбалансированностью его активов и пассивов, степенью соответствия сроков размещенных активов и привлеченных пассивов.

Банк, имеющий достаточный запас ликвидных активов для поддержания текущей ликвидности, может ее утратить со временем, в связи с превышением потока обязательств над потоком превращения вложений в ликвидные активы. Оценка ликвидности является проблематичной и связана с оценкой риска активных операций банка.

Ликвидность должна учитывать отчетные данные балансов банка, информацию о структуре счета прибылей и убытков, отчеты о движении источников финансирования, об изменении акционерного капитала, другую финансовую информацию.

Для оценки степени риска срочной трансформации необходимо регулировать в учете сроки активных и пассивных операций. Качественное и количественное равновесие прилива и отлива кредитных средств – необходимый фактор для поддержания ликвидности банка.

Финансовую информацию для выбора решений представляет бухгалтерский баланс, который должен использоваться для принятия управленческих решений, способствовать получению прибыли, сокращению финансовой и статистической отчетности.

КБ, заимствуя средства своих комитентов, берет обязательство по их своевременному возврату, т. е. должен соблюдать принципы ликвидности и платежеспособности.

Общий резерв ликвидности подразделяется на первичный и вторичный.

*Первичный резерв* — это главный источник ликвидности банка, включает средства на счетах обязательных резервов, средства на корсчетах в других КБ, наличные деньги в кассе и сейфе, платежные документы в процессе инкассирования.

*Вторичные резервы* — это высоколиквидные доходные активы, которые с минимальной задержкой и небольшим риском потерь можно превратить в наличные средства — портфель правительственных ценных бумаг, иногда средства на ссудных счетах (краткосрочные ссуды). Назначение вторичных ресурсов — пополнение первичных ресурсов.

*Общий резерв* ликвидности КБ зависит от нормы обязательного резерва, устанавливаемой ЦБ РФ, и уровня резерва ликвидности, определяемого банком самостоятельно, но банк стремится создать минимальный резерв ликвидных средств и обеспечить максимальный кредитный потенциал, исходя из своей ликвидности, надежности, прибыльности. На общий уровень кредитного потенциала КБ влияет совокупность факторов: размер собственного капитала банка, величина мобилизованных в банке средств, структура и стабильность источников кредитного потенциала, уровень обязательных резервов в ЦБ РФ, режим пользования текущими резервами для поддержания текущей ликвидности, общая сумма и структура обязательств банка.

### 3.4 Организация безналичных и наличных расчетов, межбанковские корреспондентские отношения

Деньги — часть хозяйственной жизни, поэтому все сделки завершаются расчетами, которые осуществляются в наличной и безналичной формах (рис. 3.4). Расчеты в безналичной форме предпочтительнее из-за экономии на издержках обращения, в этом заинтересовано государство в целях изучения и регулирования макроэкономических процессов.



Рис. 3.4 – Классификация расчетных операций

*Безналичные расчеты* осуществляются путем записей на счетах в банках, когда деньги списываются со счета плательщика и зачисляются на счет получателя. Безналичные расчеты организованы по определенной системе требований, предъявляемых к их организации, условиям хозяйствования, формам и способам расчетов по документообороту.

Организация безналичных расчетов основана на следующих принципах.

1. Расчеты осуществляются по счетам банка, открываемым клиентам для хранения и перевода средств, в соответствии с экономической целесообразностью и самостоятельностью субъектов (юридических и физических лиц) и материальной ответственностью за свои действия.
2. Платежи со счетов осуществляются по распоряжению владельцев, в порядке установленной очередности платежей и в пределах остатка средств на счете. ГК РФ ст. 855 и ЦБР установлен порядок проведения операций по банковским счетам клиентов.
3. Списание денежных средств со счета осуществляется по распоряжению клиента, без его согласования допускается списание только по решению суда и в случаях, установленных законом (или договором).
4. При наличии на счете средств, достаточных для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, списание осуществляется в порядке поступления распоряжений клиента и других документов на списание.
5. При недостатке средств на счете списание предъявляемых требований производится в очередности: по исполнительным документам о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, взыскание алиментов; на выплату выходных пособий и оплату труда с лицами, работающими по трудовому договору, в т. ч. по контракту, на выплату вознаграждений по авторскому договору; платежи в бюджет и внебюджетные фонды и отчисления, которые не предусмотрены в третьей очереди; по исполнительным документам, на удовлетворение других денежных требований; списание по платежным документам в порядке календарной очередности.

Эти принципы отражены в *Положении о безналичных расчетах в РФ*, по срокам, предусмотренным в хозяйственных, кредитных, страховых договорах, инструкциях Минфина РФ, коллективных договорах с работниками на выплату заработной платы в контрактах, соглашениях и т. д.

Срочный платеж может совершаться до начала операции, т. е. до отгрузки товаров или оказания услуг (авансовый платеж), после завершения операции, например платежным поручением плательщика, и через определенный срок на условиях коммерческого кредита без оформления долгового обязательства или с оформлением векселя.

На практике встречаются: досрочный платеж — выполнение обязательства до истечения срока (аванс), отсроченный платеж — когда невозможно погасить обязательство в срок и требуется его продление по согласованию с получателем средств, просроченные платежи возникают при отсутствии средств у плательщика и невозможности получения банковского или коммерческого кредита при наступлении срока платежа. Все принципы расчетов взаимосвязаны, и нарушение одного из них приводит к нарушению других.

Операции по безналичным расчетам отражаются на расчетных, текущих и других счетах, открываемых банками своим клиентам после представления ими соответствующих документов (табл. 3.6).

Таблица 3.6 – Виды банковских счетов с учетом статуса клиента

<b>Вид банковского счета</b>	<b>Валюта счета</b>	<b>Статус клиента</b>	<b>Цель открытия счета</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Текущий счет	Рубли/ин-валюта	Физическое лицо	Для совершения расчетных операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой
Расчетный счет	Рубли/ин-валюта	Юридическое лицо, не являющееся КО, а также индивидуальный предприниматель и физическое лицо, занимающееся в установленном порядке частной практикой	Для совершения расчетов, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой
Бюджетный счет	Рубли/ин-валюта	Лица, осуществляющие операции со средствами бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ и государственных внебюджетных фондов	Для осуществления операций со средствами бюджетов всех уровней бюджетной системы и государственных внебюджетных фондов
Корреспондентский счет	Рубли/ин-валюта	Кредитная организация	Для осуществления банковских операций между КО
Корреспондентский субсчет	Рубли/ин-валюта	Филиал кредитной организации	Для осуществления банковских операций между КО и их филиалами
продолжение на следующей странице			

Таблица 3.6 – Продолжение

Вид банковского счета	Валюта счета	Статус клиента	Цель открытия счета
1	2	3	4
Счет доверительного управления	Рубли/ин-валюта	Доверительный управляющий	Для осуществления расчетов, связанных с деятельностью по доверительному управлению
Специальный банковский счет	Рубли/ин-валюта	Юридическое или физическое лицо	Для осуществления предусмотренных законодательством операций соответствующего вида
Депозитный счет суда, подразделения службы судебных приставов, правоохранительного органа, нотариуса	Рубли/ин-валюта	Суды, подразделения службы судебных приставов, правоохранительные органы, нотариусы	Для зачисления денежных средств, поступающих во временное распоряжение, при осуществлении ими установленной законодательством деятельности и в установленных случаях
Счета по вкладам (депозитам)	Рубли/ин-валюта	Физическое или юридическое лицо	Для учета денежных средств, размещаемых в КО (филиалах) с целью получения доходов в виде процентов

*Бюджетные счета* открываются в банках для учета операций по кассовому исполнению госбюджета РФ и подразделяются на доходные, расходные, текущие, счета местных бюджетов и внебюджетных средств.

Клиенту, который получает в банке кредит, открывается *ссудный счет*.

*Депозитный счет* может быть открыт как в обслуживающем, так и в другом банке для хранения в течение договорного периода части его средств.

*Текущие счета* открывают учреждениям, не занимающимся коммерческой деятельностью, не имеющим статуса юридического лица (общественным организациям), состоящим на федеральном, региональном или местном бюджете (по ходатайству головной организации можно открывать филиалам, подразделениям вместо текущего счета расчетный). Самостоятельность владельца текущего счета ограничена средствами на счете и сметой, утвержденной вышестоящей организацией.

Предприятие может открыть в банке только один основной счет, расчетный или текущий.

*Расчетные счета* открываются предприятиям независимо от формы собственности, имеющим статус юридического лица и работающим на принципах коммерческого расчета. Владелец расчетного счета имеет право распоряжаться средствами на счете, является самостоятельным плательщиком платежей в бюджет, может вступать в кредитные взаимоотношения с банками, имеет отдельный баланс и независимость.

Для открытия расчетного счета в банк представляются документы: заявление об открытии расчетного счета, документ о госрегистрации, копия учредительного договора и устава, документ о подтверждении полномочий директора и главного бухгалтера, две карточки с образцами подписей, справки от налоговой инспекции и пенсионного фонда о постановке на учет.

После экспертизы документов банк открывает организации расчетный счет с присвоением номера и заключением между предприятием и банком «Договора о расчетно-кассовом обслуживании».

Расчетно-кассовое обслуживание клиентов осуществляется банками на платной основе. В договоре предусматривается стоимость услуг и порядок расчетов за них, плата за открытие счета, комиссионные за операции по расчетному счету (в процентах от суммы дебетового оборота или от количества и вида обрабатываемых документов), за кассовое обслуживание (в проценте от суммы, выдаваемой наличности). Некоторые банки включают в договор размер процентной ставки, плату за стабильный минимальный или средний остаток средств на расчетном счете. Предусматривается ответственность сторон за невыполнение обязательств, фиксируются размеры штрафов за нарушения одной и другой стороной, порядок разрешения споров, срок действия договора и дополнительные условия.

### **3.4.1 Формы безналичных расчетов**

Экономической базой безналичных расчетов является материальное производство, поэтому основная часть платежного оборота осуществляется по товарным операциям (за товары, услуги), остальная часть — это нетоварные операции по расчетам организаций с бюджетом, органами государственного и социального страхования, банками, судом, арбитражем, др.

В соответствии с действующим законодательством допускается использование следующих форм безналичных расчетов: платежными поручениями, платежными требованиями, чеками, аккредитивами и т. д. Формы расчетов между плательщиком и получателем средств определяются в соглашениях, взаимные претензии рассматриваются сторонами без участия банка, споры решаются в суде, третейском и арбитражном судах.

Претензии к банку по выполнению расчетно-кассовых операций направляются клиентами письменно в обслуживающий их банк. Банки по этим претензиям ведут переписку между собой и с участием РКЦ.



**Платежное поручение** — письменное распоряжение владельца счета банку о перечислении определенной суммы с его счета (расчетного, текущего, бюджетного, ссудного) на счет получателя в одnogороднем или иногороднем учреждении банка, совершается по товарным и нетоварным операциям (нетоварные платежи только платежными поручениями), при наличии достаточных средств на счете плательщика или ссуды банка.

Схема расчета платежными поручениями представлена на рисунке 3.5.

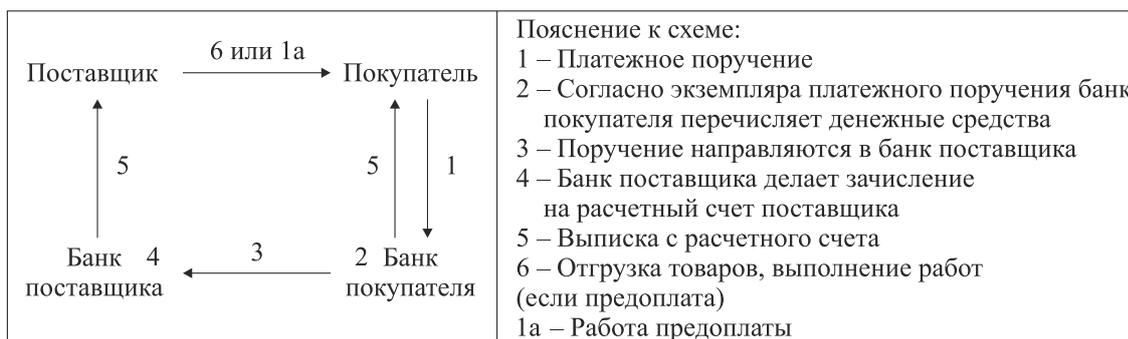


Рис. 3.5 – Схема расчета платежными поручениями



**Платежное требование** — требование поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных документов стоимость поставленных по договору работ на основании фактической отгрузки продукции.

Схема расчета платежными требованиями представлена на рисунке 3.6.

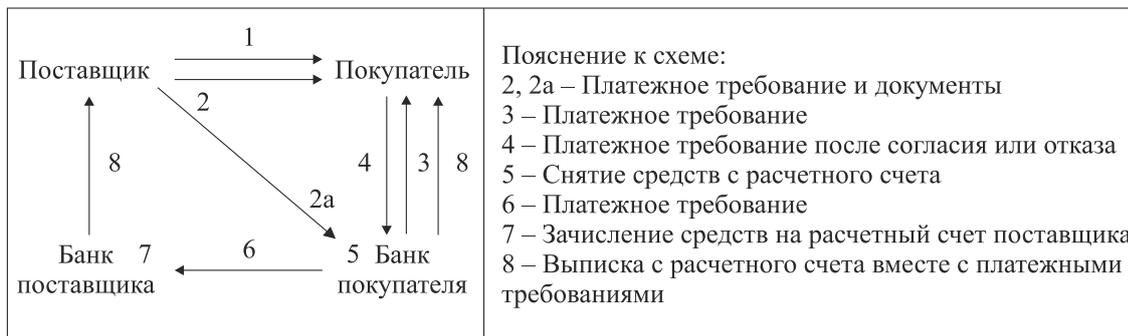


Рис. 3.6 – Схема расчета платежными требованиями



**ИНКАССО** — банковская операция, по которой банк по поручению клиента получает причитающиеся ему средства от организаций

на основе расчетных, товарных и денежных документов и пересылает их в банк плательщика за комиссионное вознаграждение, оплата производится только с согласия (акцепта) покупателя.

.....

Формы акцепта: положительный — плательщик обязан по каждому документу письменно заявить согласие или отказ; отрицательный — письменное уведомление об отказе, не заявленные в срок отказы расцениваются как согласие на оплату; предварительный — согласие на оплату плательщик дает до списания денег с его счета; последующий — оплата документов по мере их поступления в банк.



.....  
**Чек** — письменное распоряжение плательщика банку уплатить с его счета держателю чека определенную сумму.  
.....

Денежные чеки применяются для выплаты наличных на зарплату, хозяйственные расходы, командировочные расходы, закупки сельхозпродуктов и т. д.; расчетные чеки применяются для безналичных расчетов, это письменный приказ чекодателя банку о перечислении определенной суммы с его счета на счет чекодержателя. Чек действителен в течение 10 календарных дней, используется из лимитированных чековых книжек, сброшюрованных по 10, 20, 25, 50 листов в пределах лимита, который ограничен суммой задепонированных в банке средств на отдельном счете.

Порядок расчетов чеками представлен на рисунке 3.7.

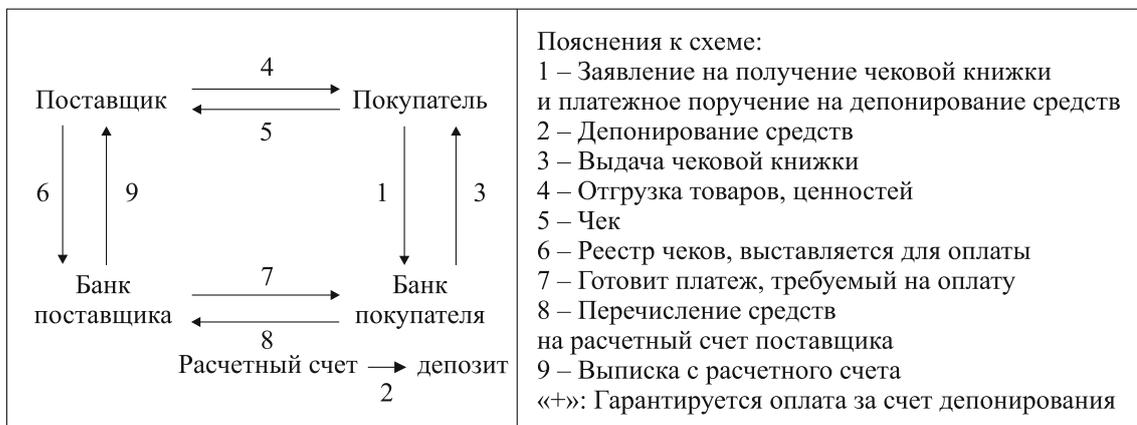


Рис. 3.7 – Порядок расчетов чеками

Возможны передача прав по чеку по индоссаменту и гарантирование платежа путем авая, который дается любым лицом, за исключением плательщика, представляется на лицевой стороне или дополнительном листе.



.....  
**Аккредитив** — поручение банка покупателя банку поставщика об оплате поставщику товаров на условиях, предусмотренных в аккредитивном заявлении покупателя против представленных поставщиком соответствующих документов.  
.....

Аккредитивная форма предназначена для расчетов только с одним поставщиком. Аккредитивы могут открываться двух видов: покрытые (депонированные), по которым плательщик предварительно депонирует средства для расчетов, а банк (банк-эмитент) списывает средства с расчетного счета и переводит их в банк поставщика (исполняющий банк); непокрытые — платежи поставщику гарантирует банк. Аккредитив должен указывать, является он отзывным или безотзывным, при отсутствии указания он считается отзывным, но может быть и изменен или аннулирован банком-эмитентом (по указанию покупателя) без согласования с поставщиком.

Порядок расчёта аккредитивами представлен на рисунке 3.8.

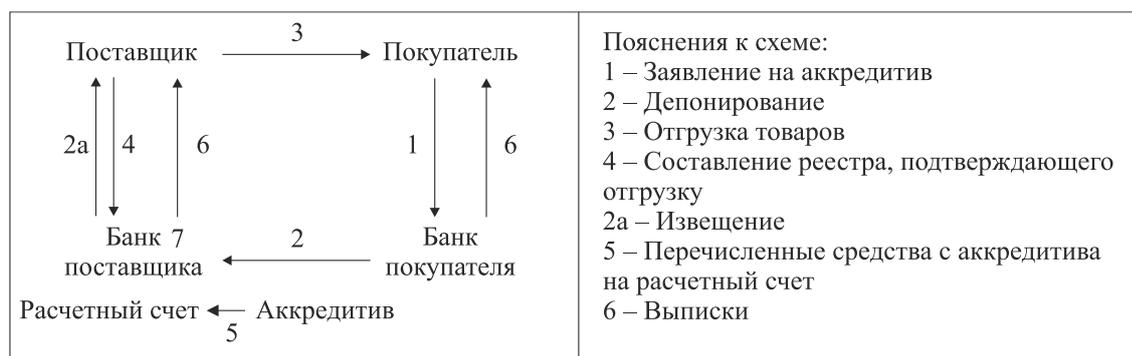


Рис. 3.8 – Порядок расчёта аккредитивами



**Вексель** — это письменное долговое обязательство, дающее векселедержателю беспорное право по наступлению срока требовать от должника платы обозначенной в векселе денежной суммы.

Порядок безналичных расчетов с использованием векселя представлен на рисунке 3.9.

В простом векселе плательщиком является векселедатель, в переводном векселе — трассат, это дополнительный, обязательный реквизит переводного векселя. Аваль — это надпись, на лицевой стороне векселя или на добавочном листе (аллонже), указывает, за кого выдана гарантия, может быть проставлена полная или часть вексельной суммы. Передача векселя из рук в руки осуществляется с помощью передаточной надписи (индоссамент), лицо, передающее вексель по индоссаменту, называется индоссантом, а получающее — индоссатом, к нему переходят все права и обязательства по векселю. Передаточные надписи акцепт или аваль оформляются в установленные сроки и являются обязательным реквизитом, при их отсутствии вексель недействителен.

Протест векселя осуществляется нотариальной конторой, которая фиксирует отказ от платежа; после процедуры протеста вексель через банк возвращается векселедержателю с правом на взыскание суммы в судебном порядке, а если на векселе были индоссаменты, последний векселедержатель, не получивший платеж, может предъявить иск к любому индоссанту.

Банк плательщика — домицилянт, за комиссионное вознаграждение выполняет поручение своего клиента-плательщика по своевременному платежу по векселю на основе договора с клиентом.

Учет векселей, других платежных обязательств — это приобретение банком бумаг до наступления срока платежа по цене, ниже суммы, обозначенной в долговом обязательстве. При наступлении срока платежа он получает деньги и реализует дисконт.

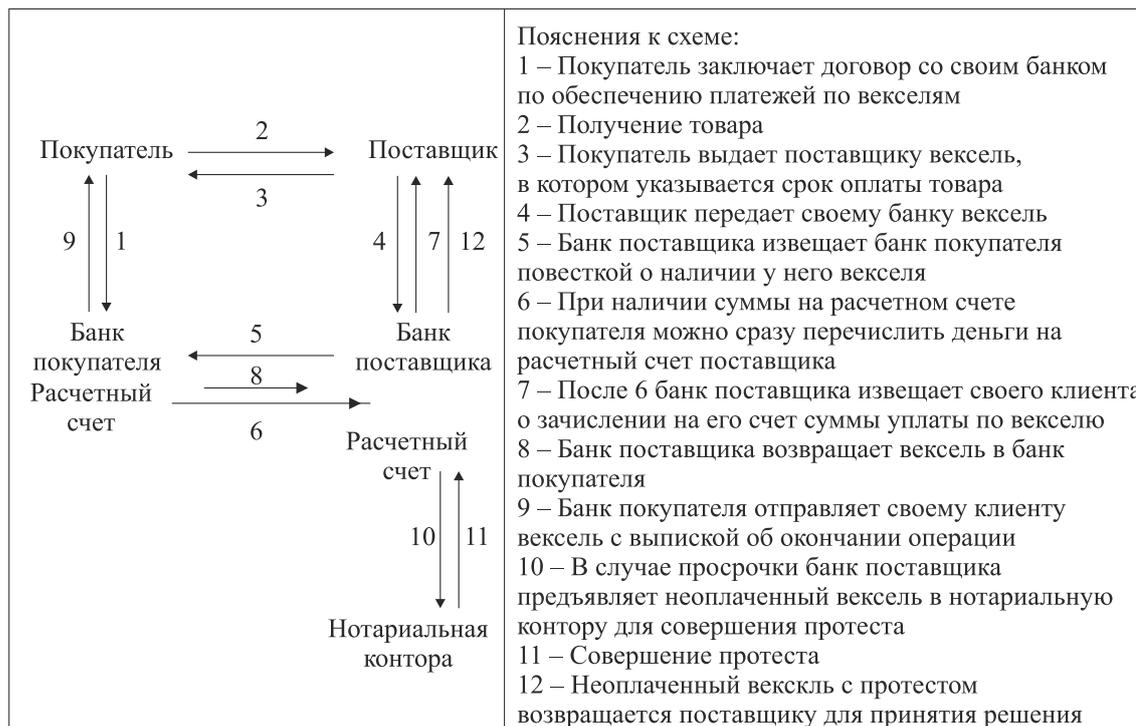


Рис. 3.9 – Порядок безналичных расчетов с использованием векселя

*Международные расчёты.* Структура оборота при международных расчётах зависит от многих факторов, но основным является платёжеспособность участников (рис. 3.10). Отношения, в которые вступают импортёры и экспортёры, объём их обязательств и ответственность друг перед другом, а также формы расчетов рассмотрены далее.



.....  
**Формы расчетов** — это исторически сложившиеся в международных отношениях способы оформления, передачи, обработки платежных документов и осуществление платежей.  
 .....

Выбор формы расчетов по внешнеторговому контракту по соглашению сторон фиксируется в разделе «Условия платежа внешнеторгового контракта».

Международные расчеты регулируются нормативными законодательными национальными актами и правилами делового оборота. В начале XX в. в Париже Международной торговой палатой разработаны Унифицированные правила для документарных аккредитивов и инкассо, а вексельное и чековое обращение унифици-

ровано и регламентировано Женевской конвенцией (1930–1931 гг.). В международных расчетах чаще используются банковский перевод, чеки, инкассо, аккредитив. В банках мира правила служат базой для национального законодательства.

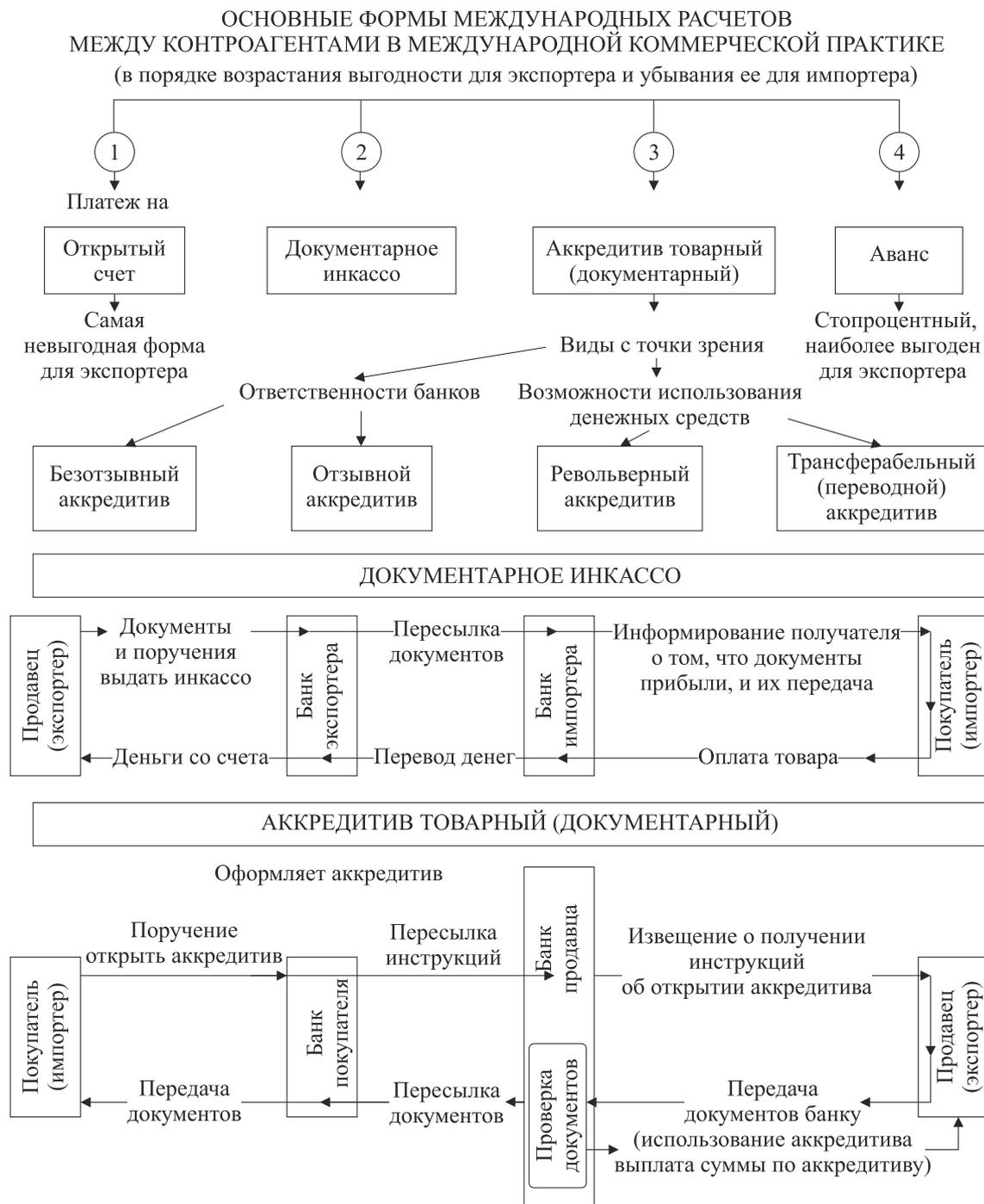
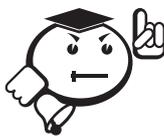


Рис. 3.10 – Формы международных расчетов



*Банковский перевод* – поручение одного банка другому выплатить переводополучателю определенную сумму.

Экономическое обоснование зависит от того, как осуществляется оплата товаров (услуг, работ, интеллектуальной деятельности) — до их поставки (авансовые платежи) или после их получения экспортером (расчеты в форме открытого счета). Участники расчетов: перевододатель (должник), банк перевододателя, принявший поручение, банк, зачисляющий суммы перевода переводополучателю, и переводополучатель. Банк осуществляет клиентские переводы за счет перевододателя иностранному получателю (*бенефициару*) с указанием способа возмещения банку-плательщику выплаченной им суммы. Банк переводополучателя руководствуется указаниями, содержащимися в платежном поручении, эти расчеты осуществляются быстро, просто и дешево, но операции безгарантийны и, следовательно, ненадежны.



.....  
В России *расчеты чеками* в национальной валюте при заключении контрактов слабо распространены, но в международных расчетах их место значительно.  
.....

При платежах с помощью чека покупатель выбирает: самостоятельно выставить чек (клиентский чек) или поручить выписать его банку (банковский чек). Чек — это оборотный документ, который может переходить от одного держателя к другому и в короткий срок погашать платежные обязательства нескольких владельцев, заменяя банковский перевод и наличные деньги. Отдельные положения чекового законодательства в разных странах могут различаться, но общие черты классического чекового обращения присутствуют. Классический чековый договор предусматривает, что чекодатель является гарантом платежа и обязан при неоплате чека по предъявлении оплатить держателю или стороне, оплатившей его в силу взятых на себя обязательств (индоссанту, авалисту), возместить расходы. Расчет чеком не погашает долга, пока он не будет оплачен, поскольку это инструмент для получения денег.



.....  
**Операция инкассо в международных расчетах** — это поручение экспортера (кредитора) своему банку получить от импортера (плательщика) или через другой банк определенную сумму или подтверждение об оплате в срок.  
.....

Операции по инкассо осуществляют банки на основе полученных от импортера инструкций и в соответствии с Унифицированными правилами, разработанными Международной торговой палатой.

Различают простое (чистое) и документарное инкассо. Это операции по взысканию платежа: при чистом инкассо — только по финансовым документам, при документарном — инкассо финансовых документов сопровождается коммерческими документами, или инкассо только коммерческих документов. Финансовые документы по инкассо — простые и переводные векселя, чеки, платежные расписки, другие документы, используемые для получения платежа деньгами. Коммерческие документы — счета, отгрузочные документы, документы о праве собственности, другие документы, не являющиеся финансовыми, где банки выступают посредни-

ками, без обязательств по оплате, разногласия по количеству и качеству решаются между импортером и экспортером.

*Инкассо против документов* — форма обеспечения оплаты при посредничестве банка с выдачей документов по сделке, на условиях: за наличный расчет (documents against payment — *D/P*) — приказ экспортера банку взыскать с импортера сумму, указанную в документах. Документы выдаются по проведении оплаты против акцепта (documents against acceptance — *D/A*) — приказ экспортера банку выдать документы экспортеру при акцептовании им выставленной экспортером траты; на основе безотзывной гарантии оплаты.

Банк распоряжается документами по инструкциям с целью получить акцепт, оплату или выдать документы на других условиях. Экспортер и импортер фиксируют отношения в агентском договоре (договор обслуживания), его исполнение регулируется законом. Выставление инкассо в иностранный банк возможно, если политические условия в стране импортера стабильны. Сторонами инкассо против документов являются: *экспортер* (principal) — клиент, поручающий своему банку проведение инкассации; *переводящий банк* (remitting), которому экспортер поручил сбор платежей (банк-ремитент по инкассированию); *банк-инкассатор* (collecting bank) — за исключением переводящего, участвующий в получении платежей (банк импортера); *банк, предоставляющий вексель к оплате* (presenting bank), — банк-инкассатор, который предъявляет документы тассанту (представляющему банку); *импортер (тассант)* — лицо, которому по инкассовому поручению предъявляют документы (чаще сам плательщик). При неплатеже или неакцепте банк импортера извещает доверителя или его банк.

*Чистое инкассо*, процедура его использования: предприятие-импортер в оплату поставки товаров выписывает чек на определенный банк, экспортер представляет его на инкассо на иностранный банк с передаточной надписью в пользу банка-ремитента, затем поступивший из иностранного банка в банк-ремитент чек (выписан по приказу экспортера) передается экспортеру и банк-ремитент извещает о поступлении чека клиенту, после проверки на правильность передаточных надписей на обороте делается надпись банка-респондента. Оформленные чеки направляются на инкассо в иностранный банк. Инкассовая форма расчетов надежнее, чем банковские переводы, но дорогая (8–10%), учитывая сложность.

*Документарные аккредитивы*. При аккредитивной форме расчетов обязательство платежа вместе с импортером принимает банк, который открывает аккредитив. Корреспондентские отношения импортера и банка позволяют быстро осуществлять операции. В контракте, заключенном между экспортером и импортером, определяется форма расчетов, фиксируются условия и вид аккредитива, банк, открывающий аккредитив, и банк, через который он будет авизован экспортеру, перечень документов, представляемых экспортером, их оформление, др. Покупатель-импортер (*приказодатель*) направляет своему банку (*эмитент*) заявление на открытие аккредитива, в котором указывается сумма, порядок использования, сроки отгрузки и вид товара, который он покрывает.

Извещение (авизо бенефициару) об открытии аккредитива и заявление направляются *экспортеру-бенефициару*, в пользу которого он открыт, банк-эмитент направляет аккредитив бенефициару через авизирующий его банк. При получении аккредитива (авизо бенефициару) экспортер проверяет его на соответствие контракту и при отсутствии расхождений производит отгрузку товара, при расхож-

дении извещает свой банк об условном принятии аккредитива (или непринятии), требует от импортера внесения изменений в его условия. При получении от перевозчика транспортных документов банк экспортера проверяет их и указывает в своем сопроводительном письме, каким образом должна быть зачислена выручка.

*Виды аккредитивов:* по виду обязательств — отзывной, безотзывной и подтвержденный; по обеспечению — покрытый, непокрытый; по возможности переадресации — трансферабельные (переадресуемые), нетрансферабельные; по возобновляемости — револьверные (возобновляемые) и «с красной оговоркой» — может быть отзывной, безотзывной, подтвержденный и т. д.

*Межбанковские расчеты.* Расчеты через подразделения расчетной сети Банка России (РКЦ), основная функция РКЦ — проведение расчетов между банками с ведением их корсчетов. Каждой кредитной организации (филиалу) открывается один корсчет (субсчет) в РКЦ по месту нахождения, подразделения банков открывают корреспондентские субсчета. Корреспондентские отношения между банками и РКЦ оформляются договорами с платой за расчетные услуги ЦБР. Расчетной услугой ЦБР является услуга по переводу денежных средств (списание, перечисление, зачисление) через расчетную сеть ЦБР, включая полный цикл обработки платежа (расчетного документа):

- 1) прием;
- 2) обработка;
- 3) выдача расчетного документа банку (получателю средств);
- 4) проводки по банковским счетам;
- 5) выдача выписок из лицевых счетов.

Плата за расчетные услуги взимается РКЦ с банков (филиалов) и других клиентов, по счетам которых проводятся операции по списанию, в т. ч. по списанию средств без распоряжения владельца счета, а также при частичной оплате расчетных документов. Большая часть операций РКЦ связана с обслуживанием клиентов банками, в т. ч. с проведением расчетов между самими хозорганами. Определенный объем расчетных операций РКЦ осуществляется с применением авизо. Документы оформляются в соответствии с идентификационными номерами налогоплательщиков (ИНН), банковскими кодами (БИК). Расчеты между самими банками отражаются по их корсчетам, открытым в РКЦ. Расчеты между РКЦ по операциям банков и их собственным операциям осуществляются через счета межфилиальных оборотов (МФО), для чего РКЦ присваиваются номера по МФО, на них отражаются операции по перечислению платежей на счета банков-получателей, обслуживаемых в других РКЦ, другие операции. Средством межфилиальных расчетов между РКЦ является авизо по МФО, авизо составляют и отправляют РКЦ другому РКЦ для завершения межфилиальных операций. Прямые межбанковские расчеты широко распространены, сроки платежей минимальны и осуществляются электронным путем, многоступенчато (может участвовать 3–4 банка). Мелкие и средние банки, вступая в прямые корреспондентские отношения с крупными банками, получают доступ к их услугам — операции с государственными ценными бумагами, выход на зарубежные банки.

*Межбанковский клиринг.*

.....  
**Клиринг** — форма проведения безналичных расчетов, основанная на зачете взаимных требований, при которой денежные претензии (дебиторская задолженность) участников погашаются их же денежными обязательствами (кредиторская задолженность) без использования реальных денег или с минимальным их использованием.  
 .....

В банковской сфере клиринг может проводиться как внутри страны, так и между странами (международный валютный клиринг). Организация межбанковского клиринга в каждой стране зависит от развития банковской системы, модели ее построения, степени концентрации и централизации банковского дела, политики Центрального банка в области денежно-кредитного регулирования экономики. Клиринговые операции классифицируются по признакам:

- 1) периодичности проведения взаимозачетов — разовый или постоянно действующий;
- 2) по составу участников — между двумя юридическими (физическими) лицами, между их группами, объединенными по отраслевому или территориальному признаку.

В зависимости от сферы применения межбанковский клиринг бывает: локальный — взаимозачеты между банками одного региона, банковской группой, филиалами одного банка; общегосударственный — зачет взаимных требований банковских клиентов в пределах страны. По способу проведения: через учреждения ЦБР и крупнейшие коммерческие банки; через специальные межбанковские организации — расчетные (клиринговые) палаты; через клиринговый отдел (расчетный центр) головного банка. Основные задачи клиринговых учреждений: ускорение и оптимизация расчетов между банками, с другими государствами, повышение надежности расчетов; развитие новых форм безналичных расчетов; рациональное использование ресурсов банков; внедрение международных технологий, стандартов, создание современной информационной банковской структуры.

Клиринговые центры создаются обычно банками на акционерных началах, на условиях взаимной выгоды с целью ускорения и рационализации платежного оборота. Модели создания:

- 1) клиринг производится с предварительным депонированием средств на счетах участников;
- 2) клиринг осуществляется без депонирования средств на счетах участников. Основная задача межбанковского клиринга — ликвидация дебетового сальдо, т. е. проведение окончательного расчета по результатам клиринга.

Привлекая средства банков, ЦБ РФ создает систему межбанковских расчетов, соответствующую мировым требованиям, где на первом месте стоит организация электронных платежей для освобождения банков от пересылки друг другу первичных документов. В дополнение к межбанковским расчетам через ЦБ РФ могут существовать различного рода клиринговые структуры, а также прямые расчеты между банками.

В расчетах с иностранными банками наши банки ориентируются на международную межбанковскую систему СВИФТ с центром обработки информации в Голландии. *SWIFT (Society for World-Wide Interbank Financial Telecommunications)* — сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций является ведущей международной организацией в сфере финансовых телекоммуникаций.

SWIFT — это акционерное общество, владельцами которого являются банки-члены, зарегистрировано в Бельгии (штаб-квартира и действующие органы находятся в г. Ла-Ульп недалеко от Брюсселя) и действует по бельгийским законам. Высший орган — общее собрание банков-членов или их представителей (Генеральная ассамблея). Все решения принимаются большинством голосов: одна акция — один голос, количество акций распределяется пропорционально трафику передаваемых сообщений.

Основное направление деятельности SWIFT — предоставление оперативного, надежного, эффективного, конфиденциального, защищенного от несанкционированного доступа телекоммуникационного обслуживания банков и проведение работ по стандартизации форм и методов обмена финансовой информацией, независимо от географического положения, круглосуточно. SWIFT — это банковская коммуникационная сеть, ориентированная на будущее, не выполняет клиринговых функций, передаваемые поручения учитываются в виде перевода по счетам «ностр» и «лоро», а также и при использовании традиционных платежных документов.

### 3.4.2 Характеристика плана счетов бухгалтерского учета в банке

Центральный банк России и все коммерческие банки для ведения бухгалтерского учета пользуются единой номенклатурой счетов баланса, определенной Планом счетов бухгалтерского учета. Поэтому в учете банков имеются единые сопоставимые показатели по всем видам их деятельности.

*План счетов кредитных организаций в РФ* утвержден ЦБР и обязателен для применения всеми банками и НКО как систематизированный перечень статей учета, каждой из которых присвоен цифровой код (номер). Статья учета с номером и названием — это бухгалтерский счет, а перечень бухгалтерских счетов называется Планом счетов («Перечень статей учета»)<sup>1</sup>.



.....  
**Банковский учет** построен на тех же принципах, что и учет на предприятиях, использует аналогичные элементы, но банковский учет имеет отраслевые отличия и детальный учет, поэтому План счетов кредитных организаций содержит почти в 20 раз (!) больше счетов, чем план счетов для организаций.  
.....

*План счетов* содержит обобщенные статьи учета, например «вложения в недвижимость» (в общем) или «выданные кредиты заемщикам» (всего, разным), и не делит по конкретным направлениям использование денег или их источники. Недви-

<sup>1</sup> План счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях (с 31 августа 2014 года).

жимости может быть у банка много и разной, в разных городах, то же касается и заемщиков и др.



.....  
 Обобщенный учет, счета для которого содержит План счетов, называется **синтетическим учетом**, а счета, содержащиеся в Плане счетов — это **синтетические (обобщенные) счета**.  
 .....

Синтетические счета банков делятся на *счета первого порядка*, которые имеют трехзначный номер, и *счета второго порядка*, которые имеют пятизначный номер, образуемый прибавлением порядкового номера 01, 02, 03, 04 и так далее к счету первого порядка, т. е. синтетический счет первого порядка — это укрупненная статья учета, а счет второго порядка — это часть счета первого порядка, позволяющая видеть в обобщенном учете конкретику.

Нумерация синтетических счетов первого порядка в Плане счетов кредитных организаций начинается с номера 102 (читается как «сто два») и далее по возрастанию, но с пропусками, потому что часть счетов ЦБР исключил из Плана счетов, а нумерацию не сдвинул, чтобы не переделывать уже ведущийся в банках учет. Например, в Плане счетов кредитных организаций сначала идет счет первого порядка N 102, за ним — N 105 (N 103 и N 104 уже не используются), затем N 106, N 107, N 108, N 109.

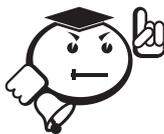
*Структура Плана счетов кредитной организации* представлена главами, разделами и подразделами. В Плане счетов кредитных организаций пять глав, каждая из которых является самостоятельной и по каждой из которых в банке составляется ежедневно отдельный баланс:

- Глава А. Балансовые счета.
- Глава Б. Счета доверительного управления.
- Глава В. Внебалансовые счета.
- Глава Г. Счета по учету требований и обязательств по производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки).
- Глава Д. Счета депо.

*Глава А. «Балансовые счета»* состоит из семи разделов.

- Раздел 1. «Капитал и фонды» — счета служат для учёта уставного и добавочного капитала, резервного фонда банка и фондов накопления, то есть собственных средств банка как обеспечения обязательств банка.
- Раздел 2. «Денежные средства и драгоценные металлы» — счета этого раздела служат для учёта наличных денег, в том числе в пути, наличной валюты, драгоценных металлов и камней. Эти активы самые ликвидные, однако наименее доходные.
- Раздел 3. «Межбанковские операции» — счета для учёта межбанковских расчётов, кредитов и депозитов (между коммерческими банками, а также между кредитной организацией и расчётно-кассовым центром банка России).

- Раздел 4. «Операции с клиентами» — счета служат для учёта средств на счетах клиентов банка; депозитов; кредитов, предоставленных клиентам — юридическим и физическим лицам.
- Раздел 5. «Операции с ценными бумагами» — счета служат для учёта вложений в акции, векселя, долговые обязательства, а также для учёта выпущенных самим банком ценных бумаг.
- Раздел 6. «Средства и имущество» — счета служат для учёта основных средств, нематериальных активов, их амортизации, запасов, дебиторской задолженности по хозяйственным операциям, в том числе по оплате труда и налогообложению. Также в этом разделе фигурируют вложения в деятельность дочерних и зависимых хозяйственных субъектов. Стоит обратить внимание, что счета по учёту имущества в банковском учёте поименованы лишь на шестом месте, а не на первом (как в плане счетов коммерческих организаций). Это лишний раз иллюстрирует тот факт, что в деятельности банка финансовые активы играют гораздо более важную роль, чем нефинансовые.
- Раздел 7. «Результаты деятельности» — счета для отражения доходов, расходов и финансовых результатов деятельности банка.



.....  
В разделе 1 главы А «Балансовые счета» номера счетов начинаются с единицы (те самые счета 102, 105, 106 и т. д., образуя сотые счета), в разделе 2 — с двойки (N 202, N 203 и т. д., образуя двухсотые счета), в разделе 3 — с тройки (N 301, N 302, N 303 и т. д., образуя трехсотые счета) и так далее до седьмого раздела.  
.....

*Глава Б.* «Счета доверительного управления» отражает счета по учёту имущества и средств, не принадлежащих банку, а полученных в доверительное управление (по трастовым сделкам). Эти счета составляют отдельный баланс. Сделки по доверительному управлению учитываются только между счетами главы Б «Счета доверительного управления», все синтетические счета начинаются с восьмерки (N 801, N 802, N 803 и т. д., образуя восьмисотые счета).

*Глава В.* «Внебалансовые счета» состоит из семи разделов. Счета главы В применяются для отражения информации о банковских операциях, не являющихся хозяйственными, не влияющих на стоимость имущества, размер обязательств, но информацию о которых необходимо учитывать.

- Раздел 1 (используется только ЦБ РФ).
- Раздел 2. «Неоплаченный уставный капитал» — счета для учёта в кредитных организациях неоплаченной части номинальной стоимости акций, размещенных с рассрочкой платежа, неоплаченной стоимости долей уставного капитала.
- Раздел 3. «Ценные бумаги» — счета для учёта бланков ценных бумаг, выпускаемых банком, до распространения или после их выкупа.
- Раздел 4. «Расчётные операции и документы» — счета для учёта неоплаченных, но подлежащих оплате расчётных документов клиентов.

- Раздел 5. «Кредитные и лизинговые операции» — счета для учёта средств по обеспечению залога и поручительства, а также неиспользованных клиентом кредитных линий.
- Раздел 6. «Задолженность, списанная и вынесенная за баланс из-за невозможности взыскания».
- Раздел 7. «Корреспондирующие счета 99 998 и 99 999».

*Глава Г.* «Счета по учету требований и обязательств по производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки)».

*Глава Д.* «Счета ДЕПО» служат для учёта ценных бумаг, сданных банку клиентами для учёта, трастовых операций, брокерских операций или для хранения. Ценные бумаги на счетах ДЕПО отражаются двойной записью: в активе — по месту хранения; в пассиве — по владельцам.



.....  
 В главах Г и Д все синтетические счета начинаются с девятки, образуя последние девяностые счета.  
 .....



.....  
 В Плате счетов бухгалтерского учета балансовые счета второго порядка определены только как активные или пассивные либо без признака счета. Активно-пассивных счетов в Плате счетов банка нет.  
 .....

Проводки банковского учёта осуществляются между двадцатизначными лицевыми счетами. Приложением 1 к Правилам определена схема обозначения и нумерации банковских лицевых счетов: 1 цифра — номер раздела, 2–3 цифры — номер счёта первого порядка, 4–5 — номер счёта второго порядка, 6–8 — код валюты, 9 — ключевая цифра (служит для избежания ошибок), 10–13 — номер филиала (структурного подразделения) банка, 14–20 цифры — порядковый номер лицевого счёта, определяющий его принадлежность конкретному клиенту.

Для счетов по учёту доходов и расходов банка (глава 7) предусмотрен особый порядок нумерации: 1–13 цифры — аналогично другим лицевым счетам, 14–18 — символ отчёта о прибылях и убытках (приложение 4 Правил), 19–20 цифры — порядковый номер лицевого счёта.

Знаки в номере лицевого счета располагаются, начиная с первого разряда, слева. При осуществлении операций по счетам в иностранных валютах, в драгоценных металлах в лицевом счете в разрядах, предназначенных для кода валюты, указываются коды, предусмотренные Общероссийским классификатором валют (ОКВ), например: доллар США — 840, фунт стерлингов — 826, японская иена — 392, швейцарский франк — 756, евро — 978, по счетам в валюте РФ используется признак рубля — 810.

Для расчёта контрольного ключа используется совокупность двух реквизитов: условного номера кредитной организации (последние три цифры банковского идентификационного кода БИК) и остальных цифр лицевого счёта. Контрольный

ключ рассчитывается из этих цифр в соответствии с определённым алгоритмом, при проверке правильности записи номера лицевого счёта по аналогичному алгоритму (с учётом значения ключа) рассчитывается контрольное значение, которое при правильном номере лицевого счёта должно оказаться равным нулю.

## 3.5 Оценка кредитоспособности клиентов банка

### 3.5.1 Понятие и критерии оценки кредитоспособности клиента



.....  
*Кредитоспособность клиента банка — это способность полностью и в срок рассчитаться по своим обязательствам (основному долгу и процентам).*  
 .....

Уровень кредитоспособности определяет степень риска банка, связанного с выдачей ссуды конкретному клиенту.

Критерии оценки кредитоспособности клиента: характер клиента — репутация, степень ответственности и соответствие кредитной политике банка; способность заимствовать средства — право на подпись, дееспособность; финансовые возможности — способность получить средства для погашения долга, определяется эффективностью деятельности; капитал — соответствие его минимальному уровню (коэффициент финансового левериджа); обеспечение кредита — наличие источника погашения (залог, гарантия, поручительство и др.); условия кредитной сделки — соответствие законодательству и степень риска банка.

Оценка кредитоспособности крупных и средних предприятий основана на данных балансовой отчетности, кредитной истории и менеджменте. Основные методы оценки — это система финансовых коэффициентов (табл. 3.7), анализ денежного потока, делового риска.

В основе анализа денежного потока для оценки кредитоспособности клиента банка лежит использование показателей, характеризующих оборот средств клиента за отчетный период. Анализ заключается в сопоставлении притока и оттока средств, обычно за период ссуды.

Основные элементы притока средств за период: прибыль, амортизация, высвобождение средств (запасов, дебиторской задолженности, основных фондов и т. д.), рост кредиторской задолженности и пассивов, увеличение акционерного капитала и выдача новых ссуд.

Элементы оттока средств: налоги, проценты, дивиденды, штрафы и пени, вложения в запасы (дебиторская задолженность, основные фонды и прочие), сокращение кредиторской задолженности, уменьшение прочих пассивов, отток акционерного капитала и погашение ссуд.

Разница между притоком и оттоком определяет величину общего денежного потока. Для определения факторов влияния сравниваются остатки по статьям запасов, дебиторов, кредиторов и т. д. на начало и конец периода. Рост запасов дебиторов и прочих активов означает отток и обозначается «-», а уменьшение — «+». Рост кредиторов и прочих пассивов — «+», снижение — «-».

Таблица 3.7 – Коэффициенты оценки финансовых результатов

<b>Коэффициент</b>	<b>Порядок расчета коэффициента</b>
Быстрой, оперативной ликвидности	<i>Ликвидные активы/Текущие обязательства</i>
Оборачиваемости	<i>Остатки запасов в периоде/Выручка от реализации</i>
Количество оборотов в периоде	<i>Выручка от реализации/Запасы</i>
Оборачиваемость дебиторской задолженности	<i>Задолженность за период/Выручка от реализации</i>
Оборачиваемость активов	<i>Выручка от реализации/Активы</i>
Норма прибыли	а) <i>Валовая прибыль до уплаты процентов и налогов/Выручка от реализации (чистые продажи);</i> б) <i>Чистая прибыль/Чистые продажи (в руб.);</i> в) <i>Чистая прибыль/Чистые продажи (в %)</i>
Рентабельность	а) <i>Прибыль до уплаты процентов и налогов/Активы или собственный капитал;</i> б) <i>Прибыль после уплаты процентов и налогов/Активы или собственный капитал;</i> в) <i>Чистая прибыль/Активы или собственный капитал</i>
Норма прибыли на акцию	а) <i>Доход на акцию/(Дивиденды по простым акциям/Количество простых акций);</i> б) <i>Дивидендный доход (%)/(Дивидендный доход на 1 акцию × 100/Рыночная цена акции)</i>
Обслуживание долга (рыночные коэффициенты)	а) <i>Коэффициент покрытия процента = Прибыль за период/Процентные платежи за период;</i> б) <i>Коэффициент покрытия фиксированных платежей = Прибыль за период/(Проценты + Дивиденды по привилегированным акциям + Прочие фиксированные платежи)</i>

### 3.5.2 Прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств

Стандарты финансовой отчетности рекомендуют использовать прямой и косвенный методы. Прямой метод основан на сравнении показателей оценки абсолютных и относительных отклонений, темпов роста и прироста, удельного веса элементов притока и оттока средств в объеме положительных и отрицательных денежных потоков за отчетный период и оценке динамики исследуемых показателей. Но этот метод не позволяет проанализировать влияние факторов на изменение остатка денежных средств во взаимосвязи с изменением показателей, формирующих финансовые результаты деятельности организации. С этой целью применяется косвенный метод. Теоретически, чистая прибыль за отчетный период должна

соответствовать приросту остатка денежных средств, на практике они значительно отличаются друг от друга. В связи с этим проводятся корректировки, и в результате величина чистой прибыли становится равной приросту средств, по характеру операций их условно делят на три группы.

1. Корректировки, связанные с несовпадением времени отражения доходов и расходов в бухгалтерии с притоком и оттоком средств. Например, отражение выручки с предоставлением покупателям отсрочки платежа, но приток средств может и не произойти, необходимо уменьшить чистую прибыль на сумму роста остатка, и наоборот, при увеличении суммы полученных авансов (предоплата) необходимо увеличить на эту сумму величину чистой прибыли.

2. Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не влияющими на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение средств. Например, оплата закупок сырья, материалов и т. п., рост оборотных активов вызывает необходимость уменьшить прибыль на эту величину, а снижение — увеличить. Другой пример — приток или отток средств в связи с привлечением или возвратом заемных средств не вызывает изменения финансового результата, поэтому сумма чистой прибыли подлежит корректировке: с ростом прибыль должна быть увеличена, с уменьшением — снижена.

3. Корректировки, связанные с операциями, влияющими на прибыль, но не вызывающими движения средств. Например, начисление амортизации — чистая прибыль должна быть скорректирована в сторону увеличения на сумму начисленной амортизации за отчетный период.

Корректировка суммы чистой прибыли проводится по видам деятельности организации (текущей, инвестиционной, финансовой) — таблица 3.8.

Таблица 3.8 – Корректировки суммы чистой прибыли

Вид деятельности	Формула расчета	Показатели
По текущей деятельности	$ДП_T = P + A_{oc} + A_{на} + A_{мбп} + \Delta ДЗ + \Delta З + \Delta КЗ$	ДП <sub>T</sub> — сумма чистого денежного потока (ДП) по текущей деятельности; P — сумма чистой прибыли; A <sub>oc</sub> , A <sub>на</sub> , A <sub>мбп</sub> — сумма амортизации ОС, нематериальных активов; ΔДЗ, ΔЗ, ΔКЗ — прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности (ДЗ), суммы материальных запасов оборотных активов, суммы кредиторской задолженности (КЗ)
По инвестиционной деятельности	$ДП_и = \Delta OC + \Delta HA + \Delta ДФИ + Д_ц - П_{ид} + \Delta НКС$	ДП <sub>и</sub> — сумма чистого ДП организации по инвестиционной деятельности; ΔOC — превышение/снижение суммы поступления ОС над суммой их выбытия; ΔНА — превышение/снижение суммы поступления нематериальных активов над суммой их выбытия; ΔДФИ — превышение/снижение суммы

продолжение на следующей странице

Таблица 3.8 – Продолжение

Вид деятельности	Формула расчета	Показатели
		реализации долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля над суммой их приобретения; $D_{\text{п}}$ – сумма дивидендов (%), полученных по долгосрочным финансовым вложениям; $P_{\text{ид}}$ – сумма %, выплаченных; $\Delta\text{НКС}$ – сумма прироста незавершенного капитального строительства
По финансовой деятельности	$ДП_{\text{ф}} = \Delta\text{СК} + \Delta\text{ДЗК} - \Delta\text{ККЗ} + \text{ЦФ} - \Delta\text{Д}$	$D_{\text{п}}$ – сумма чистого ДП по финансовой деятельности; $\Delta\text{СК}$ – сумма превышения/снижения собственного капитала; $\Delta\text{ДЗК}$ – превышение/снижение суммы привлеченных долгосрочных займов над суммой их погашения; $\Delta\text{ККЗ}$ – превышение/снижение суммы привлеченных краткосрочных займов над суммой их погашения; $\text{ЦФ}$ – сумма средств, поступивших по целевому финансированию; $\Delta\text{Д}$ – превышение/снижение сумм дивидендов, полученных от осуществления финансовой деятельности, над уплаченными

При корректировке финансового результата его величина преобразуется в величину изменения остатка денежных средств. В результате должно быть достигнуто равенство: скорректированная сумма чистой прибыли за анализируемый период равна приращению остатка средств за период.

Косвенный метод анализа позволяет установить факторы, обусловившие отличие величины прибыли от суммы приращения средств за период. Основываясь на результатах прямого и косвенного анализа движения средств, можно корректировать финансовую политику с дебиторами и кредиторами, формировать необходимый объем запасов, резервов.

Коэффициентный метод анализа движения денежных средств позволяет изучить уровни отклонения от базисных значений относительных показателей и рассчитать коэффициенты эффективности их использования (табл. 3.9). Динамика коэффициентов позволяет установить положительные и отрицательные тенденции, отражающие качество управления денежными средствами, разработать мероприятия по их оптимизации.

Коэффициенты рентабельности можно рассчитать по показателям чистой прибыли, а вместо показателя чистого ДП использовать показатель положительного ДП. Отдельно можно рассматривать рентабельность ДП по видам деятельности, абсолютные и относительные отклонения.

Таблица 3.9 – Обобщающие показатели

Вид коэффициента	Формула расчета	Показатели
Эффективность денежных потоков (ДП)	$K_{ЭДП} = \frac{ДП'}{ДП_0}$ $K_{реин} = \frac{ДП' - Д}{\Delta BA}$	где $ДП_0$ – отток денежных средств. Частным показателем является коэффициент реинвестирования ДП, где $Д$ – дивиденды, выплаченные собственникам; $\Delta BA$ – прирост внеоборотных активов, связанный с произведенными затратами
Ликвидность денежного потока	$K_{ДПЛ} = \frac{ДП' - \Delta ДС}{ДП_0}$	$\Delta ДС$ – приращение остатков денежных средств (ДС)
Рентабельность	$R_{ДС} = \frac{P'}{ДС}$ $R_{ДП} = \frac{P'}{ДП_{п}}$ $R_{ДП} = \frac{P'}{ДП'}$	$R_{ДП}$ – коэффициент рентабельности положительного ДП в анализируемом периоде; $P'$ – чистая прибыль; $ДП_{п}$ – положительный ДП; $R_{ДС}$ – коэффициент рентабельности среднего остатка ДС; $ДС$ – средняя величина остатков; $R_{ДП}$ – коэффициент рентабельности чистого ДП

### 3.5.3 Оценка кредитоспособности физического лица

Определение кредитоспособности физического лица основано на изучении факторов: репутация, способность погасить ссуду в срок, владение активами и наличие обеспечения ссуды, кредитная история.

Различают три основных вида оценки.

1. Скорринговая – это система критериев и показателей способности вернуть основную сумму долга и проценты, оценивается в баллах, в зависимости от возраста, профессии, семейного положения, счета в банке, срока кредита, дебетового сальдо на счете и др.
2. Оценка на основе кредитной истории.
3. Оценка кредитоспособности физического лица на основе финансовых показателей: платежеспособность, доход за шесть месяцев (минус платежи), результаты корректируются с учетом дохода от 0,3 до 0,6.

Модель Д. Дюрана — балльная оценка заемщика, основанная на девяти факторах:

- возраст заемщика: 0,01 балла за каждый год сверх 20 лет (максимум 0,3 балла);
- пол: 0,4 балла — женский; 0 — мужской;
- оседлость: 0,042 балла за каждый год, прожитый в данной местности (максимум 0,42 балла);
- занятость: 0,55 балла за профессии с низким уровнем риска для жизни; 0 — с высоким уровнем; 0,16 — все остальные;
- отрасль: 0,21 балла — работники коммунальных служб, государственных и банковских служащих; 0 — остальные;
- стабильность занятости: 0,059 балла за каждый год на данном месте работы (максимум 0,59 балла);
- сберегательный счет в банке: 0,35 балла;
- наличие недвижимости: 0,35 балла;
- страхование жизни: 0,19 балла.

Критической является сумма баллов в 1,25, т.е. если итоговый балл клиента ниже этого уровня, то кредит ему не предоставят.

В статье 3 ФЗ «О банках и банковской деятельности» изложены основные понятия:

- *кредитная история* — информация, характеризующая исполнение заемщиком принятых на себя обязательств по договорам займа (кредита);
- *запись кредитной истории* — информация, характеризующая исполнение заемщиком принятых на себя обязательств по договору займа;
- *договор займа (кредита)* — кредитный договор, содержащий условия предоставления товарного или коммерческого кредита;
- *кредитный отчет* — документ, который бюро предоставляет по запросу пользователя и лиц, имеющих право на получение информации;
- *источник формирования кредитной истории* — организация, являющаяся кредитором по договору займа и представляющая информацию;
- *субъект кредитной истории* — физическое или юридическое лицо, которое является заемщиком по договору займа;
- *бюро кредитных историй* — юридическое лицо, зарегистрированное в соответствии с законодательством РФ, являющееся коммерческой организацией и оказывающее услуги по формированию, обработке, хранению кредитных историй и предоставлению отчетов;
- *пользователь кредитной истории* — предприниматель или юридическое лицо, получившие письменное или документальное согласие субъекта кредитной истории на получение отчета для заключения договора займа;
- *Центральный каталог кредитных историй* — подразделение Банка России, которое ведет базу данных, для поиска бюро кредитных историй, содержащих субъектов кредитных историй;

- *государственный реестр бюро кредитных историй* — общедоступный федеральный информационный ресурс, содержащий сведения о бюро кредитных историй, внесенных в реестр;
- *код субъекта кредитной истории* — комбинация цифровых и буквенных символов, используемая с согласия пользователя при направлении в Центральный каталог запроса для подтверждения выдачи информации.

## 3.6 Процесс кредитования экономических субъектов

Система кредитования отражает фундаментальные свойства кредита и банков и включает три блока: экономико-технологический, организационный, фундаментальный (субъекты, объекты, обеспечение кредита).

Субъекты кредитования — юридические и физические лица, имеющие материальные и другие гарантии на совершение сделки.

Объекты кредитования — это элементы материальных затрат, в промышленности — сырьё, материалы, незавершенное производство, готовая продукция и др., в торговле — товары в обороте, в капитальных затратах — строительство, техническое перевооружение, реконструкция и т. д.

Обеспечение кредита (основной элемент системы кредитования) должно быть полным, хорошего качества и с хорошей кредитной историей.

Условия кредитования — это требования с базовыми элементами кредитования по субъектам, объектам и обеспечению кредита.

### 3.6.1 Методы и формы кредитования



.....  
*Методы кредитования* — это приемы, с помощью которых банки осуществляют выдачу и погашение кредитов, — кредитование по обороту, по остатку, оборотно-сальдовый и др.  
 .....

При кредитовании по обороту размер ссуды возрастает с учетом потребности в ней и погашается по мере снижения потребности.

Кредитование по остатку — закупка ценностей за счет финансовых источников предприятия с последующей ссудой в банке под их обеспечение.

Оборотно-сальдовый метод — это сочетание кредитования и по обороту, и по остатку, выдача и погашение кредита отражается на ссудных счетах клиента, открытых ему в банке.

Для ссудных счетов характерна особенность: выдача кредита проходит по дебету, погашение по кредиту, задолженность отражается по левой (дебетовой) стороне. При открытии депозитно-ссудного счета клиент при исчерпании средств на своем счете может получить кредит, который сочетается с кредитовым оборотом, снижающим дебетовое сальдо. По цели они подразделяются на накопительно-расходные ссудные счета, когда клиент пополняет депозит, но расходование превышает поступления и сальдо остается дебетовым.

Контокоррент отражает все платежи предприятия, клиент выбирает форму кредитования, ссудный счет и режим выдачи и погашения ссуды.

### 3.6.2 Кредитная документация на получение ссуды

Кредитная сделка требует документального оформления комплекта документов, определенных Положением «О порядке представления (размещения) кредитными организациями средств и их возврате» Банка России от 31.08.98 г. № 54-П (в ред. от 27.07.01, с изменениями и дополнениями), которые распределяются на три группы:

- 1) документация, подтверждающая юридическую правомочность, — учредительные документы, свидетельство о регистрации, сведения о руководстве и т. д.;
- 2) документация, характеризующая экономическое состояние клиента, материальную возможность возврата, — отчетность, бизнес-план, гарантии, поручительства, страховые полисы, кредитные договоры с другими банками и др.;
- 3) документация на оформление ссуд — кредитный договор, срочные обязательства, договор о залоге, карточка с образцами подписей и печати.

### 3.6.3 Процедура выдачи и погашения кредита

Основанием для выдачи кредита служит письменное распоряжение работника банка, в котором указано направление и размер кредита, это сумма, зафиксированная в соглашении, лимит кредитования (кредитная линия, контрольная цифра). В зависимости от назначения различают лимит задолженности и лимит выдачи. Первый ограничен на дату, а второй фиксирует не остаток, а объем ссуды (по дебету ссудного счета). По степени изменения объема кредита выделяют снижающиеся (скользящие) и возрастающие лимиты, а по возможности использования — твердый, дополнительный, лимит с правом превышения и свободный лимит. Разновидностью лимита кредитования является кредитная линия, которая определяет максимальную сумму и срок кредитования.

Процесс погашения ссудной задолженности различен. Так, полное и разовое погашение долга осуществляется путем списания денег с расчетного счета, при систематическом погашении достигается путем перечисления на ссудный счет либо плановых платежей, либо выручки, а эпизодическое характерно целевым кредитам с сальдо-компенсационными счетами. Срочное погашение и порядок его реализации отражены в кредитном договоре, при досрочном погашении клиент должен предупредить банк, который должен выдать кредит другому заемщику (без ущерба прибыли).

Распространенным источником погашения кредита являются собственные средства заемщика. Если их недостаточно, источникам может выступить новый кредит (не пролонгация — продление) либо под другой объект с большим обеспечением и залогом. Если и этого недостаточно, то средства списываются со счета гаранта, по решению арбитражного суда с просроченных дебиторов предприятия.

## 3.7 Организация отдельных видов кредитования

### 3.7.1 Функции кредита и принципы кредитования

В современных условиях субъектами кредитных отношений являются хозорганы, население, государство и сами банки. Кредиты классифицируются по срокам и способу выдачи: кредиты юридическим лицам — разовые, в пределах кредитной линии, разрыв в платежном обороте, на базе объединения потенциала банков (консорциональный кредит) и др.; по категориям — контокоррент, овердрафт, в пределах кредитной линии, синдицированные, целевые, физическим лицам — потребительские, ипотечные.

Кредит как часть финансов выполняет те же три функции: формирование, использование денежных фондов и контрольная функция. Как самостоятельная финансовая категория кредит имеет специфические функции: аккумуляция временно свободных средств, перераспределительная функция и замещение наличных безналичными деньгами. Аккумуляция временно свободных средств — это свободные деньги, источник кредитного капитала, который предоставляется в кредит. Перераспределение осуществляется путём перелива капитала из одних отраслей и сфер экономики в другие, в направлении из низко рентабельных сфер в высокодоходные. Замещение наличных безналичными деньгами в денежном обращении проявляется в процессе проведения платежей и расчетов не наличными (банкнотами, монетами), а платежными средствами (банковскими переводами, чеками и т. д.), что ускоряет их оборачиваемость.

Базовые элементы кредитования:

- 1) субъект;
- 2) обеспечение;
- 3) объект кредитования.

Успех банка зависит от надежности кредитной сделки.

Принципы кредитования:

- 1) закон возвратности средств — включает условия, которые обеспечивают их своевременный возврат, этой же цели отвечает;
- 2) принцип срочности — определяет границы и сроки возврата кредита;
- 3) целенаправленность — характеризует цели и границы использования.

Для достижения своевременного возврата заемных средств банки используют различные формы обеспечения. Кредит считается обеспеченным, если он соответствует объему и финансовому положению субъекта. В банковских кредитах субъекты сделок выступают в двух лицах: как кредитор и как заемщик. Банки работают, в основном, на привлеченных средствах и по отношению к хозорганам, населению, государству (владельцы средств) выступают заемщиками, а перераспределяя средства, кредиторами.

К формам кредита относят: государственный — государство берет средства на определенных условиях и сроках; хозяйственный (коммерческий) — это кредитные отношения поставщика и покупателя по отсрочке платежей, с выпиской векселя; гражданский (личный) — участники сделки физические лица; международная форма — один из участников зарубежный субъект.

Банковский кредит — основная форма, где субъектом кредитования являются лица, имеющие материальные гарантии совершать сделки, — организации, физические лица и другие банки. Организационные свойства кредита — это порядок выдачи и погашения ссуд, а по отраслевой направленности — промышленные, торговые, межбанковские кредиты. В США выделяют сельскохозяйственные кредиты.

Отдельные виды кредитов могут иметь свою инструкцию, регламентирующую порядок их выдачи и погашения, технологическим порядком отличаются межбанковские ссуды. Виды кредитов различаются не только по субъектам, но и по другим критериям: связь кредита с движением капитала; сфера применения; срок, платность, обеспеченность кредита (табл. 3.10).

Таблица 3.10 – Формы кредита

<b>Форма</b>	<b>Субъекты кредита</b>	<b>Объект кредита</b>	<b>Целевые установки</b>
Коммерческий	Предприятия (фирмы)	Товарный капитал	Облегчение платежей, отсрочка платежей между предприятиями
Банковский	Банки, специализированные кредитные учреждения, фирмы, государство, домашние хозяйства	Денежный капитал	Предоставление ссуды капитала или ссуды денег
Потребительский	Фирмы, домашние хозяйства	Товары длительного пользования	Облегчение системы оплаты за товары путем отсрочки платежа
Ипотечный	Фирмы, банки, домашние хозяйства	Долгосрочные ссуды под залог недвижимости	Инвестиции в сельское хозяйство и жилищное строительство
Государственный	Субъекты государственной власти, фирмы, домашние хозяйства	Кредиты на финансирование бюджетного дефицита, на жилищное строительство, развитие инфраструктуры	Использование системы внутренних займов для решения бюджетных проблем, а также для межрегионального экономического выравнивания

продолжение на следующей странице

Таблица 3.10 – Продолжение

Форма	Субъекты кредита	Объект кредита	Целевые установки
Международный	Государство, Транснациональные банки (ТНБ), Транснациональные корпорации (ТНК), Международный валютный фонд (МВФ)	Международные коммерческие и банковские кредиты	Реализация международных предпринимательских и банковских программ, международная кредитная помощь

Связь кредита с движением капиталов разделяется на два типа, ссуду денег и ссуду капитала:

- 1) ссуда денег выдается на потребительские или другие цели, когда кредит не приносит приращения общественного продукта, а затрачивается и погашается за счет созданных накоплений;
- 2) ссуда капитала — это не «проедание», а приращение товара, когда заемщик, эффективно используя кредит, получает новую стоимость, возвращает кредит, а ссудный процент платит из прибыли, полученной от использования средств. Ссуда капитала — типичный вид банковского кредита.

По сфере применения кредиты подразделяются на вложение средств в сферу производства (характерно для здоровой экономики), однако в сфере обращения оборачиваемость и прибыльность операций выше.

В зависимости от срока банковские кредиты делятся на краткосрочные ссуды (до 1 года) — обслуживают кругооборот оборотного капитала и текущие потребности клиентов, на долгосрочные ссуды — до 6 лет (в США более 8 лет) — обслуживают потребности в формировании основного капитала, финансовых активов и разновидности оборотных средств; среднесрочные (1–6 лет) — по сфере применения аналогичны потребностям долгосрочного кредита. В мировой практике длительность сроков кредитования не имеет эталона.



.....  
 Денежный оборот России (инфляция обесценивает банковский капитал) отличается от мировой практики по срокам. Краткосрочными являются ссуды, предоставленные на срок до 12 месяцев, среднесрочными — от 1 года до 2 лет, долгосрочными — свыше 3 лет. В американской практике краткосрочные ссуды часто оформляют без фиксированного срока (до востребования), в России устанавливают срок пользования и погашения.  
 .....



.....  
**Рыночная цена кредита** — это цена, которая сложилась на рынке исходя из спроса и предложения. По различным видам ссуд, в условиях инфляции эта подвижная цена имеет тенденцию к повышению.  
 .....

Ссуды с повышенной процентной ставкой возникают в связи с большим риском или нарушением условий кредитования либо прогнозом роста стоимости кредитных ресурсов. Ссуды, предоставляемые на условиях льготного процента, при дифференцированном подходе к кредитованию, применяют с акционерами, при рефинансировании централизованных кредитов эмиссионного банка (при пониженной ставке по сравнению с рыночной ценой), кредитовании сотрудников банка (иногда предоставляют и беспроцентные).

Обеспечение кредита является элементом кредитования и критерием классификации банковских ссуд. Ссуды могут иметь прямое обеспечение, косвенное и не иметь его. В международной практике кредиты подразделяются на обеспеченные, необеспеченные и с частичным обеспечением. В западной практике ссуды предоставляются как юридическим, так и физическим лицам, с учетом репутации, финансового положения, дохода и соблюдения правил кредитования заемщиком.

Банковские кредиты детализируют и по другим признакам — по валюте кредитования (рубли, доллары, евро и т. п.), в зависимости от того, лимитируется или не лимитируется задолженность, постоянно возобновляемые (револьверные) и прерываемые кредиты и т. п. Специальная группа кредитов — по размеру. В мировой и отечественной практике регламентируют «крупные» кредиты, в России к разряду крупных кредитов относят ссуды, размер которых одному заемщику (группе заемщиков) превышает 5% капитала банка.

Долгосрочные ссуды направляются на кредитование строительства производственных объектов, реконструкцию, техническое перевооружение, расширение производственных объектов, приобретение техники, оборудования и транспортных средств, выпуск новой продукции, строительство объектов непроизводственного назначения и т. д.

### 3.7.2 Виды кредитов

При предоставлении кредита ссуда может выдаваться с ссудного счета и зачисляться на расчетный счет предприятия-заемщика или направляться на оплату предъявленных платежных документов.



.....  
***Кредитная линия** — соглашение между банком и заемщиком об обязанности банка предоставлять заемщику в течение определенного периода кредиты в пределах согласованного лимита, что позволяет заемщику заимствовать средства в пределах лимита, погашать все или часть ссудных средств и повторно заимствовать в пределах срока пользования.*  
 .....

Размер кредитной линии устанавливается на основании балансовых данных заемщика о размещении оборотных средств и имеющихся источников их формирования. Размер кредитной линии можно рассчитать по формуле:

$$P = (ПЗ + НП + ГП + ДЗ + ТО) - (КЗ + СС), \quad (3.16)$$

где Р — размер кредитной линии; ПЗ — производственные затраты; НП — незавершенное производство; ГП — готовая продукция; ДЗ — дебиторская задолженность; ТО — товары отгруженные; КЗ — кредиторская задолженность; СС — собственные средства.



.....  
 В зарубежной практике кредитная линия открывается на срок до года или от 3 до 5 лет, а в России — не более года, и ее пролонгация не допускается.  
 .....

При кредитовании заемщика в порядке кредитной линии банк взимает с клиента проценты за пользование кредитом, при возникновении на счете дебетового сальдо, помимо этого, может получать вознаграждение (комиссию), размер которого определяется дифференцированно. Также банк может предусмотреть условия хранения минимального компенсационного остатка на расчетном счете либо открытия депозитного счета с зачислением на него до 20% суммы кредитной линии. Объектом банковского контроля в процессе кредитования в форме кредитной линии является: финансовое состояние заемщика; клиенты первого класса кредитоспособности; при ухудшении кредитоспособности банк может уменьшить лимит и оплачивать расчетные документы только в пределах поступившей выручки. Недоиспользование кредитной линии также является нарушением, и в порядке компенсации за упущенную выгоду от сокращения кредитных операций банк взыскивает с заемщика комиссию. Кредитная линия может быть рамочной — предоставляется на оплату поставок в рамках одного договора в течение оговоренного срока; возобновляемой (револьверный кредит) — предоставляется и погашается в пределах установленного лимита и сроков кредитования автоматически; невозобновляемая — после погашения кредита отношения между банком и заемщиком прекращаются.



.....  
**Овердрафт** — краткосрочный кредит, предоставляется путем списания средств по счету клиента банка сверх остатка, т. е. это возможность образования на счете клиента отрицательного дебетового сальдо.  
 .....

Предоставление заемных средств производится на основании дополнительного соглашения об овердрафте, как приложение к договору банковского счета.

$$\text{Лимит овердрафта} = (\text{Кредитовые обороты по расчетному счету клиента} - \text{Поступления по кредитам} + \text{Сторнированные средства} - \text{Средства от реализации акций или оплаты долей УК клиента}) / 2. \quad (3.17)$$

Установленный лимит подлежит мониторингу, при возникновении просроченной задолженности по уплате платежей по овердрафту налагается арест на средства клиента в безакцептном порядке и списание их со счета клиента в любом банке. Доход банка — проценты за пользование заемными средствами, которые определяются по дебетовому сальдо по счету за фактическое время пользования и комиссия за пользование овердрафтом.



.....  
**Конткоррентный кредит** — это выдача ссуды заемщику путем открытия специального (конткоррентного) счета, с которого оплачиваются предъявленные клиенту требования при отсутствии на счете его собственных средств. Это позволяет проводить денежные операции не только в пределах свободного остатка, но и за счет ссуды.  
 .....

Клиент может использовать кредит на сумму, оговоренную в договоре, либо частично или не использовать, если требования будут покрываться собственными средствами. Плата за кредит устанавливается в двух формах:

- 1) за фактически использованный кредит;
- 2) комиссионные платежи, которые определяются в процентах от суммы, в пределах которой осуществляется кредитование, при наличии в договоре оговорки, комиссия начисляется только при неиспользовании клиентом кредита. Лимит и порядок кредитования аналогичен овердрафту.

Одной из форм обеспечения своевременного возврата кредита выступает цессия.



.....  
**Цессия** — переуступка в пользу банка требований и счетов заемщика третьему лицу.  
 .....

Используются два вида цессии:

- 1) открытая цессия с сообщением должнику (покупателю цедента) об уступке требования, должник погашает свое обязательство банку, а не заемщику (цеденту);
- 2) тихая цессия — банк не сообщает третьему лицу об уступке требования и должник платит цеденту, который передает выручку банку.

Тихая цессия предпочтительна для заёмщика (не подрывает авторитет), но для банка связана с риском: средства по уступленным требованиям, находящиеся в других банках, поступают на счета заемщика; заемщик может уступить требование несколько раз либо уступить уже не существующие требования. Банки Германии, помимо индивидуальной, используют общую и глобальную цессии. Общая цессия — заемщик регулярно уступает требования по поставке товаров на определенную сумму банку, а право на получение средств в погашение кредита возникает не при заключении договора, а с момента передачи в банк требований или списка дебиторов.

Глобальная цессия — заемщик уступает банку все существующие и вновь возникающие требования к клиенту за определенный период. Для снижения риска при общей и глобальной цессии сумма уступки требований больше величины кредита на 20–40%.



.....  
**Вексельное кредитование** — это любая форма кредитования, в которой используются векселя.  
 .....

Вексельные кредиты подразделяются на предъявительские и векселедательские. Предъявительские бывают двух видов: учетные и залоговые. Форм вексельного кредитования много, они делятся на постоянные и единовременные, разница между видами в том, что по постоянному клиент может в установленных пределах использовать сумму кредита неоднократно, а по единовременному — только один раз. Клиент, которому разрешено предъявлять векселя к учету при постоянном кредите, может по мере поступления платежей снова представлять векселя к учету в пределах освобождающейся части кредита. Кредиты в форме онкольных счетов под векселя бывают постоянными и действуют до их отмены и т. д.

*Учет (или дисконт) векселя* — это операция, в которой банк принимает вексель от векселедержателя и выдает ему сумму до срока платежа по векселю, удерживая в свою пользу сумму, называемую учетным процентом, или дисконтом. Сумма дисконта рассчитывается исходя из вексельной суммы, процентной ставки за период до срока погашения. С юридической стороны учет векселей представляет передачу (индоссацию) векселя на банк, т. е. предъявитель становится должником по векселю, а банк — кредитором-векселедержателем. По экономической сути досрочное получение средств по векселю означает получение им ссуды, которая гасится плательщиком при наступлении срока платежа. Аналогично учету простого векселя осуществляется дисконтирование переводного, выставленного покупателем товара, где, кроме векселедержателя (поставщика) и векселедателя (покупателя), участвует третье лицо — плательщик, или дебитор, на которого трассант-векселедатель переводит платеж. Банк учитывает только акцептованный вексель, удержав с поставщика свой дисконт.

*Ссуды под залог векселей* — это операция, по которой банк выдает клиенту ссуду в денежной форме, а в обеспечение платежа принимает от заемщика товарные векселя. В данном случае собственность на вексель не переуступается банку, а закладывается на определенный срок с выкупом после погашения ссуды. Ссуда выдается не в полной сумме векселя, а в процентах от номинальной стоимости, во избежание потерь от невыкупа.

*Векселедательский кредит* — этим кредитом пользуются предприятия-покупатели при недостатке оборотных средств, для расчетов с поставщиками, которые заключают с банком кредитный договор и на сумму, указанную в нем, заемщик получает пакет векселей банка-кредитора. Процентная ставка за векселедательский кредит ниже ставки банковского кредита в связи с их более низкой ликвидностью по сравнению с деньгами. При векселедательском кредите банки не используют свои кредитные ресурсы, поэтому ЦБР ограничил их нормативом ликвидности во избежание роста денежной массы в обращении.

*Акцептный кредит (акцепт векселя)* — это подтверждение плательщиком согласия на оплату переводного векселя (тратта), обязательства по нему для трассата (плательщика) возникают с момента принятия акцепта, поэтому получатель денег должен выяснить готовность трассата принять на себя обязательство произвести платеж. Вексель можно предъявить к акцепту и после наступления срока платежа, трассат отвечает по нему так, как если бы он принял вексель до срока. Чаще вексель предъявляется к акцепту банками к плательщику, который может ограничить его частью суммы, тогда в остальной сумме вексель считается не принятым.

*Консорциальные (синдицированные) кредиты* — необходимость их формирования связана с ограниченностью одного банка, сложностями привлечения ресур-

сов для долгосрочного кредитования крупных объектов и нормативами банковской ликвидности, предельными размерами ссуд, предоставляемых одному заемщику. Этот кредит предоставляется несколькими кредиторами (банковским консорциумом) одному заемщику, их еще называют синдицированными (греч. *syndikos* — действующий сообща). Банковский консорциум объединяет на срок свои временно свободные средства для кредитования заемщика или объекта, что позволяет участвовать в престижной сделке, наладить деловые контакты, найти новых партнеров.

Отношения между банками-членами консорциума по привлечению и использованию кредитных ресурсов учитываются при заключении договора, в котором определяются цели создания, состав участников, доля ресурсов, обязанности, права участников, финансовые условия, формы имущественной ответственности. При наступлении сроков погашения кредита заемщик возвращает сумму долга, проценты и издержки по организации операции.

*Кредиты под поручительства* — выдаются ссудозаемщикам в случае, если поручитель платежеспособное лицо, что устанавливается банком-кредитором по финансовой отчетности, затем между банком-кредитором заемщика и поручителем заключается договор поручительства. В договоре указываются: заемщик, за которого поручитель обязуется возместить не исполненные должником обязательства, сумма, расходы, по его исполнению (проценты, в т. ч. повышенные, судебные издержки и другие убытки кредитора, вызванные ненадлежащим исполнением обязательств). В договоре поручитель должен удостоверить согласие на беспорочное списание сумм с его расчетного счета во исполнение обязанностей по поручительству. Если к моменту погашения кредита поручитель отказывается от выполнения обязательств или стал неплатежеспособным, банк обращается с иском в суд.

*Кредит под залог ценных бумаг* — в качестве объекта залога заемщиком можно представлять ценные бумаги, как именные, так и на предъявителя: акции, облигации, краткосрочные казначейские обязательства, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты. В зарубежных банках развиты кратко- и долгосрочные ссуды под ценные бумаги, но предоставление долгосрочных ссуд зависит от наличия у банка долгосрочных ресурсов, а также риска — за время пользования ссудой курс ценных бумаг, принятых в обеспечение, может измениться, и при непогашении ссуды банк понесет убытки. Поэтому в кредитные договоры на такие ссуды включают дополнительные условия для защиты прав банка.

*Долгосрочные кредиты* связаны с вложением средств в реальный сектор экономики и являются основным источником повышения технического уровня производства и конкурентоспособности выпускаемой продукции, но мало распространены в банковской практике в связи с отсутствием ресурсов для кредитования, высоким риском, несоблюдением принципов кредитования, ограниченным выбором источников погашения кредита. К этим источникам относится дополнительная прибыль (экономия), которую получают от прокредитованных мероприятий, но для этого необходим анализ экономической эффективности кредита на затраты научно-технического прогресса (НТП) — смета, расчет эффективности и окупаемости затрат, сроков погашения кредита. Предельный срок кредита складывается из трех частей: время работ на кредитуемом объекте, время освоения и срок окупаемости затрат. Недоучет показателей освоения исключает ожидаемый экономический эффект, а следовательно, не будет реальных источников возврата кредита, что приведет к нарушению сроков кредита. При выдаче долгосрочного кредита банки кон-

тролируют целевое использование средств, получение запланированного экономического эффекта. Причинами неполучения могут быть изменение технологии, использование внедренной техники не на полную мощность, несвоевременный ввод в эксплуатацию, ценовые факторы, нецелевое использование кредита и др.

*Межбанковский кредит (МБК)* влияет на развитие банковской системы в целом и экономику страны, имеет два уровня: первый отражает движение средств между Банком России и коммерческими банками, второй — между банками. Специфика операций банка по привлечению и размещению средств исходит из того, что все банки периодически имеют излишек и недостаток кредитных ресурсов, а рынок МБК — крупный сегмент финансового рынка, где организована купля-продажа кредитных ресурсов в виде межбанковских кредитов и межбанковских депозитов. Сущность МБК — платный обмен кредитной и залоговой формами стоимости между банком-кредитором и банком-заемщиком с целью перераспределения ресурсов между субъектами кредита (банками) для расширения их ресурсной базы кредитования отраслей материального производства. Но использование МБК для этого ограничено и связано с краткосрочностью привлечения межбанковских ссуд, по сравнению с долгосрочными сроками размещения средств в реальный сектор экономики. Свойство МБК ускорять мультипликацию кредита усиливают короткие и сверхкороткие сроки предоставления межбанковских ссуд, что приводит к зависимости банковской системы от стабильности рынка МБК. При возникновении в одном месте неплатежа распространение идет по цепи на взаимосвязанные банки, их клиентов и может привести к тяжелым последствиям. Кризисная ситуация в банковской системе начинается именно со сферы межбанковского кредитования и быстро распространяется по стране. Значительное расширение объемов межбанковского кредитования на этапе экономического роста приводит к зависимости банков от заемных средств. Резкое сокращение (разрушение) рынка МБК в результате неплатежей приводит к разрыву отношений и уходу с рынка крупных банков, что вызывает частичный кризис банковской системы. Приостанавливаются платежи по счетам предприятий, прекращаются выплаты по вкладам и депозитам, это провоцирует вкладчиков к росту предъявляемых ими требований по исполнению обязательств. Массовый отток вкладов ухудшает состояние ресурсной базы банков, отрицательно влияет на их активные операции, в результате страдает кредитование реального сектора экономики. Неустойчивая ресурсная база при нестабильной экономике вызывает рост неплатежей, увеличивает риск вложений в средние и долгосрочные операции. МБК — оперативный источник средств для поддержания текущей платежной позиции и ликвидности банка.



## Выводы

Таким образом, состояние рынка МБК является четким индикатором кризисных ситуаций, важным ориентиром не только для банковской системы, но и всей экономики. Он чутко реагирует на любые проблемы, а уровень его развития тесно связан с нормализацией расчетов, системой регулирования ликвидности и, главное, — доверием между участниками рынка. Рынок МБК — важнейший сегмент денежного рынка и рынка капиталов.

Кредитные ресурсы, покупаемые и продаваемые на рынке МБК, с учетом экономических свойств можно разделить на две группы: межбанковские кредиты и межбанковские депозиты. По организационным свойствам МБК можно классифицировать по счетам — до востребования и срочные. Срочные МБК привлекаются и размещаются на 1 день, 2–7 дней, 8–30, 31–90, 91–180 дней, 181 день — 1 год, 1–3 года, свыше 3-х лет. МБК до востребования — это минимальный срок по договору, по истечении которого кредит переходит в разряд бессрочных и может востребоваться кредитором в любое время по предварительному уведомлению. Платность кредита — ссуды с рыночной, повышенной и льготной процентной ставкой. Рыночная ставка складывается при предоставлении ссуды исходя из спроса и предложения, повышенная ставка возникает в связи с высоким риском предоставления средств конкретному заемщику — нарушение условий кредитования, прогноз роста стоимости кредитных ресурсов, а льготная ставка при дифференцированном подходе к заемщику, с учетом особенностей рынка МБК (применяется редко).

Кредиты подразделяются на обеспеченные, частично обеспеченные и необеспеченные. Как правило, в качестве обеспечения на рынке МБК используются ценные бумаги и имущество заемщика, иногда в виде залога требований или материальных ценностей, но большинство являются необеспеченными. Валюта сделки указывается в договоре (рубли, инвалюты), учитывается наличие или отсутствие лимита ссудной задолженности, размер кредита, риски, принимаемые на себя кредитором, — по каждой сделке определяются банком самостоятельно, что влияет на сумму, срок, процентную ставку по кредиту. Максимально допустимый риск по кредитам, выданным одному заемщику, установлен нормативными документами ЦБР, не должен превышать 25% собственных средств банка-кредитора, а совокупная величина крупных кредитов с учетом забалансовых требований не выше чем в восемь раз размера капитала кредитора. Помимо традиционных межбанковских кредитов и депозитов, предоставляемых на основе кредитных договоров и генеральных соглашений, распространено бронирование средств по корсчету и овердрафт. Бронирование средств — использование корсчета банка для блокировки средств на определенный срок. По сути, это межбанковский кредит.

*Организация межбанковского кредитования* осуществляется несколькими способами проведения сделок: между дилерами, через систему Reuters и через брокеров, но чаще банки определяются самостоятельно. Каждая сделка по предоставлению МБК (депозита) оформляется кредитным (депозитным) договором, а сотрудничество на рынке МБК оформляется генеральным соглашением. Это согласие участников о предоставлении друг другу краткосрочных (от 1 до 30 дней) кредитов на взаимовыгодной основе, которое регулирует порядок согласования, заключения и оформления сделок и ответственность сторон за нарушение условий. Документ, направленный одной из сторон и содержащий условия сделки, признается офертой (предложение осуществить сделку), адресованной другой стороне, и не может быть отозван в течение срока акцепта. За пользование заемными средствами заемщик уплачивает проценты, обычно одновременно с погашением кредита (возвратом депозита), при досрочном возврате кредита на заемщика накладываются пени.

*Овердрафт* — в договоре на открытие корсчета предусматривается возможность работы в режиме овердрафта, сумма зависит от остатка средств на корсчете, срока документооборота, объема оборотов по корсчету.

### 3.7.3 Кредиты Банка России

Участник рынка межбанковского кредитования Банк России, кредиты которого являются одной из форм рефинансирования банков. Сущность рефинансирования — предоставление ЦБР кредитов банкам для восстановления их собственных ресурсов и средств, вложенных в экономику. Кредит рефинансирования предоставляется устойчивым банкам, испытывающим временные финансовые трудности из-за невозможности увеличить ликвидность на межбанковском и открытом рынках, и представляет собой инструмент регулирования ликвидности банков. ЦБР в соответствии со статьями 4 и 40 Федерального закона «О Центральном банке РФ» выступает кредитором последней инстанции. На фондовом рынке распределение кредитных ресурсов осуществляется посредством аукционов, где каждый из посредников устанавливает свои правила проведения торгов.

Кредитные аукционы организуются комитетом ЦБР при участии РКЦ, ресурсы, выставленные на торги и приобретенные банками, могут использоваться по их усмотрению, при этом ЦБР не определяет уровень маржи. ЦБР допускает различные способы организации аукционных торгов. *Американский способ* — заявки участников ранжируются по уровню предложенной процентной ставки в порядке убывания и удовлетворяются с максимально предложенной ставкой до исчерпания объема кредита. *Голландский способ* — заявки удовлетворяются по цене отсечения — минимальной ставке, которую предлагают банки-покупатели. *Аукцион с фиксированной процентной ставкой* — заявки удовлетворяются все, но при превышении их суммы над объемом кредита удовлетворяются частично в соотношении объема аукциона и суммы заявки (процент сокращения).

Межбанковский орган — электронная биржа позволяет состыковать интересы продавцов и покупателей кредитных ресурсов и располагает информацией о состоянии рынка МБК по стране и в регионах.

*Ломбардные кредиты* — это ссуды под залог депонированных в банке ценных бумаг, в узком смысле — это краткосрочные кредиты, предоставляемые ЦБР банкам для удовлетворения потребностей банков в ликвидных средствах, для поддержания и регулирования ликвидности банковской системы. В обеспечение ломбардного кредита принимаются только ценные бумаги, имеющие официальную котировку, их перечень разрабатывает ЦБР. 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, если кредиты не погашаются в срок, центральные банки применяют поправочные коэффициенты к номинальной стоимости ценных бумаг во избежание потерь при снижении их рыночной стоимости (поправочный коэффициент выше по тем ценным бумагам, которые включены в Ломбардный перечень); кредиты предоставляются на платной основе, ставка изменяется одновременно со ставкой рефинансирования и всегда выше учетной ставки; ломбардные кредиты предоставляются центральными банками зарубежных стран на срок от одного дня до четырех месяцев.

Порядок предоставления обеспеченных кредитов Банка России предусматривает заключение генерального кредитного договора. Кредиты предоставляются в пределах общего объема, определяемого ЦБР, в соответствии с ориентирами денежно-кредитной политики и установленными лимитами рефинансирования. Кредиты

выдаются на условиях обеспеченности, срочности, возвратности, платности. Обеспечением служит залог (блокировка) государственных ценных бумаг, включенных в Ломбардный список Банка России, и включает — государственные казначейские обязательства, облигации федерального займа с переменным доходом, облигации федерального займа с фиксированным доходом. Совет директоров ЦБР может принять в обеспечение ценные бумаги, и не входящие в Ломбардный список.

*Кредиты «овернайт»* — это обеспеченные кредиты, предоставляются ЦБР банкам для оплаты платежных документов при отсутствии или недостатке средств на корсчете банка в РКЦ (при наличии генерального договора). Цель кредитов «овернайт» — обеспечение бесперебойного функционирования системы расчетов. Основание предоставления кредита:

- 1) наличие в конце операционного дня неисполненных платежных документов и/или наличие непогашенного внутридневного кредита (дебетовое сальдо) по корсчету банка в РКЦ;
- 2) наличие у банка ценных бумаг, учитываемых в разделе «Блокировано Банком России» своего счета депо, стоимость которых достаточна для погашения кредита «овернайт» с учетом процентов.

*Внутридневные кредиты* — их цель, как и «овернайт», — бесперебойное функционирование платежной системы. Внутридневные кредиты предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах с непрерывной или порейсовой обработкой платежных документов в течение операционного дня. Основанием для выдачи кредита служат неисполненные платежные документы, предъявленные к корсчету банка в течение операционного дня. Предоставление внутридневного кредита — это проведение расчетным подразделением ЦБР в течение операционного дня платежей банка сверх средств, имеющихся на его корсчете. Таким образом, возникает дебетовое сальдо, которое не должно превышать лимит рефинансирования по данному виду кредита и имеющееся обеспечение. Документ, подтверждающий факт предоставления внутридневного кредита, — промежуточная выписка о состоянии корсчета банка, свидетельствующая о внутридневном дебетовом сальдо в пределах лимита рефинансирования. Внутридневный кредит погашается за счет поступлений средств на корсчет банка в течение операционного дня или переоформляется по окончании операционного дня в кредит «овернайт». Предоставление банкам внутридневных кредитов ускоряет процесс оперативного пополнения корсчета для поддержания платежеспособности банка, что позволяет избежать цепочки неплатежей в системе расчетов. При несвоевременном погашении кредитов Банка России они выставляются на счета просроченных кредитов, как и несвоевременно уплаченные проценты, а заложенные ценные бумаги на следующий день выставляются на продажу на организованный рынок ценных бумаг (ОРЦБ) в течение четырех торговых сессий, если они не будут проданы, то их приобретает ЦБР. Если залоговая сумма недостаточна для удовлетворения требований ЦБР, то инкассовым поручением она списывается с корсчета банка.

### 3.7.4 Классификация потребительских кредитов и их виды

Потребительские ссуды в РФ предоставляются населению, их характер определяется целью предоставления (объект кредитования). Это любые виды на приоб-

ретение товаров длительного пользования, ипотечные ссуды, ссуды на неотложные нужды и др. В западной трактовке потребительскими называют ссуды, предоставляемые частным заемщикам для приобретения потребительских товаров и оплаты услуг. Классификацию потребительских ссуд заемщиков проводят по субъектам кредитной сделки, целевому направлению, видам обеспечения, способу предоставления, срокам и методам погашения и т. д. По субъектам кредитной сделки (виду кредитора): банковские, предоставляемые торговыми организациями, кредитными учреждениями небанковского типа (ломбарды, пункты проката, кассы взаимопомощи, кредитные кооперативы, строительные общества, пенсионные фонды и т. д.), личные и частные (предоставляются частным лицом и организациями, где они работают). По виду заемщика различают ссуды: всем слоям населения, социальным группам, заемщикам, различающимся по уровню доходов и платежеспособности, студентам и т. д. По целевому назначению ссуды могут быть: целевые — на образование, под залог ценных бумаг, ипотечные и нецелевые — на неотложные нужды, овердрафт. По обеспечению — обеспеченные и необеспеченные (бланковые), в российской практике не встречаются.

Обеспечением может выступать: залог, поручительство, гарантии и страхование. При выдаче потребительских кредитов банки предпочитают залог и поручительство. Залогом выступают активы, в т. ч. товарно-материальные ценности, ценные бумаги, недвижимость. Причина требования банком обеспечения — это риск убытков при нежелании или неспособности заемщика погасить ссуду в срок и полностью. Обеспечение не гарантирует погашение, но уменьшает риск, так как при непогашении ссуды банк получает преимущество перед другими кредиторами по любому виду активов, принятых банком в обеспечение ссуды. По способу предоставления ссуды делятся на разовые и возобновляемые. Возобновляемые (револьверные) ссуды предоставляются клиентам по кредитным картам или по единым активно-пассивным счетам в форме овердрафта. По срокам кредитования ссуды подразделяются на краткосрочные — от одного дня до одного года; среднесрочные — от одного года до 3–5 лет; долгосрочные — свыше 3–5 лет. В России ссуды делят на краткосрочные — до одного года и долгосрочные — свыше года. Краткосрочную ссуду можно оформить на срок (в пределах года) или до востребования. По методу погашения — без рассрочки платежа, с рассрочкой платежа. Кредиты без рассрочки платежа погашаются единовременно (задолженность по ссуде и проценты). Ссуды с рассрочкой платежа включают: а) с равномерным периодическим погашением — ежемесячно, ежеквартально и т. д.; б) ссуды с неравномерным, периодическим погашением — сумма платежа в погашении ссуды меняется. При выдаче ссуды с рассрочкой платежа сумма ссуды списывается частями на протяжении периода действия договора. Такой порядок погашения ссуды выгоден для банка, поскольку ускоряет оборачиваемость кредита, высвобождая кредитные ресурсы для новых вложений, повышая его ликвидность. Кредиты с рассрочкой платежа имеют форму прямого или косвенного банковского кредита. Прямое кредитование — договор заключается между банком и заемщиком (пользователем ссуды).

Косвенный кредит осуществляется через посредника, которым выступает предприятие розничной торговли, и кредитный договор заключается между клиентом и магазином, который и получает ссуду в банке. В России покупатели приобретают товары длительного пользования с рассрочкой платежа.



## Выводы

Прямое банковское кредитование выгоднее косвенного, оно позволяет определить экономическую целесообразность ссуды и контролировать ее погашение. К негативным факторам относится более высокий уровень риска, чем при косвенном кредите. Косвенное сокращает риски, поскольку ссуды, предоставляемые юридическим лицам (торговым организациям, предприятиям, на которых работают ссудозаемщики), позволяют определить кредитоспособность юридического лица. Кредитование физических лиц в России осуществляют все КБ, но основной кредитор — Сбербанк.

Виды кредитов, предоставляемых физическим лицам:

- а) на строительство и реконструкцию объектов недвижимости;
- б) на неотложные нужды (транспорт, гаражи, дорогие предметы домашнего обихода), хозяйственное обзаведение, медицинские услуги и др.

Кредиты на приобретение объектов недвижимости предоставляются на срок до 15 лет, на неотложные нужды — до 5 лет, экспресс-кредит без оценки платежеспособности — на 6 месяцев под заклад: сберегательных сертификатов, акций, векселей, облигаций госзайма. Срок кредита устанавливается банком в зависимости от объекта кредитования: на приобретение транспортных средств — до 3-х лет; на приобретение дорогостоящей техники — в пределах гарантийного срока, но не более трех лет.

*Жилищные ипотечные кредиты* предоставляются в трёх видах:

- 1) земельный — краткосрочный или долгосрочный кредит на приобретение и обустройство земли под строительство;
- 2) строительный — краткосрочный кредит на строительство (реконструкцию) жилья, для финансирования строительных работ;
- 3) на приобретение жилья — долгосрочный кредит.

Жилищное кредитование осуществляется при соблюдении принципов: целевое использование, обеспеченность, срочность; сумма не должна превышать 70% стоимости приобретения и обустройства земли, строительства (реконструкции) или приобретаемого жилья, зафиксированной в закладной, при вложении заемщиком недостающих средств (собственных или субсидий из бюджетов предприятий) не менее 30% стоимости кредитуемого объекта. Обязательства заемщика — страхование ссуды, санкции за нецелевое использование и несвоевременный возврат, размер и порядок уплаты штрафов, условия расторжения договора и др. Условия жилищного кредитования устанавливаются банком по согласованию с заемщиком — плавающая процентная ставка, индексирование суммы долга, отсрочка платежа. Основной формой обеспечения возврата жилищного ипотечного кредита является ипотека: залог готового индивидуального жилья вместе с участком; залог участка под строительство жилья; залог незавершенного жилищного строительства с земельным участком; залог приватизированной квартиры в многоквартирном доме; гарантии (поручительства) погашения одного или более граждан, страховой ком-

пании, юридических лиц. Заложенное имущество подлежит обязательному страхованию от рисков утраты и повреждения в размерах, покрывающих возможные убытки банка при наступлении страхового случая и неисполнения заемщиком обязательств перед банком. Страховой полис должен содержать специальное заявление страховой компании, в котором признаются интересы банка в имуществе и его право на инкассирование страховой суммы и статья, устанавливающая изменение условий страхования при увеличении цены застрахованного имущества с учетом инфляции. На первичном рынке взаимодействуют банки-кредиторы и заемщики (выдача и обслуживание ипотечных кредитов), на вторичном рынке — банки-кредиторы и институциональные инвесторы — операторы вторичного рынка, приобретающие у банков права по выданным ипотечным кредитам (рефинансирование банков). Привлечение финансовых ресурсов для предоставления долгосрочных кредитов возможно: а) за счет средств, привлекаемых банками на первичном рынке; б) за счет ресурсов, привлекаемых на вторичном рынке.

### 3.7.5 Формы и виды обеспечения возвратности банковских ссуд

Банковское законодательство РФ предусматривает следующее: выдача кредита банками должна производиться под различные формы обеспечения. В соответствии со ст. 329 ГК РФ исполнение обязательств должниками может обеспечиваться неустойкой, залогом, удержанием имущества должника, поручительством, банковской гарантией, задатком и другими способами, предусмотренными законом или договором. Выбор способа обеспечения исполнения обязательства зависит от договора займа или кредитного договора. Надежные способы — залог, поручительство, банковская гарантия.

Заемщик в качестве обеспечения может использовать одну или несколько форм, что закрепляется в кредитном договоре, обязательства по возврату оформляются одновременно и являются приложением к нему.

Залог имущества (движимого и недвижимого) означает, что кредитор-залогодержатель вправе реализовать его, если обязательство не выполнено. Залог должен обеспечить возврат ссуды, уплату процентов, неустоек по договору при его невыполнении, а рыночная стоимость заложенного имущества может снизиться. Отсюда стоимость залога должна быть выше или равна: размер ссуды + проценты + неустойка. Залог земельных участков, предприятий, зданий, сооружений, квартир, другого недвижимого имущества регулируется «Законом об ипотеке». Залогом обеспечиваются обязательства и юридических, и физических лиц. Наиболее распространен способ, когда должник добровольно отдает имущество в залог при заключении договора с кредитором. Договор о залоге не носит самостоятельный характер, его нельзя заключить вне связи с договором, исполнение которого он обеспечивает. Предмет залога — имущество, которое в соответствии с законодательством может быть отчуждено, в т. ч. ценные бумаги и имущественные права.



.....  
***Залогодатель** — лицо, которому предмет залога принадлежит на праве собственности или хозяйственном ведении, это может быть и сам должник, и третье лицо.*  
.....

Ограничения на отчуждение имущества существуют у госпредприятий, они должны получить разрешение на залог от комитета по управлению имуществом. В качестве залога могут выступать: предприятия или их комплекс; основные фонды (здания, сооружения, оборудование, материальные ценности); товарно-транспортные документы (варранты, коносаменты, складские свидетельства, контракты и т. п.); валюта и ценные бумаги (акции, облигации, векселя, сертификаты, депозитные вклады и т. д.).

Различают два вида залога:

- 1) предмет залога может оставаться у залогодателя;
- 2) предмет залога передается в распоряжение (владение) залогодержателю. Наиболее распространён первый вид залога.

Залогодатель может пользоваться предметом залога по назначению и распоряжаться предметом залога путем отчуждения его с переводом на приобретателя долга по обязательству, обеспеченному залогом. Залогодатель обязан застраховать за свой счет предмет залога на полную стоимость, принять меры его сохранности, уведомлять залогодержателя о сдаче предмета залога в аренду.

Залог с оставлением имущества у залогодателя может выступать в нескольких формах:

- 1) залог товара в обороте (залог с переменным составом) — заемщик вправе реализовать ценности при погашении части задолженности или заменить выбывающие товары другими на равную или большую сумму;
- 2) залог товара в переработке — заемщик вправе перерабатывать заложенное сырье, материалы, но залоговое право будет распространяться на выработанные незавершенное производство и продукцию;
- 3) залог недвижимости (ипотека) — это залог предприятий, строений, зданий, сооружений и др., связанных с земельными участками или правом пользования ими.

Предоставляя кредит под залог зданий, оборудования, недвижимости, банк заинтересован не в их реализации, а в способности заемщика получить прибыль, для погашения кредита и избежания продажи залога. Если предмет залога утрачен, а залогодатель не восстановил его и не заменил равным по стоимости, то банк требует досрочного погашения.

Второй вид залога — залог с оставлением предмета залога у залогодержателя (заклад) предпочтительнее, особенно если является недвижимостью или залоговое имущество не требует государственной регистрации. Данный вид залога выступает в двух основных формах.

1. Твердый залог — передача товара и имущества и хранение его на складе банка или заемщика под охраной. Ценности, принимаемые в заклад, должны отвечать требованиям: легкая реализуемость, возможность страхования и длительного хранения, контроль банка за ними, что для банка затруднено и затратно. На западе эту функцию для банков выполняют складские компании, которые выписывают квитанции, служащие обеспечением ссуды. Банки предпочитают складские квитанции без права передачи, они выписываются на банк и позволяют ему осуществлять контроль за обеспечением кредита, а при невозврате дают право на изъятие ценностей.

Объекты твердого залога — товарные и товарно-транспортные документы, ценные бумаги, которые передаются залогодателем в обеспечение ссуды самому банку и не требуют затрат на хранение, они высоколиквидны, что для банков важно при неисполнении должником обязательств по ссуде.

2. Залог прав — форма залога, в этом качестве выступают документы, свидетельствующие о передаче банку в обеспечение по ссуде прав владения и пользования имуществом на объекты интеллектуальной собственности (авторские права на образцы, товарные знаки, ноу-хау, патенты и др.). Залогодателем выступает лицо, которому принадлежит это право.

В зависимости от того, у кого остается предмет залога, залогодатель обязан застраховать его на полную стоимость. При наступлении страховых случаев банк имеет преимущественное право удовлетворения своих требований из суммы страхового возмещения. Закон «О залоге» предусматривает, что должник может заложить одно и то же имущество одновременно нескольким кредиторам, последующий залог допускается, если он не запрещен предшествующим договором о залоге.

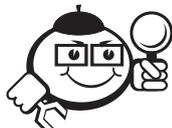
Для одних видов договоров о залоге установлено обязательное нотариальное удостоверение, для других — обязательная государственная регистрация. Так, регистрация требуется: земля, предприятия, автомобильный транспорт, маломерные речные суда, жилые дома, квартиры и др. Ипотека регистрируется в поземельной книге по местонахождению объекта.

За счет заложенного имущества залогодержатель вправе удовлетворить свои требования в полном объеме, включая проценты, убытки, причиненные просрочкой, неустойку, а также издержки по содержанию заложенного имущества и судебные расходы. Основанием для взыскания является решение суда, арбитража или третейского суда. Если сумма, вырученная от реализации заложенного имущества, превышает сумму требований, то разница возвращается залогодателю, а если недостаточна, то он вправе получить недостающую сумму от другого имущества должника, на которое обращено взыскание. Право залога прекращается в случаях гибели заложенного имущества, продажи с публичных торгов, приобретения залогодержателем права собственности на имущество.

Договор поручительства обязывает другое лицо отвечать за исполнение обязательства заемщика полностью или частично, что дает кредитору вероятность реально удовлетворить требования по обеспеченному поручительством обязательству, при его неисполнении ответственность несет и поручитель, это солидарные с заемщиком должники. Обязательства поручителя распространяются на все изменения и дополнения к кредитному договору, при письменном согласии ответчика и прекращаются с прекращением обеспеченного им обязательства по истечении указанного срока, с переводом долга на другое лицо.

Банковская гарантия обеспечивает исполнение должником (принципалом) своего обязательства перед кредитором (бенефициаром), это односторонняя сделка, по которой гарант дает письменное обязательство выплатить оговоренную сумму по письменному требованию об уплате бенефициару. Это право не может быть передано другому лицу, а ответственность гаранта ограничена суммой, независимо от реальной задолженности принципала. За получение банковской гарантии принципал платит гаранту комиссионное вознаграждение. Особенность банковской гарантии — безотзывность, являясь односторонней сделкой, отозвать ее гарант вправе только в случае, если это предусмотрено в самой гарантии.

Договор о цессии дополняет кредитный договор, создает правовую основу для обеспечения возврата ссуды, предусматривая переход к банку права получателя средств по установленному требованию.



### Пример

Зарубежные банки в качестве условия получения кредита выставляют требование хранения заемщиком на депозитном счете определенной суммы (10–20% от суммы кредита). Это компенсационный остаток, который играет двойную роль: дает возможность банку привлечь на срок кредитные ресурсы и выступает формой обеспечения возвратности кредита. За рубежом в качестве обеспечения ссуды используют обеспечительный вексель, который банк требует от заемщика, он не предназначен для дальнейшего оборота, и если ссуда возвращается в срок, то вексель погашается, если нет, то вексель опротестовывается, и банк в судебном порядке получает свои средства.

Взаимный интерес банка и заемщика позволяет выбрать оптимальную форму обеспечения или использовать смешанное обеспечение для обеспечения возвратности кредита.

## 3.8 Банковский процент и процентные начисления

Ссудный процент — это цена ссужаемой во временное пользование стоимости. Теоретически источником его уплаты является прибыль заемщика, полученная от использования кредита. Ссудный процент существует в различных видах и классифицируется по следующим признакам (табл. 3.11).

Таблица 3.11 – Классификация видов ссудного процента

1. По формам кредита	Процент по коммерческому кредиту Банковский процент Процент по потребительскому кредиту Процент по лизинговым сделкам Процент по государственному кредиту
3. По видам инвестиций	Процент по кредитам в оборотные средства Процент по инвестициям в основные фонды Процент по инвестициям в ценные бумаги
4. По срокам кредитования	Процент по краткосрочным ссудам Процент по долгосрочным ссудам Процент по среднесрочным ссудам
5. По видам операций кредитных учреждений	Депозитный процент Процент по ссудам Процент по межбанковским кредитам

Банк размещает в ссуду не собственные, а привлеченные средства, полученный доход, это компенсация за посредничество при перераспределении временно свободных средств. Риск невыполнения обязательств перед банком по его активам превышает риск невыполнения обязательств перед вкладчиками по пассивам, и банк принимает на себя риск неплатежей по ссудам.

Процентная политика — основная составляющая средств денежно-кредитного регулирования, является приоритетной в способах управления кредитными отношениями. Механизм использования банковского процента — это совокупность элементов, с помощью которых реализуется ссудный процент. Элементы механизма: способы формирования уровня процента, критерий дифференциации ставок, методы регулирования нормы процента и система материальных интересов заёмщика, источники уплаты, место процента в формировании доходов и расходов банка. Механизм использования ссудного процента как экономическая категория зависит от целей проводимой политики.

Процентная политика складывается из себестоимости ссудного капитала, кредитоспособности заемщика, характера обеспечения, сроков и объемов предоставляемых ссуд, уровня риска, расходов банка по оформлению и контролю. По долгосрочным кредитам на величину ссудного процента влияет средняя норма прибыли на рынке ценных бумаг по долгосрочным займам и годовая базовая ставка, это средняя величина по предоставляемым кредитам.

*Простые и сложные проценты* — заключая кредитный договор, стороны предусматривают размер процентной ставки — относительной величины дохода за период начисления (день, месяц, квартал, полугодие, год). Ставка измеряется в процентах и в виде десятичной или натуральной дроби (фиксируется с точностью до 1/16 или 1/32). Проценты могут выплачиваться по мере начисления или присоединяться к основной сумме долга (капитализация процентов), а процесс увеличения суммы за счет присоединения процентов называют *наращением суммы* (ее ростом). Проценты могут начисляться или на основе постоянной базы, или последовательно изменяющейся (проценты на проценты). При постоянной базе начисляются простые проценты, а при изменяющейся — сложные. Формула наращивания простых процентов:

$$S = P + L = P \cdot (1 + n \cdot i), \quad (3.18)$$

где  $L$  — проценты за весь срок ссуды;  $P$  — первоначальная сумма долга;  $S$  — наращенная сумма (сумма в конце срока);  $i$  — ставка наращивания;  $n$  — срок ссуды.

*Математическое дисконтирование* — это решение задачи, какую сумму  $P$  ссуды выдать, чтобы через определенный срок получить сумму  $S$  при начислении процентов по ставке  $i$ . Определяется по формуле:

$$P = \frac{S}{1 + n \cdot i}, \quad (3.19)$$

где  $n = t/r$  — срок ссуды в годах.

Дисконтный множитель (размер дисконта) можно определить по формуле:

$$P = S - S_{nd} = S \cdot (1 - nd), \quad (3.20)$$

где  $n$  — количество периодов начисления;  $d$  — доходность операции,  $d = i/(1 + n \cdot i)$ ; дисконтный множитель равен  $(1 - nd)$ .

*Сложные проценты* применяются, когда проценты выплачиваются не сразу после начисления, а присоединяются к сумме долга (капитализация процентов). Если начисления производятся один раз в год, применяется формула:

$$S = P \cdot (1 + i)^n, \quad (3.21)$$

где  $i$  — ставка наращений по сложным процентам. Проценты за период равны:

$$I = S - P = P \cdot [(1 + i)^n - 1]. \quad (3.22)$$

Если проценты начисляются  $m$  раз в году, а годовая ставка равна  $j$ , тогда проценты начисляются каждый раз по ставке  $j/m$ , а ставку  $j$  называют номинальной. Формула наращения будет следующей:

$$P \cdot \left(1 + \frac{j}{m}\right)^N, \quad (3.23)$$

где  $N$  — общее количество периодов начисления;  $j$  — номинальная годовая ставка (десятичная дробь).

Если дисконтирование производится  $m$  раз в году, т. е. каждый раз по ставке  $f/m$ , тогда формула дисконтирования будет:  $P = S \cdot (1 - (f/m))^{m \cdot n}$ , где  $f$  — номинальная годовая учетная ставка. Эффективная учетная ставка это результат дисконтирования за год, его можно найти из равенства:

$$(1 - nd) = \left(1 - \frac{f}{m}\right)^m, \text{ следовательно, } d = 1 - \left(1 - \frac{f}{m}\right)^m. \quad (3.24)$$

Сложные проценты могут использоваться при начислении процентов на депозиты, когда проценты после очередного начисления не выплачиваются, а присоединяются к сумме депозита и на каждом последующем периоде начисления будут начисляться исходя из суммы, равной первоначальной сумме депозита с начисленными за предыдущие периоды процентами. Если проценты начисляются по сложной годовой ставке один раз в году, то их сумма в конце первого года составит:

$$I = \frac{n \cdot i \cdot P}{100}, \quad (3.25)$$

где  $P$  — первоначальная сумма депозита (принимается равной 1, так как проценты начисляются в течение года).

Сумма депозита с процентами в конце первого года будет равна:  $S_1 = P + i \times P/100 = P \cdot (1 + i/100)$ , в конце второго года будет равна:  $S_2 = S_1 \cdot (1 + i/100)^2$ , если срок хранения  $n$  лет, то сумма с процентами в конце срока составит:  $S = P \cdot (1 + i/100)^n$ .

Сумма начисленных процентов будет равна:

$$I = S - P = P \cdot \left[\left(1 + \frac{i}{100}\right)^n - 1\right]. \quad (3.26)$$

При сроке хранения депозита больше года начисление процентов по сложной годовой ставке дает большую сумму процентных денег, чем по простой ставке.

Начисление сложных процентов на депозиты может осуществляться несколько раз в году, при этом годовую ставку процентов, по которой определяется величина ставки процентов в каждом периоде начисления, называют *номинальной годовой ставкой процентов*. Если сложные проценты начисляются  $m$  раз в году по номинальной ставке  $j$ , длительность каждого периода в долях года будет равна  $1/m$ , а ставка процентов в каждом периоде начисления —  $I/m$ .

По рассмотренной выше формуле сложных процентов сумма депозита с процентами после  $N$  периодов начисления будет равна:

$$S = P \cdot \left(1 + \frac{j}{m/100}\right)^N. \quad (3.27)$$

Сумма процентных денег по депозиту составит:

$$I = S - P = P \cdot \left[\left(1 + j \cdot \frac{m}{100}\right)^N - 1\right]. \quad (3.28)$$

Количество периодов начисления будет равно:  $N = m \cdot n$ , где  $n$  — срок хранения депозита в годах.

Если взносы по депозиту вносятся регулярно, через одинаковое время и на них начисляются сложные проценты, то сумма депозита за весь срок хранения составит:

$$S_1 = R \cdot \left(1 + \frac{i}{100}\right) \cdot (n-1), \quad S_2 = R \cdot \left(1 + \frac{i}{100}\right) \cdot (n-2), \quad S_{n-1} = R \cdot \left(1 + \frac{i}{100}\right), \quad S_n = R,$$

$$S_t (t = 1, 2, 3, \dots, n), \quad S = \sum_{t=1}^{t=n} S_t = R \cdot \frac{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^n - 1}{\frac{i}{100}}.$$

Последовательное поступление денег равными суммами, через равное время называется *постоянной финансовой рентой*, а сумма всех поступлений — *наращенной величиной финансовой ренты*. Если одинаковые суммы —  $R$  будут поступать в начале каждого года, то сумма всех поступлений с начисленными процентами через  $n$  лет, будет равна  $S^* = S \cdot (1 + i/100)$ .

Для привлечения вкладов часто указывается, что проценты начисляются ежеквартально или ежемесячно, это в итоге дает годовую эффективность вклада. Под *годовой эффективностью вклада* понимается значение годовой ставки процентов, при использовании которой для начисления процентов один раз в году будет получена та же самая сумма процентных денег. Значение такой ставки процентов можно определить для  $n = 1$ .

*Кредитные операции* — основная деятельность банков. Ставка, по которой выдаются кредиты, превышает ставку, по которой принимаются депозиты, на величину процентной маржи, являющейся источником прибыли банка от кредитных операций. При выдаче кредита можно сразу определять размер возвращаемой (погашаемой) суммы, равной сумме кредита ( $P$ ) с начисленными процентами ( $I$ ), которая при простой ставке процентов будет равна:

$$S = P + I = P + \frac{n \cdot i \cdot P}{100} = P \cdot \left(1 + \frac{n \cdot i}{100}\right), \quad (3.29)$$

где  $S$  — наращенная сумма платежа по начисленным простым процентам;  $P$  — сумма первоначального долга;  $I$  — сумма процентов;  $i$  — ставка процентов (в долях единицы);  $n$  — число полных лет.

Если ставка процентов в течение срока кредита по условиям договора изменяется, то размер погашаемой суммы можно определить по формуле  $J = n \cdot i \cdot P/100$ , по интервалам, где ставка будет постоянной. При  $N$  интервалах начисления процентов, на каждом из которых будет применяться своя годовая простая ставка процентов  $I_t (t = 1, 2, \dots, N)$ , сумма процентов, составит:

$$J = P \cdot \left( \frac{n_1 \cdot i_1}{100} + \frac{n_2 \cdot i_2}{100} + \dots + \frac{n_N \cdot i_N}{100} \right) = P \cdot \sum_{t=1}^{t=N} \frac{n_t \cdot i_t}{100}.$$

Сумма кредита с процентами будет равна:  $S = P \cdot \left( 1 + \sum_{t=1}^{t=N} n_t \cdot i_t / 100 \right)$ .

Механизм использования банковского процента:

- 1) уровень процента определяется договором между участниками сделки с учетом спроса и предложения кредитных ресурсов;
- 2) плата за рефинансирование банков и норма обязательных резервов;
- 3) ставка по ссудам устанавливается банками с учетом объёма ссуды, срока погашения, обеспечения издержек привлечения средств, расходов по обеспечению прибыли банка, кредитоспособности заёмщика;
- 4) процент по пассивным операциям как стимул привлечения во вклады;
- 5) порядок начисления и взимания процентов;
- 6) источник уплаты процентов различен и зависит от направления кредитных вложений.

Платежи по кредитам в оборотные средства включаются в себестоимость продукции, расходы по кредитам на приобретение основных средств, нематериальных и других внеоборотных активов относятся на прибыль предприятия.

На макроуровне процент стремится к средней норме прибыли в хозяйстве, а факторы, под влиянием которых процент отклоняется, подразделяется: общие — спрос и предложение заемных средств, регулирующая политика ЦБ РФ, степень инфляционного обесценения денег; частные — определяются условиями функционирования КБ, особенностями кредитного договора с заемщиком и различаются по отдельным видам ссудного процента.

Уровень депозитного процента, помимо общих факторов, зависит от уровня процента по активным операциям банка, срока и размера привлекаемого депозита, надежности банка. Уровень процента на межбанковском денежном рынке превышает норму депозитного процента, так как учитывает затраты и интересы банка, предоставляющего ссуду, от объёма ссуды и срока ее погашения, наличия обеспечения и его характера, себестоимости ссудного капитала банка и кредитоспособности заемщика.

В основе цены кредита лежит базовая процентная ставка (БПС), формируемая на уровне ставок по соответствующим видам пассива (ПС<sub>по</sub>) и эффективных кредитов (КР<sub>э</sub>), т. е. за минусом отвлеченных и иммобилизованных средств:

$$\text{БПС} = \text{КР}_э \cdot \frac{\text{ПС}_{\text{по}}}{\text{КВ}}, \quad (3.30)$$

где КВ — объем кредитных вложений (активы, приносящие доход).

БПС используют для оценки пакета кредитных предложений, но при выдаче конкретных ссуд применяют показатель «базовая цена кредита» (БЦ<sub>к</sub>), который устанавливается с учетом периода пользования ссудой (Т), объема кредитных вложений (КВ<sub>т</sub>) и эффективных кредитных ресурсов (КР<sub>эт</sub>) за соответствующий период:

$$\text{БЦ}_к = \text{КР}_{эт} \cdot \frac{\text{ПС}_{по}}{\text{КВ}_т}. \quad (3.31)$$

На следующий элемент цены кредита влияют процентная маржа, в основе которой лежит минимально необходимый объем дохода (НОД), он зависит от издержек банка (ИБ), прибыли, направляемой на дивиденды (ПД), отчислений в резервный фонд (РФ), платежей в бюджет (ПлБ), и минимальный размер фондов экономического стимулирования (ФЭС):

$$\text{НОД} = \text{ИБ} + \text{ПД} + \text{РФ} + \text{ПлБ} + \text{ФЭС}. \quad (3.32)$$

Издержки банка складываются из двух основных элементов:

- 1) расходы по формированию ресурсов — проценты, уплаченные по привлеченным средствам банков и других клиентов, в т. ч. займы и депозиты, проценты по выпущенным долговым ценным бумагам;
- 2) расходы по обеспечению деятельности банка — на содержание аппарата, бытовые расходы, операции с инвалютой и ценными бумагами, в т. ч. переоценки, комиссии, уплаченные и др., комиссии уплаченные, кассовые, расчетные операции, полученные гарантии и т. д., другие операционные расходы, в т. ч. обслуживание техники, информационные услуги, транспорт и др., арендные платежи, расходы по операциям с драг. металлами, валютными ценностями, по факторинговым, лизинговым операциям, по доверительному управлению имуществом и др., штрафы, пени, неустойки уплаченные включаются расходы на оплату труда, плата за кредитные ресурсы и др.

Уровень дивидендов должен учитывать доходы, выплачиваемые по привилегированным акциям, а произведение средней нормы доходности на объем собственного капитала позволяет определить прибыль, направляемую на выплату дивидендов. Отсюда размер процентной маржи (ПМ) равен:

$$\text{ПМ} = \frac{\text{НОД}}{\text{КВ}} \cdot 100\%. \quad (3.33)$$

По более простой формуле БПС определяется исходя из средней реальной цены кредитных ресурсов (С<sub>1</sub>), расходов по обеспечению деятельности банка к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств (С<sub>2</sub>) и планируемого уровня прибыльности ссудных операций, процентной маржи (П<sub>м</sub>) на предстоящий период, по формуле:

$$\text{БПС} = \text{С}_1 + \text{С}_2 + \text{П}_м, \quad (3.34)$$

где С<sub>1</sub> определяется по средневзвешенной цене каждого вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме мобилизованных средств (платных и бесплатных). Средняя реальная цена отдельных видов привлекаемых средств определяется на основе рыночной номинальной цены указанных ресурсов и корректировки на норму обязательного резерва, депонируемого в ЦБ РФ:

$$C_{\text{д}} = \frac{P_{\text{д}}}{1 - \text{Норма обязательных резервов}}, \quad (3.35)$$

где  $C_{\text{д}}$  — средняя реальная цена привлекаемых банком срочных депозитов;  $P_{\text{д}}$  — средний рыночный уровень депозитного процента.

Аналогично определяется средняя реальная цена привлечения других видов ресурсов. Надбавка за риск дифференцируется с учетом кредитоспособности заемщика, характера обеспечения, срока кредита, способа начисления процента, соблюдения сроков кредитования.

Для оценки реальной маржи банки должны учитывать инфляцию:

*Реальная процентная ставка за кредит = Номинальная ставка – Темп инфляции.*

Себестоимость ссудного капитала банка — это отношение общей суммы произведенных затрат к объему размещенных средств, но затраты относятся только к той части, которая размещена продуктивно:

$$\text{Себестоимость ссудного капитала} = \frac{\text{Расходы банка}}{\text{Работающие активы}}. \quad (3.36)$$

Себестоимость ссудного капитала является основой для определения уровня процента по активным операциям. Верхняя граница ссудного процента зависит от рыночных условий, нижняя определяется затратами банка по привлечению средств и обеспечению деятельности и находится в прямой зависимости от состава ресурсов кредитования. Так, с увеличением доли платных средств растет нижний уровень процента, и наоборот.

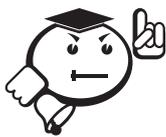
### 3.8.1 Процентные ставки и методы начисления процентов



.....  
**Процентная ставка** — это относительная величина процентных платежей на заемный капитал за определенный период времени, как правило, за год.  
 .....

По степени реагирования на изменение рыночного уровня процента различают: фиксированную ставку, установленную на весь период пользования заемными средствами без права пересмотра; плавающую ставку по средне- и долгосрочным кредитам, уровень которой колеблется в зависимости от конъюнктуры денежно-кредитного рынка. Плавающая процентная ставка складывается из двух частей: 1) подвижная основа, изменяется в соответствии с конъюнктурой денежно-кредитного рынка, это межбанковские ставки предложения кредитных ресурсов — ЛИБОР, ПИБОР, ФИБОР и др.; 2) надбавка — это фиксированная величина, неизменная на весь срок действия кредитного договора, которая зависит от условий сделки и степени ее риска.

Номинальная процентная ставка — это текущая рыночная цена кредитных ресурсов. Реальная ставка — это номинальная, скорректированная на степень инфляционного обесценения денег. Взаимосвязь между реальной ( $r$ ) и номинальной ( $i$ ) ставками:  $i = r + x$  (ожидаемый уровень инфляции).



.....

В денежно-кредитной сфере западных стран разнообразие процентных ставок: первый уровень процентных ставок — официальные ставки, устанавливаемые центральными банками отдельных стран по кредитам, предоставляемым банкам, их называют учетными (ставки рефинансирования). Рефинансирование банков может производиться путем прямого кредитования либо путем переучета коммерческих векселей. Значимость ставки зависит от развития вексельного обращения и системы рефинансирования.

.....

Учетная ставка ЦБР, вместе с политикой обязательных резервов и операциями на открытом рынке, является основным инструментом денежно-кредитного регулирования. Маневрируя учетным процентом, ЦБР регулирует объем денежной массы в обращении и темп инфляционного обесценения денег. Так, понижение учетной ставки приводит к удешевлению и увеличению предложения кредитных ресурсов на рынке, обратная политика ведет к сжатию денежно-кредитной массы, замедлению темпов инфляции, но это путь к сокращению объема инвестиций в экономику. На межбанковском рынке кредитных ресурсов по ставкам предложения ведущие банки кредитуют в евровалютах первоклассные банки путем размещения у них депозитов.

Ставка ЛИБОР — LIBOR (англ. *London Interbank Offer Rate*) — Лондонская межбанковская ставка предложения, которая не является официальной, но каждый крупный банк (Маркет-мейкер) фиксирует ее в 11 часов утра каждого делового дня, это также средняя ставка по этим банкам, рассчитываемая как средняя арифметическая. Ставки «ПРАЙМ-РЕЙТ» — следующий уровень процентных ставок, по которым банки предоставляют кредиты первоклассным заемщикам. В России существует набор процентных ставок, структура которых приближена к западной: учетная ставка ЦБР, ставки межбанковского денежного рынка.

МИБОР — MIBOR (англ. *Moscow Interbank Offered Rate*) — предложение на продажу, средняя величина объявленных ставок по МБК, предоставляемых первоклассным банкам.

МИБИД — MIBID (англ. *Moscow Interbank Bid*) — предложение на покупку, объявленная ставка по предоставлению кредитов банками.

МИАКР — MIACR (англ. *Moscow Interbank Actual Credit Rate*) — фактическая ставка по предоставленным кредитам, рассчитываемая Информационным консорциумом, как средняя от ставок привлечения и размещения межбанковских кредитов.

ИНСТАР — INSTAR (англ. *Interbank Short Term Actual Rate*) — межбанковские базовые процентные ставки, рассчитываемые Межбанковским Финансовым Домом по результатам заключенных сделок, — это «базовые» процентные ставки по кредитованию первоклассных клиентов по обеспеченным ссудам и ставки с учетом риска по кредитованию прочих заемщиков. Помимо ставок кредитного рынка, в систему процентных ставок входят ставки денежного и фондового рынков: ставки по казначейским, банковским и корпоративным векселям, проценты по государственным и корпоративным облигациям и др.

### 3.8.2 Процентный риск и процентная политика банка

Банк как экономическое предприятие может рисковать своим капиталом и прибылью, но не капиталом клиента. В своей деятельности банки сталкиваются со многими видами рисков, но не все они поддаются контролю (табл. 3.12).

Таблица 3.12 – Классификация банковских рисков

Группа	Класс риска	Категория риска
Внешние риски	Риски операционной среды	Нормативно-правовые риски Риски конкуренции Экономические риски Страновой риск
Внутренние риски	Риски управления	Риск мошенничества Риск неэффективной организации Риск неспособности руководства банка принимать твердые целесообразные решения Риск того, что банковская система вознаграждений не обеспечивает соответствующего стимула
	Риски поставки финансовых услуг	Технологический риск Операционный риск Риск внедрения новых финансовых инструментов Стратегический риск
	Финансовые риски	Риск процентной ставки Кредитный риск Риск ликвидности Внебалансовый риск Валютный риск Риск использования заемного капитала



.....  
**Процентный риск** — возможность понести убытки вследствие неблагоприятных для банка изменений процентных ставок и значительного уменьшения маржи, сведения ее к нулю или к отрицательному показателю.  
 .....

Этому подвержены банки, которые играют на процентных ставках с целью извлечения спекулятивной прибыли. По источникам возникновения процентный риск классифицируется на базисный, опционный, риск изменения кривой доходности, риск изменения цены активов и пассивов (при фиксированных или плавающих ставках). Основное значение для анализа имеет структура активов и пассивов по способам формирования ставок и времени привлечения. Среди моделей выделяют методики анализа разрывов перспективной платёжной позиции, или *GAP*-анализ, и анализ разрыва — дюрации/модифицированной дюрации. Цель *GAP*-анализа дать

количественную оценку влияния изменения процентных ставок на процентную маржу для хеджирования риска и спекулятивных целей. Формула *GAP*-модели:

$$GAP = АЧП - ПЧП, \quad (3.37)$$

где *GAP* — разрыв, выраженный в абсолютных единицах — рублях или валюте; АЧП — активы, чувствительные к изменению процентной ставки; ПЧП — пассивы, чувствительные к изменению процентной ставки.

Прогнозируются тенденции изменения процентных ставок, определяется горизонт планирования, активы и пассивы разделяют на две категории: чувствительные к изменению процентных ставок, сгруппированные по срокам погашения и не чувствительные к изменению ставок. Горизонт планирования учитывает временной фактор, и если изменения в ставке процента для АЧП и ПЧП одинаковы, то используется формула:

$$\Delta ЧПД = GAP \cdot \Delta I, \quad (3.38)$$

где  $\Delta ЧПД$  — ожидаемые изменения чистого дохода в виде процентов;  $\Delta I$  — ожидаемое изменение уровня процентных ставок.



## Выводы

Таким образом, изменение чистого процентного дохода зависит от изменения уровня процентных ставок и разрыва *GAP* между активами и пассивами, чувствительными к изменению процентных ставок. На ЧПД в виде процентов влияют: структура кредитного портфеля, чувствительности активов и пассивов, величина *GAP*. Если за рассматриваемый период процентные ставки возрастут, то положительный *GAP* приведет к росту чистого дохода в виде процентов, если ставки понизятся, то отрицательный *GAP* также увеличит ожидаемый доход. Если объём активов, чувствительных к изменению процентной ставки, больше пассивов такого же типа, то это положительный разрыв, при противоположной ситуации — отрицательный разрыв.

При планировании *GAP* используют коэффициент — отношение планируемого *GAP* и доходных активов.

$$\frac{\text{Планируемый } GAP}{\text{Доходные активы}} = \frac{\text{Допустимое изменение чистой процентной маржи} \times \text{Ожидаемая процентная маржа}}{\text{Ожидаемое изменение процентных ставок}} \quad (3.39)$$

Чтобы определить возможный размер потерь, следует умножить разрыв активов и пассивов, чувствительных к изменению процентной ставки, используя показатель: *GAP*/Активы. Уровень этого коэффициента отражает меру риска, принятого банком. В международной практике количественная оценка этого коэффициента характеризует степень рискованности банка.

- $GAP/\text{Активы} < 10\%$  — нормальная позиция.
- $10\% < GAP/\text{Активы} < 12\%$  — тактическая позиция.

- $12\% < GAP/\text{Активы} < 15\%$  — стратегическая позиция.
- $GAP/\text{Активы} > 15\%$  — спекулятивная позиция.

Метод дюрации основан на определении несоответствия между совокупной длительностью процентных активов и процентных пассивов. Для расчета используется формула:

$$DGAP = DA - \left( DL \cdot \frac{L}{A} \right), \quad (3.40)$$

где  $DGAP$  — дюрация;  $A$  — активы;  $L$  — пассивы;  $DA$  — дюрация активов;  $DL$  — дюрация пассивов.

Для определения дюрации используют процентные инструменты:

- 1) активы и пассивы подразделяют на приносящие и неприносящие доход;
- 2) определяется длительность каждого весомого процентного актива и пассива для однотипных групп;
- 3) определяется дюрация портфелей активов и пассивов (с учетом доли каждого инструмента в портфеле).

## 3.9 Прочие операции банков

### 3.9.1 Валютный рынок

*Валютный рынок*, преимущественно межбанковский, подразделяется на два основных сектора: биржевой и внебиржевой. На *биржевом секторе* операции с инвалютой совершаются через валютную биржу, а при операциях с производными финансовыми инструментами — на товарных и фондовых биржах (валютные и финансовые фьючерсы и опционы, валютные процентные свопы). Валютные биржи — некоммерческие предприятия, действуют на основе устава, основные функции — не получение высокой прибыли, а мобилизация временно свободных рублевых и валютных средств через покупку/продажу инвалюты и установление ее курса, достоинства — дешевый источник инвалюты с абсолютной ликвидностью, высокая организация и контроль. На *внебиржевом валютном рынке* сделки по покупке/продаже инвалюты заключаются между банками, между банками и клиентами, минуя валютную биржу, достоинства — более высокая скорость расчетов, более низкая себестоимость затрат на операции по обмену.

Биржевой и внебиржевой межбанковские валютные рынки взаимосвязаны и дополняют друг друга. При торговле валютой у участников рынка возникают требования и обязательства в различных валютах, их соотношение по различным валютам у участников рынка определяет его валютную позицию. Если требования и обязательства по конкретной валюте совпадают, то валютная позиция считается закрытой, если не совпадают — открытой. При этом открытая валютная позиция может быть длинной, когда количество купленной валюты больше количества проданной, и короткой — количество проданной валюты больше количества купленной.

Валютная позиция возникает на дату заключения сделки на покупку или продажу инвалюты, а также на дату начисления процентных доходов (расходов) и зачисления на счет (списание со счета) иных доходов (расходов) в иностранной ва-

люте. По каждой иностранной валюте открытая валютная позиция определяется отдельно. Операции банков по купле-продаже иностранной валюты, проводимые от своего имени и за свой счет, регламентированы лимитом открытой валютной позиции, который устанавливается ЦБР и входит в систему показателей банковского надзора.

Основные сегменты валютного рынка — кассовый (наличный спот) и срочный (форвард). Различие между ними в дате валютирования (дата исполнения сделки). Сделки спот — это операции с немедленной поставкой валюты — дата валютирования и дата заключения сделки не более двух рабочих дней, по курсу, зафиксированному на момент заключения. Цена ( $C$ ) спот-контракта рассчитывается по формуле:

$$C = P_a \cdot \left(1 + \frac{r^m}{m}\right)^m, \quad (3.41)$$

где  $P_a$  — цена сделки;  $r$  — ставка доходности без риска;  $m$  — число периодов начисления.

Кассовые сделки применяются во внешнеторговых операциях с датой валютирования «сегодня» (today/overnight), «завтра» (tomorrow/next) и «спот» (spot), осуществляются электронным переводом по СВИФТ (Сообщество международных межбанковских финансовых телекоммуникаций).

*Срочный рынок* (операции на срок) — на нём заключаются сделки по обмену валют по курсу, зафиксированному в момент их заключения, с датой валютирования на четко определенный период времени в будущем, от 1 недели до 6 месяцев. При осуществлении срочных операций банки требуют от клиентов гарантий в виде вкладов (исключение, если контрагент другой банк или финансовое учреждение). Срочные валютные сделки не связаны с внешнеторговыми операциями и определяются игрой на изменение валютного курса (валютный арбитраж) и на изменение процентных ставок (процентный арбитраж). Это либо спекулятивные операции, либо операции для страхования валютных рисков. Страхование, или хеджирование, валютных рисков связано с изменением валютных курсов и направлено на закрытие открытых валютных позиций в инвалютах. При спекуляции участники принимают на себя валютный риск, открывая длинную или короткую позицию в инвалюте для извлечения дополнительной прибыли.

Сделки на срок свыше двух рабочих дней называют *форвардными*, это обычные форвардные (forward), своп-сделки (swap), фьючерсные (futures) и опционные (option) валютные сделки. Форвардные сделки — это покупка/продажа валюты со сроками выплаты более двух дней. Валюта, сумма, курс и дата платежа фиксируются при заключении сделки.

*Форвардный контракт* — это банковский контракт, он не стандартизирован и оформляется под конкретную операцию. Форвардную сделку, не связанную с контрсделкой, называют сделкой *аутрайт* (outright).

Особое место в сделках на форвардном валютном рынке занимает форвардная цена контракта, при ее расчете в качестве спот-ставки выступает ставка без риска, существующая в стране данной валюты, и вкладчик может получить доход от валюты, инвестируя свои средства под процент без риска. Для определения форвардной цены можно воспользоваться формулой:

$$F = \frac{S}{(1+r_j)^T} - \frac{K}{(1+r)^T}, \quad (3.42)$$

где  $S$  — цена единицы инвалюты, выраженная в национальной валюте;  $r$  — непрерывно начисляемая ставка без риска для национальной валюты;  $r_j$  — непрерывно начисляемая ставка без риска для инвалюты;  $K$  — реальный курс на момент поставки валюты, ценных бумаг;  $T$  — срок.

Сделка *своп* — это одновременное осуществление операций продажи валюты с разными сроками исполнения, где контрагентом бывает одно и то же лицо. Своп-сделки используются при хеджировании, поскольку не создают открытой валютной позиции, осуществляются на срок от 1 дня до 6 месяцев, реже до 5 лет. Своп-операции проводятся между банками и ЦБР страны, между центральными банками стран. В последнем случае это соглашение о взаимном кредитовании в национальных валютах. При стабилизации валютного рынка объем срочных операций сокращается по сравнению с наличными сделками, при колебаниях курсов валют на рынке спот-объем форвардных сделок возрастает. Обычные форвардные сделки и своп-сделки заключаются на межбанковском валютном рынке.

*Валютные фьючерсы и опционы.* Фьючерсы предоставляют владельцу право и налагают обязательства по поставке определенного количества валюты к определенному сроку в будущем по согласованному валютному курсу. Фьючерсы похожи на форвардные сделки, но между ними есть различия. Фьючерсы — это биржевые контракты, стандартизированы по объемам, условиям поставки, срокам исполнения, привязаны к определенным датам (например, 15-е число), проводятся на биржах и доступны крупным, средним, мелким, индивидуальным инвесторам. Во фьючерсной торговле имеет значение лишь вид валюты, на которую заключается контракт, количество таких контрактов, дата поставки и, главное, цена товара по контракту. При этом реальная поставка валюты не осуществляется, а участники операции получают лишь разность между первоначальной ценой заключения контракта и ценой на день совершения обратной сделки. Стоимость фьючерсного контракта ( $F_a$ ) включает в себя:

$$F_a = S_a + J_g + 3_x, \quad (3.43)$$

где  $F_a$  — стоимость фьючерсного контракта на биржевой актив;  $J_g$  — рыночная цена актива на физическом рынке;  $3_x$  — банковский процент по депозитам;  $S_a$  — расходы по хранению и страхованию. Если условия данного уравнения не выполняются, то возникает возможность совершить арбитражные операции. Например, при  $F_a > S_a + J_k + 3_x$  инвестор продает фьючерсный контракт и купит актив, лежащий в основе этого контракта, заняв средства под процент  $J_k$  (процент по кредиту). Если  $F_a < S_a + J_g$ , то вкладчик купит фьючерсный контракт и продаст актив, разместив средства от продажи под процент  $J_g$ . В указанных выше неравенствах проценты по кредитам ( $J_k$ ) и депозитам ( $J_g$ ) не равны, т. е.  $J_k < J_g$ .

Разница между двумя фьючерсными ценами для различных сроков поставки называется спрэд, лица, спекулирующие на базисе, уменьшающие или исключаящие риск, связанный с динамикой цен, называются спредерами:

$$C_{\text{спред}} = F_{a2} - F_{a1}, \quad (3.44)$$

где  $F_{a2}$  — фьючерсная цена актива с отделенной датой поставки;  $F_{a1}$  — фьючерсная цена актива с близкой датой поставки. Если цена поставки положительна ( $F_{a2} >$

$> F_{a1}$ ), то имеем ситуацию «контанго». И наоборот, если цена поставки отрицательна ( $F_{a2} < F_{a1}$ ), то — «бэквардейшн». Когда величина спреда меньше или превышает цену поставки, можно совершить арбитражную операцию.

Особенность фьючерсной торговли — *обезличенность контракта*. Банки и брокеры выполняют функции посредников между клиентами и расчетной палатой биржи, не являются сторонами сделки, что позволяет продавцу и покупателю действовать независимо друг от друга, т. е. ликвидировать свои обязательства по ранее оформленному контракту путем совершения обратной сделки с расчетной палатой биржи. Фьючерсная цена является ориентиром на стоимость валюты в перспективе. Расчетная палата осуществляет функции клиринга и расчетов по всем купленным и проданным контрактам, гарантирует и организует их исполнение.

*Опционными контрактами* торгуют на биржевом и внебиржевом рынках. Валютные опционы дают владельцу право, но не налагают обязательств по покупке (опцион call) и продаже (опцион put) или по покупке либо по продаже (двойной опцион stollage). Американские опционы могут использоваться в любой момент до истечения срока, а европейские — только при наступлении срока. По договору один брокер (дилер) выписывает и продает опцион, а другой покупает его и получает право в течение оговоренного срока либо купить по установленному курсу (цена исполнения) определенное количество валюты у лица, выписавшего опцион (опцион на покупку), либо продать эту валюту ему (опцион на продажу).

Продавец опциона обязан продать (купить) валюту, а покупатель опциона не обязан, он может купить или не купить (продать или не продать) валюту. Цена называется премией и выплачивается продавцу опциона.

Биржевые опционы — стандартные контракты с указанием вида опциона (call или put), цены, даты исполнения, объемов контракта, величины премии. Биржевые сделки с опционами обезличенны, при совершении сделки покупатель опциона перечисляет премию на счет биржи (клиринговой палаты), которая переводит ее на счет продавца.

*Клиринговая палата* гарантирует исполнение обязательств путем проведения обратной сделки с выплатой разницы между ценой продажи и ценой покупки опциона, без поставки реального актива. После регистрации сделки клиринговая палата становится гарантом выполнения условий. Участие в торгах принимают расчетные фирмы (члены клиринговой палаты) и брокеры, заключившие с ними договор. Брокеры ведут торги и заключают сделки, клиринговая палата отвечает за их выполнение.

Опционные валютные сделки на *внебиржевом рынке* заключаются только крупными банками и финансовыми корпорациями, они не имеют стандартных условий, размер премий, срок действия и другие ценовые вопросы зависят от соглашения сторон, продажа опционов происходит на гибких условиях, без внесения маржи (если нет договора о внесении гарантийной суммы) и чаще заканчиваются поставкой базисных активов.

### 3.9.2 Деятельность банков на рынке ценных бумаг



.....

Основы деятельности банков на рынке ценных бумаг определены: Инструкцией ЦБ РФ «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ» N 102-И; Письмом ЦБ РФ «О порядке создания резервов под обесценение ценных бумаг» N 127; Положением ЦБ РФ «О порядке применения к кредитным организациям мер ответственности и иных мер воздействия за нарушения законодательства о рынке ценных бумаг» N 49-П; Постановлением ФКЦБ «Об утверждении положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг» N 16. Государственное регулирование рынка ценных бумаг предполагает: установление обязательных требований к деятельности эмитентов, профессиональных участников и стандартов рынка; регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии, контроль за соблюдением условий и обязательств, предусмотренных в них; лицензирование деятельности профессиональных участников; создание системы защиты прав.

.....

Лицензия дает банку право на выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и др. следующих видов: выполняющих функции платежного документа (чек, вексель); подтверждающих привлечение средств во вклады и на счета (деPOSITные и сберегательные сертификаты). Виды ценных бумаг, выпускаемых банками (рис. 3.11): акции, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя и чеки, производные ценные бумаги (опционы, фьючерсные контракты, варранты). Разновидности указанных ценных бумаг: эмиссионные и неэмиссионные; по форме заимствования — в виде документов или безналичных записей; по срокам; по валютному характеру номинала; предъявительские или именные; по способам погашения и т. п.

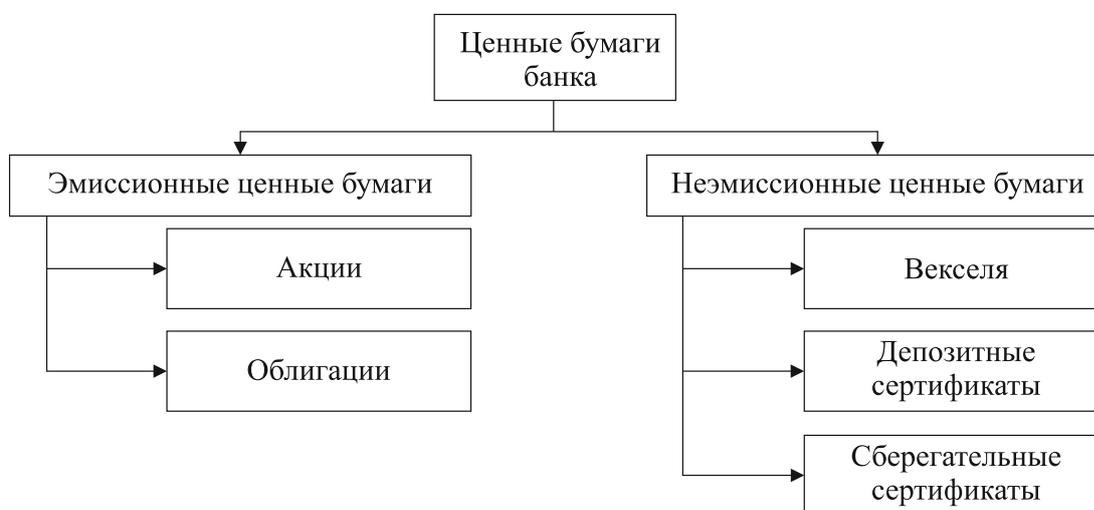


Рис. 3.11 – Виды эмиссионных и неэмиссионных ценных бумаг банков

Деятельность российских банков на рынке ценных бумаг (рис. 3.12) осуществляется по общим правилам, но с соблюдением дополнительных правил, устанавливаемых Банком России.



Рис. 3.12 – Операции банков с ценными бумагами

Деятельность банков на рынке ценных бумаг отражает их роль, при проведении операций.

1. Деятельность банков как эмитентов.
2. Деятельность банков как инвесторов.
3. Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг.
4. Традиционные банковские операции, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг.

Каждый вид деятельности включает разнообразные операции как по движению самих ценных бумаг, так и по реализации прав, вытекающих из них.

Кредитные организации, как и другие участники фондового рынка, получают право осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг только при наличии лицензии Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг России (ФКЦБ) или ее регионального отделения, их виды и количество банк определяет самостоятельно исходя из стратегии развития. Наиболее активно банки занимают брокерской, дилерской деятельностью, депозитарным обслуживанием и дове-

рительным управлением ценными бумагами клиентов. Клиринговая деятельность ограничена ввиду ограничений на совмещение с вышеуказанными операциями. Помимо посреднической деятельности банки осуществляют и собственные инвестиции в ценные бумаги, а также выпускают собственные ценные бумаги: акции и облигации; сберегательные и депозитные сертификаты, векселя.

Выпуская собственные акции, банки выступают как акционерное общество, а не финансово-кредитный институт. Деятельность банков как эмитентов включает в себя операции по эмиссии (выпуску) собственных ценных бумаг, их первичному размещению. Банки также обеспечивают реализацию прав инвесторов, удостоверенных эмитированными банками ценными бумагами, по выплате процентов и дивидендов, погашению долговых ценных бумаг, при наступлении срока, создают условия для участия владельцев акций в управлении банком, в том числе при проведении собраний акционеров, предоставляют информацию о деятельности банка эмитента.

Как профессиональные участники рынка банки осуществляют следующие виды деятельности (рис. 3.13): брокерскую — совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также полномочий поверенного или комиссионера; дилерскую — купля-продажа ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки/продажи определенных ценных бумаг с обязательством купить/продать по объявленным им ценам; по управлению от своего имени за вознаграждение в течение срока доверительного управления переданных ему во владение и принадлежащих другому лицу в интересах этого лица ценными бумагами или средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги; клиринговую — определение взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами, подготовка документов), зачет по поставкам и расчетам; депозитарной — услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на них. Андеррайтинг — деятельность профессионального участника рынка по размещению ценных бумаг эмитента. Андеррайтер — лицо, предоставляющее услуги эмитенту по размещению либо от имени эмитента, либо от своего имени, но за счет и по поручению эмитента.



Рис. 3.13 – Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг

### 3.9.3 Операции банка с ценными бумагами

Инвестиционный портфель — это совокупность ценных бумаг, принадлежащих физическому, юридическому лицу, которая выступает как целостный объект управления. Формируя портфель и изменяя его состав и структуру, финансовый менеджер создает новое инвестиционное качество с заданным соотношением риска и дохода. Основным признаком при классификации типа портфеля служит способ, при помощи какого источника доход получен: за счет роста курсовой стоимости или текущих выплат — дивидендов, процентов.

Определив цели инвестирования и виды ценных бумаг для приобретения, банки определяют стратегию управления портфелем, которая в зависимости от метода ведения операций делится на активную и пассивную.

*Активная стратегия* — прогнозирование ситуации в различных секторах финансового рынка с целью корректировки структуры портфеля ценных бумаг.

*Пассивная стратегия* ориентирована на индексный метод, т. е. портфель ценных бумаг структурируется в зависимости от доходности, которая должна соответствовать определенному индексу и иметь равномерное распределение инвестиций между выпусками разной срочности, так, долгосрочные бумаги обеспечивают банку более высокий доход, а краткосрочные — ликвидность.

Инвестиции в ценные бумаги подразделяются на прямые и портфельные. *Прямые инвестиции* осуществляются с целью управления объектом инвестиций в фондах, корпорациях, недвижимости, и др. имуществе путем приобретения контрольного пакета акций, что дает возможность контролировать их производственную и финансовую деятельность и, таким образом, снижать риски своих кредитных операций. Для диверсификации (разнообразия) своей деятельности и расширения доходной базы банки выступают учредителями небанковских инвестиционных и финансовых компаний (инвестиционных, страховых, негосударственных пенсионных фондов, лизинговых компаний и др.), которые являются их дочерними или зависимыми организациями и компаниями, это форма прямых инвестиций. *Портфельные инвестиции* — создание портфеля ценных бумаг различных эмитентов, управляемых как единое целое, с целью получения дохода от роста курсовой прибыли, дивидендов и процентов на основе диверсификации вложений. *Портфельная стратегия* — это элементы активного и пассивного управления.

С учетом задач банка существует несколько типов формирования портфелей: *портфель роста* — его основу составляют ценные бумаги, рыночная стоимость которых быстро растет, но уровень текущих доходов невысок; *портфель дохода* — высокие текущие доходы, процентные платежи и дивиденды от входящих в него ценных бумаг, стоимость которых выше среднерыночного; *портфель рискованного капитала* — состоит из ценных бумаг быстро развивающихся компаний, с высокими доходами в будущем, «недооцененными» в настоящее время, это спекулятивный портфель с повышенным риском, поскольку ожидания на быстрый рост стоимости активов могут не оправдаться; *сбалансированный портфель* — сочетает вместе с быстро растущими и высокодоходными рисковые ценные бумаги, что обеспечивает приращение капитала и получение высокого текущего дохода, риск такого портфеля сбалансирован; *специализированный портфель* — состоит из ценных бумаг определенного вида, например иностранных и краткосрочных ценных бумаг и т. п.

Вложения банков в негосударственные ценные бумаги связаны с повышенным риском, постоянным колебанием рыночных цен и курсов. Для уменьшения влияния негативных факторов на финансовые результаты и для отражения в балансе их реальной стоимости ЦБР обязал банки создавать резервы под обесценение ценных бумаг. Правила их создания определены Письмом ЦБ РФ от 8 декабря 1994 г. N 127 (с изменениями и дополнениями) «О порядке создания резервов под обесценение ценных бумаг» и заключаются в следующем: резервы под обесценение создаются и корректируются под вложения банка в акции акционерных обществ и негосударственные долговые обязательства. Для создания резерва все ценные бумаги подразделяются на бумаги, имеющие рыночную котировку, и бумаги, не имеющие рыночной котировки. ЦБР установил критерии, по которым ценные бумаги с одним государственным регистрационным номером относятся к ценным бумагам с рыночной котировкой. Это включение в листинг не менее чем на одной фондовой бирже или в фондовом отделе товарной биржи с публикацией официальной биржевой котировки в общероссийской газете при отсутствии ограничений на обращение ценной бумаги. Банк обязан создать резерв под обесценение ценной бумаги в размере снижения средней рыночной цены (цена переоценки) относительно балансовой стоимости, но сумма не должна превышать 50% балансовой стоимости, если рыночная цена конкретной бумаги на последний рабочий день квартала (цена переоценки) окажется ниже ее балансовой стоимости.

Резервы под обесценение ценных бумаг сглаживают возможные потери банка при их реализации по цене, ниже чем цена приобретения, поскольку эти расходы полностью или частично перекрываются созданными резервами.

Формируя портфель ценных бумаг, банки решают оптимизацию его структуры, и в качестве критерия берется отношение доходности портфеля к риску. Норму дохода от инвестиций в ценную бумагу можно определить как:

$$r = \frac{d + p_1 - p_0}{p_0}, \quad (3.45)$$

где  $d$  — дивиденды, выплаченные за расчетный период;  $p_0$  — цена ценной бумаги в начале периода;  $p_1$  — цена ценной бумаги в конце расчетного периода.

Практическое отношение инвестиционной и торговой частей портфеля составляет 70% к 30%, инвестиционная обеспечивает доходность, торговая — ликвидность (табл. 3.13).

Таблица 3.13 – Связь между типом инвестора и типом портфеля

Инвестор	Цель инвестирования	Степень риска	Ценная бумага	Портфель
Консервативный	Защита от инфляции	Низкая	Государственные акции и облигации крупных стабильных эмитентов	Высококондежный, но низкодоходный

продолжение на следующей странице

Таблица 3.13 – Продолжение

Инвестор	Цель инвестирования	Степень риска	Ценная бумага	Портфель
Умеренно агрессивный	Долгосрочное вложение капитала и его рост	Средняя	Малая доля государственных, большая доля ценных бумаг крупных и средних, но надежных эмитентов с длительной рыночной историей	Диверсифицированный
Агрессивный	Спекулятивная игра, возможность быстрого роста вложенных средств	Высокая	Высокая доля доходных ценных бумаг небольших эмитентов, венчурных компаний и т. д.	Рискованный, но высокодоходный

Текущая стоимость портфеля — показатель, который рассчитывается как сумма текущих цен всех инструментов портфеля по формуле:

$$P_p = \sum_m P_m \cdot Q_m, \quad (3.46)$$

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.

На инвестиционные операции в банке отводятся отдельные лимиты денежных средств, соблюдение этих лимитов является основной задачей, для этих целей рассчитывают показатель текущей стоимости портфеля.

*Доходность портфеля* облигаций с различными параметрами (доходностью, ценой, дюрацией).  $Q_m$  — количество облигаций  $m$ -го вида в портфеле. Цена портфеля  $P_p$  равна сумме цен всех облигаций, входящих в портфель. Поэтому если цена  $m$ -ой облигации равна  $P_m$ , то цена портфеля:

$$P_p = \sum_m P_m \cdot Q_m. \quad (3.47)$$

Обозначим через  $i_m$ ,  $D_m$  соответственно доходность и дюрацию облигации  $m$ -го вида. Доходность портфеля  $i_p$  можно определить как средневзвешенную доходность всех облигаций по их объему, то есть:

$$i \approx \langle i \rangle = \frac{\sum_m i_m \cdot P_m \cdot Q_m}{P_p}. \quad (3.48)$$

Следующая приближенная формула для доходности портфеля, которая дает лучшее приближение и получается, если в качестве усреднения берутся денежные объемы, умноженные на соответствующие дюрации:

$$i \approx \langle i \rangle_D = \frac{\sum_m i_m \cdot P_m \cdot Q_m \cdot D_m}{\sum_m P_m \cdot Q_m \cdot D_m}. \quad (3.49)$$

Величина  $\langle i \rangle_D$  — доходность портфеля, средневзвешенная с учетом дюрации. Аналогично определяется средневзвешенная дюрация портфеля:

$$\langle D \rangle = \frac{\sum_m D_m \cdot P_m \cdot Q_m}{P_p}. \quad (3.50)$$

Средневзвешенная дюрация  $\langle D \rangle$  совпадает со значением дюрации портфеля  $D_p$ , если доходности всех облигаций в портфеле одинаковы. В противном случае, она приближена к точному значению, то есть  $D_p \approx \langle D \rangle$ .

Чем больше срок облигации, тем изменчивее ее курсовая стоимость и небольшие изменения рыночной ставки  $\Delta i$  приводят к изменениям курса  $\Delta$ , но более стабилен курс у облигаций с высокими купонными выплатами. Величина, зависящая от срока облигации и купонных выплат, связывающая колебания рыночного курса и ставки, называется *дюрацией* (duration — продолжительность), она ( $D$ ) определяется как средневзвешенное время получения доходов:

$$D = \frac{\sum \frac{t_k \cdot C_k}{(1+I)^{tk}}}{\sum \frac{C_k}{(1+I_k)^{tk}}} = \frac{\sum \frac{t_k \cdot C_k}{(1+I)^{tk}}}{P}, \quad (3.51)$$

где  $C_k$  — величины доходов (в т. ч. погашение номинала), полученных в моменты времени  $t_k$ .

Дюрация выражается в годах, для бескупонных облигаций она равна сроку обращения облигации  $D = n$ , в остальных случаях  $D < n$  за счет купонных выплат. Из формулы дюрации находим:

$$D = \frac{1}{P} \cdot \frac{1}{365} \cdot \sum \frac{t_k \cdot C_k}{\left(1 + \frac{i_e}{100}\right)^{\frac{tk}{360}}}. \quad (3.52)$$

Дюрация характеризует процентный риск, связанный с владением облигацией. Чем она меньше, тем быстрее отдача от облигации и меньше риск неполучения доходов, а чем больше срок облигации, тем больше дюрация, и наоборот. Также чем больше ставка дисконтирования, тем меньше дюрация, если рыночные ставки изменились на  $\Delta i$ , то дюрация связывает её с колебаниями курса облигации  $\Delta$ .

При небольших изменениях процентной ставки курс облигации изменится на величину:  $\Delta K = -Fm \cdot \Delta i$  (%). Минус потому, что увеличение процентной ставки приводит к уменьшению курса, а уменьшение процентной ставки — к его увеличению.

$$F_m = \frac{MD \cdot K}{100}, \quad \text{где } MD = \frac{D}{1+I}, \quad (3.53)$$

где  $\Delta i$  — изменение доходности в процентах;  $F_m$  — коэффициент Маколи, равный абсолютному изменению курса при изменении доходности на 1%;  $MD$  — модифицированная дюрация.

Новый курс облигации ( $K_{\text{нов}}$ ) после изменения процентной ставки отличается от старого на величину  $\Delta K = K_{\text{нов}} - K_{\text{стар}}$ . Минус потому, что увеличение процентной ставки приводит к уменьшению курса, а уменьшение процентной ставки — к его увеличению, при небольших изменениях доходности (1–2%). Дюрация зависит от разных параметров облигаций: с низким купоном чувствительнее к изменениям процентной ставки (при том же сроке), чем облигации с высоким купоном, с большим сроком более чувствительны, чем краткосрочные (при том же купоне), процентный риск включает ценовой и риск реинвестирования купона, т. е. риски действуют противоположно.



.....  
*Держатели облигаций стремятся уравновесить риск цены и риск реинвестирования, чтобы они взаимно компенсировали друг друга, этот процесс называется **иммунизацией** (англ. immunization).*  
 .....

Иммунизация предполагает, что дюрация облигации совпадает с оптимальным периодом владения ценной бумагой. При росте ставок инвестор в выигрыше, поскольку он может реинвестировать процентные выплаты по более высокой ставке, но при этом он несёт потери в капитале, и наоборот, при падении процентных ставок инвесторы реинвестируют по более низким ставкам, но получают дополнительный доход от прироста капитала.

*Доход от акции* определяется размерами дивидендов и разницей между ценой покупки и последующей их продажи. Рыночная цена акций зависит от размера дивиденда, репутации корпорации (акционерного общества), перспективы развития и других факторов. В мировой практике используют показатели, характеризующие ценность акций.

1. Показатель P/E (Price to earning ratio) = Рыночная цена акции/доход на акцию за год. Чем ниже показатель, тем выгоднее акция.
2. Коэффициент котировки акций = Рыночная цена акции/Книжная (учетная) цена. *Книжная цена* — это доля собственного капитала АО, приходящегося на одну акцию, она складывается из номинальной стоимости, доли эмиссионной прибыли и доли накопленной прибыли. *Эмиссионная прибыль* — это накопленная разница между рыночной ценой проданных акций и их номинальной стоимостью.
3. Дивидендная рендита = Денежный дивиденд · 100/Фактический курс.

*Дивидендная рендита* представляет величину процента за использованный капитал на каждую акцию. Чем она выше, тем лучше процент. При постоянном дивиденде снижение курса акций ведёт к повышению дивидендной рендита. Реальная доходность определяется с учетом налога на операции с ценными бумагами.

При долгосрочных операциях с ценными бумагами используется не только формула простых процентов, но и сложных. Сумму наращенной стоимости  $S$  при инвестировании суммы  $P$  в течение  $n$  лет можно определить по формуле:

$$S = P \cdot (1 + i_3)^n, \quad (3.54)$$

где  $i_3$  — эффективная ставка сложных процентов.

Доход от финансовой операции ( $D$ ) равен:  $D = S - P = P \cdot [(1 + j)^n - 1]$ , отсюда эффективная ставка сложных процентов будет равна:

$$i_3 = \sqrt[n]{\frac{S}{P}} - 1 = \sqrt[n]{\frac{P + D}{P}} - 1 = \sqrt[n]{1 + \frac{D}{P}} - 1. \quad (3.55)$$

Реальная доходность акций по уровню дивиденда зависит от разницы между ценой покупки и номиналом акций.

Дивидендная доходность акций определяется по следующей формуле:

$$D_a = \frac{D_c}{C_p} \cdot 100\%, \quad (3.56)$$

где  $D_a$  — дивидендная доходность;  $D_c$  — сумма дивидендов на акцию за период;  $C_p$  — рыночная цена акции.

Дивидендная доходность определяется как текущая, так и перспективная. Если использовать в расчетах известные прошлые суммы дивидендов, то получим текущую доходность, а прогнозируемые величины — перспективную доходность акций.

Доходность облигаций по процентам называется текущей и определяется аналогично доходности акции:

$$D_r = \frac{\Pi}{C_p} \cdot 100\%, \quad (3.57)$$

где  $D_r$  — текущая доходность;  $\Pi$  — сумма выплаченных процентов по облигации за период;  $C_p$  — рыночная цена облигации.

Но по данному показателю невозможно выбрать наиболее эффективный вариант инвестирования, поскольку он не отражает изменение стоимости облигаций за период владения ими. Показатель полной доходности учитывает не только текущую доходность, но и доходность в результате изменения ее рыночной стоимости. Показатель полной доходности определяется по формуле:

$$D_{\text{п}} = \frac{\Pi + D_d}{C_p \cdot n} \cdot 100\%, \quad (3.58)$$

где  $D_d$  — размер дисконта по облигации;  $n$  — число лет владения облигацией.

На показатели доходности облигаций и акций существенно влияют два фактора: инфляция и налоги. Для того чтобы ценная бумага приносила реальный доход, необходимо, чтобы ее полная доходность была выше уровня текущей инфляции. Кроме этого, реальная доходность ценной бумаги должна рассчитываться после вычета из дохода сумм уплаченных налогов.

Определение доходности операций с ценными бумагами. Инвестиционные операции банков связаны с долгосрочным вложением средств в производство, ценные бумаги или права совместной деятельности.

При проведении анализа прибыли от инвестиционных операций необходимо определить ее долю в общей сумме прибыли, затем в составе инвестиционной прибыли рассчитать прибыль, полученную от вложений в производство, ценные

бумаги, совместную деятельность. Анализируя прибыль, полученную от вложений в ценные бумаги, учитываем разницу между ценой продажи и покупки, которая должна покрывать издержки по налогу на операции и комиссионные, уплаченные бирже.

Анализ операций с ценными бумагами призван выявить наиболее доходные и перспективные вложения и улучшить качество и структуру фондового портфеля банка. При проведении анализа портфель разделяется на части: по виду ценных бумаг (портфели акций, облигаций, депозитных сертификатов и векселей); по цели проведения операций с ними (портфель контрольного управления, неконтролирующий, инвестиционный, торговый портфели, портфель РЕПО); по форме собственности эмитента (портфель государственных и корпоративных ценных бумаг).

Методика анализа зависит: от вида ценной бумаги, цели проведения операций (для длительного хранения, для перепродажи и т. д.), формы собственности эмитента (государственные или корпоративные), формы выплаты дохода (купонные или бескупонные), вида выплачиваемого дохода (процентные или дисконтные бумаги), признака доходности (с фиксированным и переменным доходом).

*Анализ инвестиционного портфеля.* Цель анализа: оценка текущей и реальной доходности портфеля за год, поскольку банк, вкладывая деньги в формирование портфеля, надеется получить стабильный доход в виде дивидендов в течение длительного периода времени.

Анализ текущей доходности портфеля определяется по формуле:

$$I = \frac{D}{P} \cdot \frac{365}{t}, \quad (3.59)$$

где  $I$  — текущая доходность портфеля за год;  $D$  — дивиденды, полученные за период времени  $t$ ;  $P$  — покупная (номинальная) стоимость акций;  $t$  — количество дней, за которые начислены дивиденды.

Чтобы определить реальный уровень текущей доходности портфеля, необходимо скорректировать этот показатель с учетом процента инфляции:

$$I_{\text{реал}} = \frac{I - i}{I + i}, \quad (3.60)$$

где  $I_{\text{реал}}$  — реальная текущая доходность портфеля за год;  $i$  — годовой темп инфляции.

Если инвестиционный период, по которому оценивается доходность акции, включает получение дивидендов и заканчивается реализацией, то следует определить полную доходность акций за период, которая рассчитывается как отношение величины полного дохода за период к покупной стоимости акций. Полный доход за год будет складываться из текущего годового дохода и прироста стоимости акций за минусом расходов на покупку и продажу ценных бумаг:

$$I_{\text{пол}} = D + (S - P - C), \quad (3.61)$$

где  $I_{\text{пол}}$  — полный доход за год;  $S$  — продажная стоимость акций;  $P$  — покупная стоимость акций;  $C$  — расходы на покупку и продажу.

*Операции РЕПО* имеют важное макроэкономическое значение в управлении ликвидностью банковской системы, потому что расширяют круг операций на открытом рынке, позволяют с минимальными затратами и риском размещать временно свободные ресурсы, а ЦБР сглаживать возникающие колебания.

РЕПО — финансовая операция, состоящая из двух частей. Одна из участвующих в сделке сторон продает ценные бумаги другой стороне и одновременно берет на себя обязательство выкупить их в определенную дату или по требованию второй стороны. Обязательству на обратную покупку соответствует обязательство на обратную продажу, которое принимает на себя вторая сторона. Обратная покупка ценных бумаг осуществляется по цене, отличной от цены первоначальной продажи. Разница между ценами и представляет доход, который должна получить сторона, выступившая в качестве покупателя ценных бумаг (продавца средств) в первой части РЕПО. На практике доход продавца определяется величиной ставки РЕПО, это позволяет сопоставлять эффективность проведения операции РЕПО с другими финансовыми операциями. Обратное РЕПО означает ту же самую сделку, но с позиции покупателя ценных бумаг в первой части РЕПО. Операции РЕПО проводятся на основе заключенного между сторонами договора. Существует еще одно определение операции РЕПО — это кредит, обеспеченный ценными бумагами, или кредитование под «залог» ценных бумаг.

В зависимости от срока действия РЕПО делятся на три вида: ночные — на один день; открытые — срок операции не установлен; срочные — более дня, с фиксированным сроком, например семь дней. Со срочностью РЕПО связана и процентная ставка. Сделки РЕПО различаются не только по срокам и ставке, но и по порядку движения ценных бумаг, по которым заключен договор, т. е. по месту их хранения, и используют один из трех вариантов их перемещения и хранения.

1. Ценные бумаги, купленные в первой части РЕПО, переводятся покупателю, который минимизирует свой кредитный риск. Недостаток — издержки по переводу бумаг могут быть значительными.
2. Ценные бумаги переводятся в пользу третьей стороны (трехстороннее РЕПО), которая несет обязательства перед участниками сделки: проверяет вид ценных бумаг, перечисленных одной стороной другой стороне; отслеживает маржу и при необходимости требует дополнительных перечислений. Поскольку оба счета (по деньгам и по бумагам) находятся у третьего участника, издержки по переводу средств минимизируются, так как третья сторона выступает гарантом исполнения договора РЕПО и получает вознаграждение за оказанные услуги.
3. Ценные бумаги остаются у их продавца по первой части договора РЕПО, который становится их хранителем, данный вид РЕПО называется «доверительное РЕПО» и характеризуется минимальными издержками по переводу ценных бумаг и самым высоким уровнем кредитного риска. Продавец ценных бумаг ведет отдельный учет собственных ценных бумаг и тех, которые ему уже не принадлежат.

При проведении операции РЕПО предусматривается возможность обратной покупки ценных бумаг, отличающихся от купленных в первой части РЕПО, возможность замещения другими путем указания в договоре.

Банки проводят операции РЕПО с ценными бумагами, имеющими официальную котировку на фондовых биржах: государственными, гарантированными государством, первоклассными коммерческими векселями, акциями и облигациями крупных компаний и банков, обращающимися на бирже, депозитными сертификатами. Если ценные бумаги не котируются на бирже, то оценка их стоимости осу-

ществляется банком на основе публикуемых балансов и финансовых отчетов. Цена приобретения зависит от вида, надежности, ликвидности, срока действия соглашения РЕПО и составляет 50–90% от рыночной стоимости этих бумаг на момент заключения сделки, т. е. осуществляется дисконтирование рыночной стоимости пакета. По окончании срока действия соглашения участник фондового рынка выкупает свои ценные бумаги.

Участники фондового рынка заинтересованы в операциях РЕПО, когда имеющиеся у них ценные бумаги не имеют тенденции к росту цены, или они не желают реализовывать эти бумаги, либо необходим оборотный капитал для операций, к которым рынок проявляет интерес. Банки заинтересованы в проведении этих операций, в основном для поддержания ликвидности баланса.

Абсолютный риск владельца портфеля измеряется стандартным отклонением доходности портфеля, но не учитывает дисперсию результатов в сравнении с ожидаемым доходом. Для этого используется коэффициент вариации, который равен отношению стандартного отклонения доходности к средней выборочной доходности портфеля. Минимизация этого коэффициента или максимизация обратной к нему величины определяет оптимальную структуру портфеля.

Показатель вариации — среднеквадратическое отклонение:

$$\delta = \frac{\sqrt{\sum (i_k - i^n)^2}}{n - 1}, \quad (3.62)$$

где  $\delta$  — среднеквадратическое отклонение фактической доходности;  $i_k$  — фактическая доходность в каждом периоде;  $i^n$  — среднее значение фактической доходности за  $n$ -периодов;  $n$  — число периодов.

Сравнительная характеристика инструментов инвестиционной деятельности представлена в таблице 3.14.

Таблица 3.14 – Сравнительная характеристика инструментов инвестиционной деятельности

Инструменты	Риск изменения стоимости	Срок	Ликвидность
Акции	Высокий	Долгосрочный	Средняя — низкая
Облигации	Очень высокий	Долгосрочный	Средняя — низкая
Государственные ценные бумаги	Незначительный	Краткосрочный — среднесрочный	Высокая — средняя
Недвижимость	Средний — высокий	Долгосрочный	Низкая — средняя

Потенциальные возможности Интернет-трейдинга позволяют снизить финансовый порог входа на биржевой рынок инвесторов при одновременном предоставлении им инструмента торговли, что позволило компаниям с Интернет-трейдингом занять ведущие позиции в биржевых рейтингах. Практически каждый банк предоставляет клиентам эти недорогие услуги, с их помощью можно торговать акциями из дома или офиса, для этого на компьютер устанавливается специальная программа и можно получать в режиме online экономические и финансовые новости информационных агентств, применять встроенные системы технического анализа и экспортировать данные из системы в различные программные приложения.

*Интернет-трейдинг.* Большинство российских банков и созданных ими брокерских компаний имеет в своем ассортименте эту услугу (рис. 3.14).



Рис. 3.14 – Схема Интернет-трейдинга

Интернет-трейдинг позволяет снизить издержки клиентов, увеличить скорость обработки торговых заявок, исключить телефонный контакт с брокером, привлечь инвесторов с небольшими капиталами. Для банка эта система торговли также имеет преимущества: низкие транзакционные издержки; биржевая информация в режиме реального времени, выставление котировок в торговые системы; безопасность при проведении операций.

За выполнение поручений брокер берет комиссионные, их величина зависит от месячных оборотов клиентов: чем он больше, тем меньше комиссия. Так, в системе «Интерброкер» комиссионные — от 0,05%, при обороте меньше 3 млн руб. в месяц, и до 0,02% — свыше 250 млн руб. в месяц.

### 3.9.4 Лизинг

Лизинговые операции широко распространены в мировой банковской практике как альтернатива кредитным отношениям, это особая сфера предпринимательской деятельности, которая может дать импульс технического перевооружения, структурной перестройки и насыщения рынка товарами.

В РФ действуют законодательные и нормативные документы, регулирующие лизинговую деятельность, но универсального закона нет.

По способу образования и характеру операций российские лизинговые компании можно объединить в три группы:

- 1) компании, созданные иностранными банками;
- 2) муниципальные лизинговые компании, их задачей является реализация социально значимых для конкретного региона лизинговых проектов (Москва, Нижегородская область);
- 3) лизинговые компании, работающие в структуре крупных промышленных коммерческих предприятий с целью реализации лизинговых проектов в интересах материнских компаний и оптимизации процесса налогового планирования (например, Лукойл-лизинг).

В мировой практике термин «лизинг» используется для обозначения различного рода сделок, основанных на аренде товаров длительного пользования, в зависимости от срока договора аренды различают: краткосрочный — от одного дня до одного года; среднесрочный — от одного до трех лет; долгосрочный — от трех до двадцати лет и более на оборудование или договор аренды машин и оборудования, купленных арендодателем для арендатора с целью их использования при сохранении права собственности на них за арендодателем на срок договора. Лизинг — это специфическая форма финансирования вложений в основные фонды при посредничестве специализированной (лизинговой) компании, которая приобретает для третьего лица имущество и отдает ему это имущество в аренду на долгосрочный период, эту форму лизинга называют «кредит-аренда» (фр. «кредит-бай»). В отличие от договора купли-продажи, по которому право собственности на товар переходит от продавца к покупателю, при лизинге это право сохраняется за арендодателем, а лизингополучатель приобретает право на его временное использование, по истечении срока договора лизингополучатель может приобрести объект сделки по согласованной цене, продлить договор или вернуть оборудование владельцу. С экономической точки зрения лизинг похож на кредит на покупку оборудования. Это сходство характерно для финансового лизинга, оперативный лизинг имеет большее сходство с классической арендой оборудования. Таким образом, в общем виде все лизинговые операции делятся на два вида:

- 1) оперативный лизинг — лизинг с неполной окупаемостью;
- 2) финансовый лизинг — лизинг с полной окупаемостью.

*К оперативному лизингу* относятся сделки, по которым срок аренды короче экономического срока службы оборудования, затраты арендодателя (лизингодателя) по приобретению сдаваемого в аренду оборудования окупаются лишь частично в течение первоначального срока аренды.

Особенности оперативного лизинга: арендодатель не покрывает свои затраты за счёт поступлений от одного арендатора; срок аренды не охватывает полного

физического износа; по окончании срока имущество возвращается арендодателю, который продаёт его или сдаёт в аренду другому клиенту.

В состав оперативного лизинга включаются: рентинг — краткосрочная аренда от одного дня до одного года; хайринг — среднесрочная аренда от одного года до трёх лет, предполагает многократную передачу оборудования.

На рисунке 3.15 представлены виды лизинга.

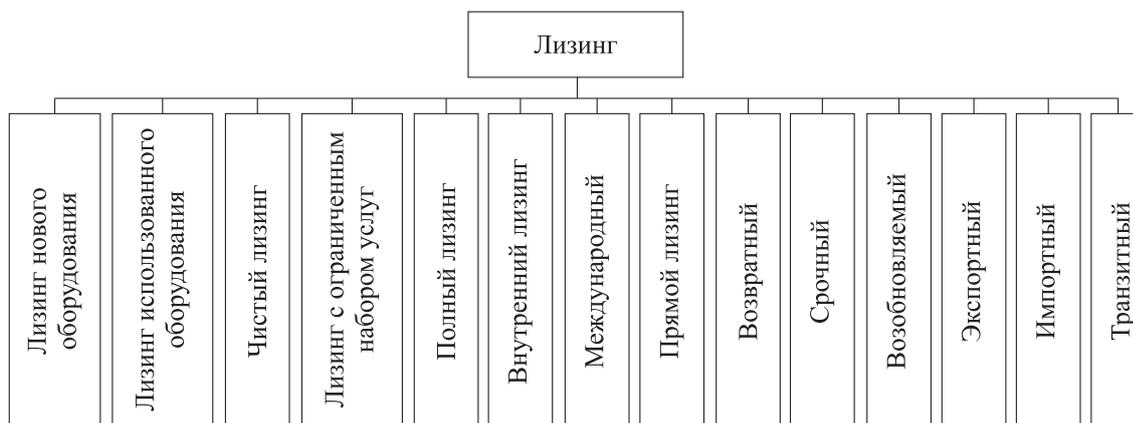


Рис. 3.15 – Виды лизинга

*Финансовый лизинг* предусматривает выплату в течение срока аренды твёрдо установленной суммы арендной платы, достаточной для полной амортизации машин и оборудования арендодателя и способной обеспечить ему фиксированную прибыль. Финансовый лизинг делится на лизинг с обслуживанием; ливеридж-лизинг; лизинг в «пакете».

Активными участниками лизинговых отношений выступают банки. В развитых странах банки кредитуют специализированные лизинговые компании, которые, подписывая договор, обязуются брать кредиты только в данном банке, а кредитор берёт на себя обязательство покрывать все потребности компании в заёмных средствах. Благодаря ссудным операциям банки могут влиять на направления лизинга и укреплять связи с клиентами.

Основным видом лизинговых операций, которые осуществляют банки, является чистый финансовый лизинг, т. е. лизинг с полной окупаемостью, при котором все расходы по обслуживанию арендованного имущества возлагаются на арендатора. Роль банка-арендодателя сводится к финансовой стороне, где будущий арендатор сам находит поставщика оборудования, договаривается с ним о технических вопросах, цене, сроках и т. д., в обязательства банка-арендодателя входит выплата поставщику стоимости оборудования, заказанного арендатором. Банк-арендодатель не несёт ответственности за соблюдение условий поставки в случае возникновения спора между поставщиком и арендатором.

Банки от проведения лизинговых операций получают высокую прибыль, даже при высокой ставке за среднесрочный кредит прибыль банка от операций лизинга технических средств выше, чем от среднесрочных ссуд.

В состав лизингового платежа входят следующие элементы: амортизация, плата за ресурсы, привлекаемые лизингодателем, лизинговая маржа, включая доход лизингодателя за услуги (1–3%), рисковая премия (зависит от уровня рисков ли-

зингодателя). Плата за ресурсы, лизинговая маржа и рисковая премия составляют лизинговый процент. Для расчета суммы арендных платежей по финансовому лизингу используется формула аннуитетов (ежегодных платежей по конкретному займу), которая отражает действие всех условий лизингового соглашения на величину арендных платежей, суммы и срока контракта, уровня лизингового процента, периодичности платежей. Эта формула имеет следующий вид:

$$P = \frac{A \cdot \frac{И}{Т}}{1 - \frac{1}{\left(1 + \frac{И}{Т}\right)^{Т \cdot П}}}, \quad (3.63)$$

где  $P$  — сумма арендных платежей;  $A$  — сумма амортизации (или стоимость арендуемого имущества);  $П$  — срок контракта;  $И$  — лизинговый процент;  $Т$  — периодичность арендных платежей.

Эта формула имеет линейный график, который показывает, что на протяжении периода действия соглашения сумма каждого арендного платежа остается неизменной. Для уточнения окончательной суммы платежа формула аннуитетов предусматривает два поправочных коэффициента.

Для определения суммы платежа, скорректированного на величину выбранной клиентом остаточной стоимости, используется формула дисконтного множителя (первый поправочный коэффициент):

$$\frac{1}{1 + ОС \cdot \frac{1}{\left(1 + \frac{И}{Т}\right)^{Т \cdot П}}}, \quad (3.64)$$

где  $ОС$  — остаточная стоимость.

Если первый арендный платеж осуществляется авансом, то в расчет суммы платежа вносится второй поправочный коэффициент:

$$\frac{1}{1 + \frac{И}{Т}} \text{ или } \frac{1}{1 + \frac{0,09}{4}} = \frac{1}{1,0225}. \quad (3.65)$$

Изменяя базовую формулу расчета арендных платежей, можно рассчитать график погашения задолженности с учетом нарастания расходов по мере освоения производственных мощностей или график, учитывающий сезонное расширение производства в определенном квартале каждого года.

Расчет другим способом учитывает различные методы начисления амортизации и другие виды услуг, оказываемые лизингодателем. Амортизация на оборудование может начисляться линейным или методом ускоренной амортизации по нормам, установленным в соответствии с едиными нормами амортизационных отчислений. Тогда общая сумма лизинговых платежей ( $Л_{П}$ ) имеет следующий вид:

$$Л_{П} = A + П_{к} + П_{ком} + П_{у}, \quad (3.66)$$

где  $A$  — сумма начислений амортизации;  $П_{к}$  — плата за привлеченные кредитные ресурсы;  $П_{ком}$  — размер комиссионных выплат;  $П_{у}$  — плата за дополнительные услуги.

Компоненты этой формулы рассчитываются следующим образом.

1. Сумма амортизационных отчислений:

$$A = \frac{C \cdot H_a \cdot T}{100},$$

где  $C$  — балансовая стоимость оборудования;  $H_a$  — норма амортизационных отчислений;  $T$  — период действия договора.

2. Плата за привлеченные кредитные ресурсы ( $\Pi_k$ ):

$$\Pi_k = \frac{K \cdot C_k}{100},$$

где  $K$  — величина кредитных ресурсов;  $C_k$  — ставка за пользование кредитом. Величина кредитных ресурсов определяется:  $K = (C_{к.г} - C_{н.г})/2$ , где  $C_{к.г}$  — величина за пользование кредитными ресурсами на конец года;  $C_{н.г}$  — величина за пользование кредитными ресурсами на начало года.

3. Размер комиссионных выплат ( $\Pi_{ком}$ ):

$$\Pi_{ком} = \frac{K \cdot C_{ком}}{100},$$

где  $C_{ком}$  — ставка комиссионного вознаграждения.

4. Расчет платежей за дополнительные услуги банка ( $\Pi_y$ ):

$$\Pi_y = P_k + P_y + P_p + P_d, \quad (3.67)$$

где  $P_k$  — командировочные расходы работников банка;  $P_y$  — расходы на услуги;  $P_p$  — расходы на рекламу банка;  $P_d$  — другие расходы.

5. Величина лизинговых взносов ( $L_b$ ) в зависимости от периодичности платежей определяется следующим образом:

- при их ежегодной выплате:  $L_b = L_n/T$ ;
- при их ежеквартальной выплате:  $L_b = L_n/T/4$ ;
- при их ежемесячной выплате:  $L_b = L_n/T/12$ .

В каждом конкретном случае расчет будет зависеть от вида лизинга, особенностей соглашения и выбранного вида лизинговых платежей.

Лизинговые операции являются рискованными, как и другие банковские операции. В зависимости от вида риски можно классифицировать.

*Деловые риски:* маркетинговый, морального старения — характерны для наукоемких отраслей, под влиянием научно-технического прогресса, минимизация риска — установление безотзывного периода; ценовой — потери прибыли в связи с изменением цены объекта лизинга за период действия контракта, минимизация риска — установление фиксированной суммы каждого платежа на период действия договора.

*Финансовые риски:* риск несбалансированной ликвидности, возникает при неспособности лизингодателя покрыть свои обязательства по пассиву баланса требованиями по активу, минимизируется путем создания резервного фонда, диверсификации пассивов; риск неплатежа минимизируется путем лимитирования суммы контракта, гарантией от третьих лиц, страхованием риска неплатежа; процентный — возникает при превышении ставок, выплаченных лизинговой компанией по

кредитам, над ставками в контрактах, снижается путем купли-продажи финансовых фьючерсов или заключения сделок «процентный своп»; валютный — возможность потерь в результате колебания валютных курсов, минимизируется подобно процентному риску.

Политические и юридические риски взаимосвязаны и проявляются при осуществлении международных лизинговых операций. Политический риск связан с финансовыми потерями при изменении политической ситуации в стране, государственной экономической политики и др. Юридический риск связан с потерями в результате изменения законодательных актов.

*Хранение ценностей* обеспечивается банком в двух формах:

- 1) предоставление сейфов во временное пользование с контролем доступа к нему;
- 2) хранение в стальной камере, банк сам принимает ценности и выступает в роли агента, банки, не имеющие хранилищ, пользуются услугами крупных банков.

### 3.9.5 Форфейтинговые операции банков

Форфейтирование — альтернатива в финансировании международной торговли.



.....  
**Форфейтинг** (фр. — *a forfait*) — покупка долга, выраженного в оборотном документе — переводном или простом векселе, у кредитора на безоборотной основе, покупатель долга (форфейтер) принимает на себя обязательство об отказе (форфейтинге) от своего права на обращение регрессивного требования к кредитору при неполучении удовлетворения у должника.  
 .....

Объектом форфейтинга могут быть и другие ценные бумаги с абстрактным обязательством. Покупка оборотного обязательства происходит со скидкой. Форфейтинг используется:

- 1) в финансовых сделках для быстрой реализации долгосрочных финансовых обязательств;
- 2) в экспортных сделках для получения средств экспортером, выдавшим кредит иностранному покупателю.

Специализированными компаниями, выполняющими форфейтинговые операции, в основном, являются дочерние отделения банков, а должниками при форфейтировании могут быть только импортеры. Достоинства форфейтинга — при среднесрочном финансировании форфейтер берет на себя все риски, связанные с операцией, а привлекательность растет в связи с отказом некоторых стран от фиксированных процентных ставок и недостатком в развивающихся странах валюты для оплаты импортируемых товаров.

Срок форфейтирования — от 180 дней до 5 лет, иногда до 7 лет. К форфейтированию принимают ограниченные суммы, договоры заключаются в основном в евро или долларах, поскольку у форфейтера при неходовых валютах возникают

трудности с рефинансированием. Форфейтинговые сделки происходят в несколько этапов, с длительной подготовкой, но обладают достоинствами, что делает их привлекательным методом финансирования. Финансирование в процессе форфейтинга дает экспортеру преимущества в виде улучшения ликвидности баланса, исключает валютный и другие риски, превращает операции с фиксированной процентной ставкой и (отодвинутым) сроком платежа, экспортер получает средства после поставки продукции. При форфейтинге покупка векселей форфейтером производится за минусом процентов, авансом за срок кредитования. Для форфейтера риск высок, поэтому для минимизации рисков сделки хеджируются.

### 3.9.6 Факторинговые операции



.....  
**Факторинг** (англ. *factor* — агент, посредник) — разновидность коммиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала поставщика и связанной с переуступкой неоплаченных долговых требований (счетов-фактур, векселей), которые возникают между контрагентами при реализации товаров факторинговой фирме (отделу банка).  
 .....

Факторинговая операция банка — покупка денежных требований экспортера к импортеру, их инкассации, кредитование и гарантии от кредитных и валютных рисков. В соответствии с Конвенцией о международном факторинге операция считается факторингом в случае удовлетворения минимум двум из четырех признаков:

- 1) наличие кредитования;
- 2) ведение бухгалтерского учета поставщика;
- 3) инкассирование его задолженности;
- 4) страхование от кредитного риска.

Факторинг — универсальная система обслуживания поставщика с услугами бухгалтерского, информационного, сбытового, страхового, кредитного и юридического характера, это создаёт условия поставщику для основной деятельности, ускоряется оборот капитала, увеличивается прибыль, уменьшается валюта баланса, улучшается его структура за счет увеличения соотношения собственного и привлеченного капитала.

Авансируя экспортера до наступления срока погашения требований, факторинговая компания кредитует его, аванс составляет 70–90% от суммы сделки в зависимости от кредитоспособности клиента (как правило, 20%). Остальные 10–30% (после вычета процента за кредит и комиссии за услуги) зачисляются на страховой (блокированный) счет клиента, депонируемый в банке-факторе (посреднике). Страховой фонд обеспечивает надежность при неоплате требований, и если адресат неплатежеспособен, то убытки делятся между фактором и поставщиком (клиент фактора). Процент страхового фонда определяется индивидуально, с учетом суммы платежных требований, сроков их оплаты и т. д. и рассчитывается как средний по предприятиям с аналогичными условиями работы по формуле:

$$P_r = \frac{S_3 - S_k}{S_3} \cdot 100, \quad (3.68)$$

где  $P_r$  — величина процента страхового фонда (по конкретному предприятию);  $S_3$  — сумма, затраченная банком на покупку дебиторской задолженности (без процентов, комиссий, пени, и т. п.);  $S_k$  — сумма, полученная банком поставщика по окончании срока факторингового договора.

При окончании факторингового договора и в случае оплаты долга покупателем заблокированный счет ликвидируется и страховой фонд возмещается поставщику. Срок возврата кредита — 90–120 дней.

Плата за факторинг состоит из двух элементов:

- 1) плата комиссионного вознаграждения банку за проведение расчетных операций без клиента, за инкассирование платежных требований, обслуживание долгов и т. д. определяется как процент от годового оборота поставщика и зависит от масштабов его деятельности, объема работ, кредитного риска, кредитоспособности покупателя, специфики рынка финансовых услуг страны;
- 2) плата за учетные операции взимается с суммы средств, предоставляемых поставщику досрочно (предварительная оплата переуступаемых долговых требований), за период между получением и инкассированием требований.

Процент за пользование факторинговым кредитом — это вознаграждение банка-посредника за покупку платежных требований (срочных, просроченных). Зависит от учетной ставки ЦБ, текущей платы за кредит и срока пребывания средств в расчетах, обычно на 2–4% выше официальной учетной ставки, используемой при овердрафте или краткосрочном кредитовании.

*Факторинг без финансирования* — инкассирование фактором-посредником дебиторских счетов клиента факторинговой компанией или банком, счета предъявляются покупателю через фактора-посредника, который получает причитающиеся в пользу клиента платежи в сроки, согласованные в хозяйственном договоре.

*Открытый факторинг* — плательщик уведомляется об участии в расчетах фактора-посредника путем записи на счете-фактуре о платеже в адрес фактора.

*Закрытый (конфиденциальный) факторинг* — покупателя не уведомляют о переуступке требований и он рассчитывается с поставщиком, который, получив платеж, перечисляет его часть компании для погашения кредита.

*Факторинг без права регресса* — фактор-посредник при неоплате покупателем счетов в течение периода от 36 до 90 дней должен оплатить издержки по взысканию долга в пользу кредитора, который не несет риска по проданной им фактору дебиторской задолженности. В договоре между клиентом и фактором-посредником может предусматриваться и *право регресса*, т. е. право возврата фактором клиенту неоплаченных покупателем счетов с требованием погашения кредита. На практике это право применяется редко, и факторинговые фирмы берут на себя риск неплатежа покупателя.

*Факторинг внутренний* — поставщик, его клиент и банк, осуществляющий факторинговые операции, находятся в одной стране.

При *экспортном (международном) факторинге* поставщик, его клиент и банк, находятся в разных странах. Экспортер заключает с фактором договор глобальной

цессии, в котором обязуется уступать фактору дебиторскую задолженность всех или круга покупателей в определенной стране.

### 3.9.7 Трастовые операции

*Трастовые операции* объединяют операции, связанные с доверительными отношениями между банком (финансовой компанией, инвестиционным фондом) и клиентом по управлению его имуществом и выполнению других услуг в интересах и по поручению клиентов на правах доверенного лица. Доверительные операции банков разных стран делятся на два вида:

- 1) по управлению имуществом клиента;
- 2) не связанные с управлением имуществом, относятся к брокерской деятельности.

Правовая основа по управлению имуществом клиентов в разных странах трактуется различно. Основные трактовки:

- 1) англо-американская — основана на том, что доверительная собственность — это такая форма собственности, которая расщепляется и образует двух собственников одного имущества, первый — это бенефициар, учредитель траста, а второй — доверительный собственник, которому имущество отчуждено другим лицом для определенных целей;
- 2) континентальная — собственник имущества один, который владеет, распоряжается и пользуется им, поэтому юристы континентального права имеют представительства там, где юристы англо-американского права трактуют только доверительную собственность.

Россия придерживается континентального права, где право собственности рассматривается как принадлежащее одному субъекту. Правовая база по доверительному управлению имуществом — ГК РФ, по которому для осуществления доверительного управления стороны (учредитель управления и доверительный управляющий — кредитная организация) заключают в письменной форме договор управления на срок не более 5 лет.

Объекты доверительного управления: денежные средства в валюте РФ и в инвалюте, ценные бумаги, природные драгоценные камни и металлы, производные финансовые инструменты, принадлежащие резидентам РФ на правах собственности. Имущество, находящееся в хозяйственном ведении или в оперативном управлении, не передаётся в доверительное управление.

*Доход управляющего* (доверительного собственника) и выгодность заключения трастовых договоров. При расчете суммы вознаграждения доверительный собственник (банк) сопоставляет доходность от депозитных, межбанковских и биржевых операций с доходностью траста и анализирует возможность снижения обязательных платежей. Учредитель проводит аналогичные сравнения, исходя из курса акций, и определяет:

$$\text{Курс акции} = \frac{\text{Дивиденд}}{\text{Ссудный процент}} \cdot 100. \quad (3.69)$$

Аналогично оценивается доходность по трасту:

$$\text{Доходность траста} = \frac{\text{Доход траста}}{\text{Доход депозита}} \cdot 100. \quad (3.70)$$

Если в траст вкладывают ценные бумаги, то формула меняется:

$$\text{Доходность траста} = \frac{\text{Доход траста}}{\text{Дивиденд}} \cdot 100. \quad (3.71)$$

## 3.10 Показатели оценки качества управления активами и кредитным портфелем банка

### 3.10.1 Структура активов банка

Основным источником информации для анализа активных операций служит публикуемая отчетность. Качество активов рассматривается с позиций рациональности, диверсификации и эффективности, основную долю в структуре активов занимает чистая ссудная задолженность.

*Состав активов:* статья «денежные средства и эквиваленты» содержит собственные средства, средства в ЦБР, а также средства, размещенные в кредитных организациях; обязательные резервы, которые устанавливаются ЦБР для регулирования ликвидности банковской системы по фиксированной ставке и не приносят банкам доход. Средства кредитных организаций в ЦБР — это средства на счетах банков-корреспондентов, в расчетных и клиринговых палатах, у участников рынка ценных бумаг. Основные средства и материальные активы необходимы для функционирования банка, их возрастание свидетельствует о инвестировании в недвижимость при росте цен на неё. Статья «инвестиции в ассоциированные компании и Гудвилл» (деловая репутация). Ассоциированная компания, на деятельность которой влияет инвестор, не является дочерней, но дает возможность участвовать в её финансовой политике и отражается в отчетности у инвестора в виде его доли в чистых активах зависимой от него компании. Гудвилл как деловая репутация отражается при объединении компаний, т. е. при покупке банком более половины акций другого банка (с учетом амортизации). Отложенные налоговые обязательства — это налог на прибыль, подлежащий оплате в будущем периоде, его высокая доля может свидетельствовать о недостатке в их управлении.

### 3.10.2 Рискованность активов

Банковская деятельность более чем другие виды бизнеса подвержена рискам — кредитному, процентному, валютному, фондовому. Кредитный риск возникает при отказе от признания долга, его обслуживания, пересмотре условий долга, сроков погашения, приостановления выплат и т. д. Этот риск возникает при взаимоотношениях банка с ссудозаемщиком и определяется величиной доходности ( $r^*$ ), полученной по кредитным операциям и сопутствующим им рискам:

$$r^* = \frac{1 + r}{(1 - d) - 1}, \quad (3.72)$$

где  $r^*$  — доходность по договору;  $r$  — процентная ставка без риска;  $d$  — значение кредитного риска.

Таким образом, процент по кредиту  $r^*$  должен компенсировать банку доходность по безрисковой ставке процента  $r$  и риск невозврата ссуды  $d$ ; если риск отсутствует, тогда  $r^*$  и  $r$  равны, а  $d = 0$ . Если  $d = 1$ , то вероятность невозврата максимальна. Разница между доходами по надежным и рискованным ссудам — это премия за риск непогашения ссуд:  $r^* - r = (1 + r^*) \cdot d$ , либо можно рассчитать по формуле:

$$d = \frac{S - R}{S}, \quad (3.73)$$

где  $S$  — суммарная задолженность на отчетную дату;  $R$  — резервы на возможные потери по ссудам.

Чем ближе значение коэффициента к единице, тем выше качество кредитного портфеля с точки зрения возвратности. В зарубежной практике показателем, измеряющим кредитный риск, является *коэффициент качества активов* — это отношение убытков по ссудам к средней задолженности по ним или к общей сумме ссуд (табл. 3.15).

Таблица 3.15 – Коэффициенты кредитного риска банка

Коэффициент	Формула расчета	Роль	Оптимальное значение
Коэффициент резерва	$K_{рез.} = \frac{РВПС_{\phi}}{КВ} \cdot 100\%$	Позволяет определить степень защиты банка от невозврата ссуд	Не выше 15%
Коэффициент риска	$K_{риск.} = \frac{КВ - РВПС_{\phi}}{КВ}$	Позволяет оценить качество кредитного портфеля с точки зрения кредитного риска	Должно стремиться к 1
Коэффициент проблемности	$K_{проб.} = \frac{ПЗ}{КВ} \cdot 100\%$	Показывает долю проблемных кредитов в общей сумме задолженности	Не выше 10%
Коэффициент неработающих кредитов	$K_{нераб.} = \frac{НК}{КВ} \cdot 100\%$	Показывает долю неработающих кредитов в общей сумме задолженности	—
продолжение на следующей странице			

Таблица 3.15 – Продолжение

Коэффициент	Формула расчета	Роль	Оптимальное значение
Коэффициент обеспечения	$K_{\text{обеспеч.}} = \frac{КО}{КВ} \cdot 100\%$	Показывает отношение обеспечения по ссудам к общей сумме задолженности	—
Коэффициент покрытия	$K_{\text{покр.}} = \frac{РВПС_{\text{ф}}}{ПЗ} \cdot 100\%$	Показывает, насколько просроченная задолженность покрыта резервами	Больше 1

*Примечания:* РВПС<sub>ф</sub> — сумма фактически созданного резерва на возможные потери на отчетную дату; КВ — кредитные вложения на отчетную дату; ПЗ — остаток просроченной задолженности на отчетную дату; НК — неработающие кредиты; КО — кредиты, обеспеченные залогом.

Доходность активов — важнейший показатель и цель деятельности банка, но между риском и доходностью существует прямая связь — чем выше доходность, тем выше риск.

*Активы, приносящие доход,* — кратко- и среднесрочные ссуды, вложения в операции с ценными бумагами и валютой, факторинговые, форфейтинговые, лизинговые операции, инвестиции в хозяйственные структуры и менее доходные, это размещение средств на корсчетах в банках.

*Активы, не имеющие постоянной доходности,* — просроченные ссуды, опротестованные векселя и средства в кассах, это резерв при формировании доходов, устранение причин их возникновения является задачей банка.

*Активы, не приносящие доход,* — это имущество банка и его расходы.

Сгруппировав активы, можно изучить удельные веса, динамику, размер каждой группы, выявить активы с наибольшей доходностью, определить абсолютный и относительный прирост/снижение показателей.

Отношение дохода от использования активов ( $U$ ) к среднему размеру активов ( $A$ ) за период ( $t$ ) определяет ставку простых процентов ( $i$ ):

$$i = \frac{U}{A} + \frac{K}{t}. \quad (3.74)$$

При длительности периода более года ( $n$ ) используют простые и сложные проценты. По формуле сложных процентов доходность определяют:

$$i = \sqrt[n]{1 + \frac{U}{A}} - 1. \quad (3.75)$$

По каждой группе размещенных активов по степени срочности можно аналогично рассчитать средневзвешенную ставку их доходности.

Для характеристики других показателей доходности активов используются расчеты:

- а) доля сумм, не взысканных по гарантиям, к общей величине выданных гарантий (потеря доходов);
- б) рентабельность активов (чистая прибыль/активы);
- в) маржа, скорректированная на риск (чистый процентный доход/активы);
- г) резервы на покрытие убытков по активам/активы, приносящие доход;
- д) ссуды, не приносящие доход/ссудную задолженность;
- е) временные инвестиции/активы. Этот показатель характеризует удельный вес краткосрочных вложений в ценные бумаги с высокой степенью ликвидности;
- ж) долгосрочные вложения/резервные фонды. Это отношение наименее ликвидных к наиболее ликвидным активам;
- з) резервный фонд + все созданные резервы (на покрытие убытков по ссудам, ценным бумагами и др. активам)/неликвидные активы, что позволяет установить пропорции между ликвидной и неликвидной частью активов.

Аналитическая работа в банке проводится функциональными подразделениями, основное из них кредитное, которое формирует экономическую, организационную, географическую и другую политику, влияющую на кредитную деятельность банка, его цели, приоритеты и финансовые инструменты для реализации целей, правила совершения сделок, организация кредитного процесса для эффективной работы персонала.

Для проведения кредитной политики необходима информация: лимиты кредитования — географические, концентрации кредитов, суммы выдаваемых кредитов (отношение к сумме депозитов, капитала, всех активов); пропорции и предпочтения между юридическими и физическими лицами; максимальные сроки по видам кредита; способы ценообразования; оценка кредитных рисков, исполнение решений по формированию резервов и т. д.

Факторы, влияющие на кредитную политику банка, представлены на рисунке 3.16.

При проведении кредитной политики ориентируются на диверсификацию состава клиентов и спектра предоставляемых ссуд (услуг).

Сущность кредитной политики проявляется в ее функциях. К общим функциям относятся: коммерческая, стимулирующая и контрольная. *Коммерческая* — это функция получения банком прибыли от проведения кредитных операций. *Стимулирующая* отражает потребности государства, банка, клиентов, стимулирует аккумуляцию временно свободных средств в банках и их рациональное использование. Для банка стимулирующая функция проявляется в том, что банки стремятся привлечь дешевые ресурсы на длительный срок и разместить их с максимальной выгодой, например предоставив «дорогие» ссуды с относительно невысоким уровнем риска. *Контрольная* функция позволяет контролировать процесс привлечения и использования кредитных ресурсов банками и их клиентами с учетом приоритетов, определенных в кредитной политике конкретного банка.

Исходя из этого стратегической целью кредитной политики является создание условий эффективного размещения привлеченных средств с целью обеспечения стабильного роста прибыли банка при соблюдении границ ликвидности и допустимого совокупного риска банковской деятельности.



Рис. 3.16 – Факторы, влияющие на кредитную политику банка

Принципы кредитной политики банка — это основа кредитного процесса, они подразделяются на общие и специфические. Общие — единые для государственной политики ЦБ РФ, проводимой на макроуровне, важнейшие из них — научная обоснованность, оптимальность, эффективность, единство и связь всех элементов. Специфические принципы — доходность, прибыльность (цель функционирования), безопасность, надежность (доход не любой ценой, а с учетом реалий рынка, на котором он развивает свою деятельность).

Этапы кредитного процесса представлены в таблице 3.16.

Таблица 3.16 – Этапы кредитного процесса

Этапы кредитования	Регламентируемые параметры и процедуры
Формирование кредитного потенциала	<ul style="list-style-type: none"> <li>– величина собственных средств (капитала) банка;</li> <li>– стабильность депозитов и их структура по срокам привлечения;</li> <li>– соблюдение обязательных экономических нормативов</li> </ul>
Предварительная работа по предоставлению кредита	<ul style="list-style-type: none"> <li>– состав будущих заемщиков;</li> <li>– виды кредитов;</li> <li>– количественные пределы кредитования;</li> <li>– стандарты оценки кредитоспособности заемщиков;</li> <li>– процентные ставки;</li> </ul>
продолжение на следующей странице	

Таблица 3.16 – Продолжение

<b>Этапы кредитования</b>	<b>Регламентируемые параметры и процедуры</b>
	– методы обеспечения возвратности кредита; – контроль за соблюдением процедуры подготовки выдачи кредита
Оформление кредита	– формы документов; – технологическая процедура выдачи кредита; – контроль за правильностью оформления кредита
Управление кредитным процессом	– порядок управления кредитным портфелем; – контроль за исполнением кредитных договоров; – условия продления или возобновления просроченных кредитов; – порядок покрытия убытков; – контроль за управлением кредитом

При формировании кредитной политики банк учитывает объективные и субъективные факторы её ориентации (табл. 3.17).

Таблица 3.17 – Факторы ориентации кредитной политики банка

<b>По субъектам предоставления ссуд</b>	<b>Юридическим и/или физическим лицам</b>
По формам предоставляемого кредита	Потребительский, государственный, ипотечный, банковский, международный
По срокам предоставления	Краткосрочный и долгосрочный кредит
По степени рискованности	Агрессивная, традиционная, классическая кредитная политика
По целям предоставления	Целевые, нецелевые ссуды
По типу рынка	На денежном, финансовом, на рынке капиталов
По географии проведения	На местном, региональном, национальном, международном уровнях
По отраслевой направленности кредитования	Транспортных и промышленных предприятий (тяжелой, легкой, пищевой промышленности), торговых, строительных, сельскохозяйственных, сбыто-снабженческих организаций
По обеспеченности предоставления	Обеспеченные, необеспеченные ссуды
По цене предоставляемого кредита	Стандартные, льготные, проблемные ссуды (под повышенные проценты)
По методам предоставления ссуд	Разовым зачислением, овердрафт, кредитная линия (в рамках «лимита остатка» или «лимита задолженности»)

Кредитная политика может быть агрессивной и традиционной, классической. Агрессивная политика банка предполагает быстрый рост (активов, капитала и т. д.) для завоевания новых сегментов либо упрочения позиций на рынке в короткие сроки, что связано с повышенными рисками. Традиционная, классическая политика ориентирована на стабильный оптимальный рост банка с меньшим риском. В узком смысле кредитная политика — это система мер банка в области кредитования, обеспечивающих покрытие его издержек и получение прибыли исходя из стратегических и тактических целей и обеспечения безопасности и надежности деятельности.

Для проведения анализа кредитного портфеля необходимо учитывать перечисленные факторы, а также: нормативы и ограничения, установленные ЦБ РФ по кредитам, предоставляемым акционерам банка; случаи, если удельный вес превышает 5% капитала банка; объем кредитов превышает 50% чистых активов заемщика; условия погашения кредита были изменены; выплата процентов или основной суммы долга просрочена более 30 дней; долг и проценты по нему выплачены через полгода; неработающие кредиты (просрочены и по сумме долга, и по процентам по нему); нарушены размеры кредитных рисков, установленные ЦБ РФ, и т. д.

Распространенным способом классификации банковских ссуд является их деление на группы по степени срочности: кратко-, средне-, и долгосрочные, поэтому показатели и методы анализа каждой из групп активов различаются. Для ссудной задолженности со сроками предоставления в пределах одного года наиболее распространенными аналитическими показателями являются коэффициент оборачиваемости ( $K_{об}$ ) и период погашения ( $T_{об}$ , в днях).

Коэффициент оборачиваемости ссудной задолженности определяется по формуле:

$$K_{об} = \frac{КО}{ОСЗ_{ср}}, \quad (3.76)$$

где КО — кредитовый оборот по ссудной задолженности за анализируемый период;  $ОСЗ_{ср}$  — средние остатки ссудной задолженности, рассчитываемые по формуле:

$$ОСЗ_{ср} = \frac{ОСЗ_{н} + ОСЗ_{к}}{2}, \quad (3.77)$$

где  $ОСЗ_{н}$  и  $ОСЗ_{к}$  — остатки задолженности на начало и конец периода.

Период погашения ссудной задолженности ( $T_{об}$ , в днях) рассчитывают по формуле:

$$T_{об} = \frac{Д}{K_{об}}, \quad (3.78)$$

где Д — отчетный период, в днях.

Чем больше срок погашения задолженности, тем выше риск ее непогашения и ниже ликвидность ссуды.

Показатели оборачиваемости могут рассчитываться по всей имеющейся у банка ссудной задолженности, а также по отдельным видам. Показатели оборачиваемости имеют как самостоятельное значение при проведении анализа текущих активах банка, так и используются как критериальные показатели при установлении условий кредитования.

Оценка соблюдения заемщиком основного принципа кредитования — срочности осуществляется банком ежеквартально по фактической и плановой скорости

оборота предоставленного кредита, при замедлении скорости могут быть введены штрафные надбавки к договорному проценту.

Формула расчета плановой скорости оборота кредита ( $T_{об\ план}$ ):

$$T_{об\ план} = \frac{\text{Плановый размер кредита за квартал} \cdot \text{Число рабочих дней в квартале}}{\text{Плановый оборот по погашению задолженности в квартале}}.$$

При долгосрочном кредитовании банк должен оценить эффективность капитальных вложений:

$$\mathcal{E}_{кв} = \frac{\text{Полученный эффект}}{\text{Произведенные затраты}}.$$

Обратным показателем эффективности долгосрочных вложений является срок их окупаемости:

$$C_o = \frac{\text{Затраты}}{\text{Эффект}}.$$

Рентабельность вложений можно рассчитать как прирост продукции на 1 руб. кредитуемых затрат; прирост экономии на 1 руб. кредитуемых затрат; прирост прибыли на 1 руб. кредитуемых затрат; коэффициент прироста ссуд и т. д.

Оценка стоимости кредита — основная задача в управлении кредитным портфелем банка, от её решения зависят результаты деятельности и финансовое состояние.

На формирование цены кредита влияет уровень ссудного процента, который ориентируется на средний уровень нормы прибыли в экономике, спрос и предложение на заемные средства, уровень инфляции, конкуренцию.

Основной объем в структуре активов (80–90%) составляют кредиты, поэтому от эффективности их размещения зависят основные показатели деятельности банка (табл. 3.18), в том числе эффективность работы сотрудников аппарата (табл. 3.19).

Таблица 3.18 – Показатели оценки эффективности деятельности коммерческого банка

Показатель	Формула расчета	Характеристика	Нормативное значение	Показатели применения
1	2	3	4	5
		Коэффициенты рентабельности		
Общая рентабельность банка, P <sub>1</sub>	$\frac{\text{Валовая прибыль/Совокупные расходы}}{\text{Чистая прибыль/Совокупные доходы}} \times 100$	Характеризует размер прибыли на единицу затрат	Значение различно для видов банка	
Общая рентабельность, (ROD)	$\frac{\text{Чистая прибыль/Совокупные доходы}}{\text{Чистая прибыль/Совокупные доходы}} \times 100$	Это основной показатель, определяющий эффективность банковской деятельности. Характеризует размер прибыли на каждую единицу дохода	8–20%	
Чистая рентабельность активов (ROA), P <sub>2</sub>	$\frac{\text{Чистая прибыль/Активы}}{\text{Чистая прибыль/Активы}} \times 100$	Характеризует эффективность вложений банка, работы активов, позволяет оценить величину прибыли на 1 рубль активных операций	$\geq 3,2\%$	Чем выше показатель, тем активы эффективнее
Общая рентабельность активов, P <sub>3</sub>	$\frac{\text{Валовая прибыль/Активы}}{\text{Чистая прибыль/Активы}}$	Характеризует эффективность вложений банка		
Рентабельность собственного капитала, P <sub>4</sub>	$\frac{\text{Чистая прибыль/Собственный капитал}}{\text{Чистая прибыль/Собственный капитал}} \times 100$	Характеризует эффективность использования собственного капитала банка	Не менее 8%, оптимально 15–40%	
Рентабельность акционерного капитала (ROE), P <sub>5</sub>	$\frac{\text{Чистая прибыль/Уставный капитал}}{\text{Чистая прибыль/Уставный капитал}} \times 100$	Характеризует уровень банковской прибыли, приходящейся на единицу акционерного капитала		
				продолжение на следующей странице

Таблица 3.18 – Продолжение

Показатель	Формула расчета	Характеристика	Нормативное значение	Показатели применения
1	2	3	4	5
Рентабельность доходных активов, $R_6$	$\frac{\text{Чистая прибыль/Активы, приносящие доход}}{\text{Активы/Собственный капитал}}$	Показывает величину прибыли, приходящейся на 1 рубль доходных активов операций	4	5
Мультипликатор капитала ( $L$ )	$\frac{\text{Активы/Собственный капитал}}{\text{Капитал}}$	Отражает, сколько единиц активов должно обеспечивать каждую единицу собственного капитала, показывает, какая доля банковских ресурсов может быть сформирована в форме долговых обязательств	1–2	Чем выше уровень, тем выше степень риска банкротства, в то же время тем выше потенциал банка для более высоких выплат владельцам (акционерам)
Доходность активов ( $D_a$ )	$\frac{\text{Доходы/Активы}}{100}$	Характеризует эффективность размещения активов		
Показатели анализа доходов, расходов и прибыли банка				
Коэффициент соотношения комиссионного и процентного доходов, $K_1$	$\frac{\text{Комиссионные доходы/Процентные доходы}}{\text{Процентные доходы/Процентные расходы}}$	Оценивает соотношение безрискового и рискованного доходов банка	$> 1$	Чем выше значение показателя, тем лучше
Соотношение процентных доходов и расходов, $K_2$	$\frac{\text{Процентные доходы/Процентные расходы}}{\text{Процентные расходы}}$	Оценивает доходность операций банка, связанных с риском		
продолжение на следующей странице				

Таблица 3.18 – Продолжение

Показатель 1	Формула расчета 2	Характеристика 3	Нормативное значение 4	Показатели применения 5
Коэффициент безрискового покрытия расходов, $K_3$	<i>Комиссионные доходы/Всего расходов</i>	Показывает, насколько доходы от безрисковых операций банка покрывают совокупные расходы банка	$> 1$	Должен стремиться к единице
Коэффициент эффективности затрат, $K_4$	<i>Всего доходов/Всего расходов</i>	Оценивает эффективность работы банка, его возможность покрывать расходы доходами	$\geq 1$	$= 1$ — это точка безубыточности $< 1$ — банк убыточен
Коэффициент доходности	<i>Административные расходы + Амортизация + Реклама/Чистые процентные + Комиссионные доходы + Сальдо трансфертных доходов</i>	Показывает, на сколько затраты на функционирование банка покрываются его доходами	$\leq 0,3$	Чем ниже показатель, тем эффективнее
Коэффициент фондирования	<i>Привлеченные средства/Всего работающие активы</i>	Отражает уровень самостоятельности финансирования активов за счет привлеченных средств	$> 0,5$	

Таблица 3.19 – Показатели для расчета эффективности работы сотрудников банка

Показатель	Формула расчета	Характеристика	Нормативное значение	Показатели применения
Анализ эффективности деятельности сотрудников банка				
Коэффициент использования доходов на содержание аппарата управления	<i>(Фонд оплаты труда + Прочие затраты на содержание аппарата управления)/Доходы всего</i>	Отражает относительную эффективность затрат банка на содержание аппарата управления		Показатель используется как критерий материального стимулирования сотрудников
Объем бизнеса на сотрудника	<i>(Всего работающие активы + Всего пассивы межфил. расчетов)/Фактическая численность сотрудников</i>	Показывает объем бизнеса на одного сотрудника		Чем показатель выше, тем эффективнее деятельность
Чистая прибыль на сотрудника	<i>Чистая прибыль/Фактическая численность сотрудников</i>	Показывает отдачу персонала от чистой прибыли	Банки мира: ~4000 тыс. руб./чел.	Чем показатель выше, тем эффективнее
Доход на сотрудника	<i>Всего доходы/Фактическая численность сотрудников</i>	Показывает отдачу персонала по доходу	Банки мира: ~15000 тыс. руб./чел.	Чем показатель выше, тем эффективнее деятельность
Показатель окупаемости затрат на содержание персонала	<i>Чистая прибыль/Расходы на заработную плату</i>	Показывает эффективность вложения средств в оплату труда		Чем выше показатель, тем эффективнее



.....

## Контрольные вопросы по главе 3

.....

1. Перечислите состав активных операций коммерческого банка.
2. Перечислите формы безналичных расчетов и очередность списания платежей.
3. Укажите различия в прямом, косвенном и коэффициентном методе анализа движения денежных средств.
4. Какие вопросы относятся к базовым элементам кредитования?
5. Перечислите основные виды обеспечения кредита.

---

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

---

Настоящее учебное пособие предназначено для работы студентов, изучающих «Банковское дело» как учебную дисциплину, с целью освоения теории и практики, приобретения профессиональных компетенций и практических навыков.

Становление банковского дела тесно связано с развитием кредитных отношений, в ходе которых установилась двухуровневая система, с большим количеством кредитных институтов в России и концентрацией активов у крупнейших банков, с неравномерным территориальным распределением субъектов рынка, внедрением на банковский рынок небанков.

Центральный банк как основной субъект денежно-кредитного регулирования осуществляет операции на открытом рынке, устанавливает норму обязательных резервов и ставку рефинансирования, а также обеспечивает правовое регулирование деятельности кредитных институтов и их взаимоотношения с клиентами.

Коммерческие банки, основные участники финансового рынка, действуют в рамках Инструкций и указаний ЦБ РФ, создают кредитные деньги, осуществляют значительный объем операций на этом рынке. Привлекая средства клиентов (до 90% валюты баланса), размещают их в активные операции, которые и являются основным источником дохода банков. Банки являются мощной производительной силой, обеспечивают ускорение производства и приумножают богатство общества.

Учебное пособие имеет практическую направленность, в нем раскрываются важные стороны банковской деятельности и приводятся расчеты, которые осуществляет банк.

---

## ЛИТЕРАТУРА

---

- [1] Официальный сайт Центрального Банка России [Электронный ресурс]. — URL: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) (дата обращения: 06.04.2015).
- [2] Лаврушин О. И. Банковское дело / О. И. Лаврушин. — 8-е изд., стер. — М. : КноРус, 2009. — 778 с.
- [3] Ермаков С. Л. Основы организации деятельности коммерческого банка / С. Л. Ермаков. — М. : КноРус, 2011.
- [4] Банковские риски : учеб. пособие / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. — М. : КНОРУС, 2010. — 232 с.
- [5] О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности [Электронный ресурс] : инструкции, указания и Положение ЦБР — 254-П от 26.03.2004 г. — URL: <http://base.garant.ru/584458/> (дата обращения: 06.04.2015).
- [6] Жарковская Е. П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка : учебник / Е. П. Жарковская. — М. : Омега-Л, 2010. — 325 с.
- [7] Тавасиев А. М. Банковское дело: управление кредитной организацией : учеб. пособие / А. М. Тавасиев. — М. : Дашков и К, 2009. — 679 с.
- [8] Щербакова Г. Анализ и оценка банковской деятельности. На основе отчетности, составленной по российским и международным стандартам, / Г. Щербакова. — М. : Вершина, 2008. — 465 с.
- [9] Дардик В. Б. Банковское дело / В. Б. Дардик. — М. : КолосС, 2010. — 298 с.
- [10] Жарковская Е. П. Банковское дело / Е. П. Жарковская. — М. : Омега-Л, 2011. — 560 с.
- [11] Жуков Е. Ф. Банковский менеджмент / Е. Ф. Жуков. — М. : Юнити-дана, 2009. — 304 с.
- [12] Бизнес-планирование в коммерческом банке / под ред. Н. Н. Куницыной, Л. И. Ушвицкой, А. В. Малеевой. — М. : Финансы и статистика, 2011. — 345 с.

- 
- [13] Глушкова Н. Б. Банковское дело / Н. Б. Глушкова. — М. : Академический Проект, 2011. — 432 с.
- [14] Костерина Т. М. Банковское дело / Т. М. Костерина. — М. : Московская финансово-промышленная академия, 2010. — 191 с.
- [15] Батракова Л. Г. Экономический анализ деятельности / Л. Г. Батракова. — М. : Логос, 2012. — 387 с.

---

# ГЛОССАРИЙ

---

*Банк банков* — центральный банк, контролирующий деятельность других банков и финансово-кредитных институтов и выполняющий по отношению к ним роль банка, выдающего ссуды и хранящего депозиты, резервы.

*Банк инвестиционный* — специализированный банк, проводящий инвестиционную политику посредством приобретения акций промышленных корпораций. Ресурсы банка формируются за счет продажи собственных акций. Особенность инвестиционных банков состоит в том, что они не специализируются на приеме вкладов населения.

*Банк клиринговый* — банк, являющийся членом расчетной палаты, представляющий услуги по открытым в нем счетам: ведение ведомостей состояния материальных ценностей, получение и поставка ценных бумаг, осуществление расчетов и выплат.

*Банк-акцептант* — банк, взявший на себя обязательство оплаты счета.

*Банк-дилер* — коммерческий банк, выступающий в качестве продавца государственных ценных бумаг на фондовом рынке.

*Банк-корреспондент* — банк, выполняющий платежи, расчеты, иные операции по поручению другого банка и за его счет на основе корреспондентского договора. Для выполнения поручений банки-корреспонденты открывают специальные корреспондентские счета.

*Банковский консорциум* — группа банков, временно организованная одним из наиболее крупных банков — главой консорциума — с целью проведения совместных кредитных операций и снижения возможных потерь из-за неплатежеспособности заемщика. Для заемщика сотрудничество с банковским консорциумом обычно упрощает пролонгирование кредита. Известны случаи, когда такое временное объединение усилий банков для решения конкретных задач приводило к их укрупнению, слиянию.

*Безакцептные платежи* — платежи организаций, предприятий, граждан, осуществляемые на основе платежных требований в бесспорном порядке, не требующие согласия плательщика на их оплату. К таковым относятся квартирная плата, плата за газ, воду, тепло, электроэнергию, за пользование телефоном, за осуществленную перевозку грузов, возврат незаконно взысканных сумм и ряд других платежей.

*Бенефициар* (от франц. *benefice* — прибыль, польза, бенефициарий) — лицо, которому предназначен денежный платеж, получатель денег.

*Бессрочная рента* — ценная бумага, приносящая постоянный объем ежегодного дохода.

*Бланковый кредит* — кредит без обеспечения ценными бумагами или материальными ценностями. Им пользуются клиенты, имеющие длительные деловые отношения с банком и обладающие высокой платежеспособностью.

*Брутто-кэш-флоу* — разница между наличными поступлениями и платежами фирмы (за период).

*Валюта кредита* — валюта, установленная при предоставлении кредита участниками кредитного соглашения (договора).

*Валютная интервенция* — значительное разовое целенаправленное воздействие центрального банка страны на валютный рынок и валютный курс, осуществляемое путем продажи или закупки банком крупных партий иностранной валюты. Валютная интервенция осуществляется для регулирования курса иностранных валют в интересах государства.

*Валютная позиция* — соотношение требований (заявок) и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте. При их равенстве валютная позиция считается закрытой, а при несовпадении — открытой. Открытая позиция может быть короткой, если величина обязательств по проданной валюте превышает объем требований, и длинной, если объем требований по купленной валюте превышает объем обязательств.

*Вексельный кредит* — форма кредитования банком векселедержателя путем досрочной выплаты ему указанной в векселе суммы, за вычетом процентов за время с момента учета векселя до срока платежа по нему, а также суммы банковской комиссии. Свои права по векселю при этом векселедержатель передает банку посредством индоссамента.

*Вечные вклады* — разновидность условного вклада, исторически применявшаяся форма государственного кредита, передаваемого в собственность банка или другого кредитного учреждения, которому вменяется в обязанность выплачивать проценты по вкладу определенным организациям, лицам, выступающим в роли вкладчиков.

*Вклады на предъявителя* — вклады, пользоваться которыми вправе любое лицо, предъявившее документ, удостоверяющий вложение средств.

*Внебалансовый счет* — счет предприятия, банка, используемый для учета ценностей, не входящих в баланс, не отраженных в его активах и пассивах.

*Внешнеторговые банки* — разновидность специализированных коммерческих банков, осуществляющих преимущественно операции по кредитованию экспорта и импорта, проведению взаимных внешнеторговых расчетов. Такие банки также гарантируют и учитывают векселя по экспертным кредитам, предоставленным коммерческими банками. В США и Японии внешнеторговые банки называются экспортно-импортными, а во Франции существует Банк внешней торговли. В Ан-

глии функции подобного банка выполняет небанковская организация — Департамент гарантии экспортных кредитов.

*Внешнеторговый дефицит* — превышение товарного импорта страны над ее товарным экспортом, оцененное в стоимостном выражении.

*Востребованный кредит* — вид краткосрочного межбанковского кредита, который может быть востребован и возвращен в любой момент без права протеста.

*Востро-контто* — коммерческий счет, открываемый банком своему банку-корреспонденту, выполняющему операции по поручению данного банка.

*Гарантийный кредит* — кредит, предоставляемый под гарантию банков, правительственных органов или других гарантов.

*Гистограмма* (от греч. *histos* — ткань) — диаграмма, построенная в столбиковой форме, в которой величина показателя изображается графически в виде столбика. Гистограмма наглядно характеризует, как величина показателя изменяется во времени.

*Глобальное депонирование* — сдача банком на хранение в специализированный банк пакета ценных бумаг в строгом порядке, классифицированном по категориям, без возможности частичного изъятия.

*Дамно* — разница между номинальной стоимостью денег и их стоимостью, исчисленной по текущему курсу (курсовой стоимостью).

*Дезигнация* — подписи лиц-кредиторов.

*Действительная ставка процента* — ставка процента в условиях его начисления за периоды меньше года. Действительная годовая ставка процента рассчитывается по формуле:  $(1 + n/m) \cdot m - 1$ , где  $n$  — номинальная годовая ставка,  $m$  — число периодов начисления процентов в году.

*Делегирование кредитов* — решение, принятое обладающим властью лицом, которому открыт кредит, в пользу подчиненного ему лица, чиновника с целью передачи ему полномочий принятия решений, касающихся использования определенной части кредита.

*День банковский* — часы рабочего дня банка, в течение которых производятся платежные операции, датируемые этим числом, обычно с 10 до 16 часов.

*Депонирование* — передача денег и ценных бумаг на хранение в кредитные и другие учреждения.

*Доверительный собственник* — лицо, которому передается право на управление доверительной собственностью от имени учредителя этой собственности.

*Домицилиат* — третье лицо, указанное в векселе, которое должно оплатить вексель по месту жительства плательщика или в другом оговоренном месте.

*Забалансовые операции* — операции по забалансовым счетам, не отражающиеся в балансе банка. К таким операциям относятся инкассо ценных бумаг, хранение банковской отчетности и ценных бумаг, операции по хранению денег и ценностей (складские операции).

*Заклад* — недвижимостью, ценный предмет, вносимые в качестве обеспечения залога под взятую в долг денежную сумму.

*Инкассо* (от лат. *incasso*) — вид банковской операции по передаче денежных средств от одних клиентов другим, от плательщиков получателям. В банк от лица клиентов, которые обязаны оплатить купленные ими товары и предоставленные им услуги, переводятся по разным платежным документам (чекам, векселям и другим) причитающиеся в оплату денежные средства. Банк зачисляет эти средства на счета тех своих клиентов, которые их должны получить в оплату за выполненные работы и услуги. Так что инкассо — это посредническая банковская операция по передаче денежных средств от плательщика к получателю через банк с зачислением этих средств на счет получателя. Клиент, отправивший товар, оказавший услугу другому клиенту, за что ему полагается оплата, предъявляет в банк на инкассо (для оплаты) платежное требование к клиенту-плательщику. За проведение инкассовой операции банк взимает плату с клиентов.

*Капитал заемный* — капитал, образуемый за счет получения кредитов, выпуска и продажи облигаций, получения средств по другим видам денежных обязательств.

*Кастоди* — банковская услуга по ответственному хранению акций торговых компаний.

*Клиринг банковский* представляет собой систему межбанковских безналичных расчетов, осуществляемых через расчетные палаты и основанных на взаимном зачете равных платежей друг другу.

*Конткоррентный кредит* (от итал. *conto corrente*) — кредит, предоставляемый банками своим постоянным клиентам, имеющим в банке единый расчетный (конткоррентный) счет, на котором учитываются все поступления и платежи клиента.

*Кредит компенсационный* — взаимный кредит, предоставляемый друг другу фирмами разных стран в национальной валюте на адекватные суммы.

*Лизинг банковский* — лизинговая сделка, в которой в качестве лизинговой компании выступает банк, приобретающий по заказу лизингополучателя оборудование и сдающий ему это оборудование в аренду.

*Маржа банковская* — разница между ставками кредитного и депозитного процента, между кредитными ставками для отдельных заемщиков, между процентными ставками по активным и пассивным операциям.

*Мэтчинг* — метод учета и оценки валютного риска посредством взаимного расчета рисков по пассивам и активам.

*Мэтьюрити* — день наступления выплаты долга, погашения ссуды, облигаций.

*Ностро (счета ностро)* (от итал. *nostro conto* — наш счет) — банковские корреспондентские счета, то есть счета данного кредитного учреждения у банков-корреспондентов. На таких счетах отражаются взаимные платежи.

*Обусловленный кредит* — кредит (чаще предоставляемый международными организациями в инвалюте), предоставление которого сопровождается требованиями кредитора об определенном курсе экономической политики заемщика, о выпол-

нении им рекомендуемых мероприятий в области экономического регулирования, реформенных преобразований.

*Онкольный кредит* (от англ. *lone on call* — ссуда до востребования) — краткосрочный коммерческий кредит, который заемщик обязуется погасить по первому требованию кредитора.

*Пассивный платежный баланс* — внешний платежный баланс страны, в котором платежи и заграничные расходы превышают поступления из-за рубежа.

*Пассивный торговый баланс* — торговый баланс, в котором ввоз товаров преобладает над вывозом.

Учебное издание

**Черская** Регина Васильевна

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Учебное пособие

Корректор Осипова Е. А.

Компьютерная верстка Мурзагулова Н. Е.

---

Издано в Томском государственном университете  
систем управления и радиоэлектроники.

634050, г. Томск, пр. Ленина, 40

Тел. (3822) 533018.