

МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО  
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ  
УЗБЕКИСТАН

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

# БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

I часть

*Рекомендовано Министерством высшего и среднего  
специального образования Республики Узбекистан  
в качестве учебника*

ТАШКЕНТ  
«IQTISOD-MOLIYA»  
2019

УДК 336.71  
ББК 65.262.1+65.262.2  
Б 01

*Под редакцией*

*заслуженного деятеля науки Российской Федерации, д-ра экон. наук, проф.  
О.И. Лаврушина*

Рецензенты: д-р экон. наук, проф. И.Л. Бутиков  
канд. экон. наук, проф. Е.И. Шохин;  
д. экон. наук А.Н. Предтеченский;  
д. экон. наук, доц. М.Д. Марпатов;

**Б 01**     **Банковское дело: I часть. Учебник / О.И.Лаврушин, Н.И.Валенцева, У.У.Азизов, Т.М.Каралиев, Э.Т.Кадиров [и др.] Под ред. О.И. Лаврушина; – Т.: «Iqtisod-Moliya», 2019. – 840 с.**

В учебнике рассматриваются ключевые вопросы организации деятельности банков, их взаимодействие с Центральным банком и отдельными клиентами. Особое внимание уделяется новым явлениям в развитии банковской деятельности, экономическим и законодательным нормам регулирования, в том числе характеристике ресурсов, оценке достаточности собственного капитала банка, уровня его прибыли и ликвидности. Основная часть учебника посвящена современным формам организации банковских услуг и операций, а также процессу кредитования экономических субъектов, инвестиционной банковской деятельности, валютным и кассовым операциям, новым банковским продуктам и технологиям. Вместе с тем в учебнике рассмотрена отчетность кредитных организаций и ее совершенствование в свете Базельских соглашений, а также теоритические и практические основы проведения внутреннего и внешнего аудита банков. Материал базируется на богатом российско-узбекском и зарубежном опыте, охватывает требования Базельского соглашения. Приводятся многочисленные примеры, расчеты и задания для самостоятельного решения.

Учебник предназначен для бакалавров – Сфера образования: 230 000 – Экономика; Направление образования: 5230700 – Банковское дело.

Для студентов, аспирантов и преподавателей экономических факультетов и вузов, слушателей системы послевузовского образования, научных работников, а также работников финансовой и банковской систем.

УДК 336.71  
ББК 65.262.1+65.262.2

ISBN 978-9943-13-882 -7

© Лаврушин, Н.И. Валенцева,  
У.У. Азизов, Т.М. Каралиев,  
Э.Т. Кадиров, 2019  
© «IQTISOD-MOLIYA», 2019

---

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ.....	10
------------------	----

### РАЗДЕЛ I ХАРАКТЕРИСТИКА БАНКА КАК ЭЛЕМЕНТА БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Глава 1. СУЩНОСТЬ БАНКА И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	18
1.1. Представление о сущности банка с позиции его исторического развития.....	18
1.2. Современные представления о сущности банка .....	26
1.3. Содержание банковской деятельности .....	32
1.4. Этика банковской деятельности.....	44
1.5. Основные направления деятельности центрального банка как элемента банковской системы .....	49
1.6. Коммерческий банк и его инфраструктура как элементы банковской системы .....	67
1.7. Взаимоотношения Банка России с коммерческими банками .....	76
1.8. Место рисков в банковской деятельности и их классификация.....	80
Контрольные вопросы .....	89
Глава 2. ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	90
2.1. Система современного банковского законодательства.....	90
2.2. Эволюция банковского законодательства в России .....	95
2.3. Особенности первых банковских законов 1990 г. ....	97

2.4. Общая характеристика современного банковского законодательства.....	101
2.5. Законодательные основы деятельности современного банка.....	105
2.6. Банковская монополия .....	114
Контрольные вопросы .....	116

### **Глава 3. РЕГУЛИРОВАНИЕ ВЗАИМООТНОШЕНИЙ**

<b>БАНКА С КЛИЕНТАМИ .....</b>	<b>117</b>
3.1. Особенности взаимоотношений банка с клиентами .....	117
3.2. Открытие клиентских счетов в банке.....	140
3.3. Гарантирование (страхование) вкладов граждан.....	150
3.4. Противодействие легализации доходов, полученных преступным путем .....	161
Контрольные вопросы .....	168

### **Глава 4. ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫЕ ФОРМЫ**

<b>КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ.....</b>	<b>169</b>
4.1. Обеспечение безопасности банков .....	169
4.2. Финансовое оздоровление кредитных организаций.....	179
4.3. Реорганизация кредитных организаций .....	187
4.4. Ликвидация кредитных организаций .....	196
4.5. Общие принципы организации управления банком.....	205
4.6. Структура аппарата управления банка и задачи основных его подразделений .....	210
Контрольные вопросы .....	217

## **РАЗДЕЛ II ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

### **Глава 5. РЕСУРСЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И ЕГО**

<b>КАПИТАЛЬНАЯ БАЗА .....</b>	<b>220</b>
5.1. Ресурсы коммерческого банка: структура и характеристика .....	220
5.2. Понятие, источники и функции собственного капитала ...	223
5.3. Достаточность и качество собственного капитала .....	229
Контрольные вопросы .....	247

<b>Глава 6. ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ПРИБЫЛЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА</b> .....	251
6.1. Доходы коммерческого банка .....	251
6.2. Расходы коммерческого банка .....	260
6.3. Процентная маржа .....	264
6.4. Оценка уровня доходов и расходов коммерческого банка .....	269
6.5. Формирование и использование прибыли коммерческого банка .....	272
6.6. Оценка уровня прибыли коммерческого банка .....	276
6.7. Общая характеристика системы управления прибылью в коммерческом банке .....	285
Контрольные вопросы .....	294

<b>Глава 7. ЛИКВИДНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА</b> .....	295
7.1. Понятие ликвидности и факторы, определяющие ликвидность коммерческого банка .....	295
7.2. Российская практика оценки ликвидности коммерческих банков .....	304
Контрольные вопросы .....	320

### РАЗДЕЛ III УСЛУГИ И ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

<b>Глава 8. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ</b> .....	328
8.1. Понятие и виды пассивных операций банка .....	328
8.2. Операции по формированию собственных ресурсов .....	331
8.3. Депозитные операции .....	341
8.4. Операции по привлечению заемных средств на межбанковском рынке .....	366
8.5. Выпуск банком собственных долговых ценных бумаг .....	385
Контрольные вопросы .....	403

<b>Глава 9. СТРУКТУРА И КАЧЕСТВО АКТИВОВ БАНКА</b> .....	405
9.1. Экономическое содержание и классификация активных операций банка .....	405
9.2. Структура активов банка .....	409

9.3. Международная практика оценки качества банковских активов.....	411
9.4. Качество активов российских банков .....	416
9.5. Менеджмент активов .....	418
Контрольные вопросы.....	420
<b>Глава 10. ОРГАНИЗАЦИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ.....</b>	<b>426</b>
10.1. Роль безналичных расчетов в банковской деятельности, основные понятия и принципы их организации.....	426
10.2. Формы безналичных расчетов и платежные инструменты.....	438
10.3. Национальная платежная система России .....	448
10.4. Платежная система Банка России .....	453
10.5. Организация осуществления переводов в коммерческом банке .....	462
10.6. Риск-менеджмент в системе организации безналичных расчетов.....	468
Контрольные вопросы.....	470
<b>Глава 11. Оценка кредитоспособности клиентов банка .....</b>	<b>472</b>
11.1. Понятие и критерии кредитоспособности клиента .....	472
11.2. Кредитоспособность крупных и средних предприятий ...	476
11.3. Оценка кредитоспособности предприятий малого бизнеса .....	496
11.4. Оценка кредитоспособности физического лица.....	500
Контрольные вопросы.....	511
<b>Глава 12. ПРОЦЕСС КРЕДИТОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ .....</b>	<b>512</b>
12.1. Элементы системы кредитования.....	512
12.2. Общие организационные основы кредитования .....	522
Контрольные вопросы.....	547
<b>Глава 13. ОРГАНИЗАЦИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ КРЕДИТА .</b>	<b>549</b>
13.1. Современные способы кредитования .....	549
13.2. Кредитование по корсчету .....	551
13.3. Кредитование по овердрафту .....	557
13.4. Краткосрочное кредитование по укрупненному объекту в пределах кредитной линии .....	577
13.5. Синдицированное кредитование.....	589

13.6. Потребительский кредит .....	614
13.7. Ипотечный кредит .....	633
13.8. Межбанковские кредиты .....	646
13.9. Особенности банковского обслуживания состоятельных клиентов (privatebanking) .....	659
13.10. Секьюритизация кредитов .....	668
13.11. Кредитование лизинговых сделок.....	681
Контрольные вопросы .....	698
<b>Глава 14. КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР .....</b>	<b>699</b>
14.1. Правовой и экономический аспекты кредитного договора банка с клиентом.....	699
14.2. Основные требования к содержанию и форме кредитного договора, предъявляемые российскими банками .	703
14.3. Международный опыт использования кредитных договоров в банковской практике .....	710
14.4. Современная российская банковская практика использования кредитных договоров .....	716
Контрольные вопросы .....	719
<b>Глава 15. ФОРМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ КРЕДИТА.....</b>	<b>720</b>
15.1. Понятие и формы обеспечения возвратности кредита ....	720
15.2. Залог и залоговый механизм.....	724
15.3. Гарантии и поручительства .....	749
15.4. Уступка требования (цессия) и отступное.....	753
15.5. Современная российская практика использования различных способов обеспечения возвратности кредита и ее оценка.....	756
15.6. Качество обеспечения ссуды как критерий кредитного риска.....	763
Контрольные вопросы .....	769
<b>Глава 16. БАНКОВСКИЙ ПРОЦЕНТ И ПРОЦЕНТНЫЕ ВЫЧИСЛЕНИЯ .....</b>	<b>771</b>
16.1. Банковский процент .....	771
16.2. Процентные ставки и методы начисления процентов.....	779
16.3. Процентный риск и процентная политика коммерческого банка.....	792
Контрольные вопросы .....	800

<b>Глава 17. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.....</b>	<b>802</b>
17.1. Виды банковской деятельности на рынке ценных бумаг .	802
17.2. Выпуск банками собственных ценных бумаг .....	807
17.3. Вложения коммерческих банков в ценные бумаги.....	826
17.4. Операции банков по обслуживанию рынка государственных ценных бумаг .....	835
Контрольные вопросы .....	839

## КОЛЛЕКТИВ АВТОРОВ

- О.И. Лаврушин** заслуженный деятель науки Российской Федерации, академик Академии экономических наук и предпринимательской деятельности Российской Федерации, член-корреспондент Российской академии естественных наук, д-р экон. наук, профессор – предисловие, глава 1 совместно с Г.Г. Фетисовым, глава 2, глава 3 (параграф 3.1), глава 4 (параграфы 4.1, 4.5, 4.6), глава 12, глава 13 (параграфы 13.1–13.4)
- Н.И. Валенцева** заслуженный деятель науки Российской Федерации, академик Международной академии наук Евразии, д-р экон. наук, профессор – главы 6, 11
- Г.Г. Фетисов** Д-р экон. наук – глава 1 (параграф 1.4 совместно с О.И. Лаврушиным)
- Н.А. Амосова** д-р экон. наук, профессор – глава 3 (параграф 3.4)
- О.В. Курныкина** д-р. экон. наук, профессор – глава 3 (параграф 3.2), глава 20
- И.В. Ларионова** д-р экон. наук, профессор – глава 3 (параграф 3.3), глава 4 (параграфы 4.2–4.4), глава 7
- О.С. Рудакова** д-р экон. наук, профессор – глава 21
- Н.Э. Соколинская** канд. экон. наук, профессор – глава 1 (параграф 1.8), главы 9, 19, 22
- О.У. Авис** канд. экон. наук, доцент – глава 1 (параграф 1.4), глава 13 (параграфы 13.7, 13.10), глава 18 (параграф 18.2)
- Н.Е. Бровкина** канд. экон. наук, доцент – глава 13 (параграфы 13.8, 13.9)
- С.Б. Варламова** канд. экон. наук, доцент – глава 14
- С.В. Зубкова** канд. экон. наук, доцент – глава 10
- Н.А. Ковалева** канд. экон. наук, доцент – главы 17, 18 (параграфы 18.1, 18.3)
- Е.И. Мешкова** канд. экон. наук, доцент – главы 5, 16
- Д.Ю. Рябов** канд. экон. наук, доцент – глава 13 (параграф 13.6)
- Д.А. Чичуленков** канд. экон. наук, доцент – главы 8, 13 (параграф 13.5, 13.11)
- Е.П. Шаталова** канд. экон. наук, доцент – глава 15
- У.У. Азизов** канд. экон. наук, доцент – главы 22-25
- Т.М. Каралиев** канд. экон. наук, профессор – глава 26-28
- Э.Т. Кадиров** канд. экон. наук, доцент – главы 29-39

---

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Курс «Банковское дело» является центральным в подготовке работников банка, имеет практическую направленность, дает им необходимые профессиональные знания, учит будущих банкиров и тех, кто интересуется взаимоотношениями с банками, основным правилам организации банковской деятельности.

Научить основам банковского дела – непростая задача. Банки имеют дело с денежными операциями, отражающими многообразные (экономические, правовые и социальные) стороны человеческой деятельности. Один крупный американский физик рассказывает в своих мемуарах о том, как, будучи студентом, он сначала поступил на экономический факультет, однако в скором времени понял, что это слишком сложно для него, и перешел на отделение квантовой физики. Денежные, кредитные отношения как элементы экономических отношений отображают наиболее сложные явления жизни, поскольку относятся к взаимоотношениям между людьми как наиболее сложным ее субъектам.

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

Деньги и кредит дают обществу значительный стимул для развития, порождают целую систему особых отношений, особого порядка и высокой степени организации. С их по-

мощью человечество становится богаче. Известно, однако, и другое: неумелое обращение с деньгами неизбежно вызывает негативные последствия. Ошибки в оценке рисков при совершении банковских сделок, возможностей клиентов соблюдать установленные правила приводят к финансовым потерям как кредиторов, так и заемщиков. Банки, игнорирующие банковскую технологию, люди, не умеющие правильно пользоваться деньгами, полученными в долг, могут стать вечными должниками, банкротами.

Между тем с помощью банков происходят аккумулярование временно неиспользуемых свободных денежных средств, их перераспределение, «обмен веществ», использование «энергии» окружающей среды в интересах общего блага. Деньги и кредит как факторы роста общественного богатства способны делать нации богаче, но лишь в том случае, если управление деньгами и кредитом основано на четких правилах; нарушение этих правил может стать тормозом экономического роста и процветания хозяйства.

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

Банковское дело не является застывшей теорией. В учебнике рассматриваются не только классические приемы и принципы организации банковского хозяйства, но и современные инструменты, которые применяет банк, обслуживая потребности организаций и населения. Банки, желая выжить в конкурентной борьбе, чутко реагируют на потребности

своих клиентов, изменения окружающей среды, дифференцируют свои отношения с ними. В «Банковском деле» дано описание инструментария, который находится в распоряжении кредитных учреждений и используется ими на том или ином этапе экономической сделки.

Банки способны адаптироваться к окружающей среде. Они сохранили самобытность, свой облик, свое место в экономике именно потому, что обладают свойством саморегулирования. Реагируя на изменяющиеся потребности рынка, приспособляясь к современной жизни, учитывая новые явления в экономике, политике, политическом устройстве общества, банковское дело дает анализ технологии, которую следует применять в конкретных экономических ситуациях, на стадиях кризиса или подъема, в стабильной или неустойчивой обстановке.

Банковское дело как наука, отображающая особую специфическую деятельность кредитных учреждений, систематически обновляется, однако стержень – это опыт предшествующих поколений банкиров. Новые формы, которые использует банк, зачастую являются модернизированными забытыми старыми формами.

Учебник состоит из трех основных разделов, в которых обобщен как отечественный, так и международный опыт организации банковского хозяйства.

Раздел I посвящен характеристике банка как элемента банковской системы. В нем раскрываются сущность банка и содержание банковской деятельности, показаны место центрального банка в банковском секторе и взаимодействие между денежно кредитными институтами. В данном разделе охарактеризованы правовые и экономические основы деятельности коммерческих банков, комментируются законы, регулирующие деятельность банковской системы.

В разделе II рассматриваются общие вопросы банковской деятельности: доходы, расходы банков, организация коммерческого расчета в кредитных учреждениях, ликвидность, дается описание ресурсов банка, его активных и пассивных операций.

В разделе III (наибольшем по объему) внимание концентрируется на организации отдельных банковских операций: депозитных, кредитных, расчетных, валютных, с ценными бумагами, факторинге, лизинге, прочих банковских операциях. Особое место отведено темам банковского процента и банковской комиссии. Именно в этом разделе читатель найдет подробный анализ технологии банковского дела, порядка оформления банковских операций. Здесь же приводятся конкретные расчеты банка, осуществляемые в процессе его работы.

В разделе IV рассматриваются вопросы касающиеся отчетности кредитных организаций и перспективы ее совершенствования в свете Базельских соглашений.

В разделе V рассматриваются теоритические основы внутреннего и внешнего аудита коммерческих банков. Раскрываются сущность, объективная необходимость и значения банковского аудита.

В разделе VI основное внимание концентрируется на практической части проведения аудита по всем видам банковских операций, начиная с аудита учредительных документов до аудита финансовых результатов, а также особенности технологии проведения аудита в кредитных организациях.

Банк является реальной производительной силой, его деятельность напрямую связана с экономикой, обеспечением непрерывности и ускорением производства, приумножением богатства общества. Банки способны сделать многое для увеличения материального производства и обмена продуктами труда. По состоянию экономики судят об активности банков. Верно, однако, и другое: по состоянию банков судят об экономическом развитии общества. Учебник предоставляет описание технологии банковских операций, тех организационных основ, жестких правил ведения банковского хозяйства, которые позволяют повышать эффективность банковской деятельности, и экономики в целом.

В высших учебных заведениях преподавание курса «Банковское дело» для тех, кто хочет приобрести профессию банкира, сочетается с прохождением производственной практики в банках, проведением семинарских и лабораторных за-

нятий и деловых игр в учебных аудиториях, с решением конкретных ситуационных задач и практических примеров. Курс «Банковское дело» завершается подготовкой студентами выпускных квалификационных работ, в которых должен содержаться анализ важнейших сторон банковской деятельности. Кроме того, этот курс с успехом может быть использован в процессе переподготовки экономического персонала, повышения его квалификации, а также самостоятельного изучения теми, кто пришел на работу в банк из других организаций и отраслей.

Мы представляем вниманию читателей одиннадцатое издание учебника. Материал обновлен и существенно дополнен с учетом новых законодательных и нормативных требований. В целом структура учебника не претерпела серьезных изменений, тем не менее, определенные коррективы были внесены. Для этого есть несколько причин. Во-первых, переход на уровневую систему подготовки персонала потребовал усиления в образовательной программе бакалавриата фрагментов банковского менеджмента. Авторы исходили при этом из необходимости освоения бакалавром не только правил ведения банковских операций, но и основ управления банковской деятельностью. В этой связи большая часть глав, затрагивающих принципиальные проблемы работы банка (капитал, прибыль, ликвидность), а также ведение основных операций содержит специальный параграф, раскрывающий особенности менеджмента на соответствующем направлении деятельности.

Второе существенное изменение в структуре учебника связано с необходимостью более полного раскрытия в учебном курсе вопросов инвестиционной банковской деятельности. В учебнике усилена глава, где раскрывается организация инвестиционной деятельности банков и организация проектного финансирования.

В учебнике заново, с учетом специфики банковского дела написана глава об организации безналичных расчетов и межбанковских корреспондентских отношений, введены параграфы, раскрывающие особенность и порядок VIP-обслуживания клиентов, в самостоятельный параграф выделен ма-

териал, раскрывающий этику банковской деятельности, организацию ипотечного кредитования, с учетом цифровизации экономики полностью переработана глава о новых финансовых технологиях в деятельности коммерческих банков.

Новым в учебнике являются задания для самостоятельного решения студентов.

Среди авторского коллектива появились новые преподаватели, получившие опыт работы в кредитных организациях. В настоящем издании обновлена статистика, описаны новые явления в работе банков, что дает возможность лучше понять современную банковскую технологию, представить себе те современные проблемы, с которыми сталкиваются банки в повседневной деятельности.



# РАЗДЕЛ I

---

## **ХАРАКТЕРИСТИКА БАНКА КАК ЭЛЕМЕНТА БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ**

---

## ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ БАНКА И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

---

### **1.1. Представление о сущности банка с позиции его исторического развития**

---

История древних веков не оставила достаточно полных сведений о том, когда возникли банки, какие операции они выполняли, что явилось побудительным мотивом их развития. До нашего времени дошли данные о первых деньгах древних народов (ракушках, мехах, золотых слитках, первобытных монетах), но не о банках. Иными словами, современная история накопила немалые материальные свидетельства древнего денежного обращения, но не дала ответа на вопрос о том, каковы были простейшие кредитные учреждения. Более того, сам период возникновения банков не определен и, следовательно, не описан в экономической литературе, не ясна их истинная природа.

Первые банки, по мнению ряда ученых, появились в условиях мануфактурной стадии капитализма, в XIV и XV вв., прежде всего в итальянских городах (Венеции, Генуе). Как считают эти специалисты, создание банка как особого института товарного хозяйства связано не с развитием товарно-денежных отношений на ранних этапах товарного хозяйства, а именно с периодом, когда возникла потребность в сети специальных учреждений, регулирующих денежное обращение и проводящих в достаточно широких масштабах кредитные операции. Речь идет о времени, когда без помощи кредита невозможна была работа капиталистических предприятий. Не случайно банк – это исключительно явление капиталистического хозяйства.

Многие теоретики и практики считают, что банки возникли в более ранний период – при феодализме. Они отмечают, что уже в античном и феодальном хозяйстве появилась необходимость в банках как посредниках при платежах.

Итак, согласно бытующим представлениям разница во времени появления банков не на одно два десятилетия, а на столетия. Значит, суть вопроса заключается не столько в установлении какой то исторической даты, хотя для экономической науки это неформальный вопрос, сколько в определении того, что считать банком.

К сожалению, само слово «банк» не проясняет ситуацию, а создает дополнительные трудности для вынесения истинного суждения о первых кредитных учреждениях. Слово «банк» происходит от итальянского *banco* – стол. «Банко столы» уже в X в. устанавливались на площадях Италии, где проходила оживленная торговля товарами. Расплачивались за товары разнообразными монетами, чеканившимися государствами, городами и даже отдельными лицами. Единообразной системы монет не существовало: встречались монеты различной формы, разного достоинства, причем зачастую ниже указанной на них нарицательной цены. В этих условиях потребовались специалисты, разбирающиеся во множестве обращающихся монет, которые могли бы их оценить и дать советы по обмену. Такие специалисты менялы обычно работали за своими особыми столами на торжищах (рынках). Италия X в. являлась центром мировой торговли, куда стекались товары и деньги из множества стран, поэтому банкиры были непременными участниками в торговых операциях, а «банко столов» становилось все больше.

В этом отношении можно провести аналогию с менялами в Древней Греции – *трапезидами*, что буквально означало «человек за столом» (от греч. *trapeza* – стол). В Древнем Риме существовали *менсарии* (от лат. *mensa* – стол), занимавшиеся обменом валют, а также некоторыми другими денежными операциями. Получается, что первые банки возникли на основе «меняльного дела» – обмена денег различных городов и стран.

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

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

Кто же выполнял первые банковские операции? По свидетельству историков, ими были как *отдельные лица*, так и некоторые *церковные учреждения*, у которых концентрировались значительные денежные средства. Храмы были надежным местом хранения ценностей. Воры, относившиеся с почтением к алтарям, не грабили их. Вклады, неприкосновенность которых гарантировалась уважительным отношением к религии, сделали знаменитыми греческие храмы (Дельфийский, Делосский, Самосский, Эфесский), которые стали одновременно своеобразными банковскими учрежде-

ниями. В храме Артемиды в Эфесе сосредоточивались вклады с малоазиатского побережья, а в храме Аполлона в Дельфах концентрировались свободные денежные средства всей Европейской Греции.<sup>1</sup>

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

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

Вместе с кредитными операциями древних банков постепенно получили развитие и расчеты по обслуживанию вкладчиков. Расчеты производились с помощью так называемого **трансферита**, т.е. переноса денежных средств с одной таблицы (счета) на другую. Каждый вкладчик в банке имел свою таблицу с обозначением его имени. Если клиенты, как их теперь принято называть, сдали на сохранение свои свободные деньги в банк, то им уже не нужно было лично осуществлять платежи; все платежи за них выполнял банкир, у которого находились вклад и таблица (счет в современном понимании) с именем вкладчика. Денежные средства с таблицы одного вкладчика переносились на таблицу другого, образуя простейшие формы безналичных расчетов. Харак-

---

<sup>1</sup> С годами уважение к церковному имуществу было утеряно. Участились случаи ограбления храмов. Существуют предположения, что «безумец» Герострат поджег знаменитый храм Дианы в Эфесе не столько потому, что хотел увековечить свое имя, сколько из-за стремления скрыть совершенное им ограбление.

терно, что вначале необходимо было личное устное распоряжение клиента о перечислении денежных средств, однако затем появились *письменные приказы* (прототипы современных чеков), которые облегчали и ускоряли взаимные платежи.

Удобства, создаваемые банками, не могли не привлечь внимание деловых людей. Постепенно банковская клиентура расширялась. Банки, в свою очередь, пошли на выполнение работ доверителей по составлению договоров между клиентами, стали выступать посредниками в торговых сделках. Для облегчения расчетов древние банки выпускали даже *банковские билеты* (*hudi* – гуду), которые обращались наравне с полноценными деньгами.

По оценке А.Б. Биммана, «вполне достоверным можно считать то обстоятельство, что хотя вексельными операциями древние банкиры не занимались, тем не менее существовали кредитные письма с обращением за платежом к банкиру».<sup>2</sup>

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

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

При каких же условиях возможность превращения кредитора в банк становится очевидной? Где проходит раздели-

---

<sup>2</sup> Бимман А.Б. История банков. Петроград, 1917. С. 7-8.

тельная линия между личной формой кредита, а затем его ростовщической формой и банковским кредитом, когда одной из сторон кредитных отношений выступает не частное лицо (например, ростовщик), а кредитное учреждение?

Прежде чем ответить на эти вопросы, обратимся еще раз к толкованию термина «банк» в современном русском языке. В справочных изданиях банк характеризуется однозначно как крупное кредитное учреждение.<sup>3</sup> Таким образом, главное – это степень развития кредитного дела и совокупность операций, которые выполняются кредитором по обслуживанию своих клиентов. Ростовщик перестает быть ростовщиком, как только кредитные операции, выполняемые им (в их совокупности), превращаются в систему. Кредит по функциональному назначению перестает удовлетворять чисто потребительские нужды заемщика и выдается на проведение хозяйственных операций. Наряду с совершением кредитных сделок кредитор начинает по распоряжению своих клиентов выполнять расчетные и другие операции. Значит, банк – это ступень развития денежного хозяйства, на которой кредитные, денежные и расчетные операции стали в их совокупности концентрироваться в едином центре. Поэтому можно предположить, что первые банки возникли задолго до мануфактурной стадии капитализма, в период становления государства на этапе достаточно оживленного развития товарного обмена, денежных и кредитных отношений. Такого рода отношения, как свидетельствует история, были уже в рабовладельческом обществе.

В Древнем Риме существовали первичные нормы банковского и кредитного права. Согласно этим нормам в III в. до н.э. римским банкирам, специализировавшимся на меняльном деле и называвшимся *кумуляриями*, уже не разрешалось вести кредитные операции. *Аргентарии*, занимавшиеся кредитным делом, получили возможность на базе посредничества в платежах предоставлять ссуды своим клиентам. Первые банкирские дома обслуживали действительно не только, а зачастую и не столько потребительские нужды.

---

<sup>3</sup> Ожегов С.И. Словарь русского языка. М., 1978. С. 36.

Диапазон кредитных сделок первых банков был достаточно широким. По свидетельству историков, банки Древнего Вавилона не только предоставляли кредиты, но и покупали и продавали земельные участки, выполняли ряд других операций.<sup>4</sup>

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

Согласно этимологическим словарям русского языка слово «банк» широко употребляется с 1707 г. Слово «банк» встречается в архиве князя Куракина за этот же год. В соответствии с Картотекой среднерусского словаря Института русского языка слово «банкир» отмечается в письмах и бумагах Петра Великого (1704–1705 гг.). Разумеется, в деловом обиходе слово «банк» могло употребляться и значительно раньше.

Еще в 1665 г. псковский воевода А.Л. Ордин-Нащекин сделал попытку создать учреждение, подобное английским банкам. В рукописной книге «Космография» (1670 г.), изданной в Санкт-Петербурге в 1878–1881 гг. под названием «Сиречь описание сего света земель и государств великих», отмечается: «Есть в английском королевстве палата, именуемая по их языку банкус ренус, сиречь мена королевской казны... приезжают там из разных государств многие купцы. И если которому купцу понадобятся деньги на какое-нибудь дело и ему ис той палаты дают королевские деньги, сколько ему надо, а в тех деньгах емлют письмо заемное рукою». К сожалению, дело, начатое А.Л. Ордин-Нащекиным, не получило продолжения, оно было ликвидировано сразу после отзыва воеводы из Пскова.

Начало деятельности банков в России относится к середине XVIII в.; их предшественницей считают *Монетную канцелярию*, основанную в Петербурге в 1733 г. и предназначен-

---

<sup>4</sup> Кленгель-Бандт Э. Путешествие в Древний Вавилон. М. : Наука, 1979. С. 107.

ную для выдачи ссуд «всем без различия состояния людям» под залог золота и серебра с уплатой 8% годовых.

Первые попытки выразить сущность банка в российских энциклопедических изданиях относят к 1835–1850 гг. Согласно «Энциклопедическому лексикону» банк – это «т. наз. кредит установления для сохранения наличных капиталов и вместе для установления им удобнейшего и быстрейшего обращения».<sup>5</sup>

В «Объяснительном словаре иностранных слов, употребляемых в русском языке» банк определяется как «государственное, общественное или частное учреждение, принимающее в рост капиталы или выдающее их в ссуду».<sup>6</sup> В этом же словаре дан термин «кредитное учреждение» – «места, учрежденные от правительства для приема денег для приращения их процентами или для выдачи их в ссуду под залоги разного рода».<sup>7</sup>

В ряде российских энциклопедических изданий в конце XIX в. банки определялись так:

- «высшая форма кредитного посредничества и важный орган вексельного и денежного обращения»;<sup>8</sup>
- «учреждения для денежных и кредитных операций»;<sup>9</sup>
- «кредитные учреждения и регуляторы вексельного и денежного обращения».<sup>10</sup>

В одной из первых советских энциклопедий банки представлялись как «учреждения (с характером хозяйственных предприятий), имеющие своею основной задачей организованное посредничество в кредите, т.е. посредничество между лицами, имеющими свободные капиталы, и теми, кто в этих капиталах нуждается».<sup>11</sup>

<sup>5</sup> Энциклопедический лексикон. Т. IV. СПб., 1835. С. 268–280.

<sup>6</sup> Объяснительный словарь иностранных слов, употребляемых в русском языке. СПб.: В.Н. Углова, 1859. С. 23.

<sup>7</sup> Там же. С. 106.

<sup>8</sup> Энциклопедический словарь / Под ред. И.Е. Андреевского. СПб.: Брокгауз–Ефрон, 1891. С. 885.

<sup>9</sup> Энциклопедический словарь / Под ред. М.М. Филиппова. Научный словарь. Научные термины и формулы, географические и исторические имена. Т. I. СПб., С. 323.

<sup>10</sup> Русский энциклопедический словарь / Под ред. Н.И. Березина. Вып. I. СПб., 1898. С. 297.

<sup>11</sup> Финансовая энциклопедия. М., 1927. С. 75.

---

## 1.2. Современные представления о сущности банка

---

Рассмотренные замечания о происхождении банка, бесспорно, имеют для анализа большое значение, так как приближают нас к раскрытию сущности банка, но она все еще остается отчасти загадкой.

Деятельность банковских учреждений многообразна. В современном обществе банки занимаются различными видами операций. Они не только организуют денежный оборот и кредитные отношения, но и финансируют экономику, совершают куплю продажу ценных бумаг, а в некоторых случаях осуществляют посреднические сделки и управление имуществом. Кредитные учреждения консультируют, участвуют в обсуждении законодательных и народно-хозяйственных программ, ведут статистику, имеют свои подсобные предприятия. Однако по этим фактам можно сделать заключение не о специфике, а о многоликости банков, поскольку некоторые виды их деятельности выполняют и другие организации.

К раскрытию сущности банка можно подойти с двух сторон: *юридической* и *экономической*. В первом случае исходное значение приобретают понятия «функции» и «банковские операции». Речь идет о функциях и операциях, которые в соответствии с законодательством относятся исключительно к банковской деятельности.

При всей важности юридической стороны проблема сущности банка остается открытой, так как не законами и нормативными актами в первую очередь определяется сущность банка как такового, не операциями, которые ему разрешено выполнять, а экономической стороной дела.

В процессе анализа сущности банка важно учитывать исторические закономерности, устойчивые традиционные сделки, о которых говорилось в параграфе 1.1 (сохранная операция, обмен валют, кредитование, расчеты), и, кроме того, выделить те из них, которые обусловлены экономической конъюнктурой, особенностями определенного этапа общественного развития. В целом познание сущности банка, как и любого другого явления, требует ответа не на вопросы

о том, чем он занимается, какие операции выполнял или выполняет, а о том, какими он обладает качествами, выражающими его существенную определенность и обособленность.

Выяснение вопроса о сущности банка требует не анализа случайного набора характеристик банковской деятельности, а ответа на конкретные вопросы, поставленные методологией. Без соблюдения этого требования определение сущности банка теряет целевую направленность, превращает анализ в описание видов работ, выполняемых банком, которые при всей их важности не проясняют центральной проблемы, в чем заключается подлинная сущность банка.

При выяснении того, в чем состоит сущность банка, важно придерживаться ряда методологических требований:

1. *Сущность трудно понять, рассматривая только те операции, которые производит каждый отдельный банк для того или иного клиента.* Банк в какой то момент может не выполнять некоторые банковские операции, каждый клиент имеет право пользоваться лишь ограниченным количеством услуг, однако от этого банк не перестает быть банком. При анализе следует абстрагироваться от операций отдельно взятого банка. Его сущность в этом смысле абстрактна, она выражает совокупную характеристику реальной деятельности банка как целого. Поэтому целесообразно рассматривать сущность на макроуровне, по отношению к экономике в целом, включая все многообразие реальной деятельности конкретных банков.

2. *Сущность банка едина, независимо от его типа,* т.е. от того, какой банк рассматривается: коммерческий или эмиссионный, специализированный или универсальный, частный или государственный, международный, межрегиональный или местный. Разумеется, это не означает, что на практике все эти банки одинаковы, напротив, каждый из них имеет свои особенности, но все эти особенности отражают лишь многообразие банков как целого.

3. *Сущность банка требует вскрытия его особенностей, специфических черт, отличающих банк от других экономических институтов.* В этом смысле банк является, прежде

всего предприятием, производящим особый, специфический продукт.

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

В силу традиционных представлений характеристика банка как предприятия вызывала и сейчас вызывает определенное сопротивление. Предприятие в России всегда ассоциировалось с фабрикой, заводом, сферой производства, в которой создается материальный продукт. Поэтому обращение к банковской «конторе» как предприятию вызывало неприятие. Это не мешало, однако, другим звеньям экономики не носить данного «титула» и в то же время относиться к сфере материального производства. Строительные, транспортные организации действительно не имели «титула» предприятия, однако занимали среди субъектов, производящих материальный продукт, общепризнанное место.

Все это наводит на мысль о том, что суть, по видимому, не в самом слове. В России под «предприятием» всегда понималось *дело*, безотносительно того, каким видом деятельности занимался тот или иной субъект. Поэтому сказать, что банк – это предприятие, вполне допустимо по отношению к нему, а также к любому субъекту, осуществляющему определенную деятельность. Тем не менее поставить точку мы здесь не можем, ведь само слово «предприятие» мало о чем говорит. Более того, требуются разъяснения, поскольку банк – действительно не фабрика, не завод, не строительная органи-

зация. Он отличается от них по ряду принципиальных характеристик. Прежде всего деятельность банка сосредоточена не в сфере производства, а в сфере обращения, обмена. Банк – посредник между товаропроизводителями, скорее продавец, чем производитель.

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

Основным продуктом банка в сфере услуг в отличие от промышленного предприятия является не производство вещей, предметов потребления, а *предоставление кредита*. Специфика банковского кредита состоит в том, что он предоставляется не как некая сумма денег, а как капитал, т.е. предоставленные займы денежные средства должны не только совершать кругооборот в хозяйстве заемщика, но и возвратиться к своей исходной точке с приращением в виде ссудного процента как части вновь созданной стоимости.

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

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

В банке *работает особый персонал* – преимущественно служащие, а не рабочие: люди, занятые не физическим трудом, а денежными операциями, обработкой цифр, информа-

ции, экономическим анализом, организацией учета, расчетов между предприятиями.

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

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

Наконец, как и в торговле, в банковской деятельности зачастую происходит *встречное движение стоимости*. Банк предоставляет свои услуги, стоимость его товара уходит от него; одновременно от получателя его продукта приходит эквивалентная оплата этого продукта, например, комиссия за проведение расчетных операций, кассовых, консультационных и других услуг.

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

*В этих условиях банк выступает не как торговое, а как специфическое предприятие, ибо:*

➤ в торговле происходит встречное движение стоимости, в кредите – одностороннее ее движение (ссужаемая стоимость передается заемщику, который возвращает ссуду только по истечении определенного срока);

➤ в торговле право собственности на товар переходит от продавца к покупателю; при кредите этого не происходит

(ссужаемая стоимость переходит к заемщику только во временное владение);

➤ в торговой сделке продается то, что принадлежит владельцу, при кредите так бывает не всегда (например, банк в основном передает то, что ему не принадлежит – он «торгует» чужими деньгами);

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

При всей условности понятие банка как предприятия (безотносительно того, имеет он сходство с промышленным и торговым предприятием, либо отличается от них), может существовать, так как *в большей степени характеризует производительный характер его деятельности.*

Вместе с тем важно, что деятельность банка *носит не только коммерческий, но и общественный характер.* Например, эмиссионный банк (центральный банк), хотя и проводит некоторые операции на платной основе, получение прибыли не является движущим мотивом его деятельности. Конечно, и эмиссионный банк можно назвать предприятием, ведь он также производит (создает) свой продукт, но более всего его сущности соответствует термин «институт», указывающий на общественный характер его деятельности.

Не является исключением и деятельность коммерческого банка, который ставит своей задачей получение прибыли, зарабатывая на разнице между «покупаемыми» им ресурсами и ресурсами, размещаемыми на возвратной основе. Банк отличается от других предприятий то, что он *создает особый продукт* – платежные средства, не производимые никаким другим экономическим субъектом.

Важно при этом не забывать и то, что *прибыль, к которой стремится банк, не является главной целью его деятельности.* Прибыль – одна из целей, но она не определяет всю коммерческую деятельность банка.

Согласно современной теории предприятия несравненно большее значение для банка имеет его конкурентная позиция

на рынке, репутация стабильно развивающегося экономического субъекта.

4. *Сущность банка требует раскрытия его структуры.* Структуру банка не следует путать со структурой аппарата управления банком (этот вопрос будет рассмотрен в параграфе 1.4). Под *структурой банка* понимается такое его устройство, которое дает ему возможность функционировать как специфическому предприятию (институту). С этой точки зрения банк включает в себя четыре обязательных блока, без которых он не может существовать и развиваться.

*Первый блок* – это банковский капитал как специфический капитал, освободившийся от промышленного и торгового капитала, капитал, существующий преимущественно в заемной форме и находящийся только в движении.

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

*Третий блок* – это особая группа людей, имеющих специальные знания в области банковского дела и управления банком.

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

С учетом сказанного сделаем **вывод**: исходя из сущности, банк можно определить как общественный денежно кредитный институт, регулирующий платежный оборот в наличной и безналичной формах.

---

### 1.3. Содержание банковской деятельности

---

**Банковская деятельность** – это деятельность денежно кредитного института в сфере экономических отношений.

От результатов деятельности банков зависит не только развитие экономики страны, но *социальная атмосфера в обществе*. Общеэкономические и банковские кризисы приводят к значительным убыткам, банкротству предприятий и кредитных организаций, обесценению или утрате накопленных и вкладов граждан и, как следствие, к возникновению напряженности в общественных отношениях, снижению имиджа банка как социально экономического института. Именно поэтому деятельность банков имеет заметный социальный оттенок. Будучи частью экономических отношений, деятельность банков определяется ее содержанием и степенью развитости товарно денежных отношений. Чем выше уровень этих отношений, тем разнообразнее и содержательнее она становится.

В условиях свертывания товарно-денежных отношений сфера банковской деятельности сужается. Много зависит от политических факторов, господствующей идеологии, модели экономического развития, принятой в обществе. При переходе от обмена к распределению продуктов развитие банковской деятельности замедляется.

Негативными факторами являются вооруженные конфликты и войны. Как правило, на территории воюющего государства банки прекращают свое существование. Их место занимают специальные полевые учреждения, совершающие ограниченный круг операций – главным образом по выплате и приему наличных платежей военнослужащих. Банковская деятельность активно развивается в спокойной атмосфере, в условиях мирной жизни в отсутствие политических потрясений и экономических кризисов.

### **Особенности деятельности банка**

Деятельность банка как выражение его экономических отношений с клиентами определяется также его сущностью, функциями и назначением (ролью) в экономике. Это означает, что банковская деятельность имеет определенные **особенности**.

1. *Банк работает в сфере обмена, а не в сфере производства.* Косвенно, конечно, затрагивается и производство, поскольку банк обслуживает разнообразные производственные потребности (накопление производственных материалов, приобретение новой техники и оборудования), но сам процесс отражает деятельность экономических субъектов по перераспределению (обмену) созданных материальных благ.

2. *Банк – это в определенном смысле торговый институт.* Мотивы торговли (коммерции) преобладают в его деятельности. Не будучи собственником денежных средств, отражающих движение материальных потоков, банк «покупает» их и «продает» другим экономическим субъектам. Вся его «алхимия» заключена в покупке ресурсов по одной цене и продаже по другой, более дорогой цене.

3. *Банк – это коммерческое предприятие.* Операции как эмиссионных, так и коммерческих банков совершаются на платной основе. За предоставляемые кредиты они получают ссудный процент, за расчетные, кассовые и другие операции, выполняемые по поручению своих клиентов, – определенную комиссию.

4. *Деятельность банка носит предпринимательский характер.* Благодаря банку бездействующие капиталы одних экономических субъектов начинают «работать» у других. Благодаря энергии перераспределения капиталов между экономическими субъектами, отраслями, территориями и странами банки усиливают производительное движение материальных, трудовых и денежных ресурсов, содействуют реализации различных экономических проектов.

5. *Банк – это не только коммерческое предприятие, но и общественный институт.* Банк помогает соблюдать общественные интересы, работает для удовлетворения общественных потребностей, при этом банковская деятельность носит не политический, а экономический характер.

Работая в сфере обмена, банк действует *как производительный институт*, осуществляющий регулирование денежного оборота в наличной и безналичной формах.

## **Сущность работы банка**

Исходным в понимании сущности банковской деятельности является представление о **функциях банка**. Согласно современной теории их три:

- 1) функция аккумуляции средств;
- 2) функция трансформации ресурсов;
- 3) функция регулирования денежного оборота.

В соответствии с выполняемыми функциями банк собирает (аккумулирует) свободные, временно неиспользуемые денежные ресурсы и капиталы своих клиентов. Предприятия открывают в банке счета и, используя денежные средства с этих счетов, проводят наличные и безналичные расчеты. Физические лица вносят свои денежные средства во вклады, дающие банку возможность трансформировать их в кредиты и применять для других денежных операций, сокращая при этом экономические риски по сравнению с рисками при прямых сделках между кредитором и заемщиком. Платежные операции банка, создание им платежных инструментов (банкнот, чеков, векселей, сертификатов и др.) позволяют регулировать денежный оборот, делать его более экономичным за счет совершения безналичных расчетов.

Результатом деятельности банка является **банковский продукт, выступающий** в качестве продукта коллективного труда персонала банка как целого, а не отдельного банковского служащего. Данный продукт свойствен только для банка. Ни один другой экономический субъект платежные средства в наличной и безналичной формах не эмитирует, это делает только банк.

Банковский продукт обладает рядом отличительных особенностей и носит в основном нематериальный характер. Чаще всего это безналичная форма, представляющая как записи по счетам; вещественная форма – банкноты центрального банка, различного рода денежно расчетные документы.

Банковский продукт создается на определенных направлениях деятельности.

На *традиционном направлении* продуктом банка выступают кредиты, депозиты, инвестиции.

На *дополнительных направлениях* можно назвать такие банковские продукты, как инкассация, конвертация валюты, перевоз документов, расчет и управление рисками.

На *нетрадиционных направлениях* деятельности можно выделить факторинг, форфейтинг, консультирование, гарантии, хранение ценностей и др.

Каждому продукту соответствует услуга, которая представляет собой совокупность действий, процесс создания банковского продукта. Услугами банка являются кредитование, организация расчетного процесса, депозитные услуги и др. Услуга предполагает осуществление операций.

**Операция** – это конкретный вид действий по созданию продукта.

Банковская деятельность представляет собой сложный многообразный процесс, который реализуется только в рамках банковской системы, подчиняется единым правилам ведения операций. Операции осуществляются посредством финансовых, бухгалтерских и технических приемов и способов, в совокупности образующих определенную технологию банковских услуг.

Будучи единой по своей сущности, банковская деятельность может иметь определенные особенности, связанные с различием направлений деятельности того или иного банка.

Банковскую деятельность как процесс можно измерить, как говорят, во времени и пространстве, ее можно представить и с затратной стороны. Все это дает основание рассматривать операции банка в зависимости от определенных критериев (табл. 1.1).

По природе операции, прежде всего, делят на банковские и небанковские. К *банковским* относятся те, которые вытекают непосредственно из сущности банка, исторически закрепились за ним как денежно кредитным институтом. В их число входят, в частности, операции по привлечению денежных средств во вклады и их размещению на возвратной основе, операции по открытию счета и осуществлению с него платежей (подробнее об этом см. в главе 2). *Небанковскими операциями* выступают те, которые не определяют юридический статус банка, но которые он выполняет наряду с дру-

гими учреждениями. Так, банк занимается операциями на рынке ценных бумаг, но эти операции не считаются именно банковскими, поскольку являются специфическими для другого экономического института – биржи.

*Таблица 1.1*

### Классификация видов банковских операций

Критерий классификации банковских операций	Вид банковских операций
Природа	Банковские и небанковские
Содержание	Экономические, юридические, технические, по обеспечению внутренней безопасности банка
Правовая организация	Базовые и вспомогательные, лицензируемые и нелицензируемые, разрешаемые и запрещенные
Отношение к клиентам	Прямые и посреднические
Планирование деятельности	Стратегические и тактические
Этапы осуществления	Первоочередные и последующие
Степень важности (приоритетности)	Основные (главные) и вспомогательные
Степень сложности	Простые и сложные
Характер выполняемой работы	Аналитические, маркетинговые, управленческие, контрольные
Формирование банковской инфраструктуры	Счетные, бухгалтерские и др.
Периодичность совершения	Единовременные (разовые) и много разовые (повторяющиеся)
Доходность	Доходные (высокодоходные) и убыточные
Себестоимость	Высоко- и низкозатратные
Связь с риском	Мало- и высокорисковые
Число участников	Индивидуальные и коллективные
Отношение к национальному рынку	Внутренние и международные
Используемая валюта	В национальной валюте (в России – в рублях), в иностранной валюте
Регламент совершения	По инструкциям Банка России По регламенту, установленному в коммерческом банке
Приемы и способы*	Финансовые, бухгалтерские, статистические
Отношение к балансу банка*	Активные, пассивные, забалансовые

\* Классификация по этим двум критериям в этом параграфе не рассматривается.

По содержанию операции банка можно подразделить на *экономические, юридические, технические* и операции *по обеспечению внутренней безопасности банка* (протекционистские, защитные). Конечно, банк – это прежде всего экономический институт, но его деятельность невозможно представить себе без законодательного, технического и охранного обеспечения. Отсутствие одного из этих компонентов отношений может привести к нарушению всей цепочки связей банка клиентами.<sup>12</sup>

*Создание банковского продукта* – это последовательное соединение разнообразных типов операций. Поскольку каждая из них требует определенных профессиональных навыков, их осуществление организуется в специальных подразделениях банка (отделах, управлениях и т.п.), соответствующих содержанию выполняемых операций.

По правовой организации различают *базовые* и *вспомогательные* операции (см. об этом в главе 2). Базовые определяют юридический статус банка (как правило, к их числу относятся две три операции: кредитные, депозитные, расчетные). С позиции права банковские операции подразделяют и на операции, для выполнения которых *обязательно требуется лицензия*, и на операции, для осуществления которых *лицензия не требуется*. На все базовые и некоторые другие операции требуется лицензия Центрального банка Российской Федерации (далее – Банка России) (см. об этом в главе 2). С позиции законодательства банковские операции делят также на операции, *разрешенные к выполнению*, и операции, которые *запрещены законом*, регулирующим деятельность коммерческих банков, как не соответствующие статусу банка.

По отношению к клиентам выделяют прямые и посреднические банковские операции. *Прямыми* являются операции, когда банк за счет собственных средств финансирует тот или иной проект. *Посредническими* операции становятся то-

---

<sup>12</sup> В учебнике мы не можем охватить весь спектр связей банка, это затронуло бы другие учебные курсы («Банковское право», «Автоматизация информационных технологий» и пр.). Задача автора данного параграфа более скромная – объяснить содержание банковской деятельности с экономической точки зрения, лишь в общем плане касаясь других областей знаний.

гда, когда платежи между хозяйствующими субъектами по их поручению организуются через банк как посредника. К посредническим операциям относят и такие, при которых клиент поручает банку провести, например, переговоры с другим лицом.

По планированию деятельности различают операции *стратегические* и *тактические*. Для определения перспектив развития банки разрабатывают планы, в рамках которых устанавливают свои возможности и механизмы достижения поставленных целей. Одним из важнейших таких документов является «Стратегия развития кредитного учреждения». К числу тактических операций можно отнести ежедневные операции банка по управлению своей ликвидностью.

По этапам осуществления операции подразделяют на *первоочередные* и *последующие*. Банковские технологии имеют определенную последовательность. Вряд ли будет правильным, если банк, например, начнет выдавать физическому лицу ссуду без выяснения его кредитной истории, размера доходов, которые позволят ему возратить кредит. Обычно каждый банк разрабатывает свой регламент, в котором подробно описываются этапы ведения работ.

По степени важности (приоритетности) можно выделить основные (главные) и вспомогательные операции. Конечно, для каждого банка в тот или иной момент приоритетность операций может быть различной. Однако, если исключить операции, выполняемые в «пожарном» порядке, *основными (главными)*, видимо, следует считать операции по изучению клиента. *Вспомогательными* будут операции, которые связаны с созданием инфраструктуры (информационного, методического обеспечения и др.).

По степени сложности банковские операции разделяют на *простые* и *сложные*. Простыми считаются операции, которые удобны клиенту и не требуют от банка дополнительных затрат. Простые и сложные операции легче выявить, сравнивая их внутри определенной группы операций. Так, относительно простыми являются кассовые операции, хотя они требуют от банка оборудования специального рабочего

места, обеспечивающего безопасность хранения денежных средств.

Кредитные операции не равнозначны с точки зрения сложности. Например, выдача ссуды, сопровождаемая использованием деривативов, технически более сложная операция, чем выдача обычной ссуды на потребительские нужды. Техническое усложнение в современном хозяйстве становится неизбежным явлением, оно позволяет снижать риски, уменьшая потери банка, в частности, от невозврата выданных кредитов.

По характеру выполняемой работы банковские операции не менее разнообразны. Выделяют *аналитические, маркетинговые, управленческие, контрольные* операции, операции *по формированию банковской инфраструктуры* (сбор и обработка информации, разработка методических положений о порядке организации работ), *счетные, бухгалтерские* операции и др. По существу, характер этих операций порождает внутреннюю специализацию банковского персонала, а иногда и особенности структуры внутрибанковского управления.

По периодичности совершения операции делят на *единовременные (разовые)* и *многократные (повторяющиеся)*. Так, операция по открытию счета в банке, на котором аккумулируются денежные средства клиентов и с которого в дальнейшем производятся платежи, является разовой. Списание и зачисление средств на этот счет – многократные, многократно повторяющиеся операции. Разовой операцией выступает заключение кредитного договора по отдельной ссуде, в рамках которого в дальнейшем могут осуществляться многократные операции по выдаче и погашению ссуд, изменению соглашения в связи с изменением конъюнктуры.

По доходности выделяют *доходные (высокодоходные)* и *убыточные* банковские операции. Стремясь к получению дохода, банки, однако, не могут игнорировать заинтересованность клиентов в получении многообразных денежных услуг в едином центре. В силу этого банки вынуждены организовывать проведение некоторых операций, в которых нуждаются их клиенты, но которые не приносят банкам дохода.

Некоторые потери, возникающие у банков в этом случае, обычно компенсируются поступлениями от высокодоходных операций.

По себестоимости банковские операции также неравноценны: для их выполнения они подразделяются на *высокозатратные*, т.е. требующие больших средств, и *низкозатратные*, на которые не нужно существенное вложение ресурсов. Затратность банковских операций сказывается на цене банковского продукта. Поэтому банки стремятся, с одной стороны, к снижению себестоимости своих операций, а другой – к их техническому усовершенствованию. Далеко не всегда это приводит к немедленному повышению банковской прибыли, более того, сроки окупаемости затрат удлиняются, но тем не менее это себя оправдывает, делает денежно кредитное учреждение более конкурентоспособным.

По связи с риском банковские операции существенно различаются и классифицируются как *малорисковые* и *высокорисковые*. В каждом случае шкалу риска операций банки устанавливают сами. Многие зависят от идеологии деятельности денежно кредитного учреждения. Консервативная (осторожная) политика позволяет снижать риск банковских операций, однако вместе с тем снижается и доходность банка. Агрессивная (активная высокорисковая) политика дает возможность повышать прибыль банка, но часто сопровождается убытками. Высокорисковыми банковскими операциями нередко выступают операции на рынке ценных бумаг. Такие операции называют еще *спекулятивными*.

По числу участников банковские операции подразделяют на индивидуальные и коллективные. *Индивидуальными* называются те, которые банк выполняет один без сторонних участников. *Коллективными* операциями считаются те, которые совершаются на коллективной основе. Часто банки не могут осуществлять инвестиции только своими силами (либо риск большой, либо свободный капитал банка слишком мал). В этих случаях банки объединяются, образуют синдикат (пул), выдают так называемый *синдицированный кредит* за счет выделения каждым из них соответствующей доли ресурсов.

По отношению к национальному рынку различают внутренние и международные банковские операции. *Внутренними операциями* в этом случае будут те, которые связаны с обслуживанием отечественных товаропроизводителей и граждан. Соответственно *международные операции* связаны с обслуживанием внешней торговли, международного сотрудничества, международного туризма. Для российских коммерческих банков такие операции во многих случаях наиболее предпочтительны, поскольку связаны с меньшим риском, но достаточно существенным доходом.

По используемой валюте банковские операции осуществляются: в *национальной валюте* (в России – в рублях), с использованием одной из *иностраных валют*, с использованием комбинации валют – *мультивалютные операции*. В бухгалтерском учете операции в национальной и иностранной валюте отражаются отдельно.

По регламенту совершения банковские операции могут быть двух видов: операции, *порядок совершения которых установлен Банком России* (его инструкциями, положениями и приказами), и операции, которые *выполняются в соответствии с действующими правовыми нормами, но порядок ведения которых разработан самим коммерческим банком*. Аудиторы, проверяющие банки, обращают внимание на то, есть ли у банка внутренние нормативные документы, которыми установлен порядок совершения важнейших операций.

К банковской деятельности относят не только операции, непосредственно вытекающие из его функций, но и деятельность, обусловленную ими, – это, в частности, деятельность, направленная на создание кредитной организации или группы банков для решения совместных задач, образования банковского холдинга, операции по реорганизации банков и их ликвидации в связи с банкротством.

Помимо операций в банковской практике совершаются сделки, которые тоже являются действиями, предусматривающими определение, конкретизацию взаимных обязательств. В Законе РФ от 2 декабря 1990 г. №395-1 «О банках и банковской деятельности» (далее – Закон о банках и банков-

ской деятельности) сделка выделяется как самостоятельный вид деятельности не в том смысле, что это нечто отличное от действия, операции, а в том смысле, что сделка представляет собой дополнительную услугу или операцию, выполняемую банками помимо тех, которые для банка являются базовыми (к перечню операций и сделок вернемся в главе 2).

### **Принципы банковской деятельности**

Под принципами банковской деятельности понимают правила, которыми должен руководствоваться банк в процессе создания своего продукта. Данные правила – плод долгого познания основ банковского дела – вырабатывались в течение всей длительной истории функционирования банка. Возникнув как реакция на потребность клиентов в определенных услугах, основным правилом своей деятельности банк провозгласил *принцип ориентации на запросы клиентов*. Они дают банку работу, формируют его доходы, определяют успех его деятельности. Банк, оставшийся без клиентов, прекращает существование.

Согласно общей теории банка (см. об этом в теоретическом курсе «Деньги, кредит, банки»<sup>13</sup>) принципом банковской деятельности является также *принцип взаимной заинтересованности банка и клиента*. Ориентируясь на потребности клиента, руководствуясь правилом «все для клиента», будучи в этом смысле зависимыми от клиентов, банки вступают во взаимоотношения с ними только при наличии взаимной заинтересованности.

Давая советы банкирам, секретарь казначейства (фактически министр финансов Соединенных Штатов Америки) в декабре 1863 г. призывал относиться к своим клиентам любезно, помня, что банк процветает тогда, когда процветают его клиенты, но никогда не позволять им определять вашу политику.

В современном хозяйстве банки придерживаются также *принципа рациональной деятельности*. Осуществляя кредитование, банки, в частности, пользуются правилом рацио-

---

<sup>13</sup> Деньги, кредит, банки : Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. М. : КНОРУС, 2011.

нального кредитования, предусматривающего ряд конкретных требований к оценке ссудополучателя, обеспечения кредита и др. Это позволяет банкам избегать потерь в процессе деятельности.

Банк как коммерческий институт работает на платной основе. *Принцип платности* является важнейшим принципом деятельности банка, который позволяет ему компенсировать свои затраты на производство банковского продукта и получать определенную прибыль. Бесплатными могут быть только отдельные второстепенные банковские операции, такие, как предоставление клиенту льготы, не оказывающей сколько нибудь заметного влияния на доходы денежно-кредитного учреждения (подробнее о принципах см. в параграфе, посвященном взаимодействию банка и клиентов).

Важнейшей частью банковской деятельности являются *этические принципы банковского дела*. Сочетание деловых и нравственных принципов банковской деятельности позволяет банкам эффективнее реализовать свою роль в экономике.

---

#### 1.4. Этика банковской деятельности

---

Термин «этика» впервые применил Аристотель как направление научного исследования привычек, обычаев и обиходов, сложившихся в человеческом обществе, и определения критериев хорошего и плохого поведения, а также оценки его мотивов и последствий. Такое понимание этики отличает ее от теории рациональных решений, которая служит интересам определенных индивидуумов или институтов. Поскольку банк представляет собой особый социально-экономический институт, для него принципиально важно добиваться коммерческой успешности, используя при этом признание общества в целом и отдельных индивидуумов.

Известно, что в современной практике нередки случаи манипуляций и ухода от налогов, а также часто предприни-

маемые попытки оздоровления деятельности за счет государства, то есть налогоплательщиков, когда топ-менеджмент банков по-прежнему незаслуженно претендует на высокий уровень материальных благ, и прежде всего, на большие бонусные выплаты.

Этика в российской банковской среде имеет особое значение, поскольку современная российская банковская система относительно молода, она сформировалась на протяжении 30 лет и пережила немало кризисов, последствия которых затронули большое число экономических субъектов и широкие слои населения. Поэтому, располагая в сложившихся условиях в основном достаточно эффективным технологическим и продуктовым инструментарием уровня банковских систем развитых стран, она, к сожалению, не сумела в полной мере сохранить доверие к себе и продемонстрировать приверженность этическим принципам банковской деятельности.

Задача повышения этичности поведения национальных банков по-прежнему остается актуальной, следует одновременно признать, что большинству российских кредитных институтов, поставивших перед собой задачу успешного вхождения на мировые рынки капиталов и достижения конкурентоспособности на них, придется еще на деле доказывать наличие разработанных высоких стандартов корпоративной этики и их соблюдение в своей деятельности.

Значимость банковской этики из-за существенного ухудшения возможностей внешних заимствований повышает необходимость более масштабного и активного привлечения кредитными институтами временно свободных средств населения и различных компаний.

Важность этического поведения банков во многом определяется наличием у них широких информационных возможностей, которые зачастую оказываются инструментами убеждения участников рыночных отношений в том, что банк не воспользуется этими информационными преимуществами и не будет действовать в своей односторонней выгоде и в ущерб клиентам. Это позволяет ему в максимальной сте-

пени реализовать имеющийся у него ресурс общественно-экономического признания.

В свое время Базельский комитет по банковскому надзору признал необходимой обязательной разработку кодекса корпоративной этики, в котором должны отражаться формы приемлемого поведения и исключаться случаи недостоверной финансовой отчетности, отмывания денег, мошенничества, подкупа или коррупции.

В этой связи в России в 2008 году был принят Кодекс этических принципов банковского дела, одобренный XIX Съездом АРБ. В качестве акта саморегулирования деятельности банковского сообщества он нацеливал кредитные организации на соблюдение норм деловой этики в отношениях с клиентами, акционерами, бизнес-партнерами и другими участниками банковского рынка.

Согласно Кодексу кредитные организации должны обеспечить максимальную прозрачность своей деятельности при соблюдении требований конфиденциальности, совершенствовать систему корпоративного управления, выполнять взятые на себя обязательства, гарантировать высокое качество предоставляемых услуг и разумную рискованность, а также соответствовать нормам честной конкуренции. В соответствии с положениями Кодекса банки обязаны решать поставленные перед ними задачи, не нарушая действующее законодательство, нормы деловой этики и обычаи делового оборота, не нанося урон законным интересам и достоинству деловых партнеров и клиентов, не участвуя в социально опасных проектах и программах. Наряду с этим банки не должны распространять сведения, не соответствующие действительности и порочащие деловую репутацию клиентов и деловых партнеров, злоупотреблять доминирующим положением на рынке банковских услуг и применять безнравственные методы ведения конкурентной борьбы.

В Кодексе особое внимание обращалось на необходимость выстраивания уважительных, честных, открытых и равноправных отношений со всеми клиентами, акционерами и деловыми партнерами как при выборе ими запрашиваемых

услуг, так и при осуществлении всего комплекса банковских операций с установлением платы, адекватной их объему, качеству и сложности. Кодекс достаточно серьезное внимание уделял задаче обеспечения надежности, защищенности и конфиденциальности информации, относящейся к базе данных клиентов.

За совершение кредитной организацией нарушений положений Кодексом предусматривались такие меры ответственности, как предостережение, порицание, а также рекомендации по их исправлению, возмещению причиненного вреда или исключению из числа участников банковских ассоциаций.

Следует обратить внимание на то, что Кодекс этических принципов банковского дела носил превентивный и в основном рекомендательный характер, поэтому за время его действия не было отмечено случаев реального применения серьезных мер корпоративного или общественного порицания воздействия при нарушении его основных положений. Это, с одной стороны, свидетельствовало о его недостаточной эффективности, а с другой стороны, о второстепенной значимости, придаваемой ему большей частью банковского сообщества. Так, по данным Ассоциации российских банков к нему в настоящее время присоединились лишь около 140 банков, их филиалов и ассоциаций, в числе которых нет ни одного системно значимого кредитного института. Правда, многие из них разработали и приняли свои кодексы профессиональной этики (корпоративной этики, деловой этики), однако и они отличаются значительной декларативностью, не раскрывают всех деталей предусмотренных мер наказания за допущенные нарушения, которые к тому же в большинстве случаев не становятся достоянием общественности.

Вместе с тем, за последнее время за рубежом и в нашей стране стали проявляться признаки усиления внимания к нормам этического поведения в банках.

Так, в Германии была признана необходимость разработки и принятия Этического кодекса и Этического рейтинга с участием центрального банка, надзорного органа и банковского сообщества как одной из возможностей возврата дове-

рия к банкам, основанной, в том числе и на усилении мер ответственности за его несоблюдение.

Активизация этических подходов к регулированию деятельности банков отмечена и в Банке России, который вместе с Ассоциацией банков России разрабатывает Кодекс этического поведения участников финансового рынка, предназначенный для более четкого определения правил добросовестного поведения на финансовом рынке, создания для клиентов банков возможности получения запрашиваемых ими услуг на уровне принятых качественных стандартов.

Планируется, что кодекс будет иметь рекомендательный характер, а его несоблюдение не приведет к юридическим последствиям, хотя, безусловно, отрицательно скажется на репутации тех участников рынка, которые его будут нарушать, и следовательно, снизит доверие к ним как со стороны клиентов, так и остальных институтов финансового рынка.

К сожалению, как считают некоторые эксперты, этическое поведение и репутация пока не являются неотъемлемыми нормами для российского финансового рынка. Поэтому весьма важно, чтобы нынешняя конструкция банковского надзора наряду с содержащимися в ней нормами регулирования деятельности кредитных институтов, включала и механизм поведенческого надзора, то есть учитывала бы культуру делового общения, общественное признание и сложившиеся традиции, поскольку все они основываются на соблюдении этических норм.

В этой связи предстоит выбрать один из предлагаемых вариантов организационного решения данной проблемы. По первому из них органом осуществления поведенческого надзора может быть нынешний мегарегулятор, а по второму – саморегулируемая банковская организация. Вторым вариантом представляется более правильным и логичным, поскольку в рамках саморегулируемого сообщества банки смогли бы в общих интересах разработать и применить на практике механизм реального учета этических принципов своего функционирования.

При этом обязательным условием реализации задачи этизации банковской деятельности должно быть безоговорочное согласие с ней всех участников банковского рынка и

активная поддержка предлагаемых мер органами регулирования и саморегулирования в банковской сфере.

---

### **1.5. Основные направления деятельности центрального банка как элемента банковской системы**

---

В банковской системе любой страны центральный банк играет ключевую роль. От его деятельности зависит устойчивость развития как национальной экономики, так и банковского сектора страны. Регулируя денежный оборот в наличной и безналичной формах, центральный банк создает решающие экономические предпосылки для обмена продуктами труда, движения товаров и услуг от производителя к потребителю общественных благ.

#### **Особенность деятельности центрального банка**

Как и всякий банк, центральный банк функционирует в сфере обмена. Создавая свой продукт в виде наличных денег и безналичных платежных средств, эмитируя их в обращение, центральный банк дает возможность для непрерывного кругооборота и оборота капитала экономических субъектов, непрерывного процесса производства, распределения, перераспределения и потребления общественного продукта.

Как всякий банк, центральный банк является экономическим институтом, функционирующим в сфере товарно-денежных отношений; их свертывание, переход на продуктообмен неизбежно приводят к упразднению этого института. В арсенале центрального банка преимущественно экономические методы регулирования. Его денежно-кредитная политика основана на использовании денег, кредита, процента, валютного курса как эффективных инструментов стимулирования экономического развития.

Являясь экономическим институтом, центральный банк выступает как некоммерческая организация.<sup>14</sup> Работая в сфе-

---

<sup>14</sup> Существует и другая точка зрения, согласно которой центральный банк относится к числу коммерческих организаций, занимающихся предпринимательской деятельностью и получающих от нее доход (см.: Правовое регулирование банковской деятельности / Под ред. Е.А. Суханова. М. : ЮрИнфорР, 1997. С. 26).

ре экономического оборота, предоставляя экономическим субъектам свои продукты и услуги, центральный банк так же, как и коммерческие банки, получает за них определенную плату, компенсирующую затраты. Однако в отличие от коммерческих банков получение прибыли не является для центрального банка целью деятельности. Его функциональные задачи лежат не в плоскости предпринимательской деятельности как таковой, а в области управления денежным оборотом, не в бизнесе, а в создании с помощью денежно кредитных инструментов экономических предпосылок для его развития. Вся «предприимчивость» центрального банка заключается лишь в том, чтобы обеспечить наибольшую эластичность, устойчивость денежного оборота, что позволит беспрепятственно совершать платежи за товары и услуги.

Деятельность центрального банка носит общественный характер. Центральный банк – это общественный институт, работающий преимущественно на макроуровне экономических отношений. Эмитирование центральным банком наличных денег и платежных средств одинаково важно как для отдельных экономических субъектов, так и для экономики в целом. Центральный банк работает не на себя, а на экономику страны. Обеспечивая рациональную организацию денежного обращения, безинфляционное развитие, центральный банк создает условия для сохранения ценности денег и тем самым для социального развития всего общества и каждого его гражданина.

С экономической точки зрения центральный банк – это такой общественный, некоммерческий денежно кредитный институт, который, функционируя в сфере обмена, регулирует платежный оборот в наличной и безналичной формах.

В Российской Федерации роль центрального банка выполняет Банк России. Правовой статус Банка России связан с его сущностью как общественного денежно кредитного института. Центральный банк Российской Федерации выступает, прежде всего, как юридическое лицо. Статус Банка России, цели его деятельности, функции и полномочия определяются Конституцией РФ, Федеральным законом от 10 июля

2002 г. №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – Закон о Центральном банке Российской Федерации), другими федеральными законами.

Центральный банк Российской Федерации в отличие от коммерческих банков выступает как федеральный орган государственной власти. При этом его государственно властные полномочия распространяются только на денежно кредитную сферу и регулирование деятельности банков, входящих в банковскую систему страны. Специфика статуса Банка России заключается и в том, что будучи наделен государственно властными полномочиями, он не обладает полномочиями исполнительного органа власти по отношению к другим банкам. Такое управление не предполагает право собственности на имущество управляемых субъектов, подчинение банку, в связи с этим «такое управление носит не непосредственный характер».<sup>15</sup> Государственное управление осуществляется Банком России в форме денежно кредитного регулирования с помощью введения им определенных норм и правил деятельности неподчиненных ему банков, а также посредством надзора и контроля за их работой. В связи с этим Банк России не вмешивается в повседневную деятельность экономических субъектов.

### **Независимость Банка России**

Фундаментальным признаком деятельности Банка России является ее независимый характер. Закон о Центральном банке Российской Федерации декларирует, что свои функции и полномочия «Банк России осуществляет независимо от других федеральных органов власти и субъектов Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления» (п. 2 ст. 1).

Прежде всего речь идет о независимости операционной деятельности Банка России. Как и всякий банк, он выполняет определенный спектр операций, предусмотренных банков-

---

<sup>15</sup> Гейвандов А.Я. Центральный банк Российской Федерации. М.: Изд-во Московского независимого института международного права, 1997. С. 24.

ским законодательством. Эти операции осуществляются по специально разработанным нормам. Нормы, фиксируемые Банком России в различного рода положениях, инструкциях, приказах и распоряжениях, можно отменить только в судебном порядке. Нормативные документы, в которых прописаны функции Банка России, должны быть утверждены в установленном порядке. Изъятие и обременение обязательствами имущества банка, находящегося в его владении, пользовании и распоряжении, включая золотовалютные резервы, не допускаются без согласия Банка России, если иное не предусмотрено федеральным законом.

Конечно, операционная независимость Банка России не означает ничем не ограниченную деятельность. Как уже отмечалось, круг выполняемых им операций ограничен Законом о Центральном банке Российской Федерации. Существует также перечень операций, которые банк не имеет права проводить. В соответствии с действующим законодательством Банк России не вправе предоставлять кредиты Правительству РФ для финансирования дефицита федерального бюджета (кроме случаев, предусмотренных законом о федеральном бюджете), не имеет права кредитовать дефицит бюджета государственных внебюджетных фондов, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении. Банк России не может участвовать в капиталах других банков, иных коммерческих и некоммерческих организаций, кроме случаев установленных федеральными законами.

Операционная независимость означает **производственную независимость** в выполнении операций в соответствии с законодательством РФ и нормами делового оборота.

В определенной степени это касается и **финансовой независимости** Банка России как юридического лица. Будучи экономическим субъектом, банк наделен уставным капиталом в размере 3 млрд руб., как отмечалось, владеет, пользуется и распоряжается определенным имуществом, по выполняемым операциям и сделкам он получает прибыль. Финансовая независимость, однако, и здесь не абсолютна. В соот-

ветствии с Налоговым кодексом Российской Федерации Банк России уплачивает налоги и сборы, перечисляет в федеральный бюджет 50% прибыли, фактически полученной им по итогам года, общий объем его расходов на содержание своих служащих, на их пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование. Общий объем капитальных вложений, прочих административно хозяйственных расходов утверждается Национальным банковским советом. Разумеется, в рамках имеющихся финансовых ресурсов Банк России в полной мере независим, как и всякое юридическое лицо имеет полное право распоряжаться денежными, материальными и финансовыми средствами.

Спорно лишь то, что центральный банк как таковой обладает политической независимостью. Конечно, как экономический институт он должен быть против политики, идущей вразрез с его экономическими интересами, однако будучи порождением определенного общественного уклада, закрепленного в конституции страны, любой центральный банк неизбежно проводит курс на поддержку экономической политики правительства.

Будучи независимым денежно кредитным институтом, Банк России подотчетен Государственной Думе. Это означает, что Государственная Дума назначает и освобождает от должности председателя Банка России по представлению Президента РФ, назначает и освобождает от должности членов совета директоров Банка России по представлению его председателя, согласованному с Президентом РФ, рассматривает годовой отчет Банка России, основные направления единой государственной денежно кредитной политики и принимает по ним решение и др.

### **Цели Банка России**

Специфика Банка России как экономического денежно кредитного института, его юридический статус определяют и цели его деятельности. В Законе о Центральном банке Российской Федерации отмечается, что целями деятельности Банка России являются:

- ✓ защита и обеспечение устойчивости рубля;
- ✓ развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- ✓ обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Вместе с тем банковская система и отдельные ее элементы являются частью экономической системы, в связи с чем его целевая ориентация всегда несколько шире, чем это представлено в Законе о Центральном банке Российской Федерации. В главном направлении она во многом совпадает с целями экономики страны, ее устойчивого развития и не ограничивается обеспечением безинфляционного развития. Скорее можно предположить, что защита и обеспечение устойчивости национальной денежной единицы, укрепление банковской системы страны, построение эффективной платежной системы являются задачами главного банка страны, направленными на усиление его роли в экономике и реализацию ее целевой ориентации.

Не случайно в банковском законодательстве некоторых западных стран наряду с главной задачей укрепления национальной денежной единицы обозначена и другая специальная социально-экономическая задача – снижение уровня безработицы посредством стимулирования роста производства. В связи с этим деятельность эмиссионного банка не ограничивается сферой обмена и направлена на товарное наполнение рынка, рост производства.

Для выполнения своих задач центральные банки наделяются соответствующими функциями.

### **Функции Банка России**

Зачастую понятия «цель» и «функция» отождествляются. В связи с этим в Законе о Центральном банке Российской Федерации рассматривается то, как цель деятельности эмиссионного института становится его функциями, а функции – задачами. Между тем каждое из данных понятий несет вполне определенную содержательную нагрузку и они не могут отождествляться. Можно дискутировать по поводу того,

являются упомянутые в Законе о Центральном банке Российской Федерации цели Банка России действительно целями или выступают всего лишь как задачи для получения главных предполагаемых результатов, но отождествлять их нельзя. **Функция** – это сама деятельность, определяемая спецификой предмета, **цель** – это то, ради чего реализуется функция и что составляет результат ее осуществления. Задача по отношению к цели представляет собой более частное понятие, то, что должно быть сделано для достижения поставленных целей. Задачи могут быть первого и второго порядка, первичными и вторичными, основными и дополнительными и т.д.

*Толкование термина «функция»* в экономической и юридической науке различно. Если в экономике банковского дела функцией считается специфическое, имеющее постоянный характер взаимодействие банка как целого с внешней средой, то с точки зрения банковского права функция выражает основные направления деятельности денежно-кредитного института. Отсюда функция центрального банка – это его деятельность как отдельного субъекта, отдельного юридического лица по отношению к другим субъектам; функции здесь определяются как разнообразные виды деятельности, установленные действующим законодательством и выполняемые банком для реализации поставленных перед ним задач.

Поскольку с точки зрения права государство создает центральный банк как институт для выполнения только ему присущих задач, перечень функций полностью определяется федеральным законодательством. При этом перечень функций банка в соответствии с пониманием законодателями задач, которые ставятся перед банком, может меняться (сокращаться или расширяться). В редакции Закона о Центральном банке Российской Федерации 1996 г. таких функций насчитывалось 13. Их перечень не являлся исчерпывающим, он мог быть дополнен другими функциями, позволяющими решать поставленные задачи.

В редакции Закона о Центральном банке Российской Федерации установлен перечень функций, который не исклю-

чает осуществление иных функций в соответствии с федеральными законами. Эти функции можно классифицировать исходя из специфики целевой ориентации и назначения Банка России по пяти группам:

- 1) функция денежно кредитного регулирования (регулирующая функция);
- 2) функция нормативного регулирования (нормативно творческая функция);
- 3) операционная функция;
- 4) информационно аналитическая функция;
- 5) надзорная и контрольная функция.

В рамках *денежно кредитного регулирования (регулирующая функция)* Банк России в соответствии с законом, определяющим его деятельность:

- во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно кредитную политику;
- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;
- выступает кредитором последней инстанции для коммерческих банков, организует систему их рефинансирования.

В данной функции просматривается назначение (роль) банка, призванного регулировать денежный оборот. Будучи эмиссионным центром, выступая организатором налично денежного обращения, институтом поддержки ликвидности коммерческих банков в случае, если им кратковременно необходимы дополнительные денежные средства, Банк России, реализующий данную функцию, выполняет свое назначение в экономике.

*Функция нормативного регулирования (нормативно творческая функция)* предусматривает:

- ❖ разработку правил ведения банковских операций;
- ❖ определение порядка и правил бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;
- ❖ определение правил ведения расчетов в Российской Федерации;

❖ разработку правил расчетов с международными организациями, государствами, а также с юридическими и физическими лицами.

Деятельность Банка России по созданию нормативных актов (положений, инструкций, приказов), регулирующих банковские операции, порядок учета и отчетности коммерческих банков, позволяет ему упорядочить и развивать работу кредитных учреждений, создать общую методическую базу, единые стандарты деятельности кредитных организаций, дающих им возможность в рамках действующего законодательства обслуживать своих клиентов.

В соответствии с *операционной функцией* Банк России:

🏦 осуществляет самостоятельно либо по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок;

🏦 управляет своими золотовалютными резервами;

🏦 обслуживает счета бюджетов всех уровней бюджетной системы страны посредством ведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов.

Полномочия, определяемые данной функцией, позволяют Банку России вести обширную деятельность, обслуживать разнообразные потребности экономических субъектов, при необходимости выступать в качестве уполномоченного агента государства по ведению расчетов по финансовым операциям.

Согласно *информационно аналитической функции* Банк России:

– проводит анализ и прогнозирование состояния экономики в целом по стране и по регионам, прежде всего, в области денежно кредитных и валютно финансовых отношений, ценообразования, публикует соответствующие материалы и статистические данные;

– участвует в разработке прогноза платежного баланса страны, организует его составление;

– устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к национальной денежной единице.

Для Банка России данная функция имеет особое значение. Без ее выполнения практически невозможно регулирование денежного оборота, основанного на материальных и финансовых потоках. Анализ и прогнозирование экономического развития страны является той интеллектуальной базой, которая позволяет определить динамику и структуру денежно-кредитных отношений. Сведения о тенденциях экономического развития страны, отдельных секторов экономики, динамике платежного баланса, валютном курсе, основных показателях банковской деятельности дают возможность экономическим субъектам, в том числе банковскому сообществу, при необходимости скорректировать направления своего развития.

Реализуя *надзорную и контрольную функцию*, Банк России осуществляет:

- надзор за деятельностью банков и банковских групп;
- государственную регистрацию банков, выдачу им лицензий на совершение банковских операций, приостановку их действий и их отзыва;
- регистрацию эмиссий ценных бумаг банков;
- валютное регулирование и валютный контроль.

Данные полномочия позволяют Банку России соблюдать целевые ориентиры развития и укрепления банковского сектора страны. Проводя надзор за деятельностью коммерческих банков путем постоянного наблюдения и проверок на предмет ее соответствия законодательно установленным правилам и нормативным актам, Банк России защищает интересы вкладчиков и кредиторов, обеспечивает стабильность деятельности кредитных организаций. Контроль со стороны Банка России как самостоятельная форма наблюдения за обеспечением законности не основан на отношениях подчиненности ему коммерческих банков, поэтому вмешательство Банка России в их оперативную деятельность строго ограничено законодательством РФ. Оно возможно только в случаях

нарушения правил, установленных Банком России, а также при наличии угрозы интересам вкладчиков (кредиторов). По закону Банк России не должен принуждать коммерческие банки выполнять операции, не предусмотренные учредительскими документами, законодательными и нормативными актами.

В экономической литературе можно встретить и другие критерии классификации функций Банка России. Среди них функции в зависимости от направлений его деятельности. В соответствии с этим выделяют *функцию хозяйственной деятельности* и *функцию административной деятельности*, которые, в свою очередь, подразделяют на *организаторскую функцию* (организация и управление денежным обращением) и *функцию защиты гражданского оборота, интересов вкладчиков* (кредиторов).

По степени важности функции классифицируют на основные и дополнительные. К *основным* относят те, без которых невозможно выполнение главной задачи Банка России – сохранение стабильности денежной единицы. Эта функция подразделяется на *регулирующую, контрольную и обслуживающую. Дополнительные функции* в данном случае содействуют решению основной задачи.

Поскольку деятельность Банка России может выражать интересы разных экономических субъектов, его функции делят на функции, выполняемые им: *от имени и в интересах государства; от своего имени, но в интересах общества; от своего имени и в своих интересах*. Конечно, такая классификация возможна, однако в большей степени она основана на характере выполняемой банком работы с учетом интересов экономических агентов, а не на самих специальных действиях, осуществляемых Банком России и отличающихся от действий других экономических институтов.

В равной степени это можно отнести и к разделению функций на внутренние и внешние. *Внутренними* считаются такие функции, которые Банк России выполняет с резидентами в пределах Российской Федерации; *внешними* оказываются те, которые он совершает во взаимоотношениях с ино-

странными субъектами. Скорее всего рассматриваемые процессы выражают сферу деятельности банка, подлинные его функции как особого денежно-кредитного института просматриваются далеко не в полном объеме.

Более продуктивным является стремление увязать функции Банка России с банковской деятельностью. Функции – это и есть деятельность банка, показывающая его специфику. Поскольку с позиции права функции отражают специальные виды управленческой деятельности, а центральный банк создается для выполнения только ему присущих функций, то такие функции лежат в сфере денежно-кредитной политики, управления банковской системой, осуществления банковских операций.

Помимо рассмотренных функций в специальной литературе можно встретить также упоминание о функциях осуществления денежной эмиссии и организации денежного обращения, организации взаимодействия с органами государственной власти и управления Российской Федерации, а также с кредитными организациями. К сожалению, две последние позиции с экономической точки зрения вряд ли можно отнести к функциям, поскольку они не отражают специфику деятельности центрального банка, подобного рода направления деятельности свойственны и другим институтам.

### **Операции Банка России**

Функция, в юридическом отношении трактуемая как направление деятельности, предполагает осуществление ряда операций и сделок. В рамках установленных действующим законодательством функций и достижения поставленных целей и задач Банк России:

- ✓ проводит операции по выпуску денег в обращение;
- ✓ осуществляет кредитные, расчетные, кассовые и депозитные операции;
- ✓ покупает и продает государственные ценные бумаги на открытом рынке;

✓ покупает и продает облигации, эмитируемые им, и депозитные сертификаты;

✓ покупает и продает иностранную валюту, а также платежные документы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, выставленные российскими и иностранными кредитными организациями;

✓ покупает, хранит, продает драгоценные металлы и иные виды валютных ценностей;

✓ принимает на хранение и управление ценные бумаги и другие активы;

✓ выдает поручительства и банковские гарантии;

✓ совершает операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;

✓ открывает счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории РФ и территориях иностранных государств;

✓ выставляет чеки и векселя в любой валюте;

✓ проводит другие банковские операции.

К кругу *иных банковских операций* относятся те, которые предусмотрены Законом о банках и банковской деятельности. Среди них: привлечение денежных средств юридических и физических лиц во вклады (депозиты), размещение их от своего имени и за свой счет, открытие и ведение банковских счетов экономических субъектов, осуществление по поручению своих клиентов расчетов по счетам, открываемым в учреждениях Банка России. Кроме того, Банку России предоставлено право заниматься инкассацией денежных средств, векселей, расчетных и платежных документов, привлекать во вклады и размещать драгоценные металлы.

Представленные операции имеют ряд существенных особенностей.

1. Как нетрудно заметить, все операции, выполняемые Банком России, носят денежный (стоимостный) характер, осуществляются в сфере обмена, охватывают сферу купли продажи, а через нее все стадии воспроизводственного процесса.

2. В соответствии с функцией эмиссии наличных денег Банк России эмитирует банкноты и монеты, проводит операции по организации наличного денежного обращения. Как уже отмечалось, данную функцию (и связанные с ней операции) выполняет только Банк России, в государстве только он обладает монопольным правом проводить данные операции.

3. Операции, осуществляемые Банком России, могут обслуживать как макро , так и микроуровень экономических отношений. Так, операции по эмитированию наличных денег имеют общенациональный характер: Банк России не заключает какие либо сделки с конкретными экономическими агентами. Напротив, кредитные, расчетные, депозитные и некоторые другие операции Банка России имеют адресный характер, производятся непосредственно с конкретными субъектами.

Следует различать операции, осуществляемые в соответствии с функциями банка с конкретными экономическими субъектами, и операции как дело, «всякое прямое действие», по В. Далю, выполняемое в рамках определенных банковских услуг в соответствии с принятой технологией (последовательностью, порядком организации) операционного обслуживания. С точки зрения банковского права именно первая категория действий, направленных на реализацию функций банка, относится к операциям. Их осуществление (например, кредитных и расчетных операций) требует определенного юридического оформления, прежде всего, заключения соглашения с клиентом.

Вторая категория действий банка носит более конкретный характер, предполагающий детальное, последовательное выполнение определенных видов работ по предоставлению банковской услуги. В данной ситуации, например, кредитная операция разделяется на ряд последовательно совершаемых действий по анализу положения заемщика, выдаче кредита и его погашению и т.д. В этом каждый шаг (более конкретная операция) не требует юридического оформления. Именно эта организационно-экономическая сторона является пред-

метом банковского дела с учетом и юридической стороны отношений банка с клиентами.

4. Субъектами взаимоотношений Банка России являются главным образом российские и иностранные кредитные организации. Все кредитные учреждения при этом должны иметь лицензии на осуществление банковских операций. Центральный банк Российской Федерации не обслуживает непосредственно товаропроизводителей: юридических и физических лиц. Согласно действующему законодательству он вправе обслуживать клиентов, не являющихся банками, только в регионах, где нет кредитных учреждений. Исключение делается и в отношении органов государственной власти, органов местного самоуправления и их организаций, государственных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, служащих Банка России, а также иных лиц в определенных случаях, предусмотренных федеральными законами.

Клиенты Банка России отличаются от клиентов коммерческого банка и тем, что не имеют возможности выбирать тот или иной денежно кредитный институт для банковского обслуживания. В связи с этим Банк России обязан предоставить своим клиентам полный набор банковских услуг, отвечающих их потребностям.

Небезосновательным следует признать мнение о том, что и в банковском, и в гражданском законодательстве должны быть определены как права Банка России, так и его обязанности по обслуживанию клиентов, а кроме того, ответственность, аналогичная ответственности коммерческих банков.

5. Операции Банка России осуществляются в соответствии с обычаями делового оборота, принятыми в международной банковской практике. Они охватывают отношения как между отечественными товаропроизводителями, так и с иностранными экономическими агентами. Представляя интересы Российской Федерации, Банк России устанавливает отношения с центральными банками иностранных государств, международными банками, международными валютно финансовыми организациями. Выполняя операции в

сфере международной и внешнеэкономической деятельности, Банк России вправе запросить у органов банковского надзора, центральных банков иностранных государств информацию или документы об операциях кредитных учреждений и их клиентов, выдает разрешения на создание банков с иностранным участием, может открывать представительства на территориях иностранных государств.

6. Операции, выполняемые Банком России, носят договорной характер. Порядок заключения договоров с банками на проведение операций в каждом отдельном случае регламентируются соответствующими положениями Банка России. Договоры с Министерством финансов Российской Федерации (далее – Минфин России) по операциям со средствами федерального бюджета, операциям по обслуживанию государственного долга и некоторым другим операциям, определяемым действующим законодательством, заключаются по поручению Правительства РФ.

7. Операции совершаются Банком России на комиссионной основе. Без взимания комиссии проводятся только операции со средствами федерального бюджета, ресурсами государственных внебюджетных фондов, средствами бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, а также операции по обслуживанию государственного долга Российской Федерации и операции с золотовалютными резервами. Согласно законодательству РФ комиссионное вознаграждение Банку России не выплачивается по таким расчетным операциям, как перечисление средств в обязательные резервы, в депозиты, в погашение кредита и уплата процента, перечисление налогов и других обязательных платежей в разные бюджеты и внебюджетные фонды, перечисление средств бюджетов различных уровней (со счетов, открытых в учреждениях Банка России) и др.

8. Операции Банка России осуществляются по регламенту, самостоятельно разрабатываемому им в форме указаний, положений и инструкций. Правила, содержащиеся в данных нормативных документах, обязательны для всех юридических и физических лиц, а также для органов госу-

дарственной власти, ее субъектов и органов местного самоуправления. Нормативные акты, разрабатываемые Банком России, не имеют обратной силы.

9. Операции Банка России в определенной степени отличаются от операций коммерческих банков. Правда, в силу своей природы центральный банк выполняет практически тот же круг операций, в том числе основополагающих – это кредитные, расчетные и депозитные операции. Как будет показано в дальнейшем, если для коммерческих банков главной и решающей по объему является кредитная операция (не случайно коммерческий банк называют кредитным учреждением), то для центрального банка наиболее значимы операции по регулированию денежного оборота в наличной и безналичной формах, т.е. прежде всего, выпуск наличных денег и операции по безналичным расчетам.

Отличие операций центрального банка от операций коммерческих банков заключается и в том, что они, *во первых*, выполняются, как уже отмечалось, во взаимоотношениях главным образом с кредитными учреждениями. *Во вторых*, в отличие от коммерческих банков центральные банки, как правило, не занимаются управлением имущества, кроме управления ценными бумагами. *В третьих*, при общем сходстве основного набора операций, совершаемых центральным банком, отдельные операции проводятся в ином объеме и на других условиях. Например, выполняя кредитные операции, Банк России выдает ссуды только на срок не более одного года. Отличие здесь состоит и в том, что у Банка России нет необходимости в получении лицензии на осуществление операций. Центральный банк Российской Федерации руководствуется при этом законодательством РФ и разработанными им самим нормативными документами. В соответствии с функцией нормативного регулирования, как мы уже говорили, правила ведения операций для коммерческих банков разрабатывает Банк России.

10. Банковские операции как отношения Банка России с клиентами следует отличать от тех действий, которые он совершает в порядке регулирования денежного обращения и

деятельности коммерческих банков, используя такие инструменты, как валютная интервенция, изменение процентных ставок и размеров резервных требований. Естественно, что договоры между Банком России и коммерческими банками в этих случаях не заключаются. Данные действия осуществляются Банком России согласно полномочиям, предоставленным ему федеральным законодательством.

Ряд операций Банк России не имеет права выполнять. К их числу относятся операции:

- с юридическими лицами, не имеющими лицензии на осуществление банковских операций;
- с физическими лицами в тех регионах, где нет кредитных учреждений;
- по приобретению акций (долей) кредитных и иных организаций, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством;
- с недвижимостью, кроме случаев, связанных с обеспечением деятельности Банка России и его организаций;
- по торговле и производству товаров, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством;
- по пролонгированию выданных ссуд, кроме случаев, связанных с решением совета директоров Банка России.

Как уже отмечалось, Банк России не вправе предоставлять кредиты для финансирования дефицита федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также не может покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении.

Операции, предусмотренные законодательством РФ, выполняют учреждения Банка России. Основная работа по банковскому обслуживанию клиентов сосредоточена в его главных управлениях, национальных банках, полевых учреждениях, расчетно кассовых центрах (далее – РКЦ), операционных управлениях. Для банковского обслуживания клиентов данные учреждения должны получить генеральную доверенность от Банка России на право проведения от его имени

операций, предусмотренных действующим законодательством.

Значительная работа при этом возложена на РКЦ, осуществляющие расчетно кассовое обслуживание клиентов. Помимо непосредственного выполнения расчетных и кассовых операций РКЦ контролирует соблюдение юридическими и физическими лицами установленных правил и сроков совершения платежей с учетом остатка денежных средств, имеющихся на их счетах.

---

## 1.6. Коммерческий банк и его инфраструктура как элементы банковской системы

---

Коммерческий банк является элементом банковской системы. Это означает, что он *должен*:

- ❖ обладать такими родовыми свойствами, которые позволяют ему быть органичной частью целого (иметь статус банка, лицензию на право совершения банковских операций), работать по общим правилам;
- ❖ функционировать в рамках общих и специфических законов, юридических норм общества;
- ❖ быть способным к саморегулированию (реагированию и приспособлению к окружающей среде), развитию и совершенствованию;
- ❖ взаимодействовать с другими элементами банковской системы.

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

При всем единстве сущности банков есть множество их видов.

Различают прежде всего *эмиссионные* и *коммерческие банки*. Поскольку предметом настоящего учебника является раскрытие деятельности коммерческих банков, здесь не ста-

вится задача подробного описания работы центральных банков, которые призваны решать задачу эмиссии наличных денежных знаков. Отметим лишь те критерии, по которым можно во всем многообразии коммерческих банков выделить отдельные их типы.

По характеру выполняемых операций различают *универсальные* и *специализированные* банки.

К универсальным банкам принято относить те, которые способны «из одних рук» выполнять широкий круг разнообразных операций и услуг. Однако универсальность имеет и другие оттенки. Универсальность – это тип деятельности, не ограниченной:

- ✚ по отраслям экономики;
- ✚ по составу обслуживаемой клиентуры;
- ✚ количественно;
- ✚ по регионам.

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

Еще более заметна универсальность банка в отношении обслуживания клиентуры. Для универсального банка типично обслуживание и юридических, и физических лиц. Напротив, специализированный банк может замкнуться только на обслуживании физических лиц.

Круг операций, выполняемых универсальным банком, как правило, чрезвычайно широк. Количественным признаком при этом является перечень разрешаемых операций, в который входят операции на открытом рынке ценных бумаг, где банк может выступать полноценным участником, вкладывая свои капиталы в капиталы других предприятий. В частности, некоторые американские коммерческие банки, будучи специализированными, в соответствии с банковским законодательством не могут выполнять данные операции.

Универсальные банки европейских стран, напротив, могут выполнять такие операции.

Деятельность универсальных банков не ограничивается каким то одним регионом. Универсальный банк присутствует в регионах в разных районах, имеет филиалы, в том числе за рубежом, а деятельность специализированного банка зачастую локальна.

В современных условиях порой трудно различить универсальный и специализированный банки. Например, крупные специализированные ипотечные банки обычно работают не только в одном регионе, а имеют филиалы за рубежом и предоставляют сотни услуг своим клиентам. Иными словами, современный коммерческий банк нередко может иметь черты как универсального, так и специализированного банка.

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

В переходный период государственная форма собственности на банки сохраняет свое значение. Правда, не в таких масштабах, как при распределительной системе хозяйствования, когда только государство обладало монопольным правом на создание банка, хотя и сейчас в капитале ряда банков государство сохраняет свою долю. Даже Банк России, будучи по характеру собственности на 100% государственным, не ставит своей задачей получение прибыли, он продолжает участвовать в формировании капитала ряда банков (Сбербанка России, российских банков за границей). Лишь с 1996 г. ему не разрешено участвовать в капиталах российских кредитных учреждений, а с 2000 г. – в капиталах банков, созданных на территории иностранных государств.

Государственная собственность существует в банковском хозяйстве и в других модифицированных формах. Банки, например, могут быть созданы на государственной основе. На начало 2018 года на долю государственных банков в активах банковского сектора приходилось 63,1%. В международной практике банки являются полноправными уполномо-

ченными государства (ими могут быть и акционерные банки) по финансированию государственных программ развития экономики. Акционерами коммерческого банка могут быть также государственные предприятия, в связи с чем данная форма собственности может реально присутствовать в коммерческих банках.

В условиях экономического кризиса и нарушения работы банковской системы государство стремится к усилению своего влияния на банки. Государственное регулирование выражается не только в единой денежно кредитной политике, установлении нормативов резервирования, ликвидности, но и в образовании специальных кредитных институтов с преобладанием государственной собственности в банковском капитале. Такие банки в мировой практике часто называют *банками развития*. Типичным примером подобного банка в России является создание Государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (сокращенно ВЭБ.РФ, ВЭБ), через которую государство получает возможность осуществить целевое «точечное» инвестирование в производственный сектор экономики.

В условиях рыночного хозяйства наиболее типичной формой собственности на коммерческий банк является акционерная (по международной терминологии ее часто называют *частной формой*, поскольку в создании капитала банка принимают участие главным образом частные предприятия и отдельные частные лица). Большую долю коммерческих банков в их численности составляют акционерные и паевые банки.

По масштабам деятельности выделяют *банковские консорциумы, крупные, средние и малые* банки. В структуре банковской системы России преобладают банки с капиталом более 1 млрд руб. На их долю в общей численности действующих российских банков на 1 января 2018 г. приходилось 92,1%.

В некоторых странах заметную долю в общем числе кредитных учреждений занимают так называемые *учреждения мелкого кредита*. К ним относятся кредитная кооперация,

общества взаимного кредита, ссудосберегательные банки, строительно сберегательные кассы и др. К достоинствам данных денежно кредитных институтов следует отнести их способность работать с небольшими предприятиями, поддерживать малый и средний бизнес, а также аккумулировать мелкие сбережения, мобилизовать их на местные нужды. В России формирование подобных институтов сдерживается отсутствием соответствующего законодательства, слабой ресурсной базой хозяйства.

По сфере обслуживания банки можно подразделить на региональные (местные), межрегиональные, национальные и международные. На долю региональных банков в совокупных активах банковского сектора на начало 2018 года приходилось 9,3%. К *региональным (местным)* относятся банки, которые обслуживают главным образом местных клиентов, клиентов одного региона. В их число входят и муниципальные банки, обслуживающие потребности определенного региона (города); в дореволюционной России такие банки называли *городскими*. *Межрегиональные банки* обслуживают потребности нескольких регионов. *Национальные банки* – это банки, осуществляющие деятельность внутри страны и обслуживающие главным образом потребности клиентов своих стран; *международные банки* преимущественно обслуживают связи клиентов разных стран.

По числу филиалов банки подразделяются на *бесфилиальные* и *многофилиальные*. В стране на 1 января 2018 г. функционировало 890 филиалов коммерческих банков. Наибольшее число банков сосредоточено в Москве и Московской области, на Урале и в Поволжье. В современной экономике происходит сокращение численности филиалов.

В зависимости от обслуживаемых отраслей экономики различают банки *многоотраслевые* и *обслуживающие преимущественно одну из отраслей*. В международной практике встречаются промышленные, торговые банки. В структуре российских банков выделяется Россельхозбанк, обслуживающий предприятия агропромышленного комплекса.

За рубежом существуют и другие критерии классификации. Так, в США установлена система двойного подчинения, выделяется группа банков, относящихся к Федеральной резервной системе, и банков, деятельность которых регулируется законодательством штатов. По взаимосвязи со страхованием выделяются банки, чьи вклады застрахованы в Федеральной корпорации страхования депозитов и не застрахованы в этой организации.

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

К элементам *внутреннего блока* относятся:

– законодательные нормы, определяющие статус кредитного учреждения, перечень выполняемых им операций;

– внутренние правила совершения операций, обеспечивающие выполнение законодательных актов и защиту интересов вкладчиков, клиентов банка, его собственных интересов, методическое обеспечение в целом;

– система учета, отчетности, аналитики, компьютерная обработка данных, управления деятельностью банка на основе современных коммуникационных систем;

– аппарат управления банком.

Точкой отсчета в работе банка являются различного рода *юридические документы*: устав банка, разрешение на совершение им определенных операций, запрещение заниматься теми или иными видами услуг и др. В дополнение к этой документальной базе банки формируют свою *методическую базу*. Разумеется, это усложняет работу банков, может вызывать ошибки, затруднить защиту интересов клиентов, достижение собственных целей банков.

Чрезвычайно важны для налаживания эффективной работы банков *правильная организация труда*, *качественное составление отчетности по результатам деятельности*. Непременным условием надежной работы банка как рискованного предприятия становится также формирование *аналитической базы*, предполагающей составление аналитических таблиц, сбор, обработку информации, ее использование в процессе управления деятельностью банка на основе современных коммуникационных систем.

Существенным элементом внутреннего блока является *аппарат управления банком* с определенным составом отделов (подразделений), отвечающих целям банка, его функциональному назначению. Помимо высших звеньев управления (правление, совет директоров и др.) в банке, как правило, создаются управления, отделы, секторы, обеспечивающие регулирование ликвидности и доходности операций, планирование банковской деятельности в целом и отдельных операций. В ядро банковского аппарата управления входит подразделение, организующее банковские операции и их учет.

К *внешнему блоку* банковской инфраструктуры относятся:

- информационное обеспечение;
- научное обеспечение;
- кадровое обеспечение;
- банковское законодательство.

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

справочниках, специальных оперативных изданиях, бюллетенях, публикуемых в том числе центральными банками.

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

Важную информацию коммерческие банки получают от специальных кредитных агентств, собирающих сведения о заемщиках – физических лицах, в том числе несвоевременно погашающих банковские ссуды. Такая информация, в частности, содержится в Бюро кредитных историй, действующих на основе законодательства.

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

В поддержке деятельности коммерческих банков заметную роль играют специализированные учреждения. Помимо упомянутого Бюро кредитных историй в России функционируют Агентство по страхованию вкладов (АСВ), Единый институт развития в жилищной сфере АО «Дом.РФ», пла-

тежные системы. К числу неспециализированных структур обычно относят также расчетно-клиринговые организации, депозитарии, рейтинговые, коллекторские агентства, оценочные, страховые, аудиторские, IT-компании и др.

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

Очень важно для банка *кадровое обеспечение*. Кадры, как говорят, решают все. От специалистов профессионалов зависит эффективность всей банковской деятельности. В России существует сеть специальных высших учебных заведений, факультетов, колледжей, подготавливающих персонал финансово банковского профиля, формируется сеть средних учебных заведений – финансово банковских школ, где преподавание общенаучных дисциплин сочетается с изучением специальных предметов: финансов, банковского дела, бухгалтерского учета и др. Переподготовка персонала, повышение его квалификации сосредоточены в разных специальных коммерческих школах, на курсах, а также в учебных центрах, создаваемых при крупных банках.

В коммерческих банках зачастую работают люди, не знающие современных банковских технологий. Это сдерживает развитие банковской системы, приводит к ошибкам при формировании кредитного портфеля, убыткам при совершении тех или иных операций.

Поэтому в современных условиях, когда экономические риски в банковской деятельности усиливаются, возрастает необходимость подготовки экономических кадров, обладающих большими профессиональными знаниями в области

банковского дела, управления банком и его отделениями. Особым элементом банковской инфраструктуры является *банковское законодательство*. Как и другие элементы, оно оказывает существенное влияние на развитие банковской системы и ее взаимоотношения с предприятиями, организациями, населением. Структура этого законодательства, его содержание и значение для современной банковской практики рассматриваются в главе 2.

---

### 1.7. Взаимоотношения Банка России с коммерческими банками

---

Взаимоотношения Банка России с коммерческими банками обращены на реализацию роли банковской системы в развитии экономики. Взаимодействие Банка России с коммерческими банками можно рассматривать по двум направлениям: по линии его целей деятельности и по линии полномочий (функций), которые он выполняет.

Как известно, *целями деятельности* Банка России являются защита и обеспечение устойчивости рубля, развитие и укрепление банковской системы России, проведение единой денежно-кредитной политики, обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы. Руководствуясь этими целями, он обеспечивает стабильность денежного обращения и тем самым создает необходимые предпосылки для эффективного функционирования экономических субъектов, в том числе коммерческих банков, совершающих денежные операции. Банк России гарантирует эффективное и бесперебойное функционирование платежной системы.

В рамках данной системы наряду с децентрализованными расчетами (расчетами банков друг с другом) осуществляются межбанковские централизованные расчеты. На рынке межбанковских расчетных услуг Банку России принадлежит ведущее место. Через созданные им РКЦ, где каждому банку в обязательном порядке открываются корреспондентские

счета по месту его нахождения, проводятся внутри- и межрегиональные электронные расчеты.

Будучи ответственным за развитие и укрепление банковской системы, Банк России осуществляет банковское регулирование и банковский надзор. В соответствии с установленными полномочиями он ведет надзор за тем, как коммерческие банки соблюдают банковское законодательство, выполняют нормативные акты Банка России, обязательные нормативы деятельности. Банк России, как отмечалось, принимает решения о регистрации банков, выдает, приостанавливает или отзывает у них лицензии.

Для развития и укрепления банковской системы важным является большая аналитическая работа Банка России по анализу и прогнозированию состояния экономики Российской Федерации в целом и по регионам, прежде всего, денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикация соответствующих материалов и статистических данных; по присвоению рейтинга кредитным организациям.

Взаимодействие Банка России с коммерческими банками можно выявить и по линии *полномочий (функций), которые он выполняет*. По своим полномочиям (функциям) Банк России является банком банков, в соответствии с банковским законодательством выступает кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования.

Кредиты Банка России, предоставляемые коммерческим банкам на короткие сроки, являются важным источником подкрепления их ликвидности, содействуют выполнению ими своих обязательств перед клиентами.

Важнейшее взаимодействие Банка России можно видеть и в направлении установления правил проведения банковских операций. Данные правила в форме инструкций, положений, методик, приказов призваны регламентировать операционную деятельность кредитных учреждений, организацию их внутреннего контроля, взаимодействия с другими экономическими субъектами.

*Существенно при этом то, что Банк России:*

- ✓ устанавливает правила проведения банковских операций;
- ✓ устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;
- ✓ разрабатывает и определяет правила расчетов;
- ✓ регистрирует эмиссию ценных бумаг банками в соответствии с федеральным законодательством;
- ✓ организует и проводит валютное регулирование и валютный контроль;
- ✓ устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;
- ✓ осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации.

Важно, что Банк России в процессе своей работы и регулирования банковской деятельности:

- не отвечает по обязательствам банков, как и банки не отвечают по обязательствам Банка России;
- не вправе участвовать в капиталах кредитных учреждений (согласно установленному графику, уменьшение или отчуждение долей его участия в уставном капитале банков, созданных на территориях иностранных государств, проводится в сроки, согласованные с Правительством РФ);
- не вмешивается в оперативную деятельность кредитных учреждений;
- как отмечалось, не имеет права обязывать банки ограничить их операции с клиентами, требовать представления документов, не предусмотренных законодательством РФ, однако может вводить квалификационные требования к кандидатам на должности руководителей банка и его заместителей, а также к главному бухгалтеру и его заместителям филиала банка;
- вправе в определенных случаях запрашивать и получать информацию о финансовом состоянии и деловой репутации участников (акционеров) кредитной организации;

➤ анализирует деятельность банков, принимает меры по их финансовому оздоровлению;

➤ проводит проверки банков (их филиалов) и при установлении нарушений может взыскивать с них штраф, требовать осуществления мероприятий по их финансовому оздоровлению, замены руководителей, реорганизации банка, запретить совершение отдельных банковских операций на определенный срок, а также при необходимости назначить временную администрацию по управлению банком сроком до шести месяцев.

Взаимодействуя с коммерческими банками, Банк России перед принятием наиболее важных нормативных решений проводит консультации с ними, дает разъяснения, предложения по регулированию банковской деятельности, отвечает в письменной форме на вопросы, вытекающие из его компетенции. При необходимости Банк России совместно с коммерческими банками создает рабочие группы, комитеты для изучения отдельных вопросов банковской деятельности.

Во взаимоотношениях Банка России с коммерческими банками в кризисный и посткризисный период можно было наблюдать новые явления.

В целях поддержания финансовой стабильности был принят комплекс мер денежно-кредитной политики, направленных на расширение возможностей кредитных организаций по укреплению их ликвидности. С этой целью центральные банки проводят временные операции на открытом рынке (в том числе ломбардные аукционы) по выдаче внутрисрочных кредитов на более длительные сроки. Важной мерой поддержки коммерческих банков может стать снижение процентных ставок по ломбардным кредитам и другим видам ссуд, временное снижение нормативов их отчислений в обязательные резервы. Вместе с кредитами, получаемыми от государства, коммерческие банки могут преодолевать финансовые затруднения, вызванные кризисным состоянием экономики, обеспечить дальнейшее развитие денежных и кредитных операций.

Банк России ведет важнейшую работу по совершенствованию банковской системы (по упрощению и удешевлению процедур реорганизации и их прозрачности, уточнению требований к нормативу достаточности капитала на уровне банковской группы), банковского надзора (через противодействие участию в управлении банками лиц с сомнительной репутацией и неустойчивым финансовым положением; уточнение положений консолидированного надзора и раскрытия информации банковских групп и др.), финансовых рынков (путем регламентации клиринговой деятельности, системы индикаторов рыночных процентных ставок) и платежной системы, в том числе посредством модернизации платежных инструментов и процедур при платежах и переводах, и др.

---

## 1.8. Место рисков в банковской деятельности и их классификация

---

### Сущность банковских рисков

Банк является предприятием особого рода, находящимся в рискованных условиях деятельности. В этой деятельности всегда существует опасность потерь, связанных со спецификой хозяйственных операций. Опасность таких потерь и представляет собой риск. Несмотря на то что термин «риск» употребляется очень часто, само понятие риска многогранно и его можно трактовать по-разному.

В наиболее широком смысле под *риском* понимается неопределенность в возможном результате и эта неопределенность называется также *коммерческим риском*. Составной частью коммерческих рисков являются *финансовые риски*, связанные с вероятностью потерь каких-либо денежных сумм или их недополучения.

Сущность риска состоит в возможности отклонения полученного результата от запланированного. Причем отклонение может быть связано не только с потерями, но и с дополнительной прибылью. Следовательно, речь идет не только о риске потерь, но и о риске получения дополнительной прибыли или дохода – риске выгоды.

Таким образом, риск – это ситуативная характеристика деятельности любого производителя, в том числе банка, отражающая неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные (или, напротив, благоприятные) последствия в случае неуспеха (или удачного исхода). Ресурсы, имеющиеся в распоряжении экономического субъекта, могут использоваться по-разному с точки зрения сфер их вложения и количественных пропорций. При этом прибыль может быть различной. Задача эффективного экономического роста требует оптимального использования ресурсов, т.е. выбора из всех возможных альтернатив наилучшей. Принятие таких решений должно происходить с учетом риска. Этот риск существует объективно, независимо от того, осознаем мы его или нет. Современная рыночная среда просто немыслима без риска.

Одним из принципов работы коммерческих банков в рыночных условиях является стремление к получению большей прибыли. Оно ограничивается возможностью понести убытки. Тем не менее банк обычно предпочитает избегать риска, а если это невозможно, то свести его к минимуму. Следовательно, риск есть стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям. Риски тем выше, чем выше шанс получить прибыль. Отсюда вытекает, что банки, имея возможность выбора из двух и более событий наименее рискованного, должны учитывать, что чем ниже уровень риска, тем ниже при прочих равных условиях и вероятность получить высокую прибыль. Поэтому, хотя, как правило, любой предприниматель старается свести к минимуму степень риска и из нескольких альтернативных решений выбрать то, при котором уровень риска минимален, ему необходимо найти оптимальное соотношение уровня риска и степени деловой активности, доходности.

Уровень риска увеличивается, если проблемы возникают внезапно или поставлены новые задачи, не соответствующие прошлому опыту банка. Риск растет, если руководство банка не в состоянии принять необходимые и срочные меры, способные изменить ситуацию к лучшему, а также если существ-

вующий порядок деятельности банка или несовершенство законодательства и нормативной базы мешают принятию оптимальных для конкретной ситуации мер. Таким образом, получать прибыль можно только в случае, когда возможности понести потери (риски) предусмотрены заранее и подстрахованы.

### **Классификация банковских рисков**

В современных условиях коммерческие банки подвержены множеству рисков, поэтому необходимо иметь представление о том многообразии рисков, которые встречаются в банковской деятельности.

Наиболее распространенной является классификация рисков по ряду несвязанных критериев (фасетная система классификации):

- ❖ по времени возникновения;
- ❖ степени (уровню);
- ❖ методу расчета;
- ❖ типу банка и основным показателям рисков;
- ❖ сфере влияния;
- ❖ сфере действия;
- ❖ основным факторам возникновения;
- ❖ составу клиентов;
- ❖ характеру учета операций и отчетности по рискам;
- ❖ возможности регулирования.

Рассмотрим, какие конкретно виды банковских рисков выделяются по каждому критерию.

По времени возникновения риски подразделяют на ретроспективные, текущие и перспективные. Анализ *ретроспективных рисков*, их характера и способов снижения дает возможность более точно прогнозировать текущие и перспективные риски. *Текущему риску*, например, подвержены операции по выдаче гарантий, но сама возможность оплаты гарантии через определенное время подвержена и перспективному риску. При наступлении времени оплаты гарантии банк несет и ретроспективный риск, если он при выдаче гарантии не учел возможных потерь. Распределение рисков во

времени – важнейший фактор в условиях рыночной экономики. Основные операции банка подвержены ретроспективному и текущему рискам, а в отдельных случаях – перспективному. Текущий риск присущ операциям по выдаче гарантий, акцепта переводных векселей и т.д. *Перспективный риск* заключается в самой вероятности оплаты гарантии через определенное время, оплаты векселя, погашения кредита. Как правило, риск тем выше, чем дольше совершается операция. Распределение рисков во времени имеет большое значение для прогнозирования предстоящих банку потерь. При учете времени возникновения риска можно избежать наложения прошлых рисков и ошибок на будущую деятельность банка.

По степени (уровню) банковские риски можно разделить на *низкие, умеренные* и *полные*. Степень банковского риска характеризуется вероятностью события, ведущего к потере банком средств по данной операции, и выражается в процентах или коэффициентах, или степени вероятности наступления дефолта. Так, активы банков разбиваются на группы в зависимости от степени риска вложений и вероятности потери части стоимости. Такая группировка законодательно установлена Банком России, однако банки могут самостоятельно определять степень риска по конкретным операциям, рассчитывая приемлемый именно для данного банка уровень риска. На такие же виды подразделяется риск и в зависимости от возможности гарантирования страхования и других методов регулирования. Одна и та же операция может быть связана с разным уровнем риска. Например, долгосрочные ссуды банка, выданные под строительство нового предприятия, имеют высокий уровень риска, при страховании этой суммы в государственных органах степень риска уменьшается.

В зависимости от метода расчета риски бывают комплексными и частными. *Комплексный риск* включает в себя оценку и прогнозирование величины риска банка и соблюдение экономических нормативов банковской ликвидности, отдельной его разновидностью является, например, риск концентрации, возникающий в связи с подверженностью

банка крупным рискам, реализация которых может привести к значительным убыткам, способным создать угрозу для платежеспособности банка и его способности продолжать свою деятельность, стратегический риск и другие. *Частный риск* основан на создании шкалы коэффициентов риска или взвешивания риска по отдельной банковской операции или группе. К основным методам расчета размера банковских рисков можно отнести статистический, прогнозный, моделирования, стресс-тестирования, рейтинговый, коэффициентный и другие, выбираемые в зависимости от вида риска.

По типу банка риски коммерческих банков подразделяют на специализированные, отраслевые и универсальные. Ясно, что и набор рисков для этих банков будет неодинаковым. *Специализированные банки* несут повышенные риски по специфическим операциям, которые они предоставляют. Для *отраслевых банков* важен расчет среднеотраслевого риска. *Универсальные банки* вынуждены учитывать в своей деятельности все виды банковских рисков. Можно выделить риски универсальных банков и банков с базовой лицензией. Однако первоочередной задачей для банков всех типов является выбор оптимального набора рисков в зависимости от их риск-аппетита, который банк готов принять исходя из своего внешнего рейтинга и основных финансовых показателей, характеризующих отдельные виды значимых рисков: для кредитного риска – отношение объема требуемых к формированию резервов на возможные потери к взвешенным по риску кредитным требованиям; объемы резервов на возможные потери в разрезе портфелей кредитных требований; уровни вероятности дефолта и убытков в отношении классов (сегментов) кредитных требований; для процентного риска – чувствительность процентной маржи к колебаниям рыночных ставок, стоимости капитала к колебаниям рыночных ставок; для рыночного риска – величина капитала, необходимого для покрытия убытков от изменения стоимости финансовых инструментов; для риска ликвидности – максимальный разрыв между активами и обязательствами по различным срокам востребования и погашения как до одного

года, так и более одного года, лимиты на зависимость кредитной организации от средств одного юридического или физического лица (далее – контрагента) либо на привлечение средств при размещении одного продукта; для риска концентрации – показатель риска концентрации на крупнейших заемщиков (отношение объема требований кредитной организации к крупнейшим заемщикам к общему портфелю ссудной задолженности, например, к пяти либо десяти крупнейшим заемщикам), показатель риска концентрации на заемщиков по видам экономической деятельности либо на вложения в ценные бумаги эмитентов по видам экономической деятельности; статистические показатели, характеризующие степень диверсификации портфелей кредитной организации (например, индекс Герфиндаля-Гиршмана).

По сфере влияния выделяют внутренние и внешние риски. *Внутренние риски* возникают в результате деятельности самих банков, их клиентов и зависят от проводимых банками операций.

Сюда же относится регуляторный риск как риск применения мер надзорного реагирования Банком России по отношению к банку. На уровень внутренних рисков оказывают влияние деловая активность руководства банков, выбор оптимальной маркетинговой стратегии, политики и тактики, других факторов. Внутри этой группы риски также можно подразделить на группы.

С одной стороны, внутренние риски делят на риски в основной и вспомогательной деятельности банка. *Риски в основной деятельности* представляют собой самые распространенные риски: кредитный, процентный, валютный, риск по факторинговым и лизинговым операциям, риск по расчетным операциям банка и операциям с ценными бумагами. *Риски во вспомогательной деятельности* банка включают в себя потери по формированию депозитов, риски банковских злоупотреблений, по забалансовым операциям, риски утраты позиций банка на рынке, потери репутации банка, состава его клиентов, снижения банковского рейтинга и т.д. Они отличаются от рисков основной деятельности тем, что зачас-

тую имеют лишь условную, косвенную оценку и выражаются в упущенной выгоде.

С другой стороны, внутренние риски подразделяют следующим образом:

- ✚ связанные с активами банка (кредитные, валютные, рыночные, расчетные, лизинговые, факторинговые, кассовые, риск по корреспондентскому счету, по финансированию и инвестированию и т.д.);

- ✚ связанные с пассивами банка (риски по вкладным и прочим депозитным операциям, по привлеченным межбанковским кредитам (далее – МБК));

- ✚ связанные с качеством управления банком своими активами и пассивами (процентный риск, риски несбалансированной ликвидности, неплатежеспособности, структуры капитала, леввериджа, недостаточности капитала банка, риск потери управляемости, риск потери деловой репутации, риск неполучения доходов, связанный с конкуренцией, риск легализации-отмывания доходов);

- ✚ связанные с риском реализации финансовых услуг (риски операционные, технологические, инноваций, стратегические, бухгалтерские, административные, злоупотреблений, безопасности).

*Внешними* являются риски, непосредственно не связанные с деятельностью банка или конкретного клиента. Речь идет о политических, социальных, экономических, географических, конкурентных и других ситуациях и, соответственно, вызванных ими потерях банка и его клиентов. К данному виду рисков относятся страховые риски (обычно связанные с такими явлениями, как аварии, пожары, грабежи и т.п.), риски стихийных бедствий (вызваны землетрясениями, наводнениями, ураганами и другими природными явлениями непреодолимой силы), правовые риски (риски от изменения законодательства, его нарушения, отсутствия законодательного регламентирования тех или иных видов деятельности), конкурентные риски (связанные с возможностью слияния банков и небанковских учреждений, появлением новых видов банковских операций и сделок, снижением стои-

мости услуг других банков, повышением требований к качеству банковских услуг, легкостью возникновения новых банковских учреждений, сложностью процедуры банкротства банков). В число экономических внешних рисков входят риски, вызванные неустойчивостью валютных курсов, инфляцией, неплатежеспособностью или банкротством клиентов банка, злоупотреблениями клиентами или хищением ими валютных средств, выплатой поддельных чеков и т.д.

По сфере действия банковские риски можно классифицировать так: *риск стран*; *риск финансовой надежности отдельного банка* (риски недостаточности капитала банка, несбалансированной ликвидности, недостаточности обязательных резервов); *риск отдельного вида банковской операции* (риск неплатежа, невозмещения, инкассирования – банковской гарантии, юридического риска, риска нерентабельности кредита, комплаенс риск, риск юридических санкций, коррупционный риск и т.д.).

По основным факторам возникновения банковские риски подразделяют на экономические и политические. К *политическим* относятся риски, обусловленные изменением политической обстановки, неблагоприятно влияющим на деятельность банка (закрытие границ, военные действия, смена политического режима и др.). *Политические риски* обусловлены неблагоприятными изменениями в экономике самого банка или в экономике страны (риск несбалансированной ликвидности, изменение конъюнктуры рынка, уровня управления).

Риски состава клиентов связаны с маркетингом банковских услуг и контактами с общественностью. Разнообразие требований мелких, средних и крупных клиентов определяет и степень самого риска. Так, мелкий заемщик подвержен большей зависимости от случайностей рыночной экономики, чем крупный. Вместе с тем значительные кредиты, выданные одному крупному клиенту или группе связанных между собой клиентов, часто являются причиной банковских банкротств. Банковский риск во многом зависит от принадлежности клиентов банка к разным отраслям – *отраслевой*

*риск*. Он связан с экономической и финансовой динамикой самой отрасли. Чем отрасль динамичнее, тем выше степень риска. На уровень отраслевого риска оказывают влияние такие факторы, как деятельность альтернативных отраслей за определенный период времени, внутриотраслевая конкуренция, сложность вхождения новых производителей в отрасль, наличие или отсутствие товаров-заменителей, рыночная сила покупателей, рейтинг поставщиков и т.д. Для снижения уровня отраслевого риска банку необходимо обслуживать клиентов, принадлежащих к разным отраслям хозяйства.

В зависимости от характера учета операций банковские риски делят на риски *по балансовым операциям* и риски *по забалансовым операциям*. И те и другие подразделяют на риски активных и пассивных операций. К *рискам активных операций* относят процентные и портфельные риски, риски инфляции, кредитные, транспортные, лизинговые, факторинговые и др. *Риски пассивных операций* связаны с увеличением уставного капитала за счет прибыли, кредитами, полученными от других юридических лиц, депозитными операциями и пр. При этом риски, возникающие по балансовым операциям, часто распространяются и на небалансовые операции, например, при банкротстве клиента.

К *балансовым рискам банка* относят риски кредитный, процентный, ликвидности, структуры капитала (несоблюдения норматива достаточности капитала, нерациональной организации структуры капитала), последний риск возникает, когда дополнительный капитал (резервы на покрытие кредитных рисков, резервы на обесценение ценных бумаг) превышает основной капитал банка.

*Внебалансовые риски* означают, что банк окажется не в состоянии ответить по выданным гарантиям, заключенным сделкам с ценными бумагами, кредитным обязательствам, заключенным валютным сделкам.

К *рискам отчетности* относятся представление банком неполной, непрозрачной, искаженной, составленной с нарушением требований надзорного органа отчетности по рискам

По возможности регулирования выделяют *открытые* (банк не имеет возможности локализовать данный вид риска) и *закрытые* риски.

Такая классификация, несомненно, отличается комплексностью. Приведенные критерии классификации не только позволяют охватить все виды банковских рисков, но и представляют собой определенную систему, дающую банкам возможность не упускать отдельные разновидности банковских рисков при определении совокупного размера рисков в коммерческой и производственной сферах.

---

### Контрольные вопросы

---

1. В чем заключается сущность банка?
2. Каковы современные представления о сущности банка?
3. В чем состоит содержание банковской деятельности?
4. Какие основные операции центрального банка вы знаете?
5. Каковы основные направления деятельности Банка России?
6. Опишите инфраструктуру коммерческого банка.
7. Как строятся взаимоотношения Банка России с коммерческими банками?
8. Что такое риск?
9. Каковы критерии классификации риска?
10. Какие ретроспективные риски вы знаете?
11. Что такое степень риска?

---

## ГЛАВА 2. ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

---

### 2.1. Система современного банковского законодательства

---

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

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

Банковское законодательство в рамках определенной формации складывалось эволюционным путем. Огромное воздействие здесь всегда оказывали хозяйственные потребности. Деятельность центральных банков требовала создания законов, определяющих их задачи и правовой статус. Особая роль денежного обращения обусловила законодательное закрепление роли центрального банка как эмиссионного института, главной (и даже по законодательству отдельных стран единственной) задачей которого является обеспечение стабильности денежной единицы. Там, где были необходимы особые усилия в хозяйственном строительстве и отсутствовали соответствующие финансовые институты, законодатели создавали их в виде кредитных учреждений, обеспечивающих финансирование соответствующей сферы деловой ак-

тивности. Развитие рынка недвижимости, например, привело к образованию ипотечных банков, становление той или иной отрасли экономики определяло идею образования различных промышленных, строительных, сельскохозяйственных, внешнеторговых банков. В некоторых странах Европы успешно работают почтовые банки, в банковской системе Франции по Закону 1913 г. функционирует кредитное учреждение «Морской взаимный кредит», в Германии довольно успешно развивались кооперативные банки, в России в начале XX в. – учреждения мелкого кредита, поддерживающие экономику мелких производителей. Заметное место в структуре банковской системы ряда стран занимают муниципальные (городские) банки, обслуживающие экономику городского, коммунального хозяйства.

Банковское законодательство условно можно разделить на три яруса. **Первый ярус** содержит два блока: 1) законы о центральном (эмиссионном) банке; 2) законы, регулирующие деятельность отдельных деловых банков.

В Германии, например, наряду с Законом о Бундесбанке как центральном банке действуют законы, регулирующие деятельность сберегательных и ипотечных банков. Этот блок законов можно назвать *институциональным*, поскольку он регулирует деятельность отдельных кредитных институтов.

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

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

**Вторым ярусом** в системе банковского законодательства выступают законы, относящиеся к регулированию параллельно действующих институтов и затрагивающие банков-

скую деятельность. Подобными законами, например, могут быть законы о бирже, акциях и ценных бумагах, ипотеке, трастах и трастовых операциях, отдельные положения которых прямо относятся и к банкам.

К этим законам можно отнести и законы, регулирующие деятельность финансово промышленных компаний, инвестиционных фондов и др.

На третьем ярусе находятся законы всеобщего действия. К их числу относятся, в частности, конституция как главный закон страны, Гражданский кодекс, хозяйственное право. Положения данных законов имеют решающее значение для банка, определяют идеологию его деятельности, место кредитных институтов в экономике страны.

Законы, регулирующие банковскую деятельность, важны, прежде всего, для самих банков, поскольку определяют законодательные нормы, «коридоры» их функционирования, круг дозволенных и недозволенных операций, порядок лицензирования, ответственности и контроля. Поскольку банковские законы не работают сами по себе, а являются реакцией на экономические и политические события, опираются на законы более общего свойства, деятельность банков приобретает упорядоченный характер с учетом действующей системы в целом. Здесь, в частности, важно, насколько закон, регламентирующий деятельность центрального (эмиссионного) банка, корреспондирует с законами, регулирующими деятельность других банков, прежде всего, коммерческих кредитных институтов. Коммерческие банки заинтересованы в том, чтобы Закон о Центральном банке Российской Федерации был наиболее полон и не оставлял места для его субъективных решений.

Банковские законы не менее важны и для клиентов банка. Эти законы определяют правила игры в денежной сфере. Оттого, насколько совершенны и полны банковские законы, зависят экономические результаты деятельности юридических и физических лиц. Нужно учитывать ряд обстоятельств, прежде всего то, что отношения банка с клиентами происходят напрямую, т.е. без посредников, касаются

денег, кредита, расчетов в наличной и безналичной формах, весьма специфичны в силу особенностей банковского учета, банковской технологии в целом.

Нельзя также забывать, что помимо собственно банковских законов в системе банковского законодательства присутствуют различного рода инструкции, положения, распоряжения и разъяснения центрального банка, которые клиент также должен знать и которыми он должен руководствоваться. Клиенту необходимо быть уверенным в том, что требования коммерческого банка – не его выдумка, а имеют под собой определенное юридическое основание.

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

Государство никогда не хотело банкротства банков, поскольку банкротство вызывает сокращение объема финансовой помощи экономическим субъектам, замедление экономического оборота, негативно сказывается на экономическом ритме. В интересах обеспечения хозяйственной стабильности государство всегда стремилось к регламентации деятельности банков, старалось подчинить их работу интере-

сам развития экономики в целом, инициировало создание объединений банков, новых кредитных учреждений, способных финансировать государственные программы развития отраслей и регионов. Государство всегда было заинтересовано в концентрации капиталов, оживлении промышленности, торговли, предпринимательства, в которых банкам отводилась первостепенная роль. Законы, относившиеся к банковскому сектору, содержали юридические нормы, которые, с одной стороны, содействовали банковской активности, а с другой – сдерживали банки там, где это мешало государству в общем экономическом регулировании.

Государство при этом всегда было вынуждено балансировать между тем, как сделать банки и послушными, и самостоятельными, и активными, и ликвидными, обеспечивать регламентацию банковской деятельности, но не затруднять нормальную конкуренцию между кредитными институтами. Можно сказать, что государство по многим причинам всегда стремилось «дружить» с банками, но не прочь было и «одернуть» те из них, которые стремились быть чрезмерно с его точки зрения независимыми, самостоятельными и при этом нарушали установленные правила. К сожалению, банковские законы допускали и то и другое.

Банки стараются быть законопослушными. Не в их интересах нарушать закон, ибо это может обернуться не только значительными финансовыми штрафами, дополнительным налогообложением, но и аннулированием лицензии на банковскую деятельность. Недаром банки зачастую нанимают аудиторов, которые могли бы им показать допущенные ошибки, чтобы избежать этих нарушений в дальнейшем. Вместе с тем банки, если закон в чем то становится для них помехой, находят способы обойти его законным путем. Эта игра продолжается.

Разумеется, здесь не рассматриваются прямые, сознательные нарушения банковского законодательства, приводящие к огромным хищениям денежных и материальных ресурсов.

Банковское законодательство поддерживает определенный консенсус интересов различных субъектов – банков и их клиентов и государства. С позиции мирового опыта банковское законодательство хотя и отличается определенной стабильностью, но под влиянием тех или иных причин может и должно меняться. Эти изменения в банковском законодательстве России рассмотрим особо.

---

## **2.2. Эволюция банковского законодательства в России**

---

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

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

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

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

К началу 1930 х гг. банковское законодательство, регулирующее деятельность кредитных учреждений, было крайне ограниченным.

Накануне перестройки Верховный Совет СССР принял Закон о кредитной системе. Особенность этого закона состояла в том, что он не претендовал на подробное описание норм банковской деятельности. Можно сказать, что в нем содержались лишь общие принципы деятельности банков в условиях централизованной системы управления.

Данный закон оставлял подавляющую часть положений о кредитовании, расчетах, других операциях банков специальным инструкциям Госбанка СССР, Стройбанка СССР, Сбербанка СССР и Внешторгбанка СССР. Например, в системе Госбанка СССР действовала Инструкция №1, регламентирующая кредитование сезонных отраслей промышленности, заготовительных организаций, транспорта и связи. Отдельно существовали инструкции, определяющие правила кредитного планирования (Инструкция №8), организации безналичных расчетов (Инструкция №2), кредитования несезонных отраслей промышленности (Инструкция №3), кредитования торговли и сбыто снабженческих организаций (Инструкция №4), кредитования совхозов (Инструкция №14), кредитования колхозов (Инструкция №15), кредитования по укрупненному (совокупному) объекту и т.д. Выполнение этих инструкций являлось обязательным как для банков, так и для их клиентов, не имеющих возможности обратиться за банковским продуктом в кредитное учреждение другого типа.

Все банки были государственными, подчинялись единым правилам, приобретающим силу ведомственного «закона» и действовавшим на всей территории страны.

Наряду с Законом о кредитной системе был принят Закон о предприятии (объединении). В нем банкам был отве-

ден небольшой отдел (параграф), описывающий основные направления банковской деятельности.

---

### **2.3. Особенности первых банковских законов 1990 г.**

---

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

1. Банковские законы при всей очевидной необходимости были приняты не в начале объявленной банковской реформы. Сказалась традиция: прежде всего, перестройка (с ограниченной информацией о том, как ее нужно осуществлять), а затем более или менее продуманная регламентация (порядок) деятельности. Перестройка банковской системы в СССР началась в 1987 г. Согласно постановлению Совета Министров СССР, на базе учреждений Госбанка СССР были образованы три новых банка: «Агропромбанк», «Промстройбанк» и «Жилсоцбанк», получившие право совершать разнообразные операции, включая краткосрочное и долгосрочное кредитование (до этого Стройбанк СССР осуществлял главным образом долгосрочное кредитование промышленности, кратко- и долгосрочное кредитование строительных организаций, в то время как учреждения Госбанка СССР занимались преимущественно краткосрочным кредитованием основной производственной деятельности предприятий). Образование специализированных государственных банков без достаточно продуманной схемы их реорганизации, без описания юридических законов их деятельности в какой то степени ограничивало монополизм Госбанка СССР, однако не привело к изменению содержания и методов банковской работы. Неудивительно поэтому, что маленькие министерства в лице крупных специальных банков были упразднены и на их смену пришли коммерческие и кооперативные банки.

Первые кредитные учреждения нового типа стали создаваться в 1989 г. Однако и этот процесс не сопровождался формированием необходимой законодательной базы. Новые

банковские законы и ведомственные банковские инструкции не были созданы, а старые регулирующие акты не успевали за практикой. Разумеется, в условиях, когда предприятия действовали по принципу «все можно, что не запрещено», возникло поле для собственной интерпретации деятельности, разработки собственных правил ведения банковских операций.

2. Банковские законы, регулирующие деятельность как эмиссионного, так и коммерческих банков, были приняты в 1990 г. Характерно, что в это время образовалось «двоевластие законов». Дело в том, что в 1990 г. еще существовал СССР, поэтому наряду с *Законом о Госбанке СССР* на территории РФ действовал и *Закон «О Центральном банке РСФСР (Банке России)»* (от 2 декабря 1990 г.). Деятельность коммерческих банков стала регулироваться *Законом о банках и банковской деятельности*.

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

Впервые в *Законе о Центральном банке Российской Федерации* были определены особый его статус как эмиссионного центра, новые функции и задачи. Центральный банк Российской Федерации должен был приобрести черты независимого эмиссионного института, использующего рыночные инструменты регулирования денежного оборота и управления банковской системой. В данном законе были закреплены нормативы, регулирующие деятельность коммерческих банков, порядок лицензирования и надзора за работой кредитных институтов.

В *Законе о банках и банковской деятельности* была сделана первая попытка на новой основе определить понятия «банк» и «банковская система», уточнить, какие операции могли выполнять кредитные учреждения. Закон определял взаимоотношения банка с его клиентами на основе анализа

их кредитоспособности, ликвидности кредитных институтов, обеспеченности ссуд.

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

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

5. При всех своих положительных свойствах названные законы страдали явными недостатками. В них еще было много «белых пятен». Зачастую эти законы не были актами прямого действия, а как бы отсылали субъекта к инструкциям Банка России. Так, в Законе о банках и банковской деятельности был приведен недостаточно четкий перечень банковских операций, не были разъяснены различия между банками и другими кредитными учреждениями, выполняющими отдельные банковские операции.

6. Банковское законодательство 1990 х гг. отличалось переходным характером. Оно характеризовало общее состояние, когда Банк России уже не был прежним государственным банком, но и не являлся банком рыночного типа. В Законе «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» еще недостаточно четко были обозначены функции и задачи банка, порядок надзора за деятельностью коммерческих банков.

В свою очередь, коммерческие банки уже не были банками, подчиненными одному центру, однако они не стали в полном смысле независимыми кредитными институтами. Закон не ограждал банк от возложения на него несвойственных ему задач, выполнения определенных операций (например, отслеживание кассовых операций клиентов), не отвечающих интересам банка. Процедура открытия филиалов

банка была технически сложна, требовала значительного количества документов. Процедура соблюдения банковской тайны была слабо прописана.

7. Банковские законы не позволяли в полной мере осуществлять контроль со стороны государства за определенной частью банковских операций. Развитие рынка порождало создание инвестиционных фондов, которые принимали вклады от населения, не обеспечивая в последующем не только выплату обещанных дивидендов, но и возврат позаимствованных денежных средств. Законы 1990 г. не защищали вкладчиков от потерь и махинаций.

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

9. К сожалению, в начале – середине 1990-х гг. можно было наблюдать и слабую исполнительскую дисциплину. Банки закрывались не только из-за отзыва лицензий, но и из-за целого ряда нарушений. Только за пять месяцев 1994 г. по Москве были оштрафованы 154 коммерческих банка (примерно каждый пятый), в том числе за такие нарушения, как недовзнос средств в фонд обязательных резервов (31 банк), нарушение лимита открытой валютной позиции (57 банков) и т.п.

10. В целом банковское законодательство, отражая противоречия переходного периода, начальной стадии формирования банковской системы рыночного типа, определенный недостаток знаний о том, как должна выглядеть эта система, было в известной степени упрощенным, несовершенным. Это, вероятнее всего, был каркас того, что должно было

приобрести более законченные формы. Не случайно уже в 1993–1994 гг. началась работа по подготовке проектов нового законодательства.

---

#### **2.4. Общая характеристика современного банковского законодательства**

---

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

Принятая редакция этих законов не является кардинальным изменением законодательной базы. Напротив, по существу, это *новая редакция прежних законов*, призванная, прежде всего, устранить явные недостатки прежних законов. В какой то степени законодателям это удалось.

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

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

*Законы сохранили и продвинули идеологию существования банков рыночного типа*. В первую очередь это касается идеи универсальности. Закон действителен для всех банков, всех их типов. Унифицированным остается контроль за банками.

Универсальность законов не означает, что они отвергают принцип необходимости многообразия банков в условиях рыночного хозяйства. Напротив, законы декларируют существование банков, различающихся по типу собственности, юридическому статусу, характеру деятельности, перечню выполняемых операций, и не допускают уравниловки в управлении банками.

Новые законы были направлены на *либерализацию банковской деятельности, устранение излишней бюрократии*,

*субъективизма чиновников.* Так, в Законе о банках и банковской деятельности определено, что при создании кредитного учреждения нет ограничений на число участников, размер их доли в уставном капитале. Сократился перечень документов, необходимых для оформления регистрации банков (при одновременном усилении требований к ним). Для облегчения банковской деятельности введена заявительная процедура создания филиалов и др.

В Закон о Центральном банке Российской Федерации введены статьи, касающиеся Национального банковского совета как органа, задачей которого является рассмотрение Концепции совершенствования банковской системы, проектов основных направлений государственной денежно-кредитной политики, политики валютного регулирования и валютного контроля, наиболее важных вопросов регулирования деятельности кредитных организаций и др.

Председателем Национального банковского совета являлся председатель Банка России. В состав Совета входили 15 членов, в том числе представители обеих палат Федерального Собрания, представитель Президента РФ, министр финансов, министр экономики, шесть членов Национального банковского совета назначались Государственной Думой по представлению председателя Банка России из числа представителей кредитных организаций и экспертов.

Новые банковские законы в известной степени модернизировали российское банковское законодательство. В качестве достижений можно выделить разграничение понятий «банк» и «кредитное учреждение».

Центральному банку Российской Федерации было предписано прекратить свое участие в капиталах кредитных учреждений, запрещено кредитовать бюджет (если это не предусмотрено Федеральным законом о бюджете) и вменялось в обязанность обеспечивать взаимодействие с банками и их ассоциациями при принятии наиболее важных решений нормативного характера.

В новой редакции Закона о Центральном банке Российской Федерации более рельефной стала идея обеспечения стабильности банковской системы, в том числе благодаря постоянному надзору за соблюдением кредитными организациями банковского законодательства, нормативных актов Банка России. Законом были введены *новые обязательные нормативы*. Среди них: предельный размер неденежной части уставного капитала; размеры валютного, процентного и иных рисков; минимальный размер резервов, создаваемых под высокорисковые активы; нормативы использования собственных средств банков для приобретения долей (акций) других юридических лиц и пр.

В Законе о банках и банковской деятельности *декларировалась необходимость создания Федерального фонда обязательного страхования вкладов*. Участниками этого фонда должны были стать как банки, привлекающие средства населения, так и Банк России. Кроме того, Закон о банках и банковской деятельности давал банкам право объединяться в целях *добровольного создания фондов страхования вкладов граждан и юридических лиц* (более подробно вопросы гарантирования вкладов граждан в коммерческих банках должны рассматриваться в специальном законе).

Важным шагом в деле развития банковского законодательства стало принятие Федеральных законов от 25 февраля 1999 г. № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (далее – Закон о несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций), от 8 июля 1999 г. № 144-ФЗ «О реструктуризации кредитных организаций», а также от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – Закон о валютном регулировании и валютном контроле) и от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (в ред. от 20 августа 2004 г.) (далее – Закон о страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации).

Определенные изменения коснулись и Банка России. Согласно новой версии его деятельности (Закону о Центральном банке Российской Федерации):

✓ изменены численность (с 15 до 12 человек) и представительство в Национальном банковском совете исполнительной и законодательной власти;

✓ видоизменена компетенция Национального банковского совета как коллегиального органа Банка России – Национальный банковский совет получил право рассматривать годовой отчет Банка России, утверждать при необходимости определенные его затраты, а также утверждать отчет Банка России о некоторых его расходах и др.;

✓ установлено, что Банк России не вправе накладывать вето на введение ограничений на проведение операций с клиентами коммерческих банков и др.

Разумеется, принятая новая редакция банковских законов, разработка новых законодательных актов – это определенный шаг вперед на пути развития российского банковского законодательства, но далеко не все вопросы оказались решенными.

Однако в банковском законодательстве по прежнему отсутствуют как прямые банковские законы (о кредитах, депозитах и др.), так и параллельно действующие законодательные акты (об инвестиционных фондах и др.). В стране еще не создана система банковских законов, которая позволяла бы полнее регулировать деятельность кредитных институтов.

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

Существенную роль в развитии банковского законодательства сыграли законодательные и нормативные акты, отражающие международный опыт банковской деятельности, в том числе рекомендации Базельского комитета. Перечень основных законодательных актов Банка России см. в Приложении № 1.

---

## 2.5. Законодательные основы деятельности современного банка

---

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

1. Будучи денежно кредитным институтом, банк совершает операции и оказывает услуги преимущественно в денежной форме.

2. Эти операции и услуги носят коммерческий характер. Чаще всего за выполнение своей работы банк получает вознаграждение (в виде ссудного процента, комиссии, иной прямой и косвенной платы).

3. Операции и услуги банка осуществляются на добровольной основе. Банк и клиент сами выбирают друг друга исходя из собственных интересов. Клиент имеет право открыть счет в любом банке; это, однако, не означает, что банк обязан ему оказывать другие услуги, в том числе выдавать кредиты.

4. Операции и услуги можно подразделить на банковские, дополнительные и небанковские.

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

По оценкам специалистов, подобное название неудачно, *во первых*, потому что банки также являются кредитными организациями. Более того, как отмечалось в главе 1, банк – это прежде всего кредитное учреждение, следовательно, это не отделяет их от кредитных организаций, не имеющих статуса банка. *Во вторых*, специальные финансовые институты не обязательно могут являться кредитными учреждениями, они могут не предоставлять кредиты, а заниматься, например, только приемом вкладов у населения. С точки зрения международной банковской терминологии в целях отделения банков от небанков правильнее использовать понятие «спе-

циальный финансовый институт», а лучше «специальный денежный институт».

Особенность банка состоит в том, что он согласно законодательству становится таковым только в случае, если выполняет три вытекающих из его сути операции, которые и получили название **чисто банковских операций**:

- 1) депозитная;
- 2) расчетная;
- 3) кредитная.

Однако это не означает, что тому или иному юридическому лицу достаточно выполнять одну из этих операций, чтобы получить статус банка. Согласно действующему законодательству, **банком** считается такое учреждение, которое выполняет все три операции одновременно. Важно и еще одно обстоятельство. Оно связано с получением юридического права выполнять ту или иную банковскую операцию. К решению этого вопроса может быть несколько подходов:

➤ закон не запрещает заниматься, например, кредитной деятельностью любому юридическому лицу;

➤ закон обязывает юридическое лицо, желающее заниматься банковскими операциями, получить соответствующую государственную лицензию – в данном случае закон действует избирательно, лицензия выдается только тому, кто имеет соответствующие материальные условия и профессиональные навыки;

➤ в российском банковском законодательстве нет запрета для других юридических лиц на выполнение банковских операций, в связи с чем считается, что эти операции не являются монополией только банка. Российское законодательство обязывает кредитную организацию, желающую заниматься одной из банковских операций, получить в Банке России соответствующую лицензию, требует представления в Банк России соответствующей отчетности, подлежит контролю со стороны этого банка.

5. Выполняемые банками операции и оказываемые им услуги являются элементами **банковского продукта**. Этот

продукт в соответствии с его свойствами носит производительный характер.

Начнем с депозитных операций, т.е. помещения денежных средств в банке.

Депозитные операции, которые выполняют банки, имеют большое экономическое значение. Собирая деньги во вклады, банк придает им импульс движения. Деньги «неработающие», находящиеся на руках у населения, в банке начинают «работать». Банк не держит эти деньги у себя, он их перераспределяет, передает на началах возвратности другим субъектам, нуждающимся в дополнительных платежных средствах, тем самым считая эти средства дополнительными «энергетическими» ресурсами. Аккумуляция праздно лежащих средств позволяет концентрировать мелкие суммы в огромные капиталы, с помощью которых в обществе создается дополнительный доход.

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

Действующее законодательство никому не запрещает совершать расчетные операции через банки. Если счет клиента не заблокирован, клиент и банк вправе осуществлять с него платежи. Каждый может открыть счет в банке, но не у каждого это получается, ибо у банка всегда найдутся десятки причин, по которым клиент не будет заинтересован в проведении расчетных операций через данный банк. Банк всегда оценивает того или иного клиента: его репутацию, возможность на нем заработать, связанную с этим дополнительную техническую работу. Не случайно в конечном счете это привело к известной специализации: кто то работает только с крупными клиентами, кто то работает с мелкими клиентами, получая при этом немалую выгоду.

Законодательство РФ обязывает банки проводить расчетные операции не позднее следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа. В случае несвоевременного или неправильного совершения

платежей банки выплачивают проценты на сумму этих средств по ставке рефинансирования Банка России.

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

Классическими банковскими операциями являются **кредитные операции**. К сожалению, данные операции, как впрочем и предшествующие, выступающие как традиционные, не получили окончательного юридического толкования. Безусловно, такая необходимость существует, ибо к разряду кредитных операций зачастую относят вклады, займы, гарантии, поручительства и пр.

В первой редакции Закона о банках и банковской деятельности депозитные и кредитные операции были объединены в одну. Видимо, сказались прежние представления, получившие распространение еще в первой четверти XX в., о займах и ссудах как одной операции. Между тем кредитование не является займом, хотя представляет собой два родовых процесса (в кредите всегда две стороны, причем одна сторона передает ссужаемую стоимость, другая ее занимает). Тем не менее, заем и кредитование – разные операции, ибо банк выступает в разных ролях: при займе он является заемщиком, при кредитовании – кредитором. В каждом из двух случаев банк, выступая противоположной стороной, имеет неодинаковые цели и задачи, использует разный инструментарий для их достижения и решения. К сожалению, в обновленной редакции Закона о банках и банковской деятельности эти две операции хотя и разделены, но не прописаны достаточно подробно.

Весьма проблематичны и попытки отнести к кредитованию гарантию и поручительство. Гарантия и поручительство (гарантия, как и кредитование) содержат обязательство – определенный субъект обязуется заплатить. Однако как гаран-

тия, так и поручительство связаны не только с кредитованием, но и с торговыми операциями. Следовательно, отношения по поводу гарантий и поручительств не являются специфически кредитными. Кроме того, и в кредитной сделке, и в торговле имеют дело с совершенно иным типом участников.

Гарант как третье лицо связан либо с заемщиком, либо с покупателем, которые сами не могут выполнять свои обязательства перед кредитором. При кредите у заемщика, как правило, есть дополнительная «гарантия» – собственное обеспечение в виде залога.

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

В гарантии содержится только «момент» кредитной сделки. Он возникает лишь в том случае, если гарант заплатил за заемщика и надеется, что последний вернет ему ту помощь, которая была оказана в виде произведенного за заемщика платежа. Акт платежа и ожидание возвращения суммы платежа является именно тем, что напоминает своеобразное кредитование.

Кредитные операции, как впрочем депозитные и расчетные операции, обладают огромной производительной силой. Кредит обращается не просто как сумма денег, а как капитал. Это означает, что в силу природы кредита кредитные операции предполагают такое использование ссуды, которое неизбежно должно порождать в хозяйстве заемщика образование новой стоимости, прибыли, частично уступаемой кредитору. Кредитные операции содействуют непрерывности и ускорению производства и обращения продукта.

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

- 1) кассовое обслуживание клиентов;
- 2) инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов;
- 3) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- 4) покупку и продажу иностранной валюты (в наличной или безналичной форме);
- 5) выдачу банковских гарантий;
- 6) осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

Эти шесть операций вместе с депозитными, расчетными и кредитными (всего девять) получили статус **банковских операций**. Их могут выполнять только банки. За **небанковскими кредитными организациями** оставили право:

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

Как отмечалось, для того чтобы выполнять банковские операции, необходимо иметь соответствующую лицензию. За незаконную безлицензионную деятельность к «пиратам подпольщикам» применяются финансовые взыскания, вводятся санкции вплоть до ликвидации организации, занимающейся «незаконной» для нее операцией.

Банкам разрешено заниматься размещением, подпиской, покупкой, продажей, учетом и хранением ценных бумаг. Эти операции однако не имеют статуса банковских, как, впрочем, и следующие сделки:

- выдача за третьих лиц поручительств, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение от третьих лиц права требования исполнения обязательств в денежной форме;

- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- проведение лизинговых операций;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Эти операции и сделки составляют так называемые **дополнительные виды деятельности**, которыми банкам разрешено заниматься.

Законом о банках и банковской деятельности предписаны и те виды деятельности, которыми банкам заниматься запрещено. К их числу относятся производственная, торговая и страховая деятельность. Подобное запрещение характерно для законодательства ряда стран.

Вопрос о запрете для банков заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью не является бесспорным. Получается, что практически всеми банковскими операциями можно заниматься всем участникам рынка (для этого лишь нужно иметь лицензию), при этом декларируется, что банковские операции не являются монополией только банков, ими могут заниматься и промышленники, и торговцы, и страховщики. Банки же не могут заниматься ни производством, ни торговлей, ни страхованием. Не является ли это дискриминацией банков как полноправных субъектов рынка? Сложившееся положение связано с тем, что банки, обладая значительными финансовыми возможностями, могут, как считается, монополизировать соответствующий вид «небанковского» бизнеса, нанести вред здоровой конкуренции в том или ином секторе товаров и услуг.

Какие «рецепты» предлагает практика?

1. *Прежде всего нужно уравнивать банки с другими организациями в «правах», запретив организациям заниматься банковской деятельностью, т.е. сделать банковские операции*

монополией только банка. Появление на рынке субъектов, предлагающих банковский продукт, за последние два десятилетия серьезно перенасытило банковский рынок, привело к значительному сокращению прибыли банков. Банки вынуждены были искать «место под солнцем», т.е. пути выживания в этих условиях. Конечно, в результате запрета другим субъектам вести банковские операции банки ощутили бы новый прилив энергии. Однако с этим вряд ли согласилась бы другая сторона. Представляется, что такой закон можно принять, но будет ли он выполняться? Вернуть субъектов на прежние позиции представляется делом нереальным. Запрещение организациям, имеющим свободные денежные средства, выдавать денежные ссуды, также приведет к ущемлению их коммерческих интересов – сдерживанию конкурентной борьбы, которая имеет положительные стороны.

2. *Разрешить банкам заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.* Трудно предположить, что случилось бы в этой ситуации, каким бы стал банк, останется ли он в этом случае в подлинном смысле банком.

3. *Дать возможность банкам заниматься небанковскими операциями в ограниченных пределах.* В некоторых странах пошли по этому пути. Во Франции, например, достигнуто согласие со страховыми фирмами в области обслуживания туризма. Банковский закон закрепляет за банками право на деятельность как полноценного страхователя. Для этого банки должны получить разрешение на сотрудничество с туристскими агентствами и на страхование туристов. Закон дает также банку возможность субсидировать производство товаров для путешествий, а его агентам продавать уже произведенные товары и оказывать услуги любителям путешествий. Разумеется, банк, получивший разрешение на данные виды предпринимательской деятельности, продолжает подчиняться общим требованиям, регламентирующим банковскую деятельность. И еще одно очень важное обстоятельство. Законодатели предусмотрели по крайней мере два ограничения на эту дополнительную небанковскую деятельность. *Во первых*, банки не должны наносить ущерб здоровой кон-

куренции на соответствующем участке рынка товаров и услуг, в связи с чем они полностью подчиняются общепринятому законодательству о конкуренции. *Во вторых*, дополнительная небанковская деятельность должна оставаться по характеру именно дополнительной, строго ограниченной частью основного бизнеса (действующий во Франции Комитет регламентации банковской деятельности установил 10% порог допустимой дополнительной деятельности банков).

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

Согласно законодательству ряда стран (как было, в частности, до недавнего времени в США) банкам запрещается совершать определенные операции с ценными бумагами. Такой запрет явился реакцией на кризис 1930 х гг., когда банкротство банков, в том числе из за выполнения ими рискованных операций, усилило экономический кризис и банкротство предприятий. Россия, как мы видели, пошла по европейскому пути, точнее, по пути германо романского права, разрешающего банку операции с ценными бумагами.

Законодатели ряда стран не проявляют единодушия и в вопросе регламентации участия банка в предпринимательской деятельности предприятий посредством так называемого *режима участия в их основных фондах*.

Подходы могут быть разнообразными: от полного запрета до полного разрешения. Если в США, например, уча-

стие в капиталах предприятий, в работе их советов директоров банкам запрещается, то в Германии – нет.

Во Франции первоначально наибольшие ограничения были сделаны для коммерческих банков, а сберегательные банки могли использовать только 20% капитала. В последствии данный запрет оказался малоэффективным: *во первых*, 20% порог не гарантировал полностью безопасность вкладчиков, что считается основной задачей сберегательных банков; *во вторых*, сберегательные банки, желая более активно участвовать в бизнесе предприятий, могли это сделать, приобретая право контроля за деятельностью коммерческого банка. С учетом этого французский банковский закон определил, что:

а) доля участия банка не может быть выше 15% основных фондов инвестируемого предприятия;

б) общий размер инвестиций всех участников не должен быть выше 60% основных фондов предприятия;

в) доля каждого инвестора в инвестируемом предприятии не должна превышать 10% (поскольку считается, что начиная с доли участия 20% в основных фондах инвестор может ощутимо влиять на экономику предприятия в целом).

---

## 2.6. Банковская монополия

---

Существует теория, разделяющая рынок в зависимости от степени монополизации на пять основных видов:

- 1) монополия;
- 2) частичная монополия;
- 3) олигополия;
- 4) частичная олигополия;
- 5) конкуренция.

**Монополия** – это принадлежащее одному лицу, товариществу или государству право добывать, производить и продавать определенные продукты.

Соответствующая степень монополизации может проявиться как со стороны продавца, так и со стороны покупателя. Поскольку данные формы не изолированы друг от друга, то в целом различают 25 их различных комбинаций.

**Частичная монополия** возникает, когда на рынке выступают не один продавец и один покупатель, а многие продавцы и покупатели, однако один из них настолько опережает по своей производительной и потребительной мощи остальных субъектов рынка, что все остальные ориентируются на него. Такого рода монополист может не учитывать позицию других участников рынка.

**Олигополия** как вид монополии возникает тогда, когда право на добычу, производство или продажу продукта принадлежит небольшому числу участников. Это своеобразная коллективная монополия, стремящаяся к объединению в целях совместного овладения рынком (в форме своеобразного картеля).

**Частичная олигополия** является промежуточной ступенью между конкуренцией и олигополией.

**Конкуренция** возникает, когда экономические субъекты обладают равными правами при совершении операций.

Из изложенного выше можно заключить, что выполнение отдельных банковских операций не является монополией только банка; монополией банка служит нечто «штучное», что не разрешается делать другим субъектам. Таких операций у коммерческого банка практически нет.

Лишь центральный банк обладает такой монополией: никто, кроме него, не выпускает наличные деньги в обращение, в целом не выполняет операции по так называемой *оборотной кассе* (выпуск, хранение и изъятие наличных денег из обращения).

В современном понимании **банковская монополия** – это:

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

Какие же пределы в совершении банковских операций установлены в России? В современной редакции существующих законов такие пределы не фиксируются, поэтому все участники рынка имеют возможность заниматься теми или иными банковскими операциями в такой же степени, как и банк.

Ответственность за неправильное использование преобладающей позиции на рынке регулируется не банковскими законами, а законами более общего действия.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. В чем заключается сущность системы современного банковского законодательства?
2. Как происходила эволюция банковского законодательства в России?
3. Какие вам известны особенности первых банковских законов 1990 г.?
4. Каково современное состояние банковского законодательства?
5. В чем состоят законодательные основы деятельности современного банка?
6. Что такое банковская монополия и как она осуществляется?

---

## ГЛАВА 3. РЕГУЛИРОВАНИЕ ВЗАИМООТНОШЕНИЙ БАНКА С КЛИЕНТАМИ

---

### 3.1. Особенности взаимоотношений банка с клиентами

---

#### **Понятие и признаки клиента банка**

Банки непосредственно затрагивают интересы людей и предприятий, удовлетворяют хозяйственные и потребительские нужды. Разные лица пользуются услугами банков исходя из своих интересов.

Клиентами принято называть физических и юридических лиц, пользующихся услугами банка.

Термин «клиент» трактуют по-разному. В Древнем Риме, например, клиентами считали как отдельных лиц, так и целые общины, находящиеся под покровительством патрона. Понятие «клиентела» в этом случае выражало особую форму взаимоотношений между патроном и клиентами, получившими его родовое имя, земельные наделы и выполнявшими в его пользу трудовые и военные повинности.

В современном обществе клиенты могут быть не только у банка. Клиентами выступают лица, пользующиеся услугами нотариуса, адвоката и др. Однако в случае банка и адвоката понятие «клиент» имеет неодинаковые оттенки. Не случайно англичане различают *customers* и *client*, который требует обслуживания с применением более широкого спектра услуг. Банк по отношению к клиенту выступает не как представитель профессии (в отличие от адвоката, нотариуса, бухгалтера), а как специальное учреждение, выполняющее определенные услуги.

*Клиент в любом случае – это не только тот, кто пользуется услугами, но и тот, кто платит.*

Кто может стать клиентом банка? Точного законодательного определения на этот счет нет. Тем не менее существуют некоторые признаки, по которым можно определить лицо, выступающее клиентом банка. С юридической точки зрения клиент банка обладает некоторыми особенностями.

1. Клиентом можно считать лицо, которое поручает какую либо работу банку; операциями банка в связи с этим являются те, которые проведены от имени клиента.

2. Клиентом банка становится лицо, открывшее в нем счет: депозитный, текущий, расчетный и пр. И в настоящее время зачастую считается, что открытие счета в банке является не только решающим, но и единственным признаком его клиента. Однако постепенно такое толкование сущности клиента перестает бытовать, важными становятся и другие признаки.

3. Клиентом банка то или иное лицо делается в том случае, когда между ним и банком возникают деловые отношения. Юридическое или физическое лицо может не иметь счета в банке, но если оно получает в нем те или иные консультации, например, по инвестициям или управлению имуществом, то становится клиентом и банк несет за него ответственность.

4. Клиентом банка может стать другой банк.

### **Характеристика типов клиентов банка**

Клиентами банка могут стать различные субъекты. Их можно классифицировать по следующим критериям.

По правовому статусу клиенты подразделяются на юридических и физических лиц. Клиенты как *юридические лица* могут быть представителями отраслей и секторов экономики (промышленности, торговли и т.п.), большого, среднего и малого бизнеса, разных форм собственности (государственные, акционерные, кооперативные).

*Клиенты – физические лица* – это граждане, независимо от пола, национальности, цвета кожи, своей страны и ино-

странные граждане. Клиентами банка могут быть пожилые и несовершеннолетние граждане.

По законодательству ряда стран любой ребенок при помощи родителей может открыть счет в банке на свое имя, распоряжаться положенными на него средствами (на усмотрение родителей, в некоторых случаях с определенным ограничением суммы). С 12 лет ребенок может иметь пластиковую банковскую карту и проводить с ее помощью соответствующие платежи и даже приобретать ценные бумаги.

Как это ни покажется необычным, но клиентами могут быть недееспособные физические лица. Правда, в этом случае у банка формируются особые взаимоотношения с человеком, неспособным вследствие психического заболевания к управлению средствами.

Прежде всего банк должен иметь вполне достоверные сведения относительно состояния дееспособности физического лица. С родственниками клиента по предварительной договоренности решается вопрос о получении средств, что утверждается на основании решения суда. Получатель в данном случае не имеет права занимать деньги, если он не был на это уполномочен судом.

По реальному существованию банковских клиентов подразделяют на действительно существующих и потенциальных клиентов. Под *действительно существующими* понимают клиентов, с которыми банк действительно установил деловые отношения. *Потенциальные клиенты* в будущем могут воспользоваться банковскими услугами. Потенциально каждый экономический субъект может стать клиентом банка.

По размеру различают *крупных, средних и малых* клиентов банка. Все в данном случае зависит от величины баланса, размеров профессиональной деятельности экономических субъектов. Как правило, с крупными клиентами работают крупные банки, с малыми – небольшие кредитные учреждения.

По времени начала банковского обслуживания выделяют старых и новых клиентов.

*Старые клиенты* имеют длительную историю взаимоотношений с данным банком. Предпочтения, отдаваемые предприятиями данному банку, обычно связаны с качеством обслуживания, доверительными отношениями друг с другом, высоким профессиональным мастерством банковского менеджмента, в целом с пониманием банком запросов и потребностей клиента. Физические лица становятся старыми клиентами банка не только благодаря высокому качеству обслуживания со стороны банка, но и в силу наибольшей территориальной близости к месту проживания или работы и просто из-за сложившейся привычки.

*Новыми* являются клиенты, с которыми у банка прежде не было деловых отношений. Это могут быть только образовавшиеся предприятия, ранее не обслуживавшиеся в денежно кредитных учреждениях, а также субъекты, меняющие свой прежний банк по разным причинам, чаще всего из за неудовлетворенности качеством обслуживания. Приток новых клиентов всегда выгоден для банка, так как расширение масштабов их обслуживания приносит ему дополнительную прибыль. При прочих равных условиях, поскольку у нового клиента нет еще истории взаимоотношений с денежно кредитным институтом, он становится более рискованым субъектом предоставления услуг. Поэтому от банка требуется более глубокий анализ деятельности субъектов, открывших в нем свой счет.

Клиент может быть старым по отношению к одному банку и новым по отношению к другому банку. По российским правилам предприятия, ушедшие из прежнего банка, должны закрыть в нем свой расчетный счет. По законодательству ряда других стран клиент, обслуживаемый в прежнем и новом банках, может иметь расчетные (текущие) счета в обоих.

Новые и старые клиенты могут постоянно или эпизодически пользоваться услугами банка, поэтому являются более или менее выгодными для него. Большое значение имеет степень риска, связанная с деятельностью клиента. Клиенты с прочным финансовым положением, мощными денежными

потоками дают банку уверенность в соблюдении ими установленных правил, например, при возврате кредита.

По степени кредитоспособности клиентов подразделяют на несколько классов. Чаще банки используют шкалу, где представлено пять классов, присваиваемых клиентам в зависимости от ряда показателей, характеризующих их деятельность, в том числе доходность и качество обеспечения кредита и др. (подробнее об этом см. в главе 11).

Однако кредитоспособность не является единственным фактором оценки риска и степени привлекательности клиента. Клиент может не пользоваться кредитом, но банк может активно обслуживать его депозитные, валютные, расчетные операции, операции с ценными бумагами, что также приносит банку немалую выгоду. Поэтому неудивительно, что некоторые банки практикуют составление *шкалы классности клиента*, присваивая ему (как гостинице) определенное количество звезд в зависимости от степени заинтересованности в нем. Сохраняя такого клиента в орбите своего обслуживания, банк может предоставлять ему некоторые льготы в процессе совершения платежей.

По характеру обслуживания выделяют клиентов *с традиционным обслуживанием* и *VIP клиентов*. Во вторую группу входят клиенты, в которых банк наиболее заинтересован в силу их большой для него выгоды. VIP клиенты – физические лица – это люди с очень высокими личными доходами, которые они помещают, например, во вклад или на пластиковую банковскую карту. Это дает возможность кредитному учреждению размещать такие средства в своих целях по более высокой цене, нежели плата за привлеченные ресурсы. VIP клиентам банки предоставляют услуги повышенного качества (по скорости оказания, дополнительному информационному обеспечению и др.).

По принадлежности к тому или иному сектору экономики различают клиентов, относящихся к нефинансовому и финансовому секторам. *Клиентами нефинансового сектора* являются организации реального сектора экономики. Их выделение в самостоятельную группу клиентов позволяет опре-

делить главные направления банковской деятельности, оценить вклад банков в развитие основополагающих экономических субъектов. К *клиентам финансового сектора* относятся по большей части различного рода кредитные учреждения, что дает возможность проанализировать степень развитости и взаимодействия субъектов финансового рынка, масштабы межбанковского кредитования.

Зачастую банки делят своих клиентов по их принадлежности к той или иной отрасли экономики (промышленные, сельскохозяйственные, торговые и т.п.), позволяя им с отраслевых позиций определить степень диверсификации инвестиционного портфеля с учетом особенностей характера кругооборота заемщиков.

В банковском обиходе употребляется термин «идеальный клиент». У одних идеальный клиент – это тот, кто приносит достаточно денег и оставляет их надолго невостребованными, у других – тот, кто доверяет банку на 100%, у третьих – это прежде всего, грамотный клиент, способный воспринимать и анализировать информацию на финансовом рынке, не поддающийся панике. Считается также, что идеальный клиент – это человек с постоянным устойчивым доходом и необходимой для банка степенью прозрачности доходов. Учитывая условность данного термина, некоторые, напротив, полагают, что идеальных клиентов нет, а есть реальные люди, с которыми работает банк.<sup>16</sup>

### **Принципы взаимоотношений банка с клиентами**

Под принципами взаимоотношений банка с клиентами следует понимать основы их деятельности, правила, которых им следует придерживаться. В отличие от правил банковской деятельности принципы взаимоотношений банка с клиентом затрагивают обе стороны. Часто, однако, эти принципы совпадают, поскольку каждая сторона, имея свой интерес, так или иначе должна учитывать интересы противоположной стороны.

---

<sup>16</sup> Коммерсант. 2004. 10 декабря. № 232. С. 20.

Не случайно поэтому появление *принципа взаимной заинтересованности*, предполагающего сохранение взаимоотношений банка и клиента благодаря компромиссам, уступкам, основанным на реальных возможностях участников сделки.

Юридическое лицо обратилось в банк за ссудой. Банк согласился предоставить ссуду по рыночной процентной ставке. Эта ставка оказалась для клиента довольно высокой, несоответствующей его фактической рентабельности. Учитывая платежные затруднения своего постоянного клиента, банк согласился несколько снизить уровень платы за ссуду, но при условии размещения у него депозита, доходы от которого компенсировали бы потерю от снижения процентной ставки.

Такое решение устроило обе стороны. Кредит был выдан. Банк не потерял своего дохода, сохранил у себя клиента; клиент получил более дешевый кредит, вовремя расплатившись по своим обязательствам.

*Принцип платности* также является одновременно принципом взаимоотношений банка и его клиента. Банк и предприятие – коммерческие единицы, мотив их деятельности состоит не только в производстве продукта, но и в получении прибыли. Поэтому всякие работы, выполняемые ими и сопровождаемые затратами труда и материалов, должны компенсироваться эквивалентной оплатой. Неудивительно, если банк выполняет работу по запросу клиента, то он взыскивает за это определенную плату. Предоставление клиентом ресурсов в виде вкладов также осуществляется на платной основе.

Конечно клиенты больше платят банку, чем одновременно получают от него, и это естественно, ведь именно они обращаются за оплачиваемой услугой в банк. Если же банк получает от клиента депозитную услугу, платить должно кредитное учреждение. В любом случае кто то платит, а кто то получает плату.

Не менее важен *принцип рациональной деятельности*, рассматриваемый, прежде всего, как принцип банковской

деятельности. Но он соотносится не только с работой банка. Клиент именно потому и обращается в банк, что хочет правильно, рационально организовать свою деятельность – посредством денежно кредитных платежей ускорить производство и обращение своего продукта. Пользуясь услугами банка, клиент не работает себе в убыток, уплачивая комиссию или ссудный процент, напротив, он обеспечивает непрерывность и ускорение кругооборота своего капитала, компенсируя этим затраты на банковское обслуживание.

Важным принципом взаимоотношений банка с клиентом является *принцип обеспечения ликвидности*. Ликвидность как способность расплачиваться по обязательствам (подробнее об этом см. в главе 7) одинаково важна для банка и для клиента. В отношениях друг с другом обе стороны рассчитывают на сохранение своей ликвидности. Задача банка состоит при этом не только в том, чтобы сохранить собственную ликвидность, но и в том, чтобы обеспечить ликвидность своего клиента, предоставляя ему необходимые платежные средства. Не случайно банк называют центром ликвидности.

Правило сохранения ликвидности во взаимоотношениях сторон просматривается и в деятельности клиента. Рационально организуя свой платежный оборот, всегда имея ликвидное имущество, клиент создает необходимые предпосылки и для обеспечения ликвидности банка, предоставившего, например, кредит клиенту.

Вероятнее всего, действует и более общий *принцип взаимной обязательности*, требующий учета интересов противоположной стороны, выполнения взаимных договоренностей. Обязательность во взаимоотношениях сторон важна для всякого делового человека, рассчитывающего на успех. К сожалению, обязательность не всегда присуща современным российским предпринимателям, теряющим в связи с этим в глазах своих партнеров не только уважение (как моральный фактор), но и доверие (как моральный и материальный фактор). Потеря веры в обязательность одного из партнеров неизбежно приводит в дальнейшем к разрыву ранее сложившихся экономических отношений.

Данный принцип тесно соприкасается с *принципом доверительных отношений*. Не случайно его больше всего связывают с кредитными отношениями, которые по своей сущности зачастую трактуются как отношения доверия между кредитором и заемщиком. Разумеется, доверие не является свойством исключительно кредита, оно характерно для экономических отношений в целом. Поэтому задача банка и клиента во взаимоотношениях друг с другом заключается в том, чтобы обеспечить такой стиль отношений, который внушал бы их участникам убежденность во взаимном выполнении принятых обязательств.

Не менее важен также *принцип ответственности*. Банки и клиенты не просто доверяют друг другу и обязаны выполнять принятые договоренности, но и несут ответственность друг перед другом в случае их невыполнения. Как правило, такая ответственность носит экономический характер (предполагает, например, сокращение или полное прекращение кредитной поддержки, повышение процентной ставки и др.). Конечно, в случае обмана, мошенничества, подделки документов или платежных средств действующее законодательство позволяет привлечь нарушителя и к уголовной ответственности.

Будучи заинтересованными друг в друге, банк и клиент как самостоятельные субъекты руководствуются *принципом невмешательства*. Они могут требовать лишь того, что предусмотрено соглашением, но не имеют права вмешиваться в повседневную деятельность друг друга. Исключение может быть сделано лишь для тех клиентов и банков, которые являются акционерами, обладающими долей в капитале, позволяющей им контролировать работу противоположной стороны.

В современном хозяйстве банк и клиент действуют по отношению к друг другу как к партнеру. Отсюда *принцип партнерских отношений*. Согласно идеологии партнерских отношений каждый клиент вне зависимости от территориального расположения сам определяет, услугами какого банка ему воспользоваться, нет принудительного закрепле-

ния за банком. В равной степени это относится и к банку, который выбирает себе клиента. Этот выбор может носить кратко- или долговременный характер, многое зависит от взаимной заинтересованности в разовой услуге того или иного банка или в отношениях на постоянной основе. Взаимоотношения партнеров имеют коммерческую основу. Клиент готов заплатить за кредит, расчетные операции или другие услуги, которые представляют для него выгоду. Банк готов продать свой продукт, получив за это соответствующее вознаграждение. Банк работает на клиента (придерживается философии «все для клиента»), содействует непрерывности, высокому качеству, конкурентоспособности его производства, получению дохода, достаточного для воспроизводства. Обеспечивая получение клиентом дохода, банк реализует и свой коммерческий интерес, получая вознаграждение в форме ссудного процента или комиссии.

Принцип партнерских отношений имеет довольно глубокое содержание. Это дает право некоторым специалистам относить к данному принципу такие свойства, как добровольность, взаимозаинтересованность, коммерческий характер (платность), которые сами по себе могут иметь статус принципов. Не останавливаясь на названных свойствах, заметим лишь, что для практики все они имеют существенное значение. Банки и клиенты, рассчитывающие на успех, должны в полной степени принимать во внимание упомянутые свойства.

К перечисленным принципам можно добавить *принцип договорных отношений*. Все основополагающие банковские операции (кредитные, депозитные и расчетные) оформляются соответствующим договором. Кредитный договор, договор о вкладе (депозите), договор банковского счета наряду с другими договорными формами закладывают правовую основу взаимоотношений банка с клиентом, определяют правила взаимодействия сторон, их права и обязанности. В более общем смысле с точки зрения права здесь можно также говорить о *принципе законопослушания*. Как банк, так и его клиенты ведут свою деятельность с соблюдением установ-

ленных законодательством правил, в конечном счете определяющих юридические нормы договоров и контрактов, заключаемых между участниками денежно кредитных отношений. Банк, в частности, не кредитует операции, если они не предусмотрены юридическим статусом клиента. Клиент не имеет права проводить через банк операции, которые, допустим, идут вразрез с валютным или налоговым законодательством.

Следует назвать и еще один, не менее важный принцип банковской деятельности – *принцип дифференцированности*. Его необходимость связана с рядом важнейших факторов. Это прежде всего развитие отношений банка с клиентами, которые становятся все более многообразными, интенсивными и требуют учета индивидуальных особенностей клиентов. Индивидуализация отношений банка с клиентами становится наиболее заметной тенденцией: характер кругооборота их капитала, направление их деятельности вызывает не только неодинаковый подход к организации кредитно расчетного обслуживания, но и особую организацию аппарата управления, специализирующегося, например, на обслуживании только корпоративных предприятий или физических лиц, промышленных или сельскохозяйственных предприятий, крупных клиентов или малых предприятий.

#### **Права и обязанности банка**

Во взаимоотношениях друг с другом как банк, так и его клиенты имеют определенные права и обязанности. Как отмечалось, они вытекают из договорных отношений, а также определяются банковским законодательством. Рассмотрим сначала права и обязанности банка.

**Права банка.** Как и всякого юридического лица, права банка охраняются законодательством страны. Банк вправе совершать все экономические операции и сделки, определяемые его статусом. Он может при этом делать все, что не запрещает действующее законодательство и определяется банковским законодательством и нормами, установленными Банком России. Коммерческий банк вправе выбирать клиентов, расширять или ограничивать сферу их обслуживания,

требовать соблюдения правил, установленных согласно нормам делового оборота и отвечающих сущности денежно кредитных отношений. Коммерческий банк имеет право получать проценты и комиссию, за исключением тех случаев, установленных договором.

При нарушении прав банка, определенных законом и нормативными документами, банк вправе защищать свои требования перед судом.

**Обязанности банка.** В общем случае банк, как уже отмечалось, должен выполнять свои обязательства, вытекающие из его договорных отношений с клиентом. Так, совершая расчетные операции, банк обязан оплачивать все предусмотренные законодательством платежи клиентов в пределах ресурсов, которые имеются на их счетах.

К сожалению, на одном из этапов российской практики коммерческие банки задерживали платежи по крупным сделкам, «прокручивали» деньги клиентов в своих целях. В том числе из-за технических сложностей банки не успевали обрабатывать платежные поручения клиентов, вследствие чего в банках накапливались буквально мешки неразобранных платежных документов. Неудивительно поэтому, что некоторые денежные поручения не выполнялись. По мере технического оснащения, укрепления платежной дисциплины банки постепенно стали переходить на расчетное обслуживание в режиме реального времени.

В случае депонирования средств клиента банк в полной мере несет ответственность за их сохранность и возврат. Обязанность банка – полностью выплатить весь остаток средств по счету клиента. Однако клиент может расценить данное обязательство как неполное. В специальной литературе описываются случаи, когда клиент пытался доказать, что банк при депонировании средств становится их попечителем, поэтому должен отвечать перед клиентом за ту прибыль, которую принесут вложенные средства. Суд не принял данную претензию клиента и постановил, что денежно кредитное учреждение должно только депонировать средства, а если

будет превышение остатка по счету, то клиент станет должником банка.

Другое дело, когда проводится депозитная операция. Тогда обязательство возвратить деньги оказывается недостаточным, банк должен выплатить процент согласно заключенному договору. Банк не имеет права самостоятельно изменять процент по вкладу без указания клиента, если в соглашении между ними не было соответствующего пункта.

Не менее определены обязательства банка и при совершении им кредитных операций. Если между ним и клиентом заключен договор, то банк обязан предоставить ссуду. Если банк решил закрыть ссудный счет, он обязан заблаговременно уведомить об этом своего клиента.

Разумеется, все это не означает, что банк должен предоставлять кредит во всех случаях. У банка могут быть веские причины не давать кредит или сократить его размер, изменить условия кредитования. Это может быть, в частности, связано с тем, что появилась угроза невозврата кредита вследствие неблагоприятных показателей деятельности заемщика, обнаружилось невыполнение клиентом условий кредитного договора.

Прекращение кредитной помощи вызывает на практике значительные споры, особенно тогда, когда из-за прекращения кредитования заемщик оказывался неплатежеспособным, что инициирует впоследствии его банкротство. По мнению клиента, подобные действия банка расцениваются как противоправные, приведшие клиента к банкротству. По мнению клиента, его финансовые затруднения носили временный характер, их можно было бы вполне избежать, если бы банк не усугубил платежные затруднения, прекратив кредитование.

В подобных случаях клиент обращается в суд. По-своему каждый оказывается прав: банк, считая клиента некредитоспособным, естественно, требует возвращения денег, предоставленных в долг на определенный срок; клиент, испытывающий, по его мнению, временное финансовое затрудне-

ние, полагает, что причиной его банкротства стало неоправданное прекращение кредитной помощи.

Разбирательства по таким делам, как правило, носят затяжной характер. К сожалению для банка, чаще всего в подобных ситуациях суд становится на сторону клиента – взыскание в пользу клиента составляет примерно 10% суммы кредита.

Обязанности банка лежат не только в плоскости совершения им определенных операций. Банк обязан сохранять постоянство в манере деятельности (по крайней мере, клиент ожидает этого), проверять работу юридического лица не реже одного раза в год. На практике сбор сведений о клиентах проводится один раз в квартал, с такой же периодичностью осуществляется анализ деятельности наиболее крупных клиентов – банк должен знать своих клиентов.

### **Банковская тайна**

Важнейшей обязанностью банка является сохранение в строгой секретности всех дел клиента. Эта обязанность распространяется не только на данные по счету, но и на сведения, касающиеся дел клиента при осуществлении им финансовых, денежно кредитных и иных деловых отношений, проходящих через банк. Обязанность сохранения тайны банком выполняется и в случае, когда счет клиента открыт и когда он впоследствии закрывается. Не случайно уже в первый день работы в банке новый его сотрудник обязуется подписать декларацию, согласно которой он не имеет права передавать другим лицам информацию о тех или иных операциях клиента. Если записи о клиенте хранятся в компьютере, то клиент требует, чтобы они были точными, при необходимости исправленными, а главное, обеспечивали клиенту компенсацию убытков из за утери данных или неправомерного раскрытия третьему лицу.

В учебной литературе приводится такой пример. На счете клиента образовалось превышение остатка средств (овердрафт), которое он обещал устранить, но не сделал этого.

Управляющий позвонил клиенту на работу, но не смог поговорить с ним лично и обсудил сложившуюся ситуацию с его работодателем. Из беседы с управляющим банка работодатель узнал, что его сотрудник, клиент банка, имеет овердрафт и играет на скачках, и уволил его. Клиент, понесший ущерб, подал иск в суд на банк и выиграл дело. Из-за служащего, забывшего о своих обязанностях, банк понес потери.

*Раскрытие информации допускается в четырех случаях:*

- 1) с согласия клиента;
- 2) в интересах банка;
- 3) в общественных интересах;
- 4) в соответствии с законодательством.

Когда у банка есть *согласие клиента* на предоставление информации третьему лицу, тогда у него не возникают проблемы, связанные с нарушением банковской тайны. При этом возможны случаи, когда дается устное разрешение. В их ситуациях благоразумный банкир делает запись в своих книгах о полученном разрешении.

Информацию раскрывают и *в интересах банка*, например, если против банка начинаются процессуальные действия и он, чтобы защитить себя, вынужден сообщать те или иные сведения без каких либо ограничений.

Раскрытие информации допускается *в общественных интересах*, в частности, вследствие того, что банку становятся, например, известны факты террористических действий клиента или получены сведения, что в военное время клиент имел торговые отношения с врагом. Словом, когда очевидна серьезность нарушения со стороны клиента, раскрытие информации о его деятельности, противоречащей общественным интересам, оправданно.

В ряде случаев раскрытие информации неизбежно в силу принуждения *в соответствии с законодательством*. Во время расследования противоправных действий информация о финансовых отношениях подозреваемого субъекта становится необходимой, поэтому банк не может препятствовать расследованию. В этом случае банк не только дает сведения (с соблюдением установленных процедур и осторож-

ности при разглашении банковской тайны), но и присутствует на заседаниях суда, хотя и не выражая при этом своего мнения. По законодательству ряда стран там, где речь идет об уголовных преступлениях, связанных с управлением доходами от незаконного оборота наркотиков или с предоставлением наркотиков торговле, предоставление соответствующих данных не квалифицируется как нарушение. По законодательству РФ банки и небанковские кредитные организации гарантируют тайну операций, счетов и вкладов своих клиентов и корреспондентов. Сведения об операциях и счетах юридических лиц и граждан, ведущих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, выдаются кредитной организацией им самим, судами арбитражным судам (судьям), Счетной палате Российской Федерации, налоговым и таможенным органам России в случаях, предусмотренных законодательными актами об их деятельности.

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

За разглашение банковской тайны Банк России, коммерческие банки, небанковские кредитные, а также аудиторские организации и их должностные лица и работники несут ответственность, в том числе возмещают нанесенный ущерб.

#### **Права и обязанности клиента**

Права клиента, как и банка, гарантируются действующим законодательством. *Банковское законодательство при этом обеспечивает клиенту права:*

-  на открытие счета в банке;
-  получение назад средств, помещенных на счет в банке;
-  отсрочку платежа банку;
-  самостоятельное выполнение некоторых банковских операций (в определенных случаях);
-  участие в совете банка, банковских ассоциациях.

Итак, остановимся на правах клиента.

*Право на открытие счета в банке*, как уже отмечалось, может быть исключительно декларативным, ибо банк, не желая «возиться» с малым клиентом, под любым благовидным предлогом откажет клиенту. Вот почему согласно законодательству некоторых стран клиент имеет право требовать от центрального банка указать кредитное учреждение, где клиенту обязательно откроют счет (во Франции счет может быть открыт и по почте).

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

*Право на получение назад средств, помещенных на счет в банке*, фиксируется в договоре. Часто вместе с суммами, помещенными в банк до востребования, клиенты получают и проценты по ним.

Клиент вправе также требовать возврата средств, положенных на депозит на определенный срок.

*Право на отсрочку платежа банку* выступает для заемщика жизненно важным фактором, определяющим его дальнейшее развитие. В ряде случаев клиент банка может испытывать затруднения в возврате кредита. Разумеется, речь идет о финансовых затруднениях, вызванных объективными обстоятельствами, не связанными с плохой работой клиента. Если кредитоспособность клиента нарушена и он неоднократно допускал нарушения кредитного договора с банком, скомпрометировал себя, то получить отсрочку платежа невозможно. Законодательство в этой ситуации защищает лишь того клиента, который аккуратно выполняет свои обязательства. По существу, в данном случае законодательство блокирует действия банка, направленные на подрыв финансовых возможностей заемщика, на «удушение» клиента банкиром.

Такая опасность действительно существует, в первую очередь, для малых или средних предприятий. По законодательству некоторых стран сокращение или приостановка

кредитной поддержки становятся возможными в соответствии с письменным основанием клиента и заблаговременно – от 30 до 60 дней – в зависимости от вида предоставляемого кредита. Процедура пересмотра условий сокращения или прекращения кредитования обычно фиксируется в письменном соглашении. В нем может быть уточнена и материальная ответственность кредитного учреждения.

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

**Право на участие в совете банка, банковских ассоциациях** регулируется общими положениями об акционерном обществе. Согласно юридическим нормам в совет банка входят его учредители, имеющие определенную долю в уставном банковском капитале.

К сожалению, акционеры зачастую не имеют строгих юридических обязательств, в то время как для них самих выполнение акционерного обязательства существенно. Российское законодательство «оберегает» банк, ибо регулирует его действия на стадии создания, формулируя требования к уч-

редителю. В частности, оно запрещает учредителям банка выходить из состава его участников в течение первых трех лет со дня его регистрации.

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

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

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

Конечно, в современной российской ситуации (наличие ряда рисков) какие либо глобальные формы малопримемлемы. Более развито целевое кредитование отдельных хозяйственных операций. Законодательство, однако, должно не только работать на теперешнее состояние, но и давать теоретическую возможность для более широкого использования банковского продукта. Разумеется, это можно сделать, не только обеспечивая устойчивое экономическое развитие, но и вводя юридические инновации, дающие, в частности, возможность передавать права доверенности на собственность. В этом случае предприятия благодаря гарантированности услуг кредитного учреждения получают серьезную поддержку в финансировании своих программ. По законодательству некоторых европейских стран права доверенности на собствен-

ность могут передаваться простой расчетной запиской или на магнитном носителе.

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

Обязанности клиента не менее определены. Прежде всего клиенты *ответственны перед законом за свою подпись в договорах с банком. Друг с другом они должны рассчитывать не напрямую, а через банки* (при совместном финансировании проектов через 2-3 банка).

Клиенты *обязаны соблюдать правила, установленные банком при совершении тех или иных операций.* В процессе кредитования, например, клиент *обязуется своевременно представлять достоверную информацию, свой баланс, а при необходимости некоторые расшифровки к отдельным его статьям, информировать о важных изменениях, происходящих в его финансовой, производственной или торговой деятельности.*

При проведении расчетных операций клиент *должен правильно оформлять расчетные документы, чтобы предотвратить случаи мошенничества или подделки и не вводить банк в заблуждение. Давать поручения о перечислении платежей клиент обязан только в том случае, если на его расчетном счете имеются достаточные ресурсы, в противном случае между ним и банком должен быть заключен договор об овердрафте, позволяющем осуществлять платежи сверх имеющихся у него собственных средств.*

Если клиент хочет провести тот или иной платеж, то он *обязан либо сам прийти в банк и на месте заполнить необходимые денежные документы, либо заблаговременно дать банку распоряжение о перечислении определенных сумм со своего счета.* Инициатива здесь должна исходить от клиента. Однако в тех случаях, когда счет длительное время бездействует, банк сам предпринимает усилия для того, чтобы восстановить контакт с клиентом.

В обязанности клиента входит *анализ деятельности банка*, которому он доверяет денежные средства и через который проводит платежи. Поэтому, в частности, клиент может воспользоваться информацией рейтинговых агентств, ранжирующих банки по степени выполнения ими важнейших показателей своей деятельности.

### **Тенденции развития взаимоотношений банка с клиентом**

В современном мире происходят важные экономические и политические события, появляются новые рынки и т.д. Все это неизбежно влияет на банковскую деятельность, позволяет выявить ряд тенденций. В том числе в области: численности и состава клиентов; усиления внимания банка к клиентам – физическим лицам; взаимоотношений банка с клиентом.

**Тенденции в области численности и состава клиентов.** Одной из тенденций в сфере предоставления услуг является возрастание масштабов банковских операций.

Увеличение банковского сегмента экономических отношений стало возможным за счет как роста масштабов производственной, торговой, финансовой деятельности экономических субъектов, так и их числа. Благодаря бурному развитию информационных технологий, электронной и компьютерной техники банки проникают на самые удаленные территории, завоевывают все новых и новых клиентов.

Существенные изменения происходят и в структуре банковской клиентуры; можно сказать, что осуществляется ее *выравнивание*. Клиентами банка оказываются и крупные, и мелкие предприятия. Банки давно перестали быть институтами только богатых клиентов. В мире банки обслуживают все большее число клиентов с низким достатком. Так называемые мини кредиты, предоставляемые малоимущим гражданам, становятся все более заметным явлением.

**Усиление внимания банка к клиентам – физическим лицам.** Клиентами становятся и пожилые, и молодые люди. В связи с общим старением населения клиентами банка могут

оказаться люди старше 80 лет. Среди потребителей банковских услуг, как уже отмечалось, есть и несовершеннолетние граждане. Заметно расширяется и перечень услуг, которыми пользуются клиенты банков. Наряду с депозитными и расчетными операциями банки все чаще начинают получать кредиты на потребительские и производственные нужды.

Данные процессы можно наблюдать в современной России, где число счетов граждан в банках продолжает возрастать, увеличивается и объем предоставленных банками ссуд населению.

Разумеется, данная тенденция сохранится. Особенность заключается в том, что чем более развита экономика страны и выше достаток населения, тем более развитыми оказываются связи банков с физическими лицами.

Изменения в структуре клиентов происходят также вследствие их *укрупнения*. Конечно, речь идет не только о функционировании транснациональных компаний, являющихся как инвесторами, так и потребителями кредитов. В современном хозяйстве возникают банковские консорциумы, которым по силам кредитовать крупные народно-хозяйственные проекты, предполагающие многопрофильную деятельность, в том числе предприятий со смежными производствами.

**Тенденции в области взаимоотношений банков с клиентом.** Изменяются не только численность и структура клиентов, но и тенденции в сфере отношений банков с клиентами. Прежде всего *усиливаются борьба за клиента, межбанковская конкуренция* за привлечение новых потребителей банковских продуктов и услуг.

Ими могут быть как вновь образованные производственные и торговые структуры, так и юридические и физические лица, по различным причинам решившие сменить денежно кредитное учреждение. Миграция клиентов от банка к банку зачастую свидетельствует об их неудовлетворенности условиями обслуживания.

Борьба за клиента, стремление банков к получению прибыли, в свою очередь приводит к *росту рисков*. Объектом об-

служивания становятся более сложные хозяйственные отношения клиентов, сопряженные с большей вероятностью отрицательных последствий. Риски усиливаются и в связи с тем, что объектом сделок являются не только производственные и торговые операции, но и операции спекулятивного характера.

Отношения банков с клиентами становятся более многообразными. Традиционное денежно кредитное обслуживание банков все более сочетается с удовлетворением запросов клиентов как в области денежно кредитных и финансовых отношений, так в области страхования и туризма. Банки открывают свои офисы по принципу «там, где клиент тратит деньги», предоставляя услуги не только в сфере расчетов, но и в сфере бытового обслуживания населения, например, организация пунктов химчистки, фото, по продаже сувениров.

Еще одна тенденция – *сращивание традиционного банковского продукта с небанковским продуктом.*

К тенденциям можно также отнести *дифференциацию отношений банка с клиентом.* Как отмечалось ранее, банкир, будучи заинтересованным в привлечении клиентов, тем не менее выделяет менее «затратных», т.е. более прибыльных. Наиболее выгодным клиентам банк может предоставлять определенные льготы. В отношении тех, кто вызывает сомнение, банк принимает дополнительные меры предосторожности, снижает кредитный рейтинг. Такая *индивидуализация* позволяет банку привлечь на свою сторону финансово-стабильных клиентов, снизить риски взаимоотношений с менее устойчивыми предприятиями.

Для удобства клиентов банки упрощают процедуру ведения операций. Экономя время (трудозатраты) своих клиентов, банки могут снижать требования к перечню необходимой документации, представляемой, например, в процессе кредитования.

Тенденции в развитии взаимоотношений банка с клиентами довольно заметно проявляют себя и по линии *повышения ответственности за деятельность банка.* Согласно современным международным требованиям считается, напри-

мер, что банк, предоставивший кредит, в полной мере проанализировал работу клиента, «чистоту» его бизнеса не только с позиции окупаемости своих ресурсов, но и с точки зрения криминальности деятельности или, допустим, соответствия экологическим нормам. Считается, что банк, поддерживавший своим кредитом экологически неблагоприятные производства, сопричастен к нарушениям требований современного производства.

В современном хозяйстве довольно отчетливо проявляется *тенденция развития партнерских отношений*. Это означает, что банк, прежде всего, заинтересован в развитии деятельности своих клиентов, в повышении их доходности как базы для увеличения собственной прибыли. Задачей банка в этом случае является не только расширение объема своих операций, но и предотвращение инвестиций клиента в нерациональные затраты.

---

### **3.2. Открытие клиентских счетов в банке**

---

Банковский счет открывается банком юридическим или физическим лицам для отражения финансовых операций клиентов и аккумуляции на счете безналичных денежных средств для целевого использования.

#### **Виды счетов**

Банки открывают счета для осуществления расчетных операций в соответствии с характером деятельности клиента, его правовым статусом и правоспособностью. Счета могут различаться по назначению, валюте учета, субъектному составу их владельцев, объему осуществляемых операций и другим признакам. Клиенту может быть открыто несколько счетов на основании одного договора счета соответствующего вида, если это предусмотрено договором, заключенным между банком и клиентом.

Банки открывают в валюте РФ и иностранных валютах: текущие счета; расчетные счета; бюджетные счета; корреспондентские счета; корреспондентские субсчета; счета

доверительного управления; специальные банковские счета, депозитные счета судов, подразделений службы судебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов, счета по вкладам (депозитам).

Открытие счета завершается, а счет является открытым с внесением записи об открытии соответствующего лицевого счета в Книгу регистрации открытых счетов.

Запись об открытии лицевого счета должна быть внесена в Книгу регистрации открытых счетов не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения договора счета соответствующего вида.

По назначению выделяют счета клиентов для осуществления расчетов или сбережения и получения дохода.

*Для осуществления расчетов открывают:*

✓ текущие счета физическим лицам при условии совершения расчетных операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой;

✓ расчетные счета юридическим лицам, не являющимися кредитными организациями, а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимися частной практикой, для совершения расчетов, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой;

✓ бюджетные счета лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ и государственных внебюджетных фондов РФ;

✓ корреспондентские счета кредитным организациям;

✓ корреспондентские субсчета филиалам кредитных организаций;

✓ счета доверительного управления доверительному управляющему для осуществления расчетов, связанных с деятельностью по доверительному управлению;

✓ специальные банковские счета юридическим и физическим лицам для осуществления операций соответствующего вида, предусмотренных законодательством РФ.

Например, Кредитные организации имеют право открывать клиентам на определенный срок накопительные

счета, они отражаются на том же балансовом счете, на котором предполагается открытие банковского счета для зачисления средств. Расходование средств с накопительных счетов не допускается. Накопительные счета не должны использоваться для предотвращения задержки расчетов и нарушения действующей очередности платежей.

Банки могут открывать и вести по договору счета эскроу. Счет эскроу открывается по договору условного депонирования (эскроу). Срок действия договора эскроу не может превышать пять лет. Договор эскроу подлежит нотариальному удостоверению.

*Счет эскроу* – это специальный счет для учета и блокирования денежных средств, полученных банком от владельца счета (депонента) в целях их передачи другому лицу (бенефициару) при возникновении оснований, предусмотренных договором счета эскроу. К отношениям сторон применяются общие положения о банковском счете и договоре эскроу, как правило, ни депонент, ни бенефициар не вправе распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете эскроу, кроме оснований, предусмотренных договором счета эскроу. На этот счет также запрещено зачислять иные денежные средства депонента, за исключением депонируемой суммы, указанной в договоре эскроу. Приостановление операций по счету эскроу, арест или списание денежных средств, находящихся на счете эскроу, по обязательствам депонента перед третьими лицами и по обязательствам бенефициара не допускается.

Для сбережения и получения дохода в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств, с физическими и юридическими лицами заключаются договоры банковского вклада (депозита).

Кроме того, банки открывают депозитные счета судов, подразделений службы судебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов для зачисления денежных средств, поступающих во временное распоряжение, при осуществлении установленной законодательством РФ деятельности.

Каждая из этих групп также классифицируется по различным признакам. Счета, открываемые для осуществления расчетов, различают по категориям клиентов: юридические лица, индивидуальные предприниматели без образования юридического лица и физические лица. По принадлежности каждую категорию клиентов, в свою очередь делят на резидентов и нерезидентов.

По экономическому содержанию счета клиентов можно классифицировать по видам привлекаемых ресурсов (рубли, иностранная валюта, драгоценные металлы) и срокам привлечения средств (до востребования и на срок).

### **Открытие счетов расчетно-кассового обслуживания**

Одним из основных направлений банковской деятельности традиционно является открытие и ведение банковских счетов. В настоящее время кредитные организации могут открывать клиентам любое количество счетов по видам, предусмотренным действующим законодательством.

Особенностью взаимоотношений по договорам банковских счетов является правило, согласно которому банк обязан совершать для клиента только операции, предусмотренные для счетов данного вида.

Заключение договора банковского счета с каждым лицом, обратившимся с этой просьбой, обязательно для банка, если выполняются следующие условия:

- банк имеет право на осуществление операций по открытию и ведению счетов соответствующего вида согласно учредительным документам и своей лицензии;
- открытие счета не приведет к нарушению законодательства и экономических нормативов, установленных Банком России;
- банк не приостановил открытие счетов юридическим лицам по причинам экономического или иного характера;
- у банка имеются необходимые производственные и технические возможности для обслуживания клиентов (свободные операционисты, вместительные операционные залы, мощности компьютеров и пр.);

➤ клиент согласен с объявленными банком условиями банковского счета и предъявил необходимый для открытия счета пакет документов.

Порядок открытия счетов и представления документов регламентируется инструкцией Банка России.

«Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов»<sup>17</sup> (далее – Инструкция об открытии и закрытии банковских счетов).

В настоящее время в практической деятельности наиболее широко распространенным является договор банковского счета на расчетно-кассовое обслуживание.

По содержанию и форме каждый договор банковского счета на расчетно-кассовое обслуживание основан на следующих принципах: правовая основа, добровольность и взаимная заинтересованность сторон, согласованность условий.

Клиенту может быть отказано в открытии счета, если не представлены документы, подтверждающие сведения, необходимые для идентификации клиента, либо представлены недостоверные сведения.

При открытии счета должностные лица банка проводят идентификацию клиента, а также проверяют наличие у клиента правоспособности (дееспособности).

Об открытии (закрытии) счета банк в пятидневный срок направляет уведомление в налоговый орган. Банковский счет является открытым после внесения записи об открытии банковского счета в книгу регистрации открытых счетов. Запись об открытии банковского счета должна быть внесена в книгу регистрации открытых счетов не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения соответствующего договора.

Основа взаимоотношений с клиентом по договору банковского счета состоит в обязанности банка

---

<sup>17</sup> Инструкция Банка России от 30.05.2014 N 153-И (ред. от 14.11.2016) «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов» {КонсультантПлюс}

своевременно принимать и зачислять поступающие на счет клиента денежные средства.

Для открытия расчетного счета юридическому лицу – резиденту в банк представляются следующие документы:

- ❖ свидетельство о государственной регистрации юридического лица;
- ❖ учредительные документы юридического лица;
- ❖ лицензии (разрешения), выданные юридическому лицу в установленном законодательством РФ порядке на право осуществления деятельности, подлежащей лицензированию;
- ❖ карточка с образцами подписей и оттиском печати;
- ❖ документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке, на распоряжение денежными средствами, находящимися на банковском счете;
- ❖ документы, подтверждающие полномочия единоличного исполнительного органа юридического лица;
- ❖ свидетельство о постановке на учет в налоговом органе.

Указанный список может быть дополнен в зависимости от принятой в банке практики работы с клиентами и особенностей применяемой процедуры проверки клиентов. В ряде случаев предлагается, в частности, представить лицензии, данные об обороте и прогнозируемом среднем остатке на счете, справки о счетах, открытых в других коммерческих банках, отчетность о финансовом состоянии предприятия и др.

Документы могут предоставляться на бумажных носителях и в электронном виде.

После проверки представленных клиентом документов юридической службой кредитной организации с ним заключается договор банковского счета путем подписания отдельного документа, в котором установлены права и обязанности сторон. Счет открывается по разрешительной надписи руководителя и главного бухгалтера банка на заявлении клиента. По каждому счету формируется юридическое дело, которое хранится в юридической службе.

В юридическое дело помещаются документы, представляемые клиентом при открытии банковского счета или в случае изменения указанных сведений, договор банковского счета, другие договоры, определяющие отношения между банком и клиентом по открытию, ведению и закрытию банковского счета, извещения налоговому органу об открытии (закрытии) банковского счета, утратившие силу карточки, переписка банка с клиентом по вопросам открытия, ведения и закрытия банковского счета. Каждому счету присваивается определенный номер.

Благодаря современным средствам коммуникации в некоторых банках предоставляется возможность дистанционного заключения договора банковского счета на расчетно-кассовое обслуживание и открытия счета для юридических лиц, а также счетов депозитов для физических лиц.

Особенность обслуживания по договору банковского счета на расчетно-кассовое обслуживание состоит в том, что банки наряду с безналичными расчетами в рублях и валюте осуществляют и кассовое обслуживание.

Традиционно для универсальных банков стандартный спектр услуг по договору расчетно-кассового обслуживания предполагает:

- открытие и ведение счетов в рублях и иностранной валюте;
- осуществление банковских переводов в рублях и иностранной валюте;
- услуги систем удаленного доступа «Банк – Клиент» и «Интернет-банкинг», позволяющие управлять своими счетами не выходя из офиса;
- организацию работы операционной кассы вне кассового узла банка на территории клиента;
- организацию для клиентов расчетных центров, имеющих разветвленную региональную структуру;
- инкассацию и доставку наличных денежных средств в удобное для клиента время;

- ускоренное зачисление на расчетный счет инкассированной выручки день в день;
- прием, выдачу и зачисление на счет наличных денежных средств;
- продажу-покупку дорожных чеков;
- экспертизу денежных знаков;
- консультации и своевременное предоставление клиентам необходимой информации.

С целью повышения уровня обслуживания во взаимоотношениях банка и клиента допускается и неформальный подход с учетом индивидуальных особенностей бизнеса клиента: банк, в частности, может предложить размещение свободных денежных средств в качестве депозита с неснижаемым остатком на расчетном счете.

Необходимость повышения конкурентоспособности банков определяет не только расширенный перечень услуг, предлагаемых клиентам, но и создание комфортных условий для совершения операций. Обычно сроком для зачисления денежных средств на счет клиента является день, следующий за днем поступления в банк соответствующего платежного документа. В некоторых банках денежные средства зачисляются на счет клиента днем их поступления на корреспондентский счет банка, т.е. в ускоренном режиме (день в день). Устанавливается «удлиненный» операционный день, т.е. рабочее время банка, в течение которого проводятся расчетные операции, превышает обычное время «с 10 до 16 ч».

Договор расчетно-кассового обслуживания клиентов, выполняющих регулярные платежи (перечисление заработной платы и других социальных выплат, пенсионных платежей, страховых премий и т.д.) на счета физических лиц, открытые в банке, может включать в себя услуги на основе технологии «однотипных платежей» или «сводных платежных поручений». Такие технологии позволяют упростить процесс и сократить сроки подготовки документов, повысить скорость проведения расчетов.

Порядок расчетно-кассового обслуживания банк определяет самостоятельно и отражает в договоре банковского счета, устанавливая размер платы и порядок ее взимания. Как правило, в договоре расчетно-кассового обслуживания предусматривается, что услуги банка оплачиваются согласно тарифам, прилагаемым к договору, причем оговаривается условие, по которому банки могут изменять тарифы с уведомлением об этом клиентов.

К особенностям взаимоотношений по договору расчетно-кассового обслуживания относятся взимание комиссии за услуги банка и плата клиентам за остаток средств на счете. Эти вопросы требуют особого внимания и должны четко определяться в договоре.

У большинства банков услуги по расчетно-кассовому обслуживанию платные, причем плата может устанавливаться:

- в твердой ежемесячной сумме;
- в виде комиссионных за каждую банковскую операцию;
- как определенный процент от суммы дебетового оборота;
- в зависимости от количества и вида обработанных документов.

Некоторые банки с целью расширения клиентской базы и привлечения денежных средств предоставляют услуги бесплатно, учитывая, что банк вправе использовать имеющиеся на счете денежные средства при обеспечении клиенту возможности беспрепятственно распоряжаться средствами на своем счете. Следует иметь в виду, что для банков данный источник привлеченных ресурсов наиболее рискованный, поскольку клиент в любой момент может изъять их, осуществляя расчеты со своими контрагентами. В связи с этим банки предпочитают закрепить в договоре условие о безвозмездном пользовании денежными средствами клиента и введение обязательной величины неснижаемого остатка на счете.

Содержание отношений кредитной организации с клиентами при расчетных операциях по договору

банковского счета расчетно-кассовое обслуживание сводится к выполнению банком платежных инструкций клиента, являющихся основанием для списания денежных средств.

По общему правилу банк не должен выполнять поручения клиента при отсутствии денежных средств на его счете. Однако договором банковского счета может быть предусмотрено исполнение платежей при отсутствии денег на счете, по лимитам (овердрафт).

Списание денежных средств со счета осуществляется банком на основании распоряжения клиента. Без распоряжения клиента списание денежных средств, находящихся на счете, допускается по решению суда, а также в случаях, установленных действующим законодательством или предусмотренных договором между банком и клиентом.

Банк гарантирует тайну банковского счета и банковского вклада, операций по счету и сведений о клиенте. Сведения, составляющие банковскую тайну, могут быть предоставлены только самим клиентам или их представителям, а также представлены в бюро кредитных историй.

Особое место среди услуг клиентам по открытию и ведению банковских счетов занимает договор валютного счета.

Относительно новым направлением в работе банков с клиентами является металлический счет – счет, открываемый в банке юридическим и физическим лицам для учета движения металла в обезличенной форме по банковским операциям. На этом счете отражаются данные о металле в граммах без указания индивидуальных признаков и без начисления фиксированного процента.

Под металлом в обезличенной форме подразумевают золото, серебро, платину и палладий, находящиеся на обезличенном металлическом счете, т.е. без выделения индивидуальных признаков – номера слитка, марки, производителя.

Порядок закрытия банковских счетов определен законодательством, согласно которому клиент вправе по своему заявлению досрочно в одностороннем порядке

расторгнуть договор банковского счета без объяснения причин.

Банк может досрочно расторгнуть договор банковского счета только в судебном порядке.

Ограничения права банка на расторжение договора в одностороннем порядке, безусловно, защищают интересы клиента, но создают значительные трудности в работе банков. Технические возможности банка, в частности, программное обеспечение, рассчитаны на определенное количество счетов. Счета, не используемые клиентами, не только не приносят прибыли банку, но и препятствуют открытию в нем новых счетов. Соблюдение судебного порядка расторжения договора требует значительных затрат времени и средств (судебные расходы), что убыточно для банков. Кроме того, однократное непродолжительное увеличение остатка до минимальной суммы и выше, проведенное в течение указанного срока, прерывает его. Банк вновь должен направить клиенту предупреждение, чтобы получить возможность затем обратиться в суд. Важно учитывать, что законодательные акты и банковские правила не содержат нормы, определяющей минимальную сумму остатка на счете, поэтому она может быть установлена только договором. Отсутствие такого условия в договоре с клиентом лишает банк права расторгнуть договор банковского счета по указанному основанию. Он не может ссылаться ни на собственную практику, сложившуюся у него с другими клиентами, ни на банковский обычай, которого не существует.

---

### **3.3. Гарантирование (страхование) вкладов граждан**

---

#### **Необходимость и задачи системы страхования вкладов**

В силу своей внутренней природы банковская система в значительно большей мере, чем экономика в целом, подвержена кризисным явлениям, которые, могут затраги-

вать не только финансово-неустойчивые банки, но и клиентов, имеющих тесные взаимоотношения с ними.

Существенную угрозу стабильному функционированию кредитных организаций может представлять изъятие вкладов физическими лицами, причем этот процесс может носить стихийный, иногда стимулируемый не экономическими причинами, и охватить большое число банков, вызвать остановку проведения ими расчетных операций, заморозить предоставление кредитов, необходимых для нормального функционирования многих предприятий, привести к спаду экономической активности. Последствия таких потрясений обходятся обществу слишком дорого, причем затраты, связанные с восстановлением платежеспособности или банкротства несоизмеримы с потерей доверия к кредитным институтам со стороны частных вкладчиков.

Система страхования вкладов позволяет избежать болезненного для банковской системы явления – внезапного и массового изъятия вкладов в случае неблагоприятной экономической конъюнктуры или банкротства, сохранить доверие частных вкладчиков к коммерческим банкам, поскольку в определенной сумме размещенные ими в банке депозиты будут возмещены.

Под системой страхования вкладов следует понимать комплекс мер, направленных на защиту вкладов и обеспечивающих гарантированный возврат в полном объеме (или частично) в случае банкротства кредитного учреждения.

В экономической литературе и на практике зачастую ставится знак равенства между терминами «страхование» и «гарантирование». В этой связи уточним содержание данных понятий.

Страхование представляет собой отношения по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховых премий).<sup>18</sup> В некоторых

---

<sup>18</sup> Ст.2 Федерального закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

странах, однако, такое определение страхования считается слишком узким и формальным. Защитить интересы вкладчиков возможно не только путем формального страхования, но и путем государственного гарантирования возврата депозитов. Очевидно, что термин *гарантирование вкладов* наполнен более широким смыслом.

Гарантирование вкладов – система правовых норм и механизмов, направленных на содействие образованию и мобилизации сбережений с целью защиты банковской системы от финансовых кризисов, мелких вкладчиков от рисков, которые они не способны оценить и учесть в своих инвестиционных решениях.

С практической точки зрения система гарантирования означает, что в случае возникновения банковского кризиса все убытки будут возмещаться за счет средств, специально создаваемых для этих целей фондов. Система гарантирования может отличаться при этом полнотой охвата депозитов (депозиты физических лиц, юридических лиц, межбанковские депозиты, депозиты в иностранной валюте местных и иностранных банков и пр.) характером и лимитами возмещения. Система гарантирования может также включать в себя только часть социально значимых кредитных учреждений или осознано исключать определенные виды рискованных организаций.

В Российской Федерации принят термин страхование вкладов.<sup>19</sup>

*Создание подобной системы позволяет решить ряд важных задач:*

1. Поддерживать доверие частных вкладчиков к банковской системе;
2. Сформировать механизм предотвращения кризиса ликвидности банковской системы или отдельных кредитных организаций;
3. Разграничить компетенцию и ответственность сторон – коммерческих банков и частных вкладчиков;

---

<sup>19</sup> Федеральный закон №177-ФЗ от 23.12.2003 г. (с изменениями и дополнениями) «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

4. Стимулировать привлечение денежных средств на долгосрочной основе, расширять инвестиционные возможности кредитных организаций;

5. Сократить государственные расходы по восстановлению стабильности банковской системы в периоды кризиса;

6. Создать условия для действенных механизмов и процедур банковских банкротств.

### **История создания систем страхования вкладов**

Решения о создании систем страхования депозитов многие страны принимали в периоды кризисов банковских систем: в США во время «Великой депрессии», в Великобритании во времена банковского кризиса 70-х годов, в Италии – в связи с банкротством крупного банка «Банко Амброзиано», в Германии создание фондов поддержки коммерческих банков относится к 60-м годам прошлого столетия.

При всех различиях, имеющих в конкретных механизмах функционирования систем страхования депозитов, можно выделить ряд их общих черт.

В зависимости от задач, которые ставятся перед подобными системами, можно выделить три разновидности их устройства.

*Во-первых*, системы, действующие в соответствии с нормами страховой деятельности;

*Во-вторых*, системы, обладающие большой гибкостью в наборе мер по оздоровлению банка;

*В третьих*, смешанную систему, включающую в себя элементы двух вышеназванных.

В первом случае при банкротстве банка вкладчик получает из специального фонда определенную сумму денежных средств в пределах страхового покрытия. Во втором, возможные потери вкладчику не возмещаются, но предпринимается комплекс мер по оздоровлению банка. В пределах страхового возмещения могут компенсироваться только определенные суммы клиентских вкладов.

Одной из вариаций двух названных подходов может стать передача (трансферт) застрахованных депозитов.<sup>20</sup> Корпорация по страхованию депозитов в этом случае предоставляет денежные средства равные передаваемым депозитам банку-приобретателю этих ресурсов, который может их использовать для приобретения активов обанкротившегося банка.

В мировой практике используются и другие меры, например, связанные с созданием промежуточного или мост-банка, которые представляет собой временное учреждение, создаваемое до принятия окончательного решения о судьбе проблемного банка. Суть такой меры состоит в том, что активы функционирующего банка представляют собой большую ценность по сравнению с активами, терпящего банкротство кредитного учреждения.

Система страхования депозитов не лишена недостатков. Прежде всего, она не исключает обострение рисков банковской деятельности. Как известно, источником уплаты страховых премий является, в конечном счете, прибыль, что стимулирует менеджмент коммерческих банков проводить высоко рискованные операции с целью возмещения понесенных затрат. В результате снижается надежность банка.

Кроме того, объем страховых платежей зачастую зависит от степени риска кредитной организации, объема депозитов, покрываемых системой страхования. В этой связи крупные банки формируют значительно большую часть страхового фонда, соответственно, малые банки могут проводить необоснованную с точки зрения риска политику.

Несмотря на отмеченные недостатки, система страхования депозитов продолжает развиваться, и создана в большинстве стран мира.

Классификацию существующих в зарубежной практике систем страхования депозитов можно провести по различным критериям:

1. Характеру требований к участию коммерческих банков:

---

<sup>20</sup> Трансферт депозитов – форма возврата депозитов, при которой только застрахованные депозиты и обеспеченные обязательства каким-либо активом могут передаваться другому банку.

- а) обязательная,
- б) добровольная;
- 2. По правовому регулированию:
  - а) императивная,<sup>21</sup>
  - б) диспозитная;<sup>22</sup>
- 3. По широте охвата объекта страхования:
  - а) полная,
  - б) ограниченная,
  - в) дискретная;<sup>23</sup>
- 4. По форме собственности:
  - а) государственная,
  - б) частная,
  - в) смешанная;
- 5. По принципу определения ставки платежей:
  - а) фиксированная,
  - б) дифференцированная;
- 6. По степени государственного участия в обеспечении страховых выплат:
  - а) с созданием дополнительных государственных гарантий,<sup>24</sup>
  - б) без дополнительных государственных гарантий.<sup>25</sup>

### **Становление системы страхования вкладов в России**

Впервые вопрос о создании системы страхования вкладов физических лиц начал отрабатываться в нижней Палате Парламента России еще в 1993 г. В усеченном, номинальном виде существовало подобие страхования депозитов в течение 1994 г., которое вскоре было прекращено. Кризис 1995, а затем 1998 г. обострил проблему, и необходимость создания системы стала вполне очевидной. Однако после длительных

---

<sup>21</sup> Система защиты вкладов строится на основе нормативно-правового акта, утверждаемого соответствующим органом государственной власти.

<sup>22</sup> Определение порядка защиты вкладов в каждом конкретном случае на договорных началах.

<sup>23</sup> Предполагает защиту интересов мелких вкладчиков в обычные периоды и расширение объектов защиты в периоды банковского кризиса.

<sup>24</sup> Государство готово выделить кредиты, в случае недостаточности собственных средств в страховой фонд.

<sup>25</sup> Финансовые возможности системы защиты вкладов ограничены только собственными средствами фонда.

дискуссий Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» был принят лишь в декабре 2003 г.

*Основными целями закона о страховании банковских вкладов являются:*

- защита прав и законных интересов вкладчиков банка (с 1 января 2019 г. осуществляется защита и по вкладам юридических лиц, отнесенных в соответствии с законодательством Российской Федерации к малым предприятиям, сведения о которых содержатся в едином реестре субъектов малого и среднего предпринимательства, открытым в банке-участнике системы страхования вкладов);

- укрепление доверия к кредитным организациям со стороны физических лиц;

- стимулирование привлечения сбережений населения в банковский сектор РФ.

В соответствии с Федеральным законом система страхования вкладов в России является государственной и обязательной.

Страхование депозитов осуществляется Государственной корпорацией – «Агентство по страхованию вкладов»,<sup>26</sup> которая, в соответствии с законом, выполняет функцию выплаты компенсации вкладчикам обанкротившихся банков. Кроме того, в России введен институт корпоративного конкурсного управляющего несостоятельных банков, функции которого возложены на Агентство.

*Основными принципами действия системы являются:*

1) обязательность участия банков в системе;

2) сокращение рисков наступления неблагоприятных последствий для вкладчиков в случае неисполнения банками своих обязательств;

3) прозрачность деятельности;

4) накопительный характер формирования фонда обязательного страхования вкладов.

---

<sup>26</sup> Статус, цель деятельности, функции и полномочия Корпорации определяются ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» и ФЗ «О некоммерческих организациях».

Участниками системы страхования являются Корпорация – страховщик, банки, внесенные в реестр – страхователи, вкладчики – выгодоприобретатели и Банк России.

На ежеквартальной основе банки-участники системы страхования вкладов уплачивают страховые взносы. Ставка страховых взносов колеблется в диапазоне от 0,15 до 0,3 процента расчетной базы, но не более чем на два расчетных периода в течение 18 месяцев.

Наряду с базовой ставкой Агентство может применять и дополнительную ставку страховых взносов, которая не может превышать 50 процентов базовой ставки. В качестве критерия применения дополнительной ставки или повышенной дополнительной ставки страховых взносов используется базовый уровень доходности вкладов отдельно по вкладам, привлеченным в валюте Российской Федерации и иностранной валюте. Средний уровень доходности определяется путем расчета средней ставки раскрываемых неограниченному кругу лиц максимальных процентных ставок по вкладам в банках, привлечших в совокупности две трети общего объема вкладов населения в банках Российской Федерации.

Дополнительная ставка страховых взносов уплачивается банками, у которых доходность по вкладам (включая процентные платежи и иную материальную выгоду) превышает более чем на два, но не более чем на три процентных пункта годовой базовый уровень доходности вкладов, определенный Банком России для соответствующего месяца.

Федеральным законом определены также особенности участия кредитных организаций, в капитале которых участвует Банк России.

В соответствии с Федеральным законом определена широта охвата объекта защиты. *Не подлежат страхованию денежные средства:*

1) размещенные физическими лицами в банковские вклады на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом;

2) переданные физическими лицами средства банкам в доверительное управление;

3) размещенные во вклады в находящихся за пределами территории Российской Федерации филиалах банков Российской Федерации;

4) являющиеся электронными денежными средствами;

5) размещенные на номинальных счетах, за исключением отдельных номинальных счетов, которые открываются опекунам или попечителям и бенефициарами по которым являются подопечные, залоговых счетах и счетах эскроу, если иное не установлено настоящим Федеральным законом;

6) размещенные в субординированные депозиты;

7) размещенные юридическими лицами или в их пользу, за исключением денежных средств, размещенных малыми предприятиями или в их пользу.

Размер возмещения составляет 100 процентов суммы вкладов в банке, в отношении которого наступил страховой случай, но не более 1400 тыс. рублей.

В случае, если вкладчик имеет несколько вкладов в одном банке, суммарный размер обязательств которого по этим вкладам перед вкладчиком превышает 1400 тыс. рублей, возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам (за исключением счетов эскроу).

При наступлении страхового случая в отношении нескольких банков, в которых вкладчик имеет вклады, размер страхового возмещения исчисляется в отношении каждого банка отдельно.

*Страховой случай наступает при возникновении одного из двух обстоятельств:*

- отзыв у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций;

- введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Страховой случай считается наступившим со дня вступления в силу акта Банка России об отзыве лицензии, либо акта о введении моратория на удовлетворение требований кредиторов.

Порядок выплаты возмещения по вкладам предусматривает, что Агентство в течение пяти рабочих дней со дня получения из банка, в отношении которого наступил страховой случай, реестра обязательств банка перед вкладчиками размещает на официальном сайте Агентства в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и направляет в этот банк, а также в Банк России для размещения на его официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и в периодическое печатное издание по месту нахождения этого банка для опубликования сообщение о месте, времени, форме и порядке приема заявлений вкладчиков о выплате возмещения по вкладам. В течение месяца со дня получения из банка реестра обязательств банка перед вкладчиками Агентство направляет также соответствующее сообщение вкладчикам банка, в отношении которого наступил страховой случай.

Участие коммерческих банков в системе страхования вкладов, наряду с обязательностью, предполагает наличие разрешения Банка России. Доступ к системе получают кредитные организации, удовлетворяющие требованиям к участию в системе страхования вкладов при соответствии следующих условий:

- 1) если учет и отчетность банка признаются Банком России достоверными;
- 2) если банк выполняет обязательные нормативы, установленные Банком России;
- 3) если финансовая устойчивость банка признается Банком России достаточной;
- 4) меры, предусмотренные статьей 74 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», статьей 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», статьей 189.9 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)», к банку не применяются;
- 5) если банк соблюдает установленный Банком России порядок раскрытия неограниченному кругу лиц информа-

ции о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится банк.

### **Условия вхождения российских коммерческих банков в систему страхования вкладов**

Условием участия российских коммерческих банков, привлекающих вклады граждан, в системе страхования депозитов, несмотря на обязательный ее характер, является финансовая устойчивость кредитных организаций.

*Банк России определил при этом пять групп показателей, среди которых:*

1) группа показателей собственных средств (капитала), включая показатели, характеризующие достаточность и качество капитала;

2) группа показателей активов, включая показатели, характеризующие качество ссуд и иных активов, полноту сформированных под них резервов на возможные потери и риски концентрации;

3) группа показателей доходности, включая показатели, характеризующие рентабельность активов и капитала, структуру доходов и расходов, доходность отдельных видов операций и банка в целом;

4) группа показателей ликвидности, включая показатели, характеризующие краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную ликвидные позиции банка, а также показатель риска в отношении крупных кредиторов и вкладчиков;

5) группа показателей качества управления банком, включая показатели, характеризующие систему управления рисками, состояние внутреннего контроля, в том числе в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также качество бизнес-планирования;

6) группа показателей прозрачности структуры собственности.

Приведенный перечень представлен количественными и качественными характеристиками деятельности коммерческого банка.

Финансовая устойчивость банка признается достаточной при присвоенной ему оценки «удовлетворительно», обобщающему результату, полученному по каждой из групп показателей перечисленных выше.

Методика оценки финансовой устойчивости банка и присвоении оценки «удовлетворительно» или «неудовлетворительно», устанавливается нормативными актами Банка России.

---

### 3.4. Противодействие легализации доходов, полученных преступным путем

---

Российский законодатель определяет легализацию и финансирование терроризма следующим образом:

*«Легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем, – придание правомерного вида владению, пользованию или распоряжению денежными средствами или иным имуществом, полученными в результате совершения преступления»* (в ред. Федерального закона от 28.06.2013 № 134-ФЗ);

*«Финансирование терроризма - предоставление или сбор средств либо оказание финансовых услуг с осознанием того, что они предназначены для финансирования организации, подготовки и совершения хотя бы одного из преступлений, предусмотренных статьями 205, 205.1, 205.2, 205.3, 205.4, 205.5, 206, 208, 211, 220, 221, 277, 278, 279, 360 и 361 Уголовного кодекса Российской Федерации, либо для финансирования или иного материального обеспечения лица в целях совершения им хотя бы одного из указанных преступлений, либо для обеспечения организованной группы, незаконного вооруженного формирования или преступного сообщества (преступной организации), созданных или создаваемых для совершения хотя бы одного из указанных преступлений (в ред. Федеральных законов от 27.07.2010 № 197-ФЗ, от 02.11.2013 № 302-ФЗ, от 06.07.2016 № 374-ФЗ)».*

Осознание необходимости бороться с легализацией доходов, полученных преступным путем, и финансированием

терроризма, сформировалось почти полвека назад, когда стала очевидной разрушительная сила экономической преступности. Самые большие доходы, полученные преступным путем, генерировал наркобизнес. С 80-х годов XX века, по некоторым экспертным оценкам, обороты рынка наркотиков по объему стали сопоставимы с оборотами мирового рынка нефтепродуктов. Это заставило выстроить систему противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. В конце 80-х – начале 90-х годов прошлого века антилегализационные нормативные акты приняли США (1980 г.), Германия (1983 г.), Франция (1986 г.) и другие страны.

*В противодействии легализации особая роль принадлежит банкам*, именно поэтому уже в 1980 г. Совет Европы рекомендовал правоохранительным органам выстраивать тесное сотрудничество с кредитными организациями.

К концу 80-х г. сформировалось несколько национальных систем противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, в экономически развитых странах. Но стало очевидно, что эту задачу решить усилиями одной страны невозможно.

90-е г. XX века стали периодом выстраивания международного сотрудничества в области ПОД/ФТ. В это время формируются такие международные институты как ФАТФ, Вольфсбергская группа и группа «Эгмонт». Вопросам противодействия легализации уделяют большое внимание ООН, МВФ, Всемирный банк. Первым нормативным документом, закрепившим противодействие легализации, стала Конвенция ООН «О борьбе против незаконного оборота наркотических средств и психотропных веществ», получившая название «Венская конвенция», поскольку была заключена в Вене в декабре 1988 г.

Надо отметить, что в то время правоохранительные органы имели относительно ограниченный доступ к финансовой информации, которая защищалась законодательно. Банковская тайна также была закреплена законодательно. Стало очевидно, не только то, что борьбу с экономической пре-

ступностью нельзя выиграть в отдельной стране, но и то, что сделать это без банков невозможно.

Вот почему в этом же году (1988) *Базельский комитет по банковскому надзору принял Декларацию «О предотвращении преступного использования банковской системы в целях отмывания денежных средств»*, которая предусматривала:

- ❖ надлежащую идентификацию лиц, находящихся на обслуживании в кредитном учреждении, и потенциальных клиентов;

- ❖ соответствие деятельности банка и его сотрудников высоким этическим и правовым нормам;

- ❖ сотрудничество с правоохранительными органами в сфере противодействия финансовым преступлениям.

С 1989 года функционирует *The Financial Action Task Force (FATF) - Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ)*, межправительственная организация, вырабатывающая международные стандарты в сфере ПОД/ФТ, а также осуществляющая оценки соответствия национальных систем ПОД/ФТ государств этим стандартам. Рекомендации ФАТФ представляют собой меры, которые странам следует применять для борьбы с легализацией.

Предполагается, что страны, взявшие за основу Рекомендации ФАТФ, будут, тем не менее, вырабатывать собственную политику в области ПОД/ФТ, учитывающую особенности экономического развития, политического, государственного и институционального устройства, и нацеленную на реализацию следующих мер:

- ✓ оценка рисков, выработка государственной политики и координации элементов национальной системы противодействия легализации доходов, полученных преступным путем;

- ✓ уголовное преследование легализации преступных доходов;

- ✓ реализация превентивных мер;

- ✓ повышение прозрачности финансовой системы;

- ✓ международное сотрудничество.

В странах-участницах ФАТФ центральным институтом противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, является подразделение финансовой разведки (как бы оно ни называлось), которое осуществляет сбор и анализ информации о финансовых операциях, в целях выявления процессов легализации преступных доходов.

В целях борьбы с легализацией преступных доходов в 1995 году *финансовые разведки более 120 стран мира создали неформальное объединение, которое получило название «Эгмонт»* (по месту проведения встречи - дворца Эгмонт-Аренберг). Эгмонт, помимо прочего, имеет принципиально важное значение и уникальный механизм оперативного обмена информацией о финансовых операциях, инфраструктура которого обеспечена закрытой информационной сетью.

Финансовые организации, прежде всего, банки быстро осознали свою уязвимость по отношению к процессам легализации и, чтобы противостоять этому, *в 2000 году 12 крупнейших банков мира объединились в так называемую Вольфсбергскую группу,<sup>27</sup> а в 2002 году сформулировали принципы противодействия легализации*, касающиеся, прежде всего, надлежащей идентификации клиентов банков, их бенефициаров, а также организации проверки проводимых клиентами операций на предмет возможной легализации денежных средств.

Далее логика борьбы с легализацией потребовала разработки стандартов противодействия легализации,<sup>28</sup> что и было сделано. В начале XXI века получила распространение практика взаимных оценок соответствия этим стандартам национальных систем противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

---

<sup>27</sup> В 2018 году Вольфсбергская группа является ассоциацией тринадцати глобальных банков (BancoSantander, BankofAmerica, BankofTokyo-Mitsubishi-UFJLtd, Barclays, Citigroup, CreditSuisse, DeutscheBank, GoldmanSachs, HSBC, JPMorganChase, Soci t  Générale, StandardCharteredBank и UBS), целью которой является разработка рекомендаций по управлению рисками, связанными с совершением финансовых преступлений.

<sup>28</sup> Обновленные стандарты ФАТФ, ноябрь 2017 г. («International Standards on Combating Money Laundering and the Financing of Terrorism & Proliferation: The FATF Recommendations») / <http://www.fatf-gafi.org>

Российское законодательство в области ПОД/ФТ представлено прежде всего Федеральным законом от 7 августа 2001 года № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» и «Концепцией развития национальной системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (утверждена Президентом Российской Федерации 30.05.2018). Подзаконная нормативная база формируется, прежде всего, регулятором, ее можно найти в полном объеме на официальном сайте Банка России.<sup>29</sup>

В соответствии с российским законодательством и нормативными документами Банка России коммерческий банк должен организовать и обеспечить должное функционирование системы управления риском легализации доходов, полученных преступным путем. Эта система предполагает, прежде всего: настрой на систематическую и долговременную работу с помощью системных алгоритмов обнаружения области риска и методов экспертных оценок; возможность применения расширенной аналитики и автоматизации; консультативного взаимодействия с регулятором.

Каждая кредитная организация разрабатывает свою программу управления риском легализации доходов в целях осуществления внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ. В соответствии с требованиями Банка России, при реализации программы управления риском легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма кредитная организация обязана принимать меры по классификации клиентов с учетом критериев риска, по которым осуществляется оценка степени (уровня) риска совершения клиентом такого рода операций (риск клиента), а также по определению риска вовлеченности кредитной организации и ее сотрудников в использование услуг кредитной организации в целях легализации.<sup>30</sup>

---

<sup>29</sup> Нормативные акты и иные документы Банка России по вопросам ПОД/ФТ – Официальный сайт Банка России [https://www.cbr.ru/today/anti\\_legalisation/acts\\_resist](https://www.cbr.ru/today/anti_legalisation/acts_resist).

<sup>30</sup> Положение Банка России от 02.03.2012 г. № 375-П «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации

К сожалению, в части идентификации клиентов в современной практике сохраняются некоторые проблемы, в том числе недостаточная точность и доступность основной информации, касающейся регистрации компании, препятствия для обмена информацией, например, в силу действия законов о защите данных и конфиденциальности, которые затрудняют компетентным органам получение своевременного доступа к точной и актуальной информации. Не случайно в 2016 году FATF подготовила отчет для G20, в котором обозначены существенные сложности в определении бенефициарных собственников, выявленных в результате процедуры взаимной оценки стран-участниц FATF. Российское законодательство не распространяется на случаи, когда материнская компания является иностранной, следовательно, существует вероятность неисполнения такого требования.

Внутренний контроль в коммерческом банке в целях ПОД/ФТ затрагивает системы внутреннего контроля, риск-менеджмента, безопасности. Требования регулятора к внутреннему контролю в части ПОД/ФТ довольно часто уточняются, поэтому следует своевременно знакомиться с их актуальными версиями.

В самом общем виде алгоритм действий по организации и осуществлению внутреннего контроля в банке в области ПОД/ФТ сводится к следующему:

- *разработка правил внутреннего контроля в части ПОД/ФТ и их своевременное обновление в соответствии с изменяющимся законодательством;*
- *назначение специального должностного лица (СДЛ) из числа сотрудников банка, ответственного за реализацию правил внутреннего контроля, соответствующего профессиональным требованиям;*
- *до начала договорных отношений осуществление идентификации клиентов, представителей клиентов, выгодоприобретателей с присвоением им определенного уровня риска;*

---

(отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»

- регулярное обновление информации о клиентах, их представителях, выгодоприобретателях и бенефициарах;
- предоставление в установленном законом порядке в Росфинмониторинг сведений о сделках клиентов, подлежащих обязательному контролю, и подозрительных (необычных) операциях;
- по запросу Росфинмониторинга предоставление информации о клиентах, их операциях и бенефициарах;
- блокировка денежных средств, иного имущества физических и юридических лиц, связанных (а) с перечнем организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их экстремистской деятельности или терроризме, и/или (б) с перечнем организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к распространению оружия массового поражения;
- регулярные проверки своих клиентов на предмет их принадлежности к одному из двух перечней, указанных выше, и информирование Росфинмониторинга о результатах этих проверок;
- приостановление операции клиентов или отказ в выполнении их распоряжений в соответствии с российским законодательством в сфере ПОД/ФТ и информирование об этом Росфинмониторинга;
- уделение особого внимания операциям и сделкам клиентов, имеющих регистрацию, место жительства или место нахождения в государстве, которое не поддерживает и не выполняет требования ФАТФ;
- выявление среди своих клиентов физических и юридических лиц с высоким уровнем риска, а также физических лиц иностранных публичных должностных лиц (ИПДЛ), и лиц, замещающих государственные и/или публичные должности в РФ, и проводить установленные законодательством мероприятия;
- организация и проведение внутренних и внешних учеб сотрудников банка по ПОД/ФТ;

➤ регулярные проверки реализации Правил внутреннего контроля в части ПОД/ФТ и составление отчета о проверке СДЛ.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. В чем заключается необходимость создания системы страхования вкладов, каковы ее основные задачи?

2. Страхование и гарантирование вкладов, каково соотношение этих понятий?

3. Перечислите особенности развития систем страхования депозитов в мировой практике.

4. Дайте характеристику принципам построения систем страхования депозитов.

5. Определите цель, принципы и механизм функционирования системы страхования вкладов в России.

6. Раскройте порядок выплаты компенсаций вкладчикам в случае банкротства банка, размер страхового возмещения.

7. Выделите особенности вхождения российских коммерческих банков в систему страхования вкладов.

8. Охарактеризуйте основные показатели оценки финансовой устойчивости банков, заявивших ходатайство о вхождении в систему страхования вкладов.

9. Что такое легализация доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма?

10. Какие доходы считаются незаконными?

11. Как банк может противодействовать легализации?

12. Каковы главные положения российской «Концепции развития национальной системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»?

---

## ГЛАВА 4. ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫЕ ФОРМЫ КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

---

### 4.1. Обеспечение безопасности банков

---

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

*Система безопасности банка включает в себя:*

- правила учреждения и закрытия банка – начало и прекращение банковской деятельности;
- регламентацию деятельности банка посредством установления экономических нормативов;
- порядок составления отчетности и ее публикацию;

- процедуру контроля за деятельностью кредитных учреждений;

- систему предупреждения кризиса банка и механизм его оздоровления;

- механизм, обеспечивающий защиту вкладов.

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

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

Банковский закон, обеспечивая стабильность банковской системы и защищая интересы клиентов, дает возможность Банку России предъявить к юридическим лицам, незаконно, без лицензии выполняющим банковские операции, иски:

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

- ❖ о взыскании штрафа в двукратном размере данной суммы в федеральный бюджет;

- ❖ о ликвидации данного юридического лица.

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

**Получение лицензии.** Юридические лица, претендующие на получение лицензии и государственную регистрацию, обязаны представить в Банк России перечень документов, а

также должны соответствовать требованиям, устанавливаемым к руководству банком, его финансовому положению.

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

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

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

3) устав;

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

5) свидетельство об уплате государственной пошлины;

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

7) декларации о доходах учредителей – физических лиц, заверенные налоговыми органами, подтверждающие источники происхождения средств, вносимых в уставный капитал кредитной организации;

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

✓ о наличии у этих лиц высшего юридического или экономического образования (с представлением копии диплома или заменяющего его документа) и опыта руководства отделом или иным подразделением кредитной организации, связанным с осуществлением банковских операций, не менее одного года, а при отсутствии специального образования – опыта руководства таким подразделением не менее двух лет,

✓ наличии (отсутствии) судимости.

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

При положительном решении в трехдневный срок Банк России уведомляет об этом учредителей кредитной организации, выдает им свидетельство о государственной регистрации, требует произвести в течение месяца оплату 100% ее объявленного уставного капитала. Деньги для оплаты уставного капитала перечисляются учредителями на корреспондентский счет кредитной организации в Банке России (реквизиты этого счета указаны в уведомлении о государственной регистрации). Лицензия на проведение банковских операций выдается только при предъявлении документов о 100% оплате объявленного уставного капитала.

**Отказ от выдачи лицензии.** Банк России может и отказать в государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций.

*Отказ допускается только по следующим основаниям:*

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

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

- наличие судимости за совершение преступлений против собственности, хозяйственных и должностных преступлений,

- совершение в течение года административного правонарушения в области торговли и финансов, установленного вступившим в законную силу постановлением ор-

гана, уполномоченного рассматривать дела об административных правонарушениях,

- наличие в течение последних двух лет фактов расторжения с указанными лицами трудового договора (контракта) по инициативе администрации по основаниям, предусмотренным Трудовым кодексом Российской Федерации;

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

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

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

Отказ в государственной регистрации и выдаче лицензии, непринятие Банком России в установленный срок соответствующего решения могут быть обжалованы в арбитражном суде.

**Отзыв лицензии.** В интересах обеспечения безопасности банковской системы Банк России может отозвать ранее выданную лицензию как у российских банков, так и у иностранных банков. *Это может произойти в случаях:*

- установления недостоверности сведений, на основе которых ранее была выдана лицензия;

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

- установления фактов недостоверности отчетных данных;

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

- неисполнения требований федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России, если в течение года к кредитной органи-

зации неоднократно применялись меры, предусмотренные Законом о Центральном банке Российской Федерации;

➤ неудовлетворительного финансового положения кредитной организации, неисполнения ею своих обязательств перед вкладчиками и кредиторами, являющихся основанием для подачи заявления о возбуждении в арбитражном суде производства по делу о несостоятельности (банкротстве) кредитной организации.

Отзыв лицензии на осуществление банковских операций по другим основаниям, кроме оснований, предусмотренных Законом о Центральном банке Российской Федерации, не допускается.

Сообщение об отзыве лицензии на осуществление банковских операций публикуется Банком России в «Вестнике Банка России» в недельный срок со дня принятия соответствующего решения.

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

**Регламентация деятельности банка посредством установления экономических нормативов.** Безопасность кредитного института во многом определяется тем, насколько его деятельность отвечает определенным установленным экономическим параметрам.

В число таких нормативов включаются нормы, обеспечивающие экономическую стабильность кредитных институтов за счет поддержания минимального размера и достаточности капитала, его ликвидности и платежеспособности, регулирования риска при совершении тех или иных банковских операций.

*Особенности данных нормативов состоят в том, что они:*

✚ могут изменяться в зависимости от экономических условий (о предстоящих изменениях нормативов Банк России обязан объявить заблаговременно до их введения в действие);

- ✚ устанавливаются с учетом международных стандартов на базе консультаций с банками, банковскими ассоциациями и союзами;

- ✚ имеют особый национальный характер, их перечень, количественные параметры каждого из них отличаются, к примеру, от общеевропейских норм;

- ✚ фиксируются в специальных методиках Банка России;

- ✚ достаточно стабильны (некоторые из них не меняются по несколько лет);

- ✚ дифференцируются по видам банков.

По действующему в Российской Федерации законодательству в интересах обеспечения экономической устойчивости Банк России может устанавливать для коммерческих банков нормативы, регулирующие минимальный размер собственных средств (капитала), ликвидности, достаточности капитала, размер резервов, создаваемых под высокорисковые активы и др.

Соблюдение данных нормативов, расчет конкретных значений которых рассматривается в других главах, является обязательным для банков. По их соблюдению судят о том, насколько надежен банк, насколько он безопасен с позиции Банка России, насколько риски деятельности такого банка безопасны для клиентов, доверивших ему свои вклады.

Для регламентации деятельности и содействия безопасности кредитных учреждений, а также для регулирования других сторон деятельности кредитных организаций Закон о Центральном банке Российской Федерации предписывает Банку России устанавливать обязательные для кредитных институтов правила ведения банковских операций, бухгалтерского учета, подготовки и представления бухгалтерской и статистической отчетности, вправе предъявить квалификационные требования к руководителям исполнительных органов банка, его главному бухгалтеру.

Согласно законодательству Банк России устанавливает контроль за акционерами коммерческого банка, может потребовать информацию об их финансовом положении, деловой репутации, уведомления о приобретении другими юри-

дическими или физическими лицами либо их группой более 5% долей (акций) кредитной организации, предварительного согласования в отношении тех, кто приобретает более 20% долей (акций) данного банка.

**Порядок составления отчетности и ее публикация.** Согласно Закону о банках и банковской деятельности банки должны составлять и публиковать в открытой печати бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Если банк имеет в собственности более 50% голосующих акций (долей) другой кредитной организации, то он должен представить в Банк России консолидированную отчетность, включая консолидированные бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

Помимо представления отчетности в Банк России кредитная организация обязана публиковать свой годовой отчет (бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках), но только после подтверждения ее достоверности аудиторской организацией.

В условиях рынка информация о деятельности банка имеет особенно большое значение. По оценкам российских банкиров, кризис доверия, произошедший, например, в августе 1995 г. на межбанковском кредитном рынке, был связан и с тем, что весьма поверхностная и зачастую недостоверная информация в печати дезинформировала кредитные учреждения, вуалировала и искажала истинное положение дел. Банки продолжали давать деньги друг другу в долг не на основе подлинного анализа дел у заемщика, а чаще всего из дружеского расположения, что в конечном счете и привело к «замыканию сети». Невозврат МБК в банках, потерявших способность выполнять свои обязательства, привел к сбою в работе всей сети. Система МБК в московском регионе развалилась в считанные дни.

Обсуждая пути выхода из кризисной ситуации, банки сами выступали с заявлениями о необходимости расширения информации друг о друге, более тщательной ее проверке Банком России.

**Процедура контроля за деятельностью кредитных учреждений.** По Закону о Центральном банке Российской Федерации Банк России объявлен, как отмечалось, органом банковского регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций.

*Это означает, что Банк России:*

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

*Будучи контролером, Банк России:*

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

Согласно Закону о Центральном банке Российской Федерации главная цель банковского регулирования и надзора состоит в обеспечении безопасности банковской системы, поддержании ее стабильности, защите интересов вкладчиков и кредиторов.

Контрольные функции Банк России выполняет либо непосредственно, либо через специально создаваемый при нем орган банковского надзора (о чем принимает решение совет директоров). Сама проверка банков и их филиалов проводится уполномоченными советом директоров представителями Банка России либо по его поручению аудиторскими фирмами.

Объектами контроля являются: соблюдение федеральных законов, нормативных актов и предписаний Банка России; полнота и достоверность информации, представляемой Банку России.

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

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

Если коммерческий банк не устранил в установленные сроки выявленные нарушения, а также если эти нарушения создали реальную опасность для интересов вкладчиков, санкции Банка России усиливаются. В этом случае Банку России, к примеру, дано право потребовать от коммерческого банка:

- осуществить мероприятия по своему финансовому оздоровлению, включая коррективы в структуре активов;
- заменить своих руководителей;
- провести реорганизацию банка и др.

**Система предупреждения кризиса банка и механизм его оздоровления.** Важнейшим элементом обеспечения безопасности банков является система предупреждения их кризиса. Банковским законодательством устанавливается, что в инте-

ресах обеспечения финансовой надежности как фактора предотвращения кризиса банки должны:

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

б) соблюдать обязательные экономические нормативы, установленные Банком России;

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

Помимо данных предупредительных мер, исходящих от самого коммерческого банка, Банк России может применить систему раннего распознавания кризисной ситуации в том или ином кредитном учреждении. Для этого используются специальные показатели, рассчитываемые на основе балансов и других форм отчетности, составляемых кредитными учреждениями.

**Механизм, обеспечивающий защиту вкладов.** В современных условиях механизм, обеспечивающий защиту вкладов, реализуется посредством Закона о страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации.

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

---

## **4.2. Финансовое оздоровление кредитных организаций**

---

### **Базовые понятия, причины и принципы работы с проблемными коммерческими банками**

Банки, испытывающие финансовые затруднения являются постоянным источником риска для финансовой стабильности в банковском секторе, на финансовом рынке, экономики в целом. В этой связи центральные банки, осуществляя надзор за деятельностью денежно-кредитных институтов, предпринимают соответствующие

щие превентивные меры, предусмотренные национальным законодательством, в целях восстановления и предотвращения их финансовой неустойчивости.

*Финансово-неустойчивым кредитным организациям свойственны общие проблемы, обусловленные:*

- плохим качеством активов;
- высокими операционными расходами, как правило, неадекватными реальному состоянию их бизнеса;
- скрытыми убытками, которые по тем или иным причинам не нашли отражение в отчетности.

Неудовлетворительное качество активов, зачастую связано с проведением банками агрессивной кредитной политики, ослаблением требований, предъявляемым к заемщикам, низким качеством управления рисками. Существенное влияние на качество активов, отдельных их портфелей оказывает степень концентрации риска на конкретном отраслевом сегменте, продукте, клиентской группе. Последствием концентрации риска в отдельных компаниях, представляющих единую группу, может стать причиной единовременного невозврата ссуд. Не менее значимой причиной возникновения подобных ситуаций является отход менеджмента кредитной организации от требований и процедур, закрепленных в кредитной политике и внутренних инструкциях.

Порочный подход в управлении может приводить к тому, что в соответствующих разделах финансовой отчетности (Отчета о прибылях и убытках) фактически отражаются долги, а не доходы, в балансовом отчете, соответственно, сомнительная ссудная задолженность не отражена на счетах по учету просроченных ссуд. Такие «методы управления» сопровождаются снижением уровня корпоративной культуры, отражению в отчетности неверных фактов, сокрытию финансового положения, поощрению спекулятивных операций и т.д.

Задачей органов банковского надзора заключается в выявлении финансово-неустойчивых банков на ранней стадии их развития, обеспечении условий для принятия превентивных или оздоровительных мер, а также разработке стратегии

разрешения проблем в случае, если меры превентивного характера не возымеют адекватного воздействия. Своевременность принятия мер одновременно позволяет надзорному органу существенно сократить издержки, связанные с финансовым оздоровлением банков.

В этой связи руководящими принципами работы органов банковского надзора с проблемными банками должны стать:

- *оперативность*. Промедление в принятии соответствующих мер реагирования может усугубить проблемы, существенно повысить затраты по их преодолению, превратить их в более масштабные и системные;

- *учет соотношения «затраты-эффективность»*. Органы банковского надзора при выборе альтернативных действий, направленных на достижение целей должны руководствоваться критерием наименьших затрат;

- *гибкость*. Этот принцип означает, что органы банковского надзора должны действовать достаточно гибко, применяя весь арсенал имеющихся у них средств и властных полномочий с учетом конкретных условий;

- *последовательность*. Действия органов банковского надзора не должны деформировать конкурентную среду, базироваться на одинаковых подходах в отношении крупных и малых, частных и государственных банков;

- *учитывать проблему морального риска*. Мероприятия органов банковского надзора не должны создавать стимулов для собственников, менеджмента и сотрудников проблемных банков, поощрять менее осмотрительные и неосторожные действия в будущем, формировать уверенность в получении поддержки в случае нарастания проблем. Однако оправданно считается, что любая помощь плохому банку – это наиболее вероятный способ предотвратить появление хорошего банка в будущем;

- *прозрачность и сотрудничество*. Неадекватная или некорректная информация, предоставляемая банком, создает неопределенность для каждого участника, находящегося с ним во взаимоотношениях. Подобная информация может

дезориентировать действия органов банковского надзора и увеличить расходы на разрешение проблем такой кредитной организации. Проблемный банк и органы банковского надзора должны иметь единые цели – прозрачность и обмен информацией, касающейся совместных действий, которые будут ими предприняты. Решения о раскрытии (или нераскрытии) информации для более широкого круга заинтересованных лиц – самое трудное решение. Основным соображением, которым следует руководствоваться при принятии решения: способствует ли такое раскрытие информации достижению целей органов банковского надзора в части решения проблем слабого банка и сохранения системной стабильности.

В работе с проблемными банками следует принимать во внимание последствия, которые могут возникнуть при кардинальном решении вопроса (банкротстве), учитывать, не нарушатся ли условия конкуренции в финансово-банковском секторе. В то же время история показывает, что зачастую существуют веские причины, требующие выработки специального подхода при работе с крупными банками, испытывающими серьезные проблемы. Крупные банки обладают масштабными межбанковскими связями, предоставляют более широкий круг услуг участникам рынка, в том числе за пределами национальных границ. В этой связи банкротство или несостоятельность крупного банка создает серьезные внутренние проблемы для финансовой стабильности, а также может иметь значительные внешние последствия. Однако потенциально системные проблемы возникают отнюдь не только в связи с проблемами крупных банков. Они могут возникать при одновременном банкротстве нескольких небольших банков, либо банков занимающих особое положение на конкретном сегменте рынка, регионе. В то же время банкротство крупного банка может и *не приводить* к системным проблемам, если экономический базис достаточно крепок. Одновременно следует подчеркнуть, что ни один банк не должен обладать иммунитетом от радикальной реорганизации при наличии достаточных оснований.

Работа с проблемными банками или слабой банковской системой требует выяснения понятий «санация» и «финансовое оздоровление». В Федеральном законе № 127-ФЗ от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 27.12.2018) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в с 01.01.2019 г.) под *финансовым оздоровлением кредитной организации* понимается осуществление во внесудебном порядке мер: 1) по оказанию финансовой помощи; 2) изменению структуры активов и пассивов; 3) изменение организационной структуры; 4) приведение в соответствие уставного капитала с величиной ее собственных средств и иные. В этой связи не случайно в зарубежной экономической литературе понятия рекапитализация и санация (от лат. *sanatio* - лечение, оздоровление), как правило, неразрывны.<sup>31</sup> Рекапитализация банка означает доведение достаточности капитала банка до уровня установленных надзорным органом нормативов и выше, с целью возродить доверие к нему после кризиса. Для восстановления такого доверия рекапитализация должна проводиться достаточно быстро.

*Под санацией* понимается процесс улучшения работы банка и, при необходимости, его реорганизация, в т.ч. изменение структуры капитала или перехода прав собственности на акции (доли) банка от неэффективных собственников к эффективным. При этом рекапитализация является результатом, целью санации.

По нашему мнению, следует различать понятия финансовое оздоровление и санация, которые используются законодателем как синонимичные. Санация осуществляется исключительно внешними органами. До введения в практику нового механизма санации чрез Фонд консолидации банковского сектора (ФКБС), она осуществлялась Агентством по страхованию вкладов. Новый механизм и модель еще называют капитальной, поскольку санация кредитных организаций проводится путем вхождения Управляющей компании

---

<sup>31</sup> Найберг П. Системные структурные преобразования в банковской сфере (по материалам семинара, проведенного Банком России и МВФ 17-19 апреля 1996 г.) // Деньги и кредит. 1996. № 5. С. 54-58.

ФКБС в капитал. Модель санации, осуществляемая ранее через Агентство по страхованию вкладов, получила название кредитной, банки преимущественно получали кредит в ходе санации.

Финансовое оздоровление в соответствии с федеральным законом 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» может осуществляться по инициативе Банка России и по инициативе собственников кредитной организации.

Формы оказания финансовой помощи кредитной организации могут быть различными: размещение денежных средств на депозите (срок возврата не менее чем через шесть месяцев и с начислением процентов по ставке не выше ставки рефинансирования Банка России), предоставление поручительств (банковских гарантий) по обязательствам кредитной организации, предоставление отсрочки платежа, перевод долга, отказ от распределения прибыли и направление ее на осуществление мер по финансовому оздоровлению и другие. Формы и конкретные условия оказания финансовой помощи принимаются самой кредитной организацией и лицом, оказывающим ей финансовую помощь.

Следующая мера финансового оздоровления - изменение структуры активов и пассивов может включать:

- 1) улучшение качества кредитного портфеля;
- 2) принятие мер по обеспечению соответствия активов и пассивов по срочности;
- 3) сокращение расходов;
- 4) реализацию активов;
- 4) увеличение собственных средств (капитала);
- 5) изменение структуры пассивов кредитной организации по срочности и некоторые другие.

Изменение организационной структуры кредитной организации предполагает сокращение, изменение функций и даже ликвидацию отдельных структурных подразделений, а также мероприятия по сокращению состава и численности сотрудников организации.

Финансовое оздоровление кредитной организации реализуется на основе «Плана финансового оздоровления», раз-

рабатываемого кредитной организацией и совместно с заинтересованными лицами и подлежащего согласованию с Банком России.

*План финансового оздоровления должен содержать:*

- ✚ оценку финансового положения кредитной организации;
- ✚ формы и размер участия учредителей кредитной организации или других лиц в ее оздоровлении;
- ✚ меры, предпринимаемые по сокращению расходов;
- ✚ источники получения дополнительных доходов и направления их мобилизации;
- ✚ меры по возврату просроченной задолженности;
- ✚ меры по изменению организационной структуры кредитной организации;
- ✚ срок восстановления капитальной базы и достаточности капитала, а также ликвидности.

Прежние собственники и руководители кредитной организации, допустившие доведение ее до банкротства, могут участвовать в управлении банком только в том случае, если они способны представить финансовое оздоровление с подробным и обоснованным перечнем мероприятий по восстановлению доходности, включая использование их собственных средств. Очевидно, что новые инвесторы не будут заинтересованы вкладывать дополнительные средства в бизнес, если план мероприятий по восстановлению рентабельной деятельности не будет признан реалистичным. Зачастую участие действующих собственников и менеджмента не считается целесообразным, и они отстраняются от активной деятельности. Источники пополнения капитала могут быть предоставлены другими банками, заинтересованными в расширении доли рынка или в специфическом опыте, имевшемся в данном банке. Для этого они могут приобрести долю капитала проблемного банка или даже слиться с ним.

Проведение санации и финансового оздоровления имеют целью восстановление финансовой устойчивости банка, пруденциальных норм до уровня, позволяющего их соблю-

дать, в особенности это касается требования по размеру капитала и его уровня его достаточности.

В соответствии со статьей 189.26 Федерального закона 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» Банк России имеет право назначить *временную администрацию* по управлению банком.

На период деятельности временной администрации полномочия исполнительных органов кредитной организации, либо ограничиваются, либо приостанавливаются, в зависимости от этого дифференцируются ее функции.

При ухудшении финансового состояния кредитной организации либо выполнении ею плана мер не в полном объеме или с нарушением установленных сроков Банк России вправе предъявить кредитной организации требование о доработке плана мер по финансовому оздоровлению кредитной организации либо требование о выполнении плана мер по финансовому оздоровлению кредитной организации.

*Временная администрация* – это не только форма предупреждения банкротства, но и в соответствии со ст. 16 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» специальный орган управления кредитной организацией, назначаемым Банком России. На период деятельности временной администрации полномочия исполнительных органов кредитной организации либо ограничиваются, либо приостанавливаются, в зависимости от этого дифференцируются ее функции.

Независимо от формы деятельности временной администрации по управлению кредитной организации реализуются следующие *главные задачи*:

- ❖ защита законных интересов кредиторов и вкладчиков кредитной организации;
- ❖ анализ финансового состояния кредитной организации и подготовка заключения о его результатах;
- ❖ подготовка предложений о перспективах дальнейшей деятельности кредитной организации.

При выявлении оснований для отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций,

предусмотренных ст. 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», в Банк России должно быть направлено ходатайство руководителя временной администрации об отзыве у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций.

Для обеспечения защиты прав и законных интересов кредиторов и вкладчиков после отзыва лицензии у кредитной организации деятельность временной администрации может быть продлена приказом Банка России на срок более шести месяцев до момента назначения арбитражного управляющего. *Общий срок действия временной администрации не может превышать 18 месяцев.*

Прекращение деятельности временной администрации при устранении причин, послуживших основанием для ее назначения, означает восстановление полномочий исполнительных органов кредитной организации. При этом полномочия руководителей кредитной организации, отстраненных на период деятельности временной администрации от исполнения своих обязанностей, восстанавливаются после прекращения ее деятельности.

Институт финансового оздоровления относится к наиболее значимым направлениям надзорной практики особенно в периоды экономической нестабильности.

---

#### **4.3. Реорганизация кредитных организаций**

---

##### **Причины развития процессов реорганизации в банковской сфере. Содержание понятия и виды реорганизации**

Деятельность кредитных организаций в условиях рыночной экономики связана с высоким уровнем риска, что в совокупности с постоянными колебаниями рыночной конъюнктуры, ослаблением позиций банковского сектора на рынке финансовых услуг и снижающейся доходности банковских операций, требуют от менеджмента высокого профессионализма и уточнения стратегии и тактики, изменения организационного поведения.

Даже в относительно стабильных экономиках отдельные банки зачастую неспособны продолжать свой бизнес и нуждаются в проведении специальных мероприятий по финансовому оздоровлению или реорганизации.

Можно выделить и другие не менее значимые причины, побуждающие коммерческие банки к реорганизации бизнеса. К их числу следует отнести: глобализацию экономики, ужесточение требований органов надзора во всем мире к капитальной базе кредитных институтов и оценке ее достаточности, амбициозность намерений собственников, побуждающих менеджмент проводить агрессивную политику, направленную на завоевание конкурентных преимуществ.

Наиболее интенсивно консолидация бизнеса происходит в финансовом секторе, причем масштабы слияний и поглощений с участием кредитно-финансовых учреждений (рыночная стоимость сделок свыше 1 млрд. долл.) растет опережающими по сравнению с общей тенденцией темпами.

Эффект синергии, приобретаемый банком за счет расширения деятельности имеет свои положительные и отрицательные стороны.

*Выделяют четыре основных источника синергетического эффекта:*

- эффект масштаба в управлении, производстве или распределении;
- финансовая экономия (более высокое отношение цены к доходу, более низкие издержки обслуживания долга или более высокая способность к привлечению средств);
- разница в эффективности управления (управление одной фирмой относительно неэффективно);
- возросшая конкурентоспособность на рынке.

Приобретение эффекта синергии в процессе реорганизации в форме слияний или присоединений не является бесспорным. Более 70 исследований, проведенных по данной проблеме в развитых странах мира, не дали однозначного ответа о факте постоянного снижения издержек у банка при расширении им масштабов деятельности. Одновременно в исследованиях подчеркивалось, что синергетический эффект

может быть достигнут лишь при наращивании валюты баланса до определенной величины. Например, крупные и мелкие банки столкнутся с проблемой роста расходов при расширении своего бизнеса и наоборот, средние банки могут иметь более выгодные позиции.<sup>32</sup>

Одним из побудительных мотивов слияний и поглощений в банковской сфере является ужесточение требований органов надзора по выполнению требований к достаточности капитала.

Сделки, совершаемые на банковском рынке в форме слияний или присоединений, в международной практике и России подлежат обязательному регулированию, как в части соблюдения равноправной конкуренции, так и юридического оформления.

К сожалению, в российском законодательстве понятие «реорганизация» не раскрывается, в нормативных актах выделены лишь формы ее проведения. Например, в Гражданском кодексе РФ, федеральных законах и инструкциях Банка России, есть указания на то, что реорганизация юридического лица может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования по решению учредителей (участников) либо органа юридического лица, уполномоченного на то учредительными документами. В ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» реорганизация кредитной организации в форме слияния или присоединения рассматривается в качестве меры предупреждения несостоятельности (банкротства) кредитных организаций.

Очевидно, что реорганизация в форме слияния и присоединения может проводиться не только как принудительная мера воздействия со стороны органа надзора, но и осуществляться по инициативе собственников коммерческого банка, о чем свидетельствует международный опыт и российская практика.

---

<sup>32</sup> Доля текущих расходов в валовом доходе находится на самом низком уровне у средних банков – около 55%. По мере снижения размера активов этот показатель возрастает у мелких банков до 60%, а у крупных до 65%.

В банковской системе под *реорганизацией* следует понимать изменение организационной структуры и юридического статуса коммерческого банка при условии сохранения, выполняемых им функций и операций.

В России, как правило, реорганизация кредитных организаций проходит в форме присоединения в то время, как в законодательстве выделяются и иные формы. В зарубежной практике используется наряду со слиянием термин поглощение, указывающий на не дружественный, насильственный характер реорганизации.

*Присоединение* – прекращение деятельности одного или нескольких обществ с передачей всех их прав и обязанностей другому обществу – присоединяющему.

Другими словами, при слиянии оба банка утрачивают свое юридическое лицо, на их базе создается новая организация; при присоединении один из банков сохраняет свой юридический статус.

При реорганизации в форме слияния юридические лица считаются реорганизованными с момента государственной регистрации вновь возникшего юридического лица.

При реорганизации юридического лица в форме присоединения к нему другого юридического лица первое из них считается реорганизованным с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица.

Интеграционные процессы, происходящие во всем мире, можно определенным образом классифицировать. Обычно выделяют четыре группы слияний: 1) горизонтальные; 2) вертикальные; 3) однородные; 4) конгломератные.

*Горизонтальные слияния* предполагают объединение компаний, работающих в одной отрасли и даже конкурирующих друг с другом. Такой тип слияния – самый простой для планирования деятельности и прогнозирования возможных результатов, потому что он предполагает слияние «родственных» активов и соединение сходных моделей организации производства. Именно при горизонтальной структуре

можно достичь максимального эффекта снижения операционных издержек.

*Вертикальные слияния* – это объединение компаний, работающих на смежных ступенях одного производственного процесса. Примером вертикального слияния является приобретение производителем, например, стали, одного из своих поставщиков, таких как железо- или угледобывающей компании. Такие слияния нацелены, прежде всего, на повышение эффективности транзакций в рамках единой структуры. Как правило, они формируются вокруг сильных конкурентоспособных производителей, ориентированных на экспорт и имеющих за счет этого стабильный источник дохода.

*Однородные слияния* связывают родственные предприятия, но не производящие одну и ту же продукцию (как при горизонтальном слиянии) и не состоящие в отношениях производитель-поставщик (как при вертикальном слиянии).

*Конгломератные слияния* предполагают объединение компаний из совершенно несвязанных, даже «неродственных» отраслей. Такие холдинги обладают, как правило, гибкой, легко изменяемой структурой и представляют собой что-то вроде инвестиционных фондов, вкладывающих свободные средства в интересные менеджменту проекты.

Реорганизации в банковском секторе экономики России наряду с общемировыми тенденциями присущи некоторые особенности.

### **Особенности реорганизации российских коммерческих банков**

Одной из причин развития процессов реорганизации в банковском секторе России является потребность в наращивании капитальной базы кредитных организаций в связи с ужесточением требований органов надзора. С принятием закона «О страховании вкладов физических лиц в Российской Федерации», обострением конкуренции на национальном рынке банковских услуг и потребностью кредитных организаций в сохранении конкурентных преимуществ актуализировалась потребность в реорганизации.

Представители банковского сообщества выражают опасение, что значительное количество малых, но эффективных банков не смогут вписаться в это требование и уйдут с рынка. При этом прогнозируется рост реорганизаций кредитных организаций в форме слияний и присоединений. К сожалению, в настоящее время данные статистики свидетельствуют о том, что процессы слияний в России практически отсутствуют, реорганизация осуществляется только в форме присоединений путем преобразования кредитных организаций в филиалы других коммерческих банков.

### **Проблемы и причины, препятствующие активизации процессов реорганизации**

Статистические данные свидетельствуют о том, что процесс реорганизации кредитных организаций в нашей стране идет достаточно вяло. Это обусловлено рядом причин.

Среди причин правового характера можно выделить не проработанность процедур объединения банков различных организационно-правовых форм собственности, крупных системообразующих банков.

*Среди других причин:*

- ✓ человеческий фактор;
- ✓ несовместимость корпоративных культур кредитных организаций, участвующих в процессе реорганизации;
- ✓ отсутствие достаточного опыта у российских коммерческих банков, в первую очередь, с точки зрения возможных угроз.

Как известно, недостаточно просто провести реорганизацию, необходимо оценить ее результат. Как свидетельствует международный опыт, слияния и поглощения не всегда становятся успешными, более того, они могут привести к возникновению проблемных банков в ближайшем будущем. Другими словами, недооценка проблемы может привести к негативным последствиям.

*Препятствиями при осуществлении реорганизации могут также являться:*

- негативное отношение руководства и владельцев объекта поглощения (присоединения);
- отсутствие или непродуманная стратегия реорганизации банка;
- недостаточное знание объекта присоединения;
- различие корпоративных культур, несовместимости информационных систем.

Очевидно, что рассчитывать на успех реализации проекта по реорганизации возможно лишь при условии соблюдения принципа добровольности, а не принуждения. В противном случае, присоединяющий банк столкнется с возможными трудностями при определении оценки результатов реорганизации, вовлечения в процесс старых собственников и управленцев, противодействие которых может стать главным препятствием.

Остановимся более подробно на такой причине, как различие корпоративных культур. 85% руководителей компаний-участников неудачных слияний назвали в качестве главной причины неуспеха недооценку различий в системах управления, а также сложности объединения двух разнородных корпоративных культур. Корпоративная культура относится к категории неосязаемых активов, основанных на чаяниях, ценностях, отношением к окружающему сотрудников организации. Такая культура формируется в процессе развития организации, на основе формулирования определенных ориентиров для персонала. Рассматривать реорганизацию в форме слияния или присоединения как простое, механическое суммирование активов и пассивов двух организаций было бы большой ошибкой. Любая организация, в том числе и кредитная это, прежде всего, люди, интеграция которых проходит намного труднее, чем бухгалтерских проводок.

Управление процессом реорганизации следует начинать с диагноза корпоративной структуры. В случае слияния или присоединения возрастает потребность в формулировании единых, общих культурных ценностей. При сохранении самостоятельного статуса, когда создается дочерняя компания, возникает необходимость выравнивания культурных ценно-

стей. В этой связи, австрийский экономист Шмоль (A.Schmoll), подчеркивает необходимость открытого обмена информацией еще до проведения реорганизации по ряду причин. *Во-первых*, сотрудники хотят знать, выгоды, которые они получают в результате реорганизации. Немаловажным моментом здесь являются аргументы менеджмента о необходимости проведения реорганизации с точки зрения экономической и стратегической необходимости. С этой целью должны проводиться открытые обсуждения с персоналом банка таких вопросов, как гарантии занятости, новых назначений, потребности в повышении квалификации. Нередко, как уже подчеркивалось в предыдущей главе, покидают банк наиболее квалифицированные люди, которые предпочитают стабильность нововведениям. Так, в случае с банком CreditanstaltBankverein при объявлении о намерениях поглотить BankAustria нью-йоркское отделение покинули некоторые высококвалифицированные сотрудники. Особое внимание в работе с персоналом менеджмент банка должен подчеркивать, какие возможности в случае реорганизации банка открываются перед каждым. При проведении мероприятий по сокращению персонала, руководство банка также должно заранее сообщить о предполагаемых сокращениях (досрочный выход на пенсию, новые рабочие места, программы по выплате выходных пособий), что позволит морально поддержать увольняемых сотрудников. В результате новая организационная структура должна представлять собой синтез всего лучшего, что содержалось в культурах обеих кредитных организаций. Персонал должен ощутить себя неотъемлемой частью обновленной организации, перенести на нее свою преданность, обязательства, профессиональные интересы и перспективы.

Кроме активной работы с персоналом банку, планирующему реорганизацию, не меньше внимания следует уделить владельцам, взаимоотношениям с органами надзора, общественности, прессе и, что особенно важно, клиентам. Как и сотрудники, лучшие клиенты будут стремиться покинуть банк, если его будущее представляется им неопределенным.

Зачастую в международной практике и российские банкиры, используют такой метод работы с клиентами, как направление писем с информацией о предполагаемых переменах в связи с предстоящей процедурой реорганизации и указанием того, как это может отразиться на соблюдении их интересов и какие выгоды может принести.

Не менее важной проблемой реальных слияний могут стать издержки процесса. Основные расходы участников приходятся на оплату аудиторов, оценщиков. К этому нужно добавить расходы на реорганизацию аппарата управления, унификацию учета и контроля и т.д. Из мирового опыта известно, что затраты на слияние достаточно велики и нередко достигают 25% от суммы сделок.

В целом можно отметить, что российская банковская система нуждается в укрупнении действующих кредитных организаций, поскольку более высокий уровень капитализации позволит им предоставлять услуги в объемах адекватных потребностям хозяйствующих субъектов, конкурировать с иностранными банками и другими финансовыми институтами. Одним из направлений решения данной проблемы может стать реорганизация коммерческих банков в форме слияний и присоединений.

Основными преимуществами, достигаемыми в результате реорганизации банков на основе слияний или присоединений, следует считать:

- быстрое достижение желаемых темпов роста и увеличение уровня рентабельности за счет увеличения объема операций;
- приобретение высокого уровня квалификации, которые дополняют или превосходят уровень знаний и квалификации персонала;
- позволяет банку попасть в число крупных банков страны, региона или города.

Реализовать эти преимущества возможно в том случае, если кредитные организации уделили должное внимание причинам неудач, а также правильно провели оценку стои-

мости объекта присоединения (слияния), а также вновь созданного банка.

Процессы концентрации банковского капитала должны приобрести в России более активную форму, основные побудительные мотивы слияний и присоединений в экономике страны и банковской системе присутствуют. Базой для активизации этих процессов должно стать более совершенное законодательство. Успех же реализации намерений кредитных организаций во многом будет зависеть от глубокого осмысления преимуществ и недостатков в этой области, накопленных в международной практике, а также исследовании вопросов оценки стоимости банка.

---

#### **4.4. Ликвидация кредитных организаций**

---

Завершающей стадией жизненного цикла кредитной организации является ее банкротство. Предвестником этого состояния является систематическое нарушение банком регулятивных требований, убыточная деятельность, которая приводит к утрате части и полной суммы капитала. Вместе с тем, реализация рисков, сопровождаемая снижением финансового результата или отражением в отчетности его отрицательного значения, является, как правило, запаздывающим фактором. Обычно накопление в деятельности банка проблем проявляется в его неспособности своевременно проводить платежи. Именно этот критерий декларирован в ФЗ от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 29.12.2017) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.01.2018) как основание для кредиторов в случае, если в течение 14 дней кредитная организация не исполняет свои обязательства обратиться в суд о признании ее банкротом.

На законодательном уровне под несостоятельностью (банкротством) кредитной организации понимается признанная арбитражным судом ее неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных плате-

жей. Другими словами несостоятельность должна быть установлена решением суда. В действующем законодательстве закреплено, что при неисполнении банком своих обязательств в течение 14 дней определенный круг кредиторов может обратиться в суд о признании банка банкротом. *К числу таких кредиторов отнесены:*

-  другие кредитные организации;
-  кредиторы, включая физических лиц;
-  Банк России, если он является кредитором банка.

Существуют и другие основания, предусмотренные ФЗ от 02.12.1990 г. № 395-1 (с учетом изменений и дополнений), предусматривающие возможные и обязывающие основания по отзыву лицензии на банковскую деятельность.

В случае неоднократного нарушения пруденциальных норм деятельности Банк России может отозвать у кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций, а поскольку банки работают в условиях жесткого регулирования и надзора, отзыв лицензии является прямым свидетельством наличия серьезных угроз для кредиторов и вкладчиков. Без лицензии на банковскую деятельность банк не может совершать операции, то есть вести деятельность.

*Среди возможных оснований для отзыва лицензии предусмотрены следующие:*

- 1) недостоверность предоставленных сведений;
- 2) наличие фактов существенной недостоверности отчетных данных;
- 3) задержка более чем на 15 дней представления ежемесячной отчетности;
- 4) осуществление операций, не предусмотренных лицензией и некоторые др.

*Обязывающие условия отзыва банковской лицензии связаны со следующими нарушениями:*

- 1) уровень всех нормативов достаточности капитала кредитной организации ниже двух процентов;
- 2) размер капитала банка зафиксирован ниже минимального значения уставного капитала, установленного на дату государственной регистрации кредитной организации;

3) банк не способен удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам в течение 14 дней с даты наступления их исполнения и некоторые др.

Перечень таких оснований в конце 2017 года был расширен в связи различиями в лицензиях банков, а именно, в отношении банков с универсальной и базовой лицензией. Известно, что в прошлом году в рамках принятой концепции пропорционального регулирования, целью которой стало создание регулятивного баланса для банков с разным масштабом деятельности и характером операций, Банк России ввел два типа лицензий (базовая и универсальная). Соответственно для банков, обладающих разным типом лицензий, определен более широкий и узкий перечень регулятивных требований обязательных для соблюдения.

В этой связи в ФЗ №395-1 «О банках и банковской деятельности» в ст.20 предусмотрено, что в случае, если банк с универсальной лицензией не сформировал на 01.01.2018 г. капитал в установленном размере (1 млрд руб.) и не перешел в статус банка с базовой лицензией, или не изменил свой статус на статус некредитной или микрофинансовой организации, Банк России обязан отозвать лицензию на банковскую деятельность.

Одновременно к числу оснований отзыва лицензий для банков, обладающих универсальной лицензией, относится снижение размера собственных средств (капитала) ниже минимального размера собственных средств (капитала), и в течение шести месяцев. Одновременно, если такой банк не получил в установленном порядке статус банка с базовой лицензией, или не изменил свой статус на статус небанковской кредитной организации, или не получил статус микрофинансовой организации лицензия на банковскую деятельность отзывается.

Подобного содержания основания для отзыва лицензий относятся к небанковским кредитным и микрофинансовым организациям.

В действующем законодательстве определено, что отзыв лицензий по иным основаниям, не допускается.

Отзыв лицензии у коммерческого банка происходит в течение 15 дней после предоставления сведений в подразделения регулятора, в функции которого входит принятие подобного решения и наличия соответствующего основания. Решение, принятое Банком России носит публичный характер, освещается в недельный срок со дня принятия решения в официальном издании Банка России – «Вестник Банка России».

Следующим этапом после отзыва лицензии является назначение временной администрации, не позднее следующего дня после публикации информации в прессе.

После отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций кредитная организация должна быть ликвидирована в соответствии с требованиями Федерального закона на основании решения суда. Закон также предусматривает право обжаловать действия регулятора об отзыве лицензии, которое рассматривается в суде или арбитражном суде.

*В решении суда о признании кредитной организации банкротом должны содержаться указания:*

- 1) на открытие конкурсного производства;
- 2) признание требования заявителя обоснованным и включение его в реестр требований кредиторов;
- 3) утверждение конкурсного управляющего;
- 4) размер месячного вознаграждения, которое выплачивается конкурсному управляющему в период со дня открытия конкурсного производства до дня определения размера вознаграждения конкурсного управляющего собранием кредиторов или комитетом кредиторов.

В отношении кредитных организаций, имеющих вклады физических лиц, в решении о признании кредитной организации банкротом *конкурсным* управляющим выступает Агентство по страхованию вкладов.

В случае освобождения или отстранения конкурсного управляющего – физического лица от исполнения обязанностей конкурсного управляющего полномочия конкурсного управляющего возлагаются на Агентство.

Конкурсное производство вводится сроком на один год. В законодательстве определен срок конкурсного производства, который может продлеваться по ходатайству лица, участвующего в деле о банкротстве, не более чем на шесть месяцев.

Конкурсный управляющий в течение 15 дней со дня представления им в Банк России документов, подтверждающих его право совершать операции по корреспондентскому счету кредитной организации, признанной банкротом, либо в случае осуществления полномочий конкурсного управляющего Агентством со дня открытия основного счета кредитной организации в ходе конкурсного производства направляет для опубликования в официальное издание, определенное правительством РФ в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)», «Вестник Банка России», а также публикует в периодическом печатном издании по месту нахождения кредитной организации объявление о решении арбитражного суда о признании кредитной организации банкротом и об открытии конкурсного производства.

Конкурсным управляющим при банкротстве кредитных организаций, имевших лицензию Банка России на привлечение денежных средств физических лиц во вклады, является Агентство.

*Конкурсный управляющий вправе:*

1) распоряжаться имуществом кредитной организации в порядке и на условиях, которые установлены названным Законом;

2) увольнять работников кредитной организации, в том числе руководителя кредитной организации, изменять условия трудовых договоров, переводить работников на другую работу в порядке и на условиях, которые установлены законодательством;

3) заявлять отказ от исполнения договоров и иных сделок в порядке, установленном законодательством;

4) предъявлять иски о признании недействительными или ничтожными сделки, совершенные кредитной организа-

цией, в том числе об истребовании имущества кредитной организации у третьих лиц, о расторжении договоров, заключенных кредитной организацией, и совершать иные действия, предусмотренные законодательством, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и направленные на возврат имущества кредитной организации;

5) привлекать для решения задач, возникающих в связи с осуществлением конкурсного производства, бухгалтеров, аудиторов и иных специалистов;

6) осуществлять иные установленные законодательством права, связанные с исполнением возложенных на него обязанностей.

Конкурсный управляющий представляет собранию кредиторов или комитету кредиторов отчет о своей деятельности, информацию о финансовом состоянии кредитной организации и ее имуществе на день открытия конкурсного производства и в ходе конкурсного производства, а также иную информацию не реже одного раза в месяц.

Отчет конкурсного управляющего после его представления и рассмотрения собранием кредиторов или комитетом кредиторов направляется в Банк России. В отчете конкурсного управляющего собранию кредиторов или комитету кредиторов должны содержаться сведения:

1) о сформированной конкурсной массе, в том числе о ходе и об итогах инвентаризации имущества кредитной организации, о ходе и результатах оценки имущества кредитной организации;

2) о размере денежных средств, поступивших на основной счет кредитной организации, и об источниках данных поступлений;

3) о ходе реализации имущества кредитной организации с указанием сведений о порядке продажи, балансовой стоимости, его покупателях, а также сумм, поступивших от реализации имущества;

4) о количестве и об общем размере требований о взыскании задолженности, предъявленных конкурсным управляющим к третьим лицам;

5) о принятых мерах по обеспечению сохранности имущества кредитной организации, а также по выявлению и истребованию имущества кредитной организации, находящегося во владении у третьих лиц;

6) о принятых мерах по признанию сделок кредитной организации недействительными, а также по заявлению отказа от исполнения договоров кредитной организации;

7) о ведении реестра требований кредиторов с указанием общего размера требований кредиторов, включенных в этот реестр, и размеров требований кредиторов каждой очереди;

8) о числе работников кредитной организации, продолжающих свою деятельность в ходе конкурсного производства, а также о числе работников кредитной организации, уволенных в ходе конкурсного производства;

9) о проведенной конкурсным управляющим работе по закрытию счетов кредитной организации и ее результатах;

10) о сумме расходов на проведение конкурсного производства с указанием их назначения;

11) о привлечении к субсидиарной ответственности третьих лиц, которые в соответствии с Федеральным законом несут такую ответственность по обязательствам кредитной организации в связи с доведением ее до банкротства;

12) иные сведения о ходе конкурсного производства, состав которых определяется конкурсным управляющим, а также требованиями собрания кредиторов или комитета кредиторов, или арбитражного суда.

Конкурсный управляющий ежемесячно представляет в Банк России бухгалтерскую и статистическую отчетность кредитной организации, а также иную информацию о ходе конкурсного производства по запросу Банка России в соответствии с перечнем и в порядке, которые устанавливаются Банком России.

После инвентаризации и оценки имущества кредитной организации конкурсный управляющий приступает к продаже имущества кредитной организации на открытых торгах в порядке и на условиях, определенных законодательством.

При продаже имущества кредитной организации права требования по договорам займа, кредита и факторинга могут быть выставлены на торги единым лотом, например, продажа кредитного портфеля кредитной организации. Единым лотом также может быть выставлено на торги имущество, переданное кредитной организацией по договорам лизинга с одновременной уступкой прав требования по таким договорам.

В целях сокращения сроков расчетов с кредиторами конкурсный управляющий вправе приобрести имущество кредитной организации, не проданное на повторных торгах, по начальной цене, установленной для повторных торгов. Принадлежащие кредитной организации ценные бумаги, допущенные к обращению на организованном рынке ценных бумаг, могут быть проданы через организатора торговли на рынке ценных бумаг либо на основании договора купли-продажи, заключаемого без проведения торгов.

Все имущество кредитной организации, имеющееся на день открытия конкурсного производства и выявленное в ходе конкурсного производства, составляет конкурсную массу. Из этого имущества исключаются имущество, составляющее ипотечное покрытие, а также иное имущество, исключаемое из конкурсной массы в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В составе имущества кредитной организации отдельно учитывается и подлежит обязательной оценке имущество, являющееся предметом залога. При наличии в составе имущества кредитной организации имущества, относящегося к социально значимым объектам, а также жилищного фонда социального использования, которые не включаются в конкурсную массу, передача (реализация) указанного имущества осуществляется конкурсным управляющим в порядке и на условиях, которые установлены законодательством.

Исполнение обязательств перед кредиторами кредитной организации в ходе конкурсного производства осуществляется в очередности, установленной законодательством.

Очередность исполнения текущих обязательств кредитной организации определяется в соответствии Гражданским кодексом Российской Федерации.

*В первую очередь удовлетворяются:*

1) требования физических лиц, перед которыми кредитная организация несет ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью путем капитализации соответствующих повременных платежей, а также осуществляется компенсация морального вреда;

2) требования физических лиц, являющихся кредиторами кредитной организации по заключенным с ними договорам банковского вклада и (или) договорам банковского счета, за исключением лиц, установленных законодательством, например, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, если такие счета открыты в связи с указанной деятельностью;

3) требования Агентства по договорам банковского вклада и договорам банковского счета, перешедшие к нему по законодательству;

4) требования Банка России, перешедшие к нему в соответствии с законодательством в результате осуществления выплат Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации.

Требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества кредитной организации, удовлетворяются за счет стоимости предмета залога преимущественно перед иными кредиторами, за исключением обязательств перед кредиторами первой и второй очереди. Требования физических лиц, являющихся кредиторами кредитной организации по заключенным с ними договорам банковского вклада и (или) договорам банковского счета, по возмещению убытков в форме упущенной выгоды, а также по уплате сумм финансовых санкций включаются в состав требований кредиторов, удовлетворяемых в третью очередь.

Требования кредиторов по субординированным кредитам (депозитам, займам, облигационным займам) удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов.

В некоторых случаях суд может вынести решение об отказе в признании кредитной организации банкротом. К таким случаям относятся отсутствие признаков несостоятельности и установление факта фиктивного банкротства.

Основаниями для прекращения производства по делу о банкротстве являются:

1) признание в ходе судебного разбирательства требований заявителя, послуживших основанием для возбуждения дела о банкротстве, необоснованными;

2) удовлетворение всех требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, в порядке, предусмотренном законодательством;

3) завершение конкурсного производства.

Прекращение производства по делу о банкротстве не влечет за собой прекращение действия последствий отзыва лицензии на осуществление банковских операций, предусмотренных Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Прекращение арбитражным судом производства по делу о банкротстве является основанием для подачи Банком России заявления о принудительной ликвидации кредитной организации в порядке, установленном Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

---

#### **4.5. Общие принципы организации управления банком**

---

Банк, как и любое другое предприятие, имеет определенный аппарат управления. На структуру аппарата управления оказывает влияние, прежде всего, характер банковской деятельности. Поскольку банк в определенном смысле является предприятием, его аппарат управления имеет те же общие элементы, что и аппарат управления любого производственного предприятия: дирекцию, ру-

ководящие и исполнительские подразделения, бухгалтерию, кадровую службу и пр.

Вместе с тем банк – это, как отмечалось, особое предприятие, поэтому структура его аппарата управления несет на себе отпечаток той специфической деятельности, которую он осуществляет. Об этом свидетельствуют **принципы организации работы банка.**

Банки, как правило, организованы по **функциональному признаку**. Это означает, что структура кредитного учреждения должна быть привязана к его конкретной деятельности. Поскольку банк выступает как крупный кредитный институт, в его аппарате управления должны присутствовать кадровые подразделения кредитного профиля. Банк совершает расчеты, поэтому в составе его управленческих структур особо должны быть выделены подразделения, организующие расчетные операции. Банк принимает и выдает наличные деньги, вследствие чего в составе его управленческих структур должно быть значительное кассовое подразделение. Таких элементов нет в аппарате управления производственного предприятия.

Важен также **принцип соответствия поставленным целям**. Главной целью банка является обеспечение устойчивого развития, в том числе поддержание его ликвидности, доходности, конкурентоспособности и др. Это означает, что в банке должны работать структуры, регулирующие его платежеспособность, изучающие потребности рынка. Одновременно должны действовать подразделения, «зарабатывающие деньги». Для управления прибылью создаются отделы, планирующие доходы и расходы, составляющие бюджет в целом по банку и по его подразделениям, обеспечивающие экономию затрат.

Еще один принцип – это **принцип иерархии властных полномочий подразделений**. Существуют два властных звена: высшее звено управления и прочие подразделения банка.

В **высшее звено управления** входят совет банка, его правление, ревизионная комиссия, различного рода комитеты, объединяющие наиболее квалифицированную часть банков-

ского персонала и решающие наиболее принципиальные вопросы банковской системы.

К прочим подразделениям банка относятся другие управления (отделы), занятые обслуживанием клиентов, выполнением иных работ.

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

Необходимо назвать также *принцип рационализации управления*. В соответствии с данным принципом работа банка должна быть организована таким образом, чтобы обеспечивать его развитие, например, по линии внедрения новых услуг, сокращения затрат, повышения производительности труда, исследования рынка. Некоторые банки создают экспертный совет, включающий в себя представителей разных отраслей знаний: видных экономистов, юристов, ученых. В задачи такого совета входят консультирование по наиболее крупным вопросам развития экономики, политики страны и банка, содействие разработке концепции банка,

подготовка от лица банка научных мероприятий, помощь в организации повышения квалификации персонала и др.

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

Чрезвычайно важно, чтобы система организации банка отвечала также *принципу обеспечения контроля*. Обязательным элементом структуры банка выступают внутренний контроль и аудит и внешний аудит. Подразделения *внутреннего аудита* призваны контролировать законность выполняемых мероприятий, их соответствие нормам и предписаниям Банка России. Аудиторские проверки организуются как в рамках головного банка, так и по его филиалам. *Внешний аудит* обеспечивается аудиторской фирмой, имеющей лицензию на проверку деятельности кредитных учреждений. Аудиторами банка могут быть лица, сдавшие квалификационный экзамен и получившие соответствующее аудиторское удостоверение.

Согласование действий внутренних подразделений банка обеспечивается посредством подчинения установленным правилам, т.е. в силу *регламентации деятельности персонала*. Для реализации данного принципа банки разрабатывают определенные предписания: устав, положения об определенных отделах и службах, квалификационные характеристики, должностные инструкции. Каждый сотрудник банка должен знать свои обязанности, обладать определенными знаниями и выполнять правила, отраженные в названных и других документах.

Наконец, немаловажен *принцип обеспечения банка оперативной и достаточной информацией*, новыми методами ее обработки с тем, чтобы своевременно принимать необходимые организационные и экономические меры по обеспечению стабильности, надежности банка. Для этого в банке соз-

даются особые подразделения (группы), занимающиеся сбором и обработкой необходимых данных.

Конечными целями формирования структуры банка являются удобство управления всем комплексом банковской деятельности, повышение качества предоставляемых клиентам банковских услуг, производительности труда банковских служащих, достижение прибыльного хозяйствования. Поэтому банковская структура не может быть застывшей, напротив, она *должна видоизменяться, быть подвижной.*

*Во первых,* банку необходимо приспособлять свою структуру к завтрашнему дню, вследствие чего в сложившейся структуре вызревают контуры тех отделов, управлений, секторов, которые в перспективе будут созданы в интересах решения стратегических задач развития банковской деятельности. Постепенно из групп сотрудников могут создаваться первоначально секторы, затем отделы и при необходимости управления.

*Во вторых,* подвижность структуры может быть продиктована изменением текущих задач. Анализ банковского рынка выявляет нерентабельность одних и высокую рентабельность других операций. Понятно, что это должно привести к сокращению (иногда к полному свертыванию) деятельности некоторых отделов и серьезному расширению других подразделений. В связи с новыми направлениями деятельности банк должен учитывать сложившиеся условия и свои потребности в штате сотрудников.

Среди факторов, влияющих на структуру аппарата управления коммерческого банка, можно отметить несколько основных.

*Размер банка и численность его персонала.* В большом банке численность сотрудников значительна. В некоторых крупных банках работают более 2 тыс. человек. Естественно, в этих условиях количество отделов и управлений довольно велико.

В малом банке может не быть специальных отделов и тем более управлений, как в крупных банках, а создаются только основные отделы (например, кредитный, операционный от-

дела и бухгалтерия), где работает небольшое число сотрудников.

*Квалификация персонала.* В ряде случаев банки не могут расширяться и создавать полноправные структурные подразделения из-за нехватки обученных кадров, обладающих знаниями о ведении соответствующих операций. Поэтому структура аппарата управления некоторых российских банков не приобрела еще законченного вида, что наряду с другими факторами, сдерживает развитие определенных видов банковской деятельности.

*Уровень универсализации или специализации банка.* Если банк провозглашает себя универсальным, то рано или поздно неизбежно должен создавать в своей структуре ряд специальных подразделений (отделов, секторов, групп), организующих многообразные виды банковских услуг.

Напротив, специализация банка на определенном виде деятельности избавляет его от выполнения ряда операций и формирования соответствующих подразделений аппарата управления.

Вместе с тем специализация банка на определенном виде деятельности может потребовать расширения отделов и управлений, которые должны регулировать этот более широкий круг операций.

*Необходимость экономии на затратах и эффективной загрузки банковского персонала.* Банк является коммерческим предприятием и работает для получения прибыли. Он не может набирать излишний персонал, ибо это увеличивает общие расходы по оплате труда банковских работников. Банк должен нанять такое число сотрудников, которое было бы достаточным для выполнения имеющегося объема работ и обеспечивало необходимую их загрузку.

---

#### **4.6. Структура аппарата управления банка и задачи основных его подразделений**

---

Как отмечалось, в банковской практике существует множество типов банков. Независимо от выполняемых ими

операций, правовой формы и деятельности каждый банк производит свой специфический продукт, но имеет обязательный для всех набор определенных блоков управления. *В числе таких блоков:*

- 1) совет банка;
- 2) правление (совет директоров) банка;
- 3) общие вопросы управления;
- 4) коммерческая деятельность;
- 5) финансы;
- 6) автоматизация;
- 7) администрация.

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

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

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

*В третий блок – общие вопросы управления* – входят организация планирования, прогнозирования деятельности банка, подготовка методологии, безопасность и юридическая служба. Назначение данного блока состоит в том, чтобы

обеспечивать целенаправленное развитие банка, выполнение стоящих перед ним задач, регулировать его доходы и расходы, обеспечивать ресурсами выполнение требований Банка России по основным направлениям деятельности: качеству активов, достаточности капитала, ликвидности и др. Работа данного подразделения (департамента, управления, отдела) сконцентрирована на анализе текущей деятельности (доходы, расходы, прибыль, ликвидность), формировании уставного капитала, планировании деятельности головного подразделения банка и филиалов, методическом обеспечении. *Управление финансами* может быть выделено в самостоятельное управление (дирекцию).

*Четвертый блок – коммерческая деятельность* – охватывает организацию банковских услуг: кредитование, инвестирование, валютные, трастовые, другие активные операции. Сюда входит все, что связано с обслуживанием клиентов на коммерческих (платных) началах. Этот блок является центральным, в котором зарабатываются банковские доходы. К данному блоку относятся кредитное управление, операционное управление, управление операциями с ценными бумагами, валютными операциями и др.

В *кредитном подразделении (департаменте, управлении или отделе)* концентрируется вся работа по формированию кредитного портфеля, кредитованию клиентов, контролю за обеспеченностью ссуд, контролю кредитной деятельности филиалов, анализу кредитных операций и их методическому обеспечению. Первоначально в *отделе формирования кредитного портфеля* рассматриваются заявки на получение кредитов, в том числе проводятся экспертиза контрактов, технико-экономических обоснований, анализ финансового состояния заемщиков, их уставных документов. Здесь же могут готовиться предложения в кредитный комитет банка для рассмотрения вопросов о выдаче крупных ссуд, изучаются предложения по предоставлению банковских гарантий, анализируется состояние и разрабатываются рекомендации по оптимизации структуры кредитного портфеля.

В *кредитных подразделениях* сосредоточены оформление кредитных договоров и подготовка распоряжений операционному управлению по выдаче или погашению ссуд, контроль за своевременным погашением основного долга и причитающихся процентов, оформление дополнительных соглашений о пролонгации кредитов, проводится систематический анализ финансового положения заемщика, разрабатываются и принимаются меры по досрочному взысканию ссудной задолженности, ежемесячно представляется отчетность о состоянии кредитов и об уплаченных процентах. Работники данного подразделения дают рекомендации по оптимизации структуры кредитных вложений, внедряют новые формы и методы кредитования клиентов.

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

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

В составе кредитного подразделения может функционировать управление (*отдел*) *методологии и анализа*. В его задачу входят разработка нормативных документов, регламентирующих кредитную деятельность банка, подготовка квартальных и годовых отчетов оданных операциях, анализ конъюнктуры кредитного рынка, динамики процентных ставок, внесение рекомендаций по совершенствованию структуры кредитных вложений и процентных ставок. Такая работа банка может быть сконцентрирована и в его *планово экономическом подразделении*, где наряду с научно методическим обеспечением кредитной деятельности

может быть организована соответствующая работа по всем основным направлениям банковской деятельности.

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

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

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

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

В составе коммерческого банка находится и *управление по операциям банка с ценными бумагами*, осуществляющее прием, хранение, учет ценных бумаг за определенное комиссионное вознаграждение. До августа 1998 г. наиболее распространенными были операции коммерческих банков с государственными краткосрочными обязательствами (далее – ГКО), что позволяло банкам получать дополнительный доход. Из всех ценных бумаг, паев и акций, приобретенных банками на 1 января 1997 г., на государственные бумаги при-

ходило около 70%. Объем операций коммерческих банков с ГКО снизился.

В качестве самостоятельного звена аппарата управления может выступать *управление валютных операций*. Однако далеко не во всех российских коммерческих банках есть валютный отдел. Это связано с тем, что не все российские коммерческие банки имеют право на совершение операций в иностранной валюте.

Особенность структуры российских коммерческих банков заключается и в том, что в их составе в силу неразвитости сферы банковских услуг нет специальных отделов по международным кредитно-расчетным операциям, операциям по управлению имуществом клиента, оказанию услуг населению и др.

*Пятый блок – финансы* – призван обеспечить управление денежными средствами, ликвидностью и рисками, организацию расчетов и др. В некоторых случаях к данному блоку относят и отдел инкассации (у банков, имеющих разрешение на сбор наличных денег).

*Шестой блок – автоматизация* – также является обязательным элементом структуры коммерческого банка. Денежные потоки (кредитование, расчеты и прочие операции), которые проходят через современный банк, невозможно обработать вручную, нужен комплекс технических средств, система компьютеров.

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

К данному блоку относятся *секретариат, канцелярия*, а также хозяйственные подразделения, осуществляющие об-

служивание здания банка, его хозяйственные и социальные потребности и др.

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

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

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

Разумеется, описанная схема не может быть всеобщим эталоном, однако она дает некоторое представление о том, какой может быть структура банка. Каждый конкретный банк исходя из своей концепции развития, стоящих перед ним текущих задач и возможностей может построить для себя структуру управления, сообразуясь с собственными интересами. Важно при этом преодолеть те негативные моменты, которые складываются в некоторых российских коммерческих банках при формировании их структуры. Анализ показывает, что в ряде банков недооценивается роль юридических отделов, отсутствуют отделы маркетинга и связей с клиентурой. Зачастую считается, что отдел экономического анализа и исследований может функционировать главным образом в крупных и средних банках. Согласно мировому

опыту каждый банк, в том числе маленький, имеет свои исследовательские структуры, обеспечивающие изучение определенных сторон деятельности, в которых заинтересовано данное кредитное учреждение.

---

## Контрольные вопросы

---

1. Каким образом обеспечивается безопасность банков?
2. Как регулируется начало и прекращение банковской деятельности?
3. Какие экономические нормативы устанавливаются для банков?
4. Каков порядок составления и публикации банками отчетности?
5. Каким образом осуществляется контроль банковской деятельности?
6. Что такое система предупреждения кризиса банка?
7. Каков механизм, обеспечивающий защиту вкладов?
8. Что понимают под финансовым оздоровлением кредитной организации?
9. В чем состоят причины кризисных явлений в банковской сфере и отдельной кредитной организации?
10. Какие вам известны методы идентификации проблемных банков?
11. Чем характеризуются требования, предъявляемые к планам финансового оздоровления кредитной организации?
12. Что такое реорганизация банка и каковы ее виды?
13. В чем заключаются преимущества и недостатки сделок в форме слияний и присоединений?
14. Каковы основания для признания кредитной организации банкротом?
15. Что понимают под конкурсной массой?
16. Каковы порядок и очередность платежей при расчетах с кредиторами банка, признанного банкротом?
17. Какие блоки управления банка вам известны? Охарактеризуйте их.



# РАЗДЕЛ II

---

## **ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

---

## ГЛАВА 5. РЕСУРСЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И ЕГО КАПИТАЛЬНАЯ БАЗА

---

### 5.1. Ресурсы коммерческого банка: структура и характеристика

---

Любые субъекты хозяйственных отношений, в том числе и кредитные организации, нуждаются в ресурсах для обеспечения своей коммерческой деятельности.

Осуществляя деятельность, банк выполняет два основных вида операций: пассивные и активные. Пассивные операции связаны с привлечением собственных и заемных средств, иными словами пассивные операции направлены на формирование ресурсной базы кредитных организаций. В свою очередь, активные операции представляют собой размещение этих средств с целью получения дохода. Таким образом, *ресурсы кредитных организаций* – это совокупность имеющихся в их распоряжении средств, которые используются для осуществления активных операций. Банковские ресурсы отражаются в пассиве баланса кредитной организации.

По источникам формирования ресурсы кредитных организаций подразделяются на две основные группы, различающиеся по своей экономической природе: собственные и привлеченные средства.

*Собственные средства* – это средства, полученные от акционеров (участников) кредитной организации при его создании и формируемые в процессе деятельности. Эти средства включают уставный капитал, резервный фонд, эмиссионный доход, нераспределенную прибыль, различные фонды, формируемые из прибыли.

К *привлеченным* относят средства клиентов, которые аккумулированы или на определенный срок или до востребования. К их числу относятся средства на счетах различных типов клиентов банка (юридических и физических лиц), средства, привлеченные в депозиты, средства в расчетах, ресурсы, аккумулированные путем выпуска долговых обязательств (облигаций, векселей, депозитных и сберегательных сертификатов). Привлеченные средства включают и ресурсы, полученные от кредитных организаций на определенный срок. Последние иногда определяются как заемные средства.

За последние 10 лет ресурсная база кредитных организаций России выросла почти в три раза и составила на конец 2018 года 91 974 млрд. рублей (рис. 5.1).

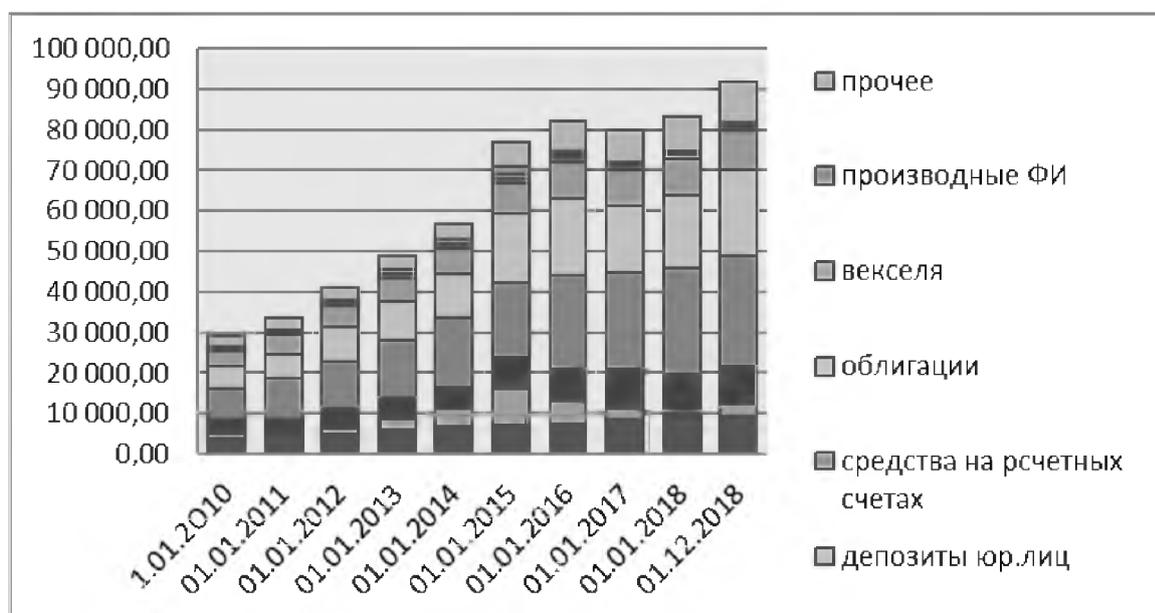


Рис. 5.1. Структура ресурсов кредитных организаций РФ, млрд. руб.<sup>33</sup>

Собственные средства в структуре ресурсной базы кредитной организации занимают небольшое место, их доля за последние годы в среднем по российскому банковскому сектору составляла около 10 – 13 %, соответственно, привлеченных – от 87 до 90 %. Наиболее значимая часть привлеченных ресурсов формируется за счет вкладов физических лиц (33%), депозитов юридических лиц (24%) и средств на счетах клиентов

<sup>33</sup> Составлено по материалам сайта Банка России. Обзоры банковского сектора РФ (аналитические показатели), январь, 2009-2018 гг.

(12%). Следует отметить, что структура ресурсной базы по отдельным кредитным организациям отличается большим разнообразием, что определяется особенностями деятельности банков.

Можно выделить следующие тенденции применительно к ресурсной базе банковского сектора. Прежде всего, подчеркнем явную тенденцию снижения собственных средств кредитных организаций: за десять лет их доля сократилась с 13 до 10%. Следует обратить внимание, что доля ресурсов, привлекаемых от Банка России, существенно возросшая в 2014 году, в настоящее время замещена другими источниками. Остается низкой доля ресурсов, мобилизуемых посредством выпуска кредитными организациями долговых обязательств (облигаций и векселей), в настоящее время она составляет менее 2% совокупных ресурсов. Отметим существенное снижение объема средств, привлекаемых банками с международного рынка капиталов. Средства, привлеченные от нерезидентов, сократились с 16,8 до 5,6% от объема ресурсной базы, прежде всего, за счет снижения доли средств, полученных от банков (рис. 5.2).

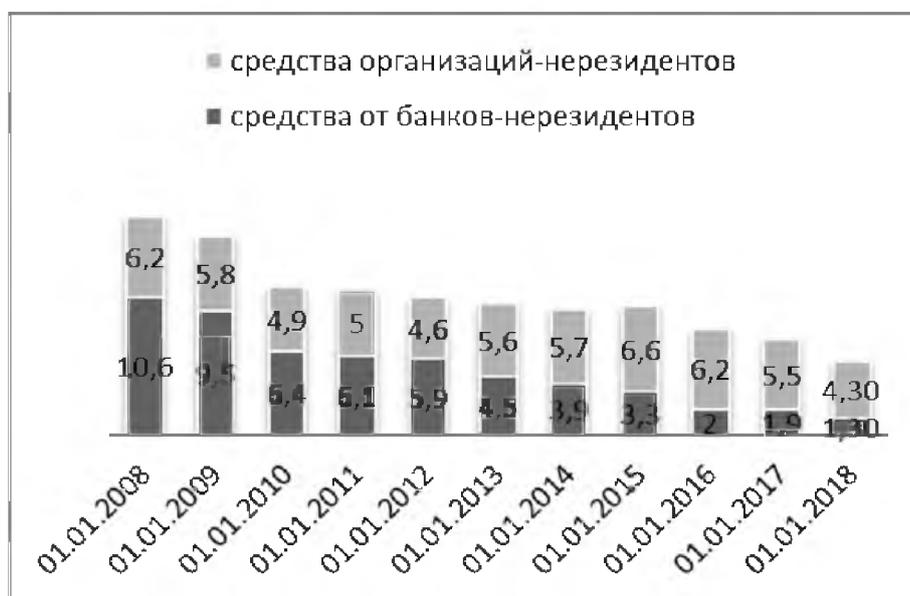


Рис. 5.2. Привлеченные средства от нерезидентов, в % к совокупным ресурсам<sup>34</sup>

<sup>34</sup> Составлено по материалам сайта Банка России. Обзоры банковского сектора РФ (аналитические показатели), январь, 2008-2017 гг.

Эта ситуация была связана с проводимой Банком России политикой по снижению зависимости российских банков от ресурсов международного рынка после кризиса 2008-2009 гг., а с 2014 г. – с международными санкциями.

Формируемые кредитными организациями ресурсы очень существенно различаются по цене и сроку привлечения, а также стабильности. Оптимальной считается хорошо диверсифицированная ресурсная база.

---

## **5.2. Понятие, источники и функции собственного капитала**

---

Собственный капитал – важнейшая основа деятельности кредитных организаций. При создании кредитной организации собственный капитал является источником финансирования хозяйственной и финансовой деятельности. В дальнейшем он обеспечивает развитие кредитной организации и выступает источником покрытия принимаемых рисков. Собственный капитал кредитных организаций в совокупности обеспечивает устойчивость банковского сектора, а также его развитие.

*Собственный капитал кредитной организации* – это капитал, сформированный при создании кредитной организации и пополняемый в дальнейшем за счет внутренних (прибыль, переоценка имущества и т.д.) и внешних источников (дополнительная эмиссия акций, привлечение субординированного долга). Собственный капитал находится в распоряжении кредитной организации, как правило, бессрочно.

В качестве основных функций собственного капитала обычно выделяют защитную, оперативную и регулируемую.

Защитная функция связана с тем, что основным источником ресурсов кредитной организации, используемых ею в коммерческих целях, являются привлеченные средства, а именно, средства вкладчиков: физических и юридических лиц, а также ресурсы, мобилизованные на рынке ценных бумаг, средства в расчетах. Интересы кредиторов в случае каких-либо финансовых проблем кредитной организации

должны быть соблюдены. Источником такой защиты как раз и выступает собственный капитал банка: в первую очередь, за счет собственного капитала покрываются потери кредитной организации. Применительно к банковскому сектору в целом, собственный капитал кредитных организаций обеспечивает его финансовую устойчивость и надежность.

Оперативная функция собственного капитала связана с тем, что он выступает источником приобретения основных средств кредитной организации, а также иных долгосрочных инвестиций, например, участия в дочерних и зависимых компаниях. Оперативная функция капитала наиболее ярко проявляется на начальных этапах деятельности кредитной организации, но и в последующем эта функция не утрачивает своего значения.

Регулирующая функция капитала основана на том, что капитал банков как на микро-, так и на макроуровне обеспечивает стабильность банковского сектора и его кредитную активность. Через регулирование достаточности и качества собственного капитала кредитных организаций осуществляется влияние на активы банковского сектора с позиции их структуры и уровня принимаемых рисков. В соответствии с регулятивной практикой устанавливаются требования к минимальному размеру собственного капитала кредитных организаций, его структуре и достаточности для покрытия рисков.

Исторически сложились различные подходы к трактовке собственного капитала кредитной организации.

1. Прежде всего, существует понятие регулятивного капитала, который рассчитывается на основе формализованных требований, установленных регулятором. Применительно к России эти требования установлены Положением Банка России от 04.07.2018 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)».

2. Собственный капитал в аналитических целях иногда определяется на основе балансовой стоимости как разница между активами и обязательствами кредитных организаций.

При этом единой методологии расчета показателя не установлено.

3. Существует подход, когда собственный капитал рассчитывается на основе рыночной стоимости активов и обязательств. В этом случае стоимость активов и обязательств определяется по данным управленческого учета на основе рыночной (справедливой) стоимости финансовых инструментов и прочих балансовых позиций кредитной организации. Данный подход является трудоемким, требует программного обеспечения, по некоторым позициям, по которым отсутствует рыночная стоимость и применяются соответствующие модели оценки, может быть достаточно субъективным. Однако в целом, более точно отражает реальный размер собственного капитала кредитной организации.

Вместе с тем следует подчеркнуть, что понятие собственного капитала применительно к банковскому сектору имеет, в первую очередь, регулятивное значение. Так, собственный капитал в настоящее время включает не только совокупность собственных средств кредитных организаций, но и гибридные инструменты, отвечающие установленным требованиям, при этом учитываются так называемые «вычеты» из капитала, связанные с долгосрочным и иногда неэффективным отвлечением ресурсов из оборота.

Основными источниками формирования собственного капитала кредитных организаций являются: уставный капитал, эмиссионный доход, резервный фонд, прирост стоимости от переоценки имущества, неиспользованная прибыль и субординированный долг (в форме субординированных кредитов и депозитов или облигаций).

*Уставный капитал* является основой образования и последующей деятельности кредитных организаций, его минимальный размер устанавливается законодательно.

В соответствии с Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» минимальный размер уставного капитала до 2017 г. был определен отдельно для банков и небанковских кредитных организаций в зависимости от типа последних. С 2017 года минимальный раз-

мер уставного капитала устанавливается в зависимости от вида кредитной организации и типа лицензии на право осуществления банковских операций. Для вновь регистрируемого банка с универсальной лицензией минимальный размер уставного капитала установлен в размере 1 млрд рублей, для банка с базовой лицензией - 300 млн руб. Для небанковской кредитной организации он определен на уровне 90 млн руб., а в случае, если небанковская кредитная организация выступает в качестве Центрального контрагента, то минимальный размер уставного капитала определен в 300 млн руб.

Банк России определяет порядок формирования уставного капитала кредитных организаций. В частности, им установлен предельный размер имущественных вкладов в уставный капитал кредитной организации, а также перечень видов имущества в неденежной форме, которое может быть внесено в оплату уставного капитала.

Для формирования уставного капитала не могут использоваться привлеченные средства. Также Банк России устанавливает порядок и критерии оценки финансового положения учредителей (участников) кредитной организации.

*Уставный капитал кредитной организации формируется за счет взносов:*

- 1) денежных средств в валюте Российской Федерации;
- 2) денежных средств в иностранной валюте согласно установленного Банком России перечня;
- 3) принадлежащего учредителю на праве собственности здания (помещения), в котором может располагаться кредитная организация;
- 4) принадлежащего учредителю на праве собственности имущества в виде банкоматов и терминалов, функционирующих в автоматическом режиме и предназначенных для приема денежной наличности от клиентов и ее хранения.

Иностранной валютой могут быть оплачены акции кредитных организаций, как имеющих лицензию на осуществление банковских операций со средствами в иностранной валюте, так и не имеющих такой лицензии. При этом оплата акций иностранной валютой допускается только со стороны

нерезидентов, за исключением оплаты акций уполномоченного банка другим уполномоченным банком.<sup>35</sup>

При формировании уставного капитала кредитной организации определены и другие ограничения. *Основными из них являются следующие:*

❖ для формирования уставного капитала не могут быть использованы средства федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов, средства бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, свободные денежные средства и иные объекты собственности, находящиеся в ведении органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления. Исключение составляют ситуации, когда формирование уставного капитала кредитной организации за счет указанных средств происходило на основании соответствующего законодательного акта субъекта Российской Федерации или решения органа местного самоуправления;

❖ стоимость имущества в неденежной форме, направляемого на оплату акций (долей в уставном капитале) создаваемой кредитной организации, не может превышать двадцати процентов цены размещения акций;

❖ имущество в неденежной форме должно быть оценено и отражено в балансе в рублях;

❖ имущество не может быть принято в виде вклада в уставный капитал, если право распоряжения им ограничено;

❖ в случае внесения в качестве вклада в уставный капитал кредитной организации имущества в неденежной форме, необходимо предоставление документов, подтверждающих права на внесение указанного имущества в уставный капитал кредитной организации;

❖ некоторые иные;

❖ Банком России также установлены ситуации, требующие предварительного уведомления или получения предва-

---

<sup>35</sup> Инструкция Банка России № 135-И от 02.04.2010 «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций». Понятие «уполномоченный банк» используется в значении, установленном в статье 1 Федерального закона от 10 декабря 2003 года № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

рительного согласия на осуществление сделок по формированию уставного капитала кредитных организаций со стороны регулятора. Прежде всего, эти ограничения направлены на реализацию антимонопольного регулирования и защиту конкуренции.

**Эмиссионный доход** кредитных организаций возникает при формировании или увеличении уставного капитала. Он формируется в виде превышения цены размещения акций (долей) над их номинальной стоимостью за счет:

- ✓ разницы между номинальной стоимостью акций (долей) и ценой их размещения (стоимостью долей при оплате участниками);

- ✓ разницы, возникающей при оплате акций (долей) иностранной валютой, между стоимостью акций (долей), рассчитанной исходя из официального курса иностранной валюты по отношению к рублю, установленного Банком России на дату зачисления средств в уставный капитал, и номинальной стоимостью акций, установленной в решении о выпуске акций (стоимостью долей, установленной в решении об оплате долей иностранной валютой).

**Резервный фонд** формируется всеми кредитными организациями в соответствии с действующим законодательством путем обязательных ежегодных отчислений из прибыли до достижения размера, установленного уставом, но не менее 5% уставного капитала. Размер ежегодных отчислений определяется организацией самостоятельно, но не может быть менее 5% от чистой прибыли до достижения размера резервного фонда, установленного уставом организации.

Этот фонд имеет целевое назначение и предназначен для покрытия убытков кредитных организаций, а также для погашения облигаций и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств.

**Прирост стоимости от переоценки имущества** также является источником формирования собственного капитала кредитных организаций. Отметим, что порядок переоценки имущества определяется учетной политикой кредитной организации. Объектом переоценки выступают основные средства, а также финансовые инструменты, относящиеся к портфелю ценных бумаг, имеющих в наличии для про-

дажи. Положительная переоценка относится на увеличение собственного капитала, отрицательная, соответственно, – на уменьшение.

*Неиспользованная прибыль* текущего года и прошлых лет является элементом собственного капитала до момента ее распределения, поскольку находится в распоряжении кредитной организации.

*Субординированный долг (кредит, депозит, заем, облигационный заем)* – это особый тип привлеченных средств, который является достаточно стабильным ресурсом, поскольку одновременно должен удовлетворять следующим условиям:

- срок предоставления средств составляет не менее пяти лет;
- договор кредита (депозита, займа) или зарегистрированные условия эмиссии облигаций содержат положения о невозможности без согласования с Банком России досрочного возврата средств и уплаты процентов, а также расторжения договора и (или) внесения изменений в этот договор;
- условия предоставления кредита (депозита, займа) существенно не отличаются от рыночных;
- договор кредита (депозита, займа) или условия эмиссии облигаций, содержат положение о том, что в случае банкротства кредитной организации требования по этому кредиту удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов.

Привлеченные средства, отвечающие этим требованиям, по сути являются гибридными инструментами (содержащими характеристики как собственного капитала, так и привлеченных ресурсов) и могут рассматриваться в качестве субординированного долга и учитываться в составе собственного капитала после согласования с Банком России.

---

### **5.3. Достаточность и качество собственного капитала**

---

Собственный капитал обеспечивает экономическую самостоятельность, финансовую устойчивость, а также определяет возможности развития кредитных организаций.

Значение собственного капитала в поддержании финансовой устойчивости банков и других кредитных организаций определяется тем, что именно за счет капитала должны покрываться потери этих финансовых институтов. Наличие капитала, достаточного для покрытия непредвиденных потерь, позволяет кредитным организациям сохранять платежеспособность в неблагоприятной ситуации, выполнять свои обязательства перед вкладчиками и иными кредиторами.

Наличие достаточного капитала позволяет кредитным организациям развивать кредитную активность и расширять прочие операции, поскольку, чем больше капитала – тем больший риск может принять кредитная организация.

Проблема определения достаточности собственного капитала является предметом пристального внимания со стороны международных организаций, надзорных органов, исследователей и, безусловно, самих банкиров. Для кредитных организаций предпочтителен минимальный уровень собственного капитала, так как в этом случае есть возможность максимального привлечения заемных средств и, соответственно, обеспечения эффективности деятельности (получения прибыли на одну акцию (долю)). Одновременно мобилизация ресурсов путем выпуска акций является очень дорогим источником привлечения средств.

Однако с позиции стабильности отдельной кредитной организации и банковского сектора в целом такая ситуация не приемлема, и регулирующие органы требуют наличия капитала, способного обеспечить устойчивость и предупредить банкротство.

Задача определения оптимального уровня достаточности капитала для кредитных организаций является чрезвычайно сложной. Основой современного риск-менеджмента является тезис о том, что собственный капитал кредитных организаций должен быть достаточен для покрытия непредвиденных потерь, то есть потерь, превышающих т.н. ожидаемые потери – потери, которые оценены и приняты кредитной организацией в процессе обычной деятельности и которые по-

крываются за счет текущего финансового результата или сформированных резервов.

Важное значение имеет не только достаточность капитала, но и его структура, а именно, соотношение источников формирования капитала по степени стабильности.

### **Развитие регулирования достаточности капитала Соглашениями Базельского комитета по банковскому надзору**

В течение очень длительного времени национальные регуляторы и международные организации пытаются разработать подходы к регулированию достаточности капитала, наилучшим образом отвечающие интересам как кредитных организаций, так и общества. Впервые достаточность капитала банков стала объектом международного регулирования с принятием в 1988 году Соглашения по капиталу Базельского комитета по банковскому надзору (Базель I). Цель соглашения состояла в обеспечении стабильности финансового сектора и выработке общих стандартов достаточности капитала, которые могли бы использоваться банками различных юрисдикций. Базель I установил стандарты по структуре и требованию достаточного уровня капитала.

Согласно Базелю I размер собственного капитала должен соответствовать риску, который принимает на себя кредитная организация, для расчета показателя достаточности капитала была предложена следующая формула:

$$\text{Показатель достаточности капитала} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы, взвешенные по риску}}$$

Соглашением было установлено минимальное соотношение собственного капитала кредитных организаций и активов, взвешенных по степени риска (с учетом внебалансовых позиций). Минимальный уровень достаточности капитала был определен в размере 8%, при этом доля основного (наиболее стабильного) капитала должна была составлять как минимум 50%.

В соответствии с Базельским соглашением регулированию подлежала и структура капитала: он был разделен на два уровня по стабильности формирующих его источников: капитал I уровня (основной) и капитал II уровня (дополнительный). Источники и вычеты по каждому уровню капитала были четко определены.

С позиции риска активы подразделялись на 5 категорий с соответствующим коэффициентом потерь (без риска – 0%, с минимальным риском – 10%, с повышенным риском – 20%, с высоким риском – 50%, с максимальным риском – 100%). Таким образом, Соглашение по капиталу Базель I предусматривало обязательное покрытие собственным капиталом кредитного риска по активам и внебалансовым инструментам.

В целом Соглашение по капиталу Базель I позволило реализовать целый ряд задач:

1. Были обеспечены единые подходы к оценке структуры и достаточности собственного капитала кредитных организаций, что дало возможность сопоставлять показатели банковского сектора различных стран.

2. Установление требований к структуре и достаточности капитала способствовало повышению финансовой устойчивости банков, поскольку соглашение не только рекомендовало для национальных регуляторов нормативный уровень достаточности капитала и его структуру, но и ставило в зависимость требуемый уровень капитала от уровня рискованности активов. При этом оценке подлежали не только балансовые инструменты, но и внебалансовые позиции.

3. Следует подчеркнуть достаточную формализацию и простоту расчетов при оценке достаточности капитала, что в значительной степени снимало сложности при реализации Базельских стандартов.

Соглашение БКБН Базель I имело и недостатки, которые стали проявляться в ходе реализации стандарта. По оценкам экспертов, деление капитала на два уровня не обладало достаточной четкостью, возникали вопросы по отдельным элементам собственного капитала, дифференциация активов по степени их риска не была достаточно подробна. Сущест-

венные нарекания вызывала «унифицированность» оценки требований по капиталу. Так, согласно Базелю I кредитным требованиям к предприятиям присваивается один коэффициент риска – 100% без учета их реальной кредитоспособности, с другой стороны, для всех банков стран, входящих в группу «развитых стран» (ОЭСР) были предусмотрены пониженные коэффициенты взвешивания. Соглашением БКБН предусматривалось резервирование капитала только на покрытие кредитного риска.

Резервирование капитала на покрытие рыночного риска было реализовано несколько позже: в 1996 году были изданы поправки к основному документу БКБН Базель I.<sup>36</sup> В соответствии с этими поправками банки должны были рассчитывать рыночный риск<sup>37</sup> и учитывать его в знаменателе основной формулы достаточности капитала. При этом рыночный риск включал процентный риск (по долговым инструментам), фондовый, валютный и товарный риски. В последующем, вплоть до принятия нового соглашения по капиталу Базель II, Стандарт БКБН неоднократно дорабатывался и уточнялся.

Развитие банковского сектора, совершенствование риск-менеджмента в кредитных организациях и принципов банковского регулирования привели к необходимости качественного изменения стандартов управления собственным капиталом банков. В 2004 году Базельским комитетом были приняты новые стандарты оценки качества и достаточности собственного капитала (Базель II).

Изменения, прежде всего, предполагали возможность оценки кредитного риска на основе внешних и внутренних рейтингов, предполагающих применение по отношению к величине кредитных требований таких расчетных показателей как вероятность дефолта и уровень потерь в результате дефолта.

Структурно Базель II включает три части (три компонента).

---

<sup>36</sup> Amendment to the capital accord to incorporate market risk. Basel Committee on Banking Supervision, November 2005, URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs119.pdf>

<sup>37</sup> Риск возникновения убытков по балансовым и внебалансовым позициям, связанный с изменениями рыночных цен.

*Первый* компонент посвящен определению возможных методов оценки кредитного риска и предусматривает два подхода к его расчету: стандартизированный подход и подход на основе внутренних рейтингов.

Стандартизированный подход опирается на формализованную систему взвешивания активов по степени кредитного риска, однако этот подход предполагает учет внешнего кредитного рейтинга (рейтинга, определенного тем или иным международным рейтинговым агентством (Standard&Poor's и т.п.)) как важной методологической новации. В рамках стандартизированного подхода Базель II предполагается также более гибкий учет обеспечения при расчете кредитного риска: учитывается не только качество обеспечения, что предусмотрено и требованиями Базеля I, но и возможность корректировки кредитных требований в зависимости от финансового состояния лица, предоставившего соответствующее обеспечение.

Второй подход, состоит в возможности использования внутренних рейтингов при определении кредитоспособности заемщиков (подход *InternalRatedBasedApproach* – *IRBApproach*). Для оценки кредитного риска IRB-подход предлагает использовать математическую модель, учитывающую факторы: вероятность дефолта контрагента (PD); уровень потерь при дефолте (LGD); позицию под риском (EAD) и срок до погашения кредитного требования (M). С применением этих показателей определяются ожидаемые (EL) и непредвиденные (UL) потери, последние выступают объектом резервирования капитала.

В качестве дополнительного риска, который требует покрытия собственным капиталом, в этом документе впервые был признан операционный риск.

Соглашением предусмотрена возможность применения (по согласованию с национальным регулятором) трех альтернативных методов оценки операционного риска (в порядке нарастающей сложности и чувствительности к риску): Подход на основе базовых показателей (*BasicIndicator Approach*), Стандартизированный подход (*Standardised Ap-*

proach) и Усовершенствованный подход (Advanced Measurement Approaches).

Как и в отношении кредитного риска, выбор конкретного подхода оставлен на рассмотрение кредитной организации, но по согласованию с органами национального банковского регулирования.

*Второй* компонент Базеля II содержит основные принципы и рекомендации по организации системы управления рисками и капиталом в кредитных организациях и требования к надзорному процессу.

*Третий* компонент Базеля II – так называемая рыночная дисциплина. В этом разделе сформулированы требования к кредитным организациям по раскрытию информации, позволяющие участникам рынка оценить основные направления деятельности кредитных организаций, величину капитала, уровень подверженности рискам.

Мировой финансово-экономический кризис показал, что, несмотря на проведенную модернизацию банковского регулирования на основе международных подходов, банковскому сообществу не удалось противодействовать глобальной финансовой турбулентности, неравномерности экономического развития, в том числе денежно-кредитной сферы, высоким рискам. Принятая Базельскими соглашениями конструкция, таким образом, оказалась слабо защищенной перед лицом цикличности экономического развития и потребовала новых подходов, которые и были реализованы с принятием в декабре 2010 года Соглашения БКБН Базель III, устанавливающего более высокие стандарты качества и достаточности собственного капитала банков.<sup>38</sup>

Основной подход, предусмотренный ранними соглашениями по оценке достаточности капитала с учетом оценки активов по риску, не изменился, однако были затронуты практически все составляющие определения достаточности капитала банков по классической формуле 1988 года.

---

<sup>38</sup> Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems, Basel Committee on Banking Supervision, December 2010 (rev June 2011), <http://www.bis.org/publ/bcbs189.htm>

*Новации Базеля III состояли в следующем:*

- изменена структура капитала, установлен норматив достаточности базового и основного капитала, предусмотрено поэтапное прекращение признания в капитале гибридных инструментов, а также пересмотрены вычеты из капитала. Кроме того, определено создание двух буферов капитала: буфера консервации капитала (conservation buffer) и контрциклического буфера (countercyclical buffer range);
- введен новый показатель финансового леввериджа;
- изменены требования по оценке риска отдельных позиций, а также введены требования по защите потерь, связанных с банковскими инвестициями в акционерный капитал.

Основные регулятивные изменения Соглашения БКБН Базель III представлены в табл. 5.1.

*Таблица 5.1*

**Содержание основных регулятивных изменений  
Соглашения БКБН Базель III**

№	Новации Базеля III	Характеристика
1	Изменение структуры собственного капитала	Основной капитал подразделен на две составляющие: базовый и добавочный капитал. Базовый капитал - капитал более высокого качества, включает стабильные источники формирования, такие как обыкновенные акции, резервный фонд, нераспределенную прибыль К добавочному капиталу отнесены гибридные инструменты, например, привилегированные акции или бессрочные субординированные займы Изменения коснулись и состава дополнительного капитала. Ужесточены требования к характеристике включаемого в его состав субординированного долга Пересмотрены вычеты из капитала всех уровней
2.	Введение новых показателей достаточности капитала	Устанавливается отношение базового капитала к активам, взвешенным на риск (RWA) - не менее 4,5% Устанавливается отношение основного

		капитала к RWA - не менее 6% Требование по показателю достаточности совокупного капитала осталось на прежнем уровне – 8%
3.	Введение антициклического буфера	Антициклический буфер призван ограничивать чрезмерное расширение кредитования, способное привести к наращиванию рисков и стать источником кризиса. Буфер должен формироваться по решению регулятора в диапазоне от 0 до 2,5% в зависимости от состояния экономики
4.	Введение буфера консервации капитала (надбавки поддержания достаточности капитала)	Буфер консервации призван покрывать убытки банков в неблагоприятные периоды, т.е. выступать в качестве «подушки безопасности» банков. Предусмотрено формирование буфера в относительно спокойные, благоприятные годы и его использование на поддержание финансовой стабильности в стрессовые периоды Установлено, что банки должны поддерживать буфер на уровне 2,5% от активов с учетом риска сверх базового капитала. Таким образом, суммарное требование к капиталу I уровня составит 7% (4,5% базовый капитал и 2,5% буфер консервации). При недостаточности буфера ограничивается распределение прибыли кредитной организации
5.	Введение показателя финансового левериджа	Показатель левериджа рассчитывается как отношение капитала к общей открытой позиции (по балансовым и внебалансовым счетам) без взвешивания на риск Минимальный уровень показателя рекомендован в размере 3% для капитала первого уровня. В январе 2014 года был принят стандарт, посвященный основам определения этого показателя, <sup>39</sup> а в апреле 2016 года опубликован консульта-

<sup>39</sup> Basel III leverage ratio framework and disclosure requirements, Basel Committee on Banking Supervision, January 2014, <http://www.bis.org/publ/bcbs270.pdf>

<sup>40</sup> Consultative Document. Revisions to the Basel III leverage ratio framework. Basel Committee on Banking Supervision, April 2016, <http://www.bis.org/bcbs/publ/d365.pdf>

		тивный документ, предусматривающий ревизию опубликованного ранее стандарта <sup>40</sup>
6.	Изменение требований по оценке риска отдельных позиций	Стандартом повышены требования по покрытию капиталом кредитного риска на контрагентов, по операциям с производными финансовыми инструментами, сделкам РЕПО и операциям по секьюритизации активов Одновременно изменился расчет кредитного риска по требованиям к Центральному контрагенту

В последующие годы БКБН были приняты поправки к Соглашению по капиталу Базель III, а также одобрено еще несколько документов (стандартов) по оценке требуемого капитала для покрытия рисков. Например, в январе 2016 года БКБН пересмотрел минимальные требования на покрытие рыночного риска, которые должны вступить в силу с января 2019 года.<sup>41</sup> Также в октябре 2016 года был одобрен документ, посвященный полному поглощению потерь холдингами.<sup>42</sup>

Этот стандарт также вступит в силу с января 2019 года. Происходящие изменения и уточнения регуляторных требований свидетельствуют о продолжающемся поиске оптимального регулирования финансовой устойчивости кредитных организаций.

### **Российские нормативы оценки достаточности собственного капитала кредитных организаций**

Рекомендации БКБН являются основой при разработке Банком России нормативных документов по оценке достаточности и качества собственного капитала кредитных организаций. Перечень и содержание основных документов по этой проблематике представлены в табл. 5.2.

<sup>41</sup> Minimum capital requirements for market risk, Basel Committee on Banking Supervision, January 2016. <http://www.bis.org/bcbs/publ/d352.pdf>

<sup>42</sup> Amendments to the Basel III standard on the definition of capital, Basel Committee on Banking Supervision, October 2016. <http://www.bis.org/bcbs/publ/d387.pdf>

Таблица 5.2

**Основные документы Банка России по оценке  
достаточности и качества собственного капитала  
кредитных организаций**

Наименование	Содержание документа
Положение от 04.07.2018 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)»	Положение определяет структуру и расчет собственного капитала по стандартам Базеля III с учетом национальных особенностей российского банковского сектора
Инструкция Банка России от 28.06.2017 № 180-И «Об обязательных нормативах банков»	Инструкция определяет порядок расчета показателей достаточности капитала, включая оценку риска по активам (с учетом внебалансовых позиций) на основе стандартизированного подхода
Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией»	Инструкция определяет перечень, числовые значения и методику расчета обязательных нормативов для банков с базовой лицензией
Положение от 06.08.2015 № 483-П «О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов»	Положение содержит порядок расчета компонентов кредитного риска при применении кредитными организациями внутренних моделей оценки кредитного риска для целей резервирования капитала, а также содержит требования к построению моделей оценки, а также требования к корпоративному управлению и внутреннему контролю кредитных организаций
Положение от 03.12.2015 № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска»	Положение содержит порядок расчета рыночного риска для целей резервирования капитала на основе стандартизированного подхода БКБН. Рассчитывается величина рыночного риска по ценным бумагам и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменениям про-

	центных ставок, фондовый и валютный риски, а также рыночный риск по товарам, включая драгоценные металлы, и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменению цен товаров
Положение от 03.11.2009 № 346-П «О порядке расчета размера операционного риска»	Положение содержит порядок расчета операционного риска для целей резервирования капитала
Письмо банка России от 30 июля 2013 г. № 142-Т «О расчете показателя финансового рычага»	Письмо содержит рекомендации по расчету кредитными организациями показателя финансового рычага в соответствии с положениями документа БКБН Базель III

В соответствии с Положением Банка России от 28.12.2012 № 395-П собственный капитал банка имеет четко установленную структуру (рис. 5.3).



Рис. 5.3. Структура собственного капитала кредитных организаций

Собственный капитал кредитной организации включает основной капитал и дополнительный, в свою очередь основной капитал подразделяется на базовый капитал и добавочный. Каждый уровень капитала корректируется на позиции, связанные с отвлечением средств или их неэффективным использованием (табл.5.3).

Таблица 5.3

### Схема расчета собственного капитала кредитных организаций

Наименование	Основные источники собственного капитала	Основные вычеты из собственного капитала
Базовый капитал	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Уставный капитал (обыкновенные и привилегированные акции определенного типа)</li> <li>• Эмиссионный доход</li> <li>• Резервный фонд</li> <li>• Прибыль текущего года и прошлых лет, подтвержденная аудитом</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Нематериальные активы</li> <li>• Налог, подлежащий возмещению</li> <li>• Вложения в собственные акции/доли соответствующего типа</li> <li>• Непокрытые убытки</li> <li>• Вложения в акции (доли) финансовых организаций (с учетом дополнительных условий)</li> <li>• Собственные акции, приобретенные третьими лицами за счет ссуды или имущества банка</li> <li>• Разница между резервом на возможные потери, созданным на основе внутренних рейтингов и на основе подходов Банка России (Положение 590-П)</li> </ul>
Добавочный капитал	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Уставный капитал (привилегированные определенного типа)</li> <li>• Эмиссионный доход</li> <li>• Субординированные займы без ограничения срока привлечения (конвертация в акции при опред. условиях)</li> <li>• Субординированные займы до 01.03.2013</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Вложения в собственные акции соответствующего типа</li> <li>• Предоставленные субординированные займы</li> <li>• Вложения в акции (доли) финансовых организаций соответствующего типа</li> </ul>

	с дополнительными условиями (предполагается их поэтапное исключение)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Собственные акции, приобретенные третьими лицами за счет ссуды или имущества банка</li> </ul>
Дополнительный капитал	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Переоценка имущества</li> <li>• Часть резервного фонда, сформированного за счет прибыли, не подтвержденной аудитом</li> <li>• Часть нераспределенной прибыли, не подтвержденной аудитом</li> <li>• Субординированный долг по остаточной стоимости</li> <li>• Привилегированные акции (не вошедшие в основной капитал)</li> <li>• Прочее</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Предоставленные субординированные займы</li> <li>• Вложения в акции (доли) финансовых организаций соответствующего типа</li> </ul>
Совокупный капитал	Основной капитал (Базовый капитал + Добавочный капитал) + Дополнительный капитал	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Просроченная дебиторская задолженность сроком свыше 30 дней</li> <li>• Вложения кредитных организаций, превышающие сумму источников капитала в создание основных средств, паи ПИФов недвижимости, и т.д.</li> <li>• Прочее</li> </ul>

Базовый капитал является наиболее стабильной составляющей собственного капитала кредитной организации, напротив, дополнительный капитал включает достаточно подвижные источники, а также гибридные финансовые инструменты.

Анализ структуры собственного капитала российских кредитных организаций показывает, что на долю базового капитала приходится около 68% совокупного капитала, добавочный капитал составляет всего 2%, дополнительный – около 30% (рис. 5.4). Наиболее значимые источники базового капитала – это уставный капитал, эмиссионный доход и нераспределенная прибыль, подтвержденная аудитом.

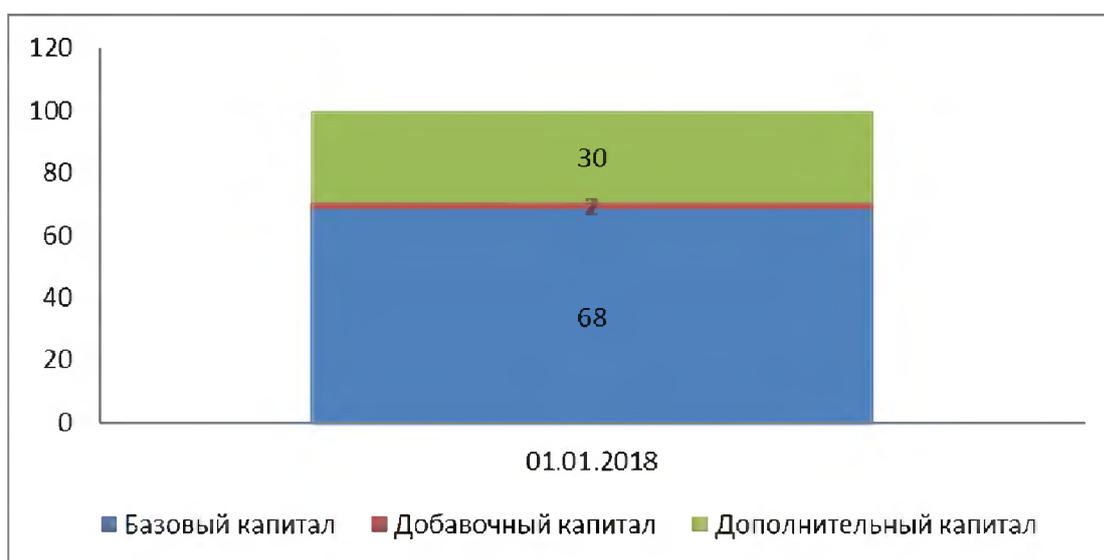


Рис. 5.4. Структура собственного капитала российских кредитных организаций, в % к совокупному капиталу

Нормативы достаточности капитала установлены по отношению к совокупному капиталу, а также его наиболее стабильным уровням: базовому и основному капиталу. Нормативами установлены требования по минимальной величине собственного капитала кредитных организаций для покрытия рисков, прежде всего, кредитного риска, операционного и рыночного. Соответственно, в числителе формулы используется соответствующий уровень капитала, а в знаменателе: оценка рисков (оценка кредитного риска за вычетом резервов на возможные потери, оценка риска активов в форме до-

полнительного перечня надбавок для резервирования капитала, оценка рыночных рисков и операционного риска).

$$\text{Показатель достаточности капитала} = \frac{\text{Соответствующий уровень капитала}}{\text{Активы, взвешенные по риску и прочие риски, требующие покрытия капиталом}}$$

Активы для целей последующего взвешивания на кредитный риск подразделяются на пять групп, уровень риска установлен от 0 до 150%. К первой группе относятся безрисковые активы: наличные деньги, золото в кассе, отчисления в фонд обязательных резервов, облигации Банка России, номинированные в рублях, требования к Российской Федерации в рублях и аналогичные инструменты. Уровень риска по таким активам оценен в размере 0%. Ко второй группе с уровнем риска в 20% относятся требования к субъектам Российской Федерации, муниципальным образованиям, требования к ВнешЭкономбанку, золото в пути и прочие аналогичные по риску позиции. К третьей группе относятся финансовые инструменты, оцененные в 50% риска, они включают, например, требования к Российской Федерации, Банку России, субъектам Российской Федерации в иностранной валюте и некоторые другие. Четвертая группа активов включает все прочие инструменты, не вошедшие в первые три группы, коэффициент риска при этом установлен на уровне 100%. Требования к центральным банкам, правительствам, кредитным организациям стран, имеющих самую низкую страновую оценку, оценены на уровне 150% риска. Взвешивание активов осуществляется путем умножения позиции на коэффициент риска, с последующим делением на 100%.

Расчетная сумма активов, взвешенных на риск, увеличивается на сумму кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера и по производным финансовым инструментам; риска изменения стоимости кредитного требования в результате ухудшения кредитного качества контрагента; операционного и рыночного рисков. Кроме того, в

расчет позиций, требующих резервирования капитала, включены некоторые дополнительные элементы с повышенным риском.

Рыночный риск и операционный риск для целей резервирования капитала определяются расчетно на основании методологии Банка России.

С целью ограничения уровня принимаемых рисков Банк России устанавливает минимально допустимые значения показателей достаточности капитала: норматив достаточности базового капитала (Н1.1) для банков с универсальной лицензией не должен быть ниже 4,5%, норматив достаточности основного капитала (Н1.2) – 6%, совокупного капитала (Н1.0) – 8%.

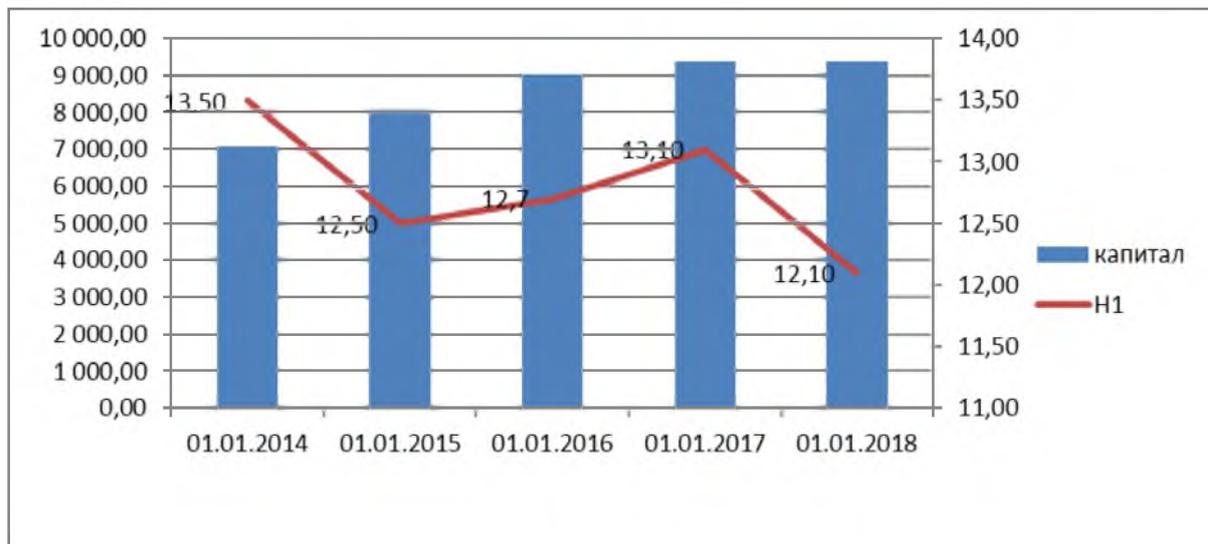
В соответствии с Соглашением БКБН (Базель III) российским регулятором введены надбавки к уровню достаточности капитала для банков с универсальной лицензией: надбавка на поддержание достаточности капитала, уровень которой с 01.01.2019 составит 2,5% и антициклическая надбавка, требования к формированию которой в настоящее время не установлены.

Банком России в соответствии с рекомендациями БКБН введена еще одна надбавка к уровню норматива достаточности капитала, которая, однако, установлена только для системно значимых кредитных организаций. Эта надбавка связана с тем, что банки, наиболее значимые для экономики, должны обеспечивать финансовую устойчивость и соответствовать более высоким требованиям по достаточности капитала.

Расчет надбавки за системную значимость осуществляется банками, которые вошли в перечень системно значимых организаций в соответствии с Указанием Банка России от 22 июля 2015 года № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций». Минимальный уровень надбавки за системную значимость устанавливается в процентах от взвешенных по риску активов и с 01.01.2019 составляет 1%.

Рис. 5.5 иллюстрирует значимость показателя достаточности капитала: с 2014 года этот показатель испытал падение

с 13,5 % до почти 12 %, хотя абсолютный объем капитала банковского сектора за тот же период вырос. На основе динамики этих показателей можно сделать вывод о росте аккумулируемых рисков российского банковского сектора.



**Рис. 5.5. Динамика собственного капитала банковского сектора и показателя достаточности совокупного капитала**

С 2018 года для банков с универсальной лицензией в соответствии с Базелем III введен норматив финансового рычага (Н1.4), который определяется как отношение величины основного капитала банка, к сумме:

- ✚ балансовых активов (с коэффициентом риска 100%);
- ✚ кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера;
- ✚ кредитного риска по операциям с производными финансовыми инструментами;
- ✚ кредитного риска по сделкам РЕПО и по операциям займа ценных бумаг.

Минимально допустимое числовое значение норматива финансового рычага установлено в размере 3%.

Ожидается, что данный показатель позволит ограничить существенное наращивание кредитными организациями активов с номинально низкими коэффициентами риска, а также создаст дополнительные механизмы защиты от оши-

бок при оценке покрытия капиталом активов, взвешенных на риск.

В целом, современный российский подход к оценке структуры и качества собственного капитала кредитных организаций полностью соответствует рекомендациям Базельского комитета и призван обеспечить тщательное выявление и оценку рисков с целью их покрытия собственным капиталом кредитных организаций.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Дайте определение ресурсов кредитной организации. Какова их роль в деятельности банка?
2. Какова структура ресурсов кредитной организации по источникам их формирования?
3. Дайте характеристику современной структуре ресурсной базы кредитных организаций в России.
4. Каковы современные тенденции развития ресурсной базы кредитных организаций в России?
5. Дайте определение собственного капитала кредитной организации. Чем характеризуется его сущность и особенности?
6. Каковы основные функции собственного капитала кредитной организации?
7. Какова структура собственного капитала кредитной организации? Назовите различия между основным и дополнительным капиталом?
8. Какие источники формирования собственного капитала кредитной организации вы можете назвать?
9. 9. Что вы понимаете под «вычетами» из капитала? Обоснуйте целесообразность их применения.
10. Охарактеризуйте содержание Базельского соглашения БКБН «Базель III». Каковы основные причины его принятия?
11. Назовите основные показатели достаточности капитала кредитных организаций. В чем их отличие?

12. Какие основные элементы основного капитала вы можете назвать?

13. Какие основные элементы включает в себя добавочный капитал?

14. Назовите основные источники дополнительного капитала.

---

### Задания для самостоятельного решения

---

Задание 1. Для расчета суммы собственного капитала коммерческий банк (не относится к числу системно значимых кредитных организаций) использовал следующие данные по состоянию на 01.01.2017:

Наименование статей баланса	Сумма (в тыс. руб.)
Уставный капитал (сформированный обыкновенными	2 085 000
Эмиссионный доход	8 688 400
Прибыль текущего года, подтвержденная аудитом	4 303 000
Прибыль предшествующих лет, подтвержденная аудитом	6 354 000
Прибыль, не подтвержденная аудитом	5 900
Нематериальные активы	45 000
Вложения в собственные акции	1 050
Субординированный кредит без указания срока возврата (субординированный облигационный заем, срок погашения которого не установлен)	500 000
Субординированный кредит по остаточной стоимости, привлеченный на срок свыше 50 лет, не соответствующий параметрам основного капитала	110 000
Прирост стоимости основных средств кредитной организации за счет переоценки	172 000
Уставный капитал (его часть) и иные источники собственных средств (эмиссионный доход, прибыль, резервный фонд) (их часть), для формирования которых инвесторами (акционерами, участниками и другими лицами, участвующими в формировании источников собственных средств кредитной организации) использованы не принадлежащие активы	696
Оценка рисков для целей расчета показателей достаточности капитала	215 000 000

**Требуется:** Определить величину основного капитала коммерческого банка.

**Задание 2.** Для расчета суммы собственного капитала коммерческий банк (не относится к числу системно значимых кредитных организаций) использовал следующие данные по состоянию на 01.01.2017:

Наименование статей баланса	Сумма (в тыс. руб.)
Уставный капитал (сформированный обыкновенными акциями)	2 085 000
Эмиссионный доход	8 688 400
Прибыль текущего года, подтвержденная аудитом	4 303 000
Прибыль предшествующих лет, подтвержденная аудитом	6 354 000
Прибыль, не подтвержденная аудитом	5 900
Нематериальные активы	45 000
Вложения в собственные акции	1 050
Субординированный кредит без указания срока возврата (субординированный облигационный заем, срок погашения которого не установлен)	500 000
Субординированный кредит по остаточной стоимости, привлеченный на срок свыше 50 лет, не соответствующий параметрам основного капитала	110 000
Прирост стоимости основных средств кредитной организации за счет переоценки	172 000
Уставный капитал (его часть) и иные источники собственных средств (эмиссионный доход, прибыль, резервный фонд) (их часть), для формирования которых инвесторами (акционерами, участниками и другими лицами, участвующими в формировании источников собственных средств кредитной организации) использованы не-надлежащие активы	696
Оценка рисков для целей расчета показателей достаточности капитала	215 000 000

**Требуется:** Определить величину дополнительного капитала коммерческого банка.

**Задание 3.** Для расчета суммы собственного капитала коммерческий банк (не относится к числу системно значимых кредитных организаций) использовал следующие данные по состоянию на 01.01.2017:

Наименование статей баланса	Сумма (в тыс. руб.)
Уставный капитал (сформированный обыкновенными	23 879 000
Эмиссионный доход	35 050 000
Часть резервного фонда, сформированная за счет при- были предшествующих лет	4 300 000
Прибыль текущего года, подтвержденная аудитом	2 900 000
Прибыль текущего года, не подтвержденная аудитом	1 800 000
Прибыль предшествующих лет, подтвержденная аудитом	16 200 000
Нематериальные активы	75 000
Вложения кредитной организации в акции (доли) дочер- них и зависимых финансовых организаций и уставный капитал кредитных организаций - резидентов	900 000
Субординированный кредит по остаточной стоимости, привлеченный на срок свыше 50 лет	1 500 000
Прирост стоимости основных средств кредитной органи- зации за счет переоценки	800 000
Вложения в собственные акции кредитной организации	8 000
Оценка рисков для целей расчета показателей достаточности	1 020 000 000

**Требуется:**

1. Рассчитать значение показателя достаточности совокупного капитала банка, округлив до целого числа, в процентах.
2. Оценить соблюдение норматива: да/нет.

---

## ГЛАВА 6. ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ПРИБЫЛЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Прибыль коммерческого банка формируется на основе его доходов и расходов, которые представляют собой, соответственно, увеличение или уменьшение экономических выгод, приводящих к изменению размера собственного капитала кредитной организации. Экономические выгоды имеют различные формы, которые раскрываются на основе анализа источников и структуры банковских доходов и расходов, инструментов операций кредитных организаций.

---

### 6.1. Доходы коммерческого банка

---

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

*Ссудный бизнес* включает в себя два составных элемента: предоставление ссуд клиентам (юридическим и физическим лицам) и передача во временное пользование свободных ресурсов другим коммерческим банкам за процентное вознаграждение. Вторая часть ссудного бизнеса может иметь форму межбанковского кредита (МБК), срочного депозита в

другом банке, сделок РЕПО. Условием развития ссудного бизнеса в виде продажи свободных ресурсов являются наличие линий оперативной связи между кредитными учреждениями, появление надежных посредников, специализирующихся на перераспределении ресурсов на банковском рынке, а также грамотное управление корреспондентским счетом (корсчетом). Доход от ссудного бизнеса выступает в форме процента.

*Дисконт бизнес* основан на операциях по покупке банком неоплаченных векселей, чеков и требований с определенной скидкой – дисконтом. Разновидностью дисконт бизнеса являются факторинговые операции банка, которые могут быть двух видов: с правом регресса (с оборотом) и без права регресса (без оборота). В *первом случае* банк имеет право взыскать не погашенное плательщиком обязательство с получателя средств (поставщика). Во *втором случае* такого права у банка нет, поэтому он рискует больше, требуя солидное вознаграждение. Вознаграждение банка за факторинговую операцию уменьшает доход поставщика от проданной продукции и представляет собой скидку с ее стоимости.

Технология факторинговой операции заключается в том, что банк оплачивает с корсчета приобретаемое неоплаченное требование (размер требования минус дисконт) и относит сумму оплаты на счет «Расчеты с клиентами по факторинговым, форфейтинговым операциям». При поступлении денег от плательщика на корсчет банка в полной сумме требования эта сумма распределяется по трем направлениям: погашение дебиторской задолженности (сальдо счета расчетов по факторинговым операциям), уплата налога на добавленную стоимость (НДС) и формирование дисконтного дохода банка (сумма дисконта за минусом НДС).

*Охранный бизнес* основан на трастовых (доверительных) и агентских услугах, которым соответствуют и банковские операции. Этот бизнес дает банку доход в форме комиссии за управление имуществом клиента (недвижимостью, ценными бумагами, средствами на счете) или за выполнение конкрет-

ных операций по поручению, связанных с этим имуществом. Например, на основании трастового договора банк берет на себя обязательство по размещению денежных средств клиента, обязуясь обеспечить ему определенный уровень дохода. При агентских услугах клиент четко оговаривает содержание операции по размещению его средств. При трастовых операциях риск больше в связи с тем, что доход клиента, обусловленный договором, может быть больше дохода банка. Соответственно и комиссия за трастовые услуги выше, чем по агентским операциям. Эта особенность определяет структуру комиссионного вознаграждения за трастовые услуги. Обычно оно включает в себя фиксированное вознаграждение за управлением имуществом и вознаграждение по результатам работы, если доход от трастовой операции выше, чем договорный доход клиента и фиксированное вознаграждение банка.

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

*Гарантийная деятельность банка* дает доход в прямой денежной форме или связана с опосредованной выгодой. За выдачу в разных формах гарантий и поручительств своим клиентам для осуществления ими расчетов и получения кредита банк может получать комиссионное вознаграждение в денежной форме. Возможна и бесплатная гарантийная дея-

тельность, когда клиент выгоден для банка с точки зрения поддержания имиджа, получения выгодных услуг и т.д.

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

- 1) комиссионное вознаграждение:
  - а) за открытие счета,
  - б) за ведение счета:
    - фиксированная комиссия за период (в денежных единицах),
    - комиссия с оборота (% от оборота);
- 2) предоставление выписок об операциях по счету;
- 3) закрытие счета;
- 4) совершение операций по выдаче наличных денег или расчетного характера.

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

Источником дохода могут быть *корреспондентские отношения с другими банками*, когда банк получает процент по денежным средствам на счетах Банка России в кредитных организациях резидентах и нерезидентах. Доход зависит от уровня процентной ставки, порядка начисления процента, остатка средств.

**Оказание нетрадиционных банковских услуг** предусматривает получение дохода от лизинговых, информационных, консультационных услуг, услуг по обучению клиентов и др. Доход от лизинговых операций включает в себя лизинговые платежи, процентные платежи и комиссию за услуги.

Доходы неординарного (непредвиденного) характера, связанные с **разовыми сделками по реализации имущества банка**, образуются при превышении рыночной цены над балансовой оценкой. В противном случае операции связаны с расходом, который образует прямой убыток банка.

Таким образом, все виды доходов коммерческого банка **по форме** можно разделить на три группы:

- 1) процентный доход;

2) доход в форме комиссионного вознаграждения (комиссии);

3) прочие виды (в форме переоценки активов, разницы между балансовой оценкой и рыночной ценой, дисконтного дохода, штрафов, пени и т.д.).

При классификации доходов Банком России в положении от 22.12.2014 (ред. от 09.07.2018 г.) №446-П «О порядке определения доходов, расходов и прочего совокупного дохода кредитных организаций» (глава 2) на основе характера и вида операций выделены процентные и операционные доходы. Однако в приложении 1 к этому положению (Отчет о финансовых результатах) выделяются еще комиссионные доходы и доходы от восстановления резервов. К *процентным доходам* коммерческого банка относятся:

- процентные доходы от размещения денежных средств и драгоценных металлов в виде ссуд, депозитов и прочих размещений;

- проценты по кредитам, право требования по которым приобретены;

- доходы по средствам на счетах в Банке России и кредитных организациях;

- доходы по приобретенным ценным бумагам (кроме векселей)

- а) оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток, б) имеющимся в наличии для продажи, в) удерживаемым до погашения;

- доход по операциям займа ценных бумаг;

- доход от вложений в учтенные векселя;

- доход от предоставления за плату во временное пользование других активов;

- доходы первоначального покупателя и продавца по договору РЕПО, полученные за предоставление денежных средств.

Степень неопределенности этих доходов определяется оценкой качества ссуд, приравненных к задолженности, и других активов, а также риска возможных потерь. Вероятность получения дохода является безусловной при I и II кате-

гории качества. При III категории качества банк может утвердить в учетной политике принцип наличия или отсутствия определенности. Доходы от активов IV и V групп качества являются проблемными или безнадежными.

Основной долей процентного дохода является доход от размещения денежных средств в виде ссуд. Формой дохода в этом случае является ссудный процент.

Договорный ссудный процент формируется на основе цены кредитных ресурсов и маржи, необходимой для данного коммерческого банка. При оценке кредитных ресурсов должна учитываться не рыночная цена (цена привлечения ресурсов), а реальная. Отклонение реальной цены ресурсов от рыночной происходит под влиянием нормы обязательных резервов, порядка отнесения процентного расхода банка на себестоимость и действующей системы налогообложения. Процентная маржа должна покрывать общепанковские издержки, учитывать темпы инфляции, банковских риски и создавать прибыль.

Для определения размера процентного дохода может использоваться ставка дисконтирования или эффективная процентная ставка, что дает дополнительный доход. С этим связана необходимость корректировки банком общей совокупности всех видов процентных доходов в «Отчете о финансовых результатах».

Дисконтирование – расчет амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределение процентного дохода или процентного расхода на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – ставка, применяемая при дисконтировании ожидаемых потоков денежных средств на протяжении ожидаемого срока обращения финансового актива или финансового обязательства до их текущей амортизированной стоимости. Эффективная ставка применяется для расчета процентных доходов по размещенным денежным средствам и долговым ценным бумагам, а также процентных расходов по привлеченным денежным средствам физических и юридических лиц, выпущенным долговым ценным бумагам со сроком погашения

более одного года. Порядок расчета эффективной процентной ставки кредитная организация утверждает в собственных стандартах.

Корректировка процентных доходов на разницу между его расчетной величиной с использованием или без использования ставки дисконтирования может быть двух видов: 1) корректировка, увеличивающая процентные доходы; 2) корректировка уменьшающая процентные расходы. В первом случае речь идет о процентах, полученных банком за размещение средств, во-втором, о процентах, уплачиваемых банком за привлечение ресурсов.

*Комиссионный доход* – полученное или причитающееся к получению кредитной организацией комиссионное вознаграждение в виде платы за выполнение операций, сделок и оказание услуг, платы за посреднические услуги по брокерским договорам, договорам комиссии и поручения по агентским и другим подобным договорам.

В основе определения ее размера комиссии лежат величины себестоимости услуги и необходимой для банка прибыли. В зависимости от спроса и предложения на рынке банковских услуг комиссия (тариф) может быть выше и ниже себестоимости. Регулярный контроль за фактической себестоимостью услуг и отклонением этой себестоимости от рыночной цены позволяет разработать меры по снижению издержек банка.

Комиссионные доходы в отчете банка о финансовых результатах присоединяются либо к процентным, либо к операционным доходам в зависимости от вида операций. В частности, величину процентных доходов в отчете о финансовых результатах банки увеличивают в соответствии со стандартами на размер комиссионного вознаграждения в отчетном периоде по предоставленным кредитам, приобретенным правам требования по кредитам, прочим размещениям средств, депозитам.

Комиссионные доходы, не связанные с размещением и привлечением средств, находятся в одном разделе отчета с операционными доходами. Это – комиссия за открытие и ве-

дение банковских счетов, за валютные операции, переводы денежных средств, выдачу гарантий и поручительств, оказание посреднических, консультационных и информационных услуг, других операций.

Восстановление (уменьшение) резервов на возможные потери связано с погашением, списанием или уменьшением степени риска активов, по которым банк создает эти резервы. Уменьшение резервов отражается на доходных счетах кредитной организации.

В основе классификации доходов может лежать **принятая система учета**. В соответствии с действующим Планом счетов к балансовым счетам первого порядка 706 (финансовый результат текущего года) и 707 (финансовый результат прошлых лет) открывают пять доходных счетов второго порядка. Эти счета выделяют в соответствии с природой дохода, определяемой характером операции или видом инструмента денежного рынка. Согласно такой системе учета доходов, можно выделить следующие их виды:

- 1) доходы (70601 и 70701);
- 2) доходы от переоценки ценных бумаг (70602 и 70702);
- 3) положительная переоценка средств в иностранной валюте (70603 и 70703);
- 4) положительная переоценка драгоценных металлов (70604 и 70704);
- 5) доходы от применения встроенных производных инструментов (70605 и 70705).

К каждому балансовому счету второго порядка открываются счета аналитического учета, которые позволяют выделить доходы по видам контрагентов (плательщиков), по форме, по степени стабильности.

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

По источникам доходы делятся на стабильные и нестабильные. К относительно *стабильным* относят процентный доход и комиссионный доход от банковских услуг, к *нестабильным источникам* – доходы от операций с ценными бума-

гами и непредвиденных (неординарных) операций. В российских условиях многие банки включают в группу нестабильных доходы от валютных операций. Желательным направлением развития банка является рост стабильных доходов и отсутствие значительного влияния нестабильных доходов на рост чистой прибыли.

В Положении Банка России «О порядке определения доходов, расходов и прочего совокупного дохода кредитных организаций» от 22.12.2014 г. №446-П (в ред. от 09.07.2018) доходами кредитной организации признается увеличение экономических выгод, приводящее к увеличению собственных средств (капитала) кредитной организации, в форме: притока активов; повышения стоимости активов в результате переоценки; уменьшения резервов на возможные потери или уменьшения резервов – оценочных обязательств некредитного характера; увеличения активов в результате операций по их поставке, выполнению работ, оказанию услуг; списания обязательств, не связанных с уменьшением или выбытием активов.

*К операционным доходам относятся:*

- часть комиссионных доходов;
- непроцентные доходы от операций:
  - по предоставленным кредитам, размещенным депозитам и прочим средствам;
  - с приобретенными долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток; от переоценки этих бумаг;
  - с долговыми ценными бумагами, а) имеющимися в наличии для продажи и б) удерживаемыми до погашения;
  - от операций с учтенными векселями;
  - с приобретенными долевыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток и от их переоценки;
  - с долевыми ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи;

- доходы от восстановления (уменьшения) резервов по долевым ценным бумагам, имеющимися в наличии для продажи;
- дивиденды от вложений в акции дочерних и зависимых обществ;
- доходы от участия в неакционерных обществах;
- доходы от операций с приобретенными долевыми ценными бумагами дочерних и зависимых обществ, паевых инвестиционных фондов;
- доходы от операций с полученными кредитами, привлеченными депозитами и выпущенными долговыми ценными бумагами;
- доходы от операций с производными финансовыми инструментами и от применения встроенных ПФИ, не отделенных от основного договора;
- доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами:
  - от операций купли-продажи,
  - от переоценки средств в иностранной валюте и драгметаллов;
- доходы, связанные с операциями по обеспечению деятельности кредитных организаций:
  - от операций по основным средствам и нематериальными активами,
  - от корректировки обязательств по выплате вознаграждений работникам и по оплате страховых взносов,
  - от восстановления сумм резервов – оценочных обязательств некредитного характера;
  - прочие доходы (неустойки, пени, штрафы, доходы от безвозмездно полученного имущества, возмещения убытков, списания потерь, оприходование убытков и т.д.).

---

## **6.2. Расходы коммерческого банка**

---

Расходы коммерческого банка можно классифицировать по форме, способу учета, характеру расходов и видов

операций, по периоду, к которому относятся расходы, способу ограничения.

По **форме** различаются процентные, комиссионные и прочие непроцентные расходы.

**Процентную форму** имеют расходы банка, связанные с привлечением им средств клиентов и контрагентов на различные виды счетов, включая обезличенные металлические счета, с покупкой ресурсов у других кредитных организаций, выпуском ценных бумаг. К данной группе расходов относятся расходы банка, начисленные в виде процента, купона, дисконта.

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

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

По **способу учета** выделяются виды расходов, учитываемых на отдельных балансовых счетах второго порядка к счетам первого порядка 706 и 707, отражающим, соответственно, финансовый результат банка текущего года и прошлых лет, открываются девять расходных счетов:

- 1) расходы (70606 и 70706);
- 2) расходы от переоценки ценных бумаг (70607 и 70707);
- 3) отрицательная переоценка средств в иностранной валюте (70608 и 70708);
- 4) отрицательная переоценка драгоценных металлов (70609 и 70709);
- 5) расходы от применения встроенных производных инструментов (70610 и 70710);
- 6) налог на прибыль (70611 и 70711);
- 7) расходы по производственным финансовым инструментам (70614 и 70714);

8) уменьшение налога на прибыль, на отложенный налог на прибыль (70615 и 70715);

9) увеличение налога на прибыль, на отложенный налог на прибыль (70616 и 70716).

В рамках каждой группы расходы детализируются по видам и учитываются на аналитических счетах (например, расходы по видам кредитов, штрафы по видам нарушений, процентные расходы по характеру деятельности и статусу владельцев счетов).

Классификация расходов банка по характеру и видам операций дана в положении Банка России №446-П от 22.12.2017 г. (в ред. от 09.07.2018 г.) глава 2. Выделены группы процентных и операционных расходов. Кроме того, выделены комиссионные расходы, которые в «Отчете о финансовых результатах» кредитная организация прибавляет как сопряженные к процентным расходам, либо включают в операционные расходы.

Структура процентных расходов характеризуется следующими элементами:

- ❖ процентные расходы по полученным кредитам;
- ❖ процентные расходы по привлечению денежных средств на банковские счета клиентов – юридических и физических лиц;
- ❖ по привлеченным депозитам от субъектов РФ, нефинансовых организаций, кредитных организаций, банков-нерезидентов, Банка России, индивидуальных предпринимателей, физических лиц;
- ❖ по прочим средствам юридических и физических лиц.

К процентным расходам банка в его отчетности прибавляются сопряженные с ними комиссионные расходы: а) увеличивающие процентные расходы (комиссии и затраты по полученным кредитам, по привлеченным депозитам, прочим привлеченным средствам), и б) уменьшающие процентные расходы (затраты по предоставленным кредитам, и прочему размещению средств). Оба вида комиссионных расходов могут быть связаны с оплатой банком совершаемых операций, сделок, полученных услуг, в том числе посреднических услуг.

Комиссия, уплаченная банком за операции и сделки некредитного характера, включается в операционные расходы: комиссионные расходы по операциям с валютными ценностями, за открытие и ведение банковских счетов, за расчетное и кассовое обслуживание, по банковским гарантиям и поручительствам, за полученные посреднические услуги, комиссионные расходы профессиональных участников рынка ценных бумаг, по доверительному управлению, по кассовым и расчетным операциям, за инкассацию.

Таким образом, под комиссионными расходами понимается уплаченное или причитающееся к уплате кредитной организацией комиссионное вознаграждение (сбор) в виде платы за совершаемые операции, сделки, оказываемые ей услуги, а также за предоставленные ей посреднические услуги по брокерским договорам, договорам комиссии и поручения, по агентским и другим подобным договорам.

**Операционные расходы** включают: непроцентные расходы по операциям, связанным с приобретенными долговыми и долевыми ценными бумагами, с предоставленными и полученными кредитами и прочими размещенными средствами,<sup>43</sup> расходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами, часть комиссионных расходов, расходы, связанные с обеспечением деятельности кредитной организации, прочие операционные расходы.

*К расходам, связанным с обеспечением деятельности кредитной организации, относятся:*

-  расходы на содержание персонала;
-  расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами от выбытия, обесценения, уценки, по ремонту; расходы на содержание основных средств и другого имущества;
-  амортизационные расходы;
-  организационные и управленческие расходы;
-  отчисления в резервы – оценочные обязательства некредитного характера;

---

<sup>43</sup> Расходы от предоставления и привлечения кредитов, депозитов и прочих средств на условиях, отличных от рыночных; от реализации, выкупа или досрочного погашения кредитов и прочих размещений средств.

✚ прочие расходы (штрафы, пени, неустойки, судебные и арбитражные издержки, списание недостач, расходы на благотворительность и т.д.).

По периоду, к которому относятся расходы, выделяют *расходы текущего периода* и *расходы будущих периодов*. Последние могут быть связаны с начисленными, но не выплаченными процентами по кредитным и депозитным операциям, по операциям с ценными бумагами, отрицательными разницеми переоценки активов.

По способу ограничения расходы банка делятся на нормируемые и ненормируемые. К *нормируемым* относятся расходы на рекламу, командировочные, на подготовку персонала, представительские, по компенсации расходов, связанных с использованием личного транспорта работников банка. Эти расходы учитываются полностью на расходных счетах банка, но затраты сверх норм увеличивают налогооблагаемую базу банка. Все остальные расходы банка относятся к *ненормируемым*.

В положении Банка России №446-П от 22.12.2017 г. (в ред. от 09.07.2018 г.) расходами кредитной организации признается уменьшение экономических выгод, приводящее к уменьшению собственных средств (капитала) кредитной организации (за исключением распределения прибыли между акционерами или участниками, уменьшения вкладов по решению последних), которое происходит в форме: выбытия активов; снижения стоимости активов в результате переоценки или износа; создания или увеличения резервов на возможные потери и резервов – оценочных обязательств некредитного характера; уменьшения активов в результате операций по реализации активов, выполнению работ, оказанию услуг.

---

### 6.3. Процентная маржа

---

#### **Понятие и факторы размера процентной маржи**

**Процентная маржа** – это разница между процентным доходом и расходом коммерческого банка, процентами полученными и уплаченными. Процентная маржа является основным источником прибыли банка и должна покры-

вать налоги, убытки от спекулятивных операций и так называемое *бремя* – превышение беспроцентного дохода над беспроцентным расходом, а также банковские риски.

Размер маржи может характеризоваться абсолютной величиной в рублях и рядом финансовых коэффициентов.

Абсолютная величина маржи рассчитывается как разница между общей величиной процентного дохода и расхода банка, а также между процентным доходом по отдельным видам активных операций и процентным расходом, связанным с ресурсами, которые использованы для этих операций, например, между процентными платежами по ссудам и процентным расходом по кредитным ресурсам.

*Динамика абсолютной величины процентной маржи определяется следующими факторами:*

- ✓ объемом кредитных вложений и других активных операций, приносящих процентный доход;
- ✓ процентной ставкой по активным операциям банка;
- ✓ процентной ставкой по пассивным операциям банка;
- ✓ разницей между процентными ставками по активным и пассивным операциям (спред);
- ✓ долей беспроцентных ссуд в кредитном портфеле банка;
- ✓ долей рискованных активных операций, приносящих процентный доход;
- ✓ соотношением между собственным капиталом и привлеченными ресурсами;
- ✓ структурой привлеченных ресурсов;
- ✓ системой формирования и учета доходов и расходов;
- ✓ темпами инфляции;
- ✓ способом начисления и взыскания процента.

Различают два метода учета операций, связанных с отношением сумм начисленных процентов по привлеченным и размещенным денежным средствам на счета расходов и доходов банка: кассовый метод и метод начисления (наращения).

При кассовом методе начисленные банком кредитором проценты относятся на доходные счета только при реальном

поступлении средств, т.е. на дату зачисления на корсчет средств, списанных со счета плательщика, или поступления средств в кассу. Отнесение банком заемщиком начисленных по привлеченным ресурсам процентов на его расходные счета проводится на дату их уплаты. Под *уплатой* понимается списание средств с корреспондентского счета банка и зачисление их на счет клиента или выдача ему наличных денег из кассы. Начисленные, но не полученные или не уплаченные банком проценты учитываются на счетах доходов или расходов будущих периодов.

Метод начисления заключается в том, что все финансовые результаты операций (доходы и расходы) отражаются на счетах бухгалтерского учета по факту их совершения, а не по факту получения или уплаты денежных средств.

В российской практике в настоящее время применяется метод начислений.

Наращенные проценты не могут рассматриваться как реальный доход или расход банка. Это только право на доход или обязательство по уплате средств в пользу другого лица. Поэтому рост процентной маржи за счет наращенных процентов не может считаться положительным явлением. Требуется тщательный критический анализ форм организации кредитных отношений, приводящих к значительному размеру наращенных процентов. Согласно международному опыту при просроченной более 90 дней задолженности по процентным платежам наращение процентов прекращается. В отечественной практике на размер наращенных процентов влияет просроченная задолженность, пролонгация долга банку (основного и процентного платежей), взыскание процентов в конце срока пользования ссудой.

### **Коэффициенты процентной маржи**

Коэффициенты процентной маржи могут показывать ее фактический и достаточный уровень для данного банка. *Коэффициент фактической процентной маржи* ( $K_{ФПМ}$ ) характеризует относительную фактическую величину процентного

источника прибыли банка. Он рассчитывается следующим образом.

Вариант I

$$K_{\text{ФПМ}} = (\Pi_{\text{п.факт}} - \Pi_{\text{у.факт}}) : \text{ОС}_{\text{ПД}},$$

где  $\Pi_{\text{п.факт}}$  – проценты, полученные в периоде (фактически);  
 $\Pi_{\text{у.факт}}$  – проценты, уплаченные за период (фактически);  
 $\text{ОС}_{\text{ПД}}$  – средний остаток в периоде активов, приносящих доход.

*Активы, приносящие доход*, – все виды кредитов юридическим и физическим лицам, банкам, вложение средств в ценные бумаги, в факторинговые и лизинговые операции, в другие предприятия.

Вариант II

$$K_{\text{ФПМ}} = (\Pi_{\text{п.факт}} - \Pi_{\text{у.факт}}) : \text{ОС},$$

где ОС – средний остаток в периоде активов.

*Активы* – итог баланса банка, очищенный от регулирующих статей.

Вариант III

$$K_{\text{ФПМС}} = (\Pi_{\text{с}} - \Pi_{\text{у.кр}}) : \text{ОС}_{\text{СЗ}},$$

где  $\Pi_{\text{с}}$  – проценты, полученные по ссудам;  $\Pi_{\text{у.кр}}$  – проценты, уплаченные за кредитные ресурсы;  $\text{ОС}_{\text{СЗ}}$  – средний остаток ссудной задолженности в периоде.

Аналогично рассчитывается коэффициент процентной маржи по кредитным операциям на межбанковском (валютном и рублевом) рынке, рынке ценных бумаг. Вариант III расчета предполагает выбор принципа распределения ресурсов между активными операциями банка. У крупных и средних банков это могут быть:

а) принцип «общего котла» ресурсов;

б) принцип, основанный на реструктуризации баланса с учетом ликвидности активов и востребованности пассивов (фондирование).

*Коэффициент достаточной процентной маржи* ( $M_{\text{д}}$ ) показывает ее минимально необходимый для банка уровень. Расчет этого коэффициента вытекает из основного назначения маржи – покрытие издержек банка:

$$M_{\text{д}} = [(P_{\text{б}} - \Pi_{\text{у}} - D_{\text{пр}}) \times 100 : \text{ОС}_{\text{АПД}}],$$

где  $P_6$  – расходы банка;  $\Pi_y$  – проценты уплаченные;  $D_{пр}$  – прочие доходы;  $ОС_{АПД}$  – средний остаток активов, приносящих доход.

*Прочие доходы* – это комиссионный доход от услуг банка некредитного характера, т.е. плата за расчетно кассовое обслуживание, инкассацию, информационные и консультационные услуги банка, прочие услуги, возмещение клиентам почтовых, телеграфных и других расходов банка, процент и комиссия, дополченные за прошлые периоды, штрафы, пени, неустойки.

*Достаточная маржа* может рассчитываться на основе фактических данных за истекшие периоды и прогнозных величин на планируемый период.

В начале периода перестройки достаточная маржа у крупных и средних банков незначительно превышала нулевую отметку. Это означало, что многие кредитные учреждения могли безубыточно работать при очень низком процентном доходе, не особенно беспокоясь о возвратном движении ссуд, качестве кредитного портфеля. Такая ситуация объяснялась плохой материально технической базой, низкими расходами на охрану банка и обучение персонала, высокими валютными доходами инфляционного характера, низким качеством обслуживания клиентов. Развитие рыночных отношений, борьба за клиента, криминогенная ситуация привели к изменению размера процентной маржи.

Сравнение достаточной маржи, рассчитанной на основе отчетных данных, и фактически полученной маржи за этот период в целом по банковским операциям или отдельным их видам позволяет оценить управление доходом и выявить тенденции, характеризующие финансовую устойчивость банка. Тенденция падения фактической маржи, сокращения разницы между ней и достаточной маржей является тревожным сигналом (критическим фактором).

Расчет прогнозной достаточной маржи необходим, прежде всего, для формирования договорной процентной ставки на предстоящий период. Минимально необходимый банку процент по активным операциям складывается из ре-

альной стоимости ресурсов, достаточной маржи и поправки на ожидаемые темпы инфляции.

Сравнение коэффициента фактической маржи по отдельным активным операциям (ссудным, на рынке МБК и ценных бумаг) с достаточной маржей дает возможность оценить рентабельность направлений работы коммерческого банка.

---

#### 6.4. Оценка уровня доходов и расходов коммерческого банка

---

В качестве основных способов оценки доходов и расходов коммерческого банка выделяют структурный анализ, анализ динамики доходов и расходов, включая анализ отдельных видов, расчет финансовых коэффициентов, характеризующих относительный уровень доходов и расходов. Совокупность способов позволяет дать количественную и качественную оценку доходов и расходов банка.

Целью структурного анализа доходов банка является выявление основных их видов для оценки стабильности источников дохода и сохранения их в будущем. Анализ проводится на основе фактических данных за прошлые годы. В зарубежной практике берется период длительностью как минимум три года.

Для оценки стабильности доходы делятся на две группы.

К *первой группе* относятся операционные доходы: процентный доход и беспроцентный доход в виде комиссий за банковские услуги, которые по природе являются стабильными. Во *вторую группу* входят доходы от операций на рынке, т.е. доходы спекулятивного характера, а также доходы от переоценки активов и неординарные, носящие разовый характер, прочие разовые доходы являются нестабильными. Нежелательно, чтобы вторая группа поступлений средств определяла размер и темпы роста общего дохода банка.

Структурный анализ расходов банка проводится для выявления основных их видов, темпов и факторов роста.

На основе общих выводов по результатам структурного анализа осуществляется более углубленное исследование основных видов доходов и расходов банка. Например, при анализе процентного дохода изучается его структура в разрезе источников (внутренние, межбанковские кредиты, ценные бумаги, лизинговые и прочие операции), влияние на его размер объема выданных ссуд и процентных ставок, относительный уровень процентного дохода по отдельным видам операций, динамика процентной маржи. Тенденция падения процентной маржи является одним из показателей того, что банк вступил на путь банкротства.

**Анализ непроцентного дохода** включает в себя такие элементы, как изучение его структуры в разрезе отдельных видов некредитных услуг, вероятности сохранения и укрепления позиций банка на рынке этих услуг, соотношения себестоимости и цены услуг, причин изменения величины элементов непроцентного дохода.

Особое внимание при детальном анализе расходов уделяется соотношению процентного и непроцентного расхода, доле расходов, связанных с затратами на обеспечение работы банка, в том числе административно-хозяйственных расходов, расходов, связанных с покрытием рисков; большое внимание уделяется также причинам изменения величины отдельных видов расходов.

Один из приемов структурного анализа доходов и расходов – оценка динамики их относительных величин. Такой величиной является, например, отношение в процентах к итогу баланса общей величины доходов и расходов, процентного дохода, процентного расхода, процентной маржи, беспроцентного дохода и расхода.

Для оценки уровня доходов и расходов банка могут использоваться финансовые коэффициенты (табл. 6.1).

Кроме перечисленных коэффициентов, уровень доходности оценивается на основе коэффициентов чистого спреда и посреднической маржи.

*Коэффициент чистого спреда*

$$K_{\text{ЧС}} = (\text{П}_c \text{ Ч } 100 : \text{ОС}_{\text{ПС}}) - (\text{П}_{\text{у.д}} \text{ Ч } 100 : \text{ОС}_{\text{ДР}}),$$

где  $P_c$  – проценты, полученные по ссудам;  $OC_{PC}$  – средний остаток предоставленных ссуд в периоде;  $P_{y.d}$  – проценты, уплаченные по депозитам;  $OC_{дp}$  – средний остаток депозитных ресурсов в периоде.

Таблица 6.1

### Расчет финансовых коэффициентов

Номер коэффициента	Числитель	Знаменатель	Нормативный уровень, рекомендованный специалистами Мирового банка, %
1	Процентная маржа за период	Средний остаток активов, приносящих доход (кредиты, вложение средств в ценные бумаги, в другие предприятия, факторинг, лизинг)	Классы: I – 4,6 II – 3,4 III – 4,0 IV – 3,7 V – 3,4 VI – 3,2
2	Процентная маржа за период	Средний остаток активов в периоде	4,5
3	Непроцентный доход за период	Средний остаток активов	Определяется каждым банком
4	Непроцентный расход за период	То же	То же
5	Непроцентные доходы минус беспроцентные расходы	Процентная маржа	Классы: I – 48 II – 52 III – 57 IV – 61 V – 64 VI – 67
6	Процентная маржа плюс беспроцентный доход	Средний остаток активов	Нет данных
7	Дивиденды, вы-	Доход за исключением	Классы: I – 32

	плаченные за период	нестабильных источников	II – 42 III – 48 IV – 55 V – 60 VI – 65
8	Расходы на оплату труда	Средний остаток активов	X
9	Операционные расходы	То же	X

Нормативный уровень  $K_{\text{ЧС}}$  равен 1,25%.

*Коэффициент посреднической маржи* рассчитывают по следующей формуле:

$$K_{\text{МП}} = [(П_6 + K_{\text{П(с)}}) \cdot 100 : \text{ОС}_{\text{АПД}}] - (П_{\text{у.6}} \cdot 100 : \text{ОС}_{\text{ОБ}}),$$
где  $П_6$  – проценты, полученные банком;  $K_{\text{П(с)}}$  – комиссии полученные (сопряженные);  $\text{ОС}_{\text{АПД}}$  – средний остаток активов, приносящих доход;  $П_{\text{у.6}}$  – проценты, уплаченные банком;  $\text{ОС}_{\text{ОБ}}$  – средний остаток обязательств банка.

Нормативный уровень  $K_{\text{МП}}$  равен 6,5%.

Первый коэффициент из табл. 6.1 показывает, что при анализе процентного дохода в мировой практике банки ориентируются на спред (маржу) в размере 3–4%. Четвертый коэффициент ориентирует банки на то, чтобы около 30% прибыли формировались за счет непроцентного дохода. Чем больше часть прибыли, формируемая за счет непроцентного дохода, тем ниже рейтинг (класс) банка. Это объясняется тем, что такая тенденция свидетельствует об узкой нише банка на рынке традиционных кредитных услуг.

---

## 6.5. Формирование и использование прибыли коммерческого банка

---

Мировая и отечественная банковская практика позволяет выделить две модели формирования прибыли банка: модель формирования балансовой прибыли и модель формирования чистой прибыли.

Модель формирования балансовой прибыли применялась в России до 2008 г. Она предполагала накопление в течение квартала доходов и расходов на счетах 2-го порядка. В

конце квартала эти счета закрывались, а их сальдо переносилось на счет 2-го порядка «Прибыль отчетного года» или счет «Убытки отчетного года».

Балансовая прибыль, накапливаемая в течение года, не отражала конечный финансовый результат: в течение года на отдельном счете учитывалось использование прибыли текущего года (налоги, отчисления в фонды банка, расходы на благотворительные цели и т.д.). После сдачи годового отчета сальдо счетов прибыли и убытков отчетного года переносилось на соответствующие счета прибыли или убытков предшествующих лет. Подобная операция производилась с остатком по счету использования прибыли. После утверждения годового отчета счет по учету использования прибыли предшествующих лет закрывался путем отнесения его сальдо на счет прибыли предшествующих лет.

По мировым стандартам учета и отчетности конечным финансовым результатом деятельности банка является чистая прибыль, которая отражает конечный финансовый результат.

Модель формирования прибыли российских коммерческих банков с 2008 г. учитывает отмеченные особенности чистой прибыли (закрывает счет по учету использования прибыли, соответствующие операции перенесены на расходные счета, для учета начисленных процентов используется метод начислений). Эта модель выглядит следующим образом:

➤ в первый рабочий день нового года, после составления баланса на 1 января остатки с доходных и расходных счетов текущего года (счет 706) переносятся на аналогичные счета прошлого года, открываемые к счету 707;

➤ в период составления годового отчета банка остатки доходных и расходных счетов, открытые к счету 707, переносятся на счет прибыли прошлого года (70801) или убытка прошлого года (70802).

Таким образом, одной из отличительных черт современной российской модели является формирование чистой прибыли (убытка) один раз в году, отражение в балансе только прибыли или убытка предшествующих лет.

Модель чистой прибыли реализуется и через современную отчетность российских коммерческих банков. Итогом «Отчета о финансовом результате» кредитной организации является **совокупный финансовый результат** в виде чистой прибыли или убытка после налогообложения с учетом изменений прочего совокупного дохода.

Можно выделить этапы расчета совокупного финансового результата (табл. 6.2).

Таблица 6.2

№ этапа	Содержание этапов
1.1	Прибыль (убыток) до налогообложения = Процентные доходы, доходы от их корректировок и восстановления резервов на возможные потери + Операционные доходы
1.1.1	Процентные доходы, доходы от их корректировок и восстановления резервов на возможные потери = Процентные доходы по кредитам, денежным средствам на счетах, депозитам, вложениям в ценные бумаги и прочим размещениям средств + Комиссионные доходы, сопряженные с процентами + Корректировки, увеличивающие процентные доходы и уменьшающие процентные расходы, на разницу между доходами (расходами), рассчитанными с применением ставки дисконтирования и без нее + Доходы от восстановления резервов на возможные потери
1.1.2	Операционные доходы = Непроцентные доходы от операций с предоставленными кредитами и прочими размещенными средствами + Непроцентные доходы от операций с приобретенными ценными бумагами и их переоценки + Доходы от восстановления резервов на возможные потери по ценным бумагам + Дивиденды от вложений в акции + Доходы от участия в неакционерных обществах + Непроцентные доходы от операций с полученными кредитами и прочими привлеченными средствами + Доходы от операций с производными финансовыми инструментами + Доходы от операций с иностранной валютой + Комиссионные доходы + Другие операционные доходы + Доходы, связанные с операциями по обеспечению деятельности кредитных организаций
1.2	Общая величина расходов = Процентные расходы, расходы от корректировки и по формированию резервов на возможные потери по ссудам + Операционные расходы

1.2.1	Процентные расходы, расходы от корректировки и по формированию резервов на возможные потери = Процентные расходы + Комиссионные расходы и затраты по сделкам, увеличивающие процентные расходы или уменьшающие процентные доходы + Премии, уменьшающие процентные доходы + Корректировки, уменьшающие процентные доходы или увеличивающие процентные расходы, на разницу между процентными доходами (расходами), рассчитанными с применением ставки дисконтирования и без применения этой ставки + Расходы по формированию резервов на возможные потери
1.2.2	Операционные расходы = Непроцентные расходы от операций с предоставленными кредитами и прочими размещенными средствами + Расходы по операциям с приобретенными ценными бумагами и их переоценки + Непроцентные расходы по операциям с полученными кредитами и прочими привлеченными средствами + Расходы по операциям с производными финансовыми инструментами + Расходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценка + Другие операционные расходы, включая комиссионные расходы
2	Расход (доход) по налогу на прибыль = Текущий налог на прибыль + Увеличение налога на прибыль на отложенный налог на прибыль – Уменьшение налога на прибыль на отложенный налог на прибыль
3	Финансовый результат после налогообложения = Прибыль до налогообложения – Расход по налогообложению + Доход по налогообложению
4	Результат изменения прочего совокупного дохода = Положительный результат изменения прочего совокупного дохода – Отрицательный результат прочего совокупного дохода
4.1	Увеличение прочего совокупного дохода = Увеличение справедливой стоимости приобретенных долевых и долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи + Перенос в состав прибыли и убытка накопленного уменьшения справедливой стоимости приобретенных долевых и долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи + Увеличение прироста стоимости основных средств и нематериальных активов при переоценке + Уменьшение обязательств по выплате долгосрочных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности + Увеличение

	стоимости инструментов хеджирования + Перенос в состав прибыли и убытков накопленного уменьшения стоимости инструментов хеджирования + Увеличение статей прочего совокупного дохода в связи с изменением величины отложенных налоговых обязательств
4.2	Уменьшение прочего совокупного дохода = Уменьшение справедливой стоимости долевых и долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи + Перенос в состав прибыли и убытка накопленного увеличения справедливой стоимости приобретенных долевых и долговых ценных бумаг + Уменьшение прироста стоимости основных средств и нематериальных активов при переоценке + Увеличение обязательств по выплате долгосрочных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности + Уменьшение стоимости инструментов хеджирования + Перенос в состав прибыли и убытков накопленного увеличения стоимости инструментов хеджирования + Уменьшение статей прочего совокупного дохода в связи с увеличением отложенных налоговых обязательств или уменьшением налоговых активов по сравнению с их балансовыми остатками
5	Прибыли (+), убыток (-) после налогообложения с учетом изменения прочего совокупного дохода = Прибыль (убыток) после налогообложения + Положительное изменение прочего совокупного дохода – Отрицательное изменение прочего совокупного дохода

## 6.6. Оценка уровня прибыли коммерческого банка

В качестве основных приемов оценки уровня прибыли коммерческого банка можно выделить:

- 1) структурный анализ источников прибыли;
- 2) анализ системы финансовых коэффициентов;
- 3) факторный анализ.

Цели структурного анализа – выявление основного источника прибыли и оценка его с точки зрения стабильности, сохранения в будущем и перспектив роста.

Для примера рассмотрим модель структурного анализа источников прибыли (табл. 6.3).

Из табл. 6.3 видно, что прибыль банков «А» и «Б» формировалась в основном за счет стабильных источников дохода. Исключением стал только 2002 г. для банка «А». За три года прибыль банка «А» выросла со 145 млн до 345 млн руб., или в 2,4 раза, в то время как у банка «Б» – только на 37% (с 415 млн до 570 млн руб.).

Таблица 6.3

Модель анализа источников прибыли, млн руб.

Показатель	Банк «А»			Банк «Б»		
	2002	2003	2004	2002	2003	2004
<b>I. Стабильные источники прибыли</b>						
Процентный доход	420	510	630	1000	1200	1300
Процентный расход	250	340	500	440	510	650
Процентная маржа	170	170	130	560	690	650
Беспроцентный доход	40	45	50	120	150	195
Беспроцентный расход	50	60	65	140	160	190
Превышение беспроцентного дохода над беспроцентным расходом (+), «бремя» (-)	-10	-15	-15	-20	-10	+5
<b>Итого стабильных источников прибыли</b>	<b>160</b>	<b>155</b>	<b>115</b>	<b>540</b>	<b>670</b>	<b>655</b>
<b>II. Нестабильные источники прибыли</b>						
Доходы (+), убытки (-) от спекулятивных операций на рынке	-	+40	+250	+5	-16	+25
Доходы (+), убытки (-) от непредвиденных (неординарных) операций	+25	+40	+20	-	-	-
<b>Итого нестабильных источников прибыли</b>	<b>+25</b>	<b>+80</b>	<b>+270</b>	<b>+5</b>	<b>-16</b>	<b>+25</b>
<b>III. Прочие расходы</b>						
Отчисления в резерв на покрытие возможных потерь по ссудам	20	30	30	20	10	10
Налоги	20	15	10	50	70	100
<b>Чистая прибыль</b>	<b>145</b>	<b>190</b>	<b>345</b>	<b>475</b>	<b>574</b>	<b>570</b>

Однако нельзя считать, что банк «А» добился лучших результатов, так как рост прибыли в 2004 г. обеспечивался в основном за счет спекулятивных источников дохода. Банк «А» имел довольно большое «бремя», съедавшее до 6–11% маржи. Относительная величина этого отрицательного разрыва между беспроцентным доходом и расходом у банка «Б» была меньше (1–4% маржи), а в 2004 г. «бремя» было ликвидировано.

Одним из основных приемов оценки уровня прибыльности коммерческого банка является **анализ системы финансовых коэффициентов**. Такой анализ включает в себя:

- ❖ сравнение фактической расчетной величины финансового коэффициента с его нормативным (критериальным) уровнем;

- ❖ сопоставление коэффициентов данного банка с коэффициентами конкурирующих банков, относящихся к данной группе;

- ❖ оценку динамики коэффициентов;

- ❖ факторный анализ динамики коэффициента.

*В систему коэффициентов прибыльности входят следующие показатели:*

а) соотношение прибыли и активов;

б) соотношение прибыли до налогообложения и активов;

в) соотношение прибыли и собственного капитала;

г) прибыль на одного работника.

Методика расчета этих показателей зависит от принятой в стране системы учета и отчетности.

Рассмотрим варианты расчета показателей и их экономическое содержание.

**Прибыль к активам (ROA)** является основным коэффициентом, позволяющим дать первую количественную оценку рентабельности банка.

Методы расчета данного коэффициента могут быть следующими.

Вариант I

$$K = \Pi : \text{ОС}_A, \quad (6.1)$$

где  $\Pi$  – прибыль за период;  $ОС_A$  – средний остаток итога актива баланса в периоде.

Вариант II

$$K = (\Pi - Д_{н}) : ОС_A, \quad (6.2)$$

где  $Д_{н}$  – нестабильный доход.

Различие между коэффициентами (6.1) и (6.2) заключается в том, что прибыль очищается от нестабильных источников. Это имеет принципиальное значение, когда в дальнейшем оценивается динамика коэффициента. Рейтинг банка не может быть высоким, если рост коэффициентов прибыльности обеспечивается за счет нестабильных источников.

При расчете коэффициентов на базе чистой прибыли можно использовать их нормативные значения, рекомендованные специалистами Мирового банка в результате обобщения банковского опыта. В частности, нормативный уровень коэффициента (6.1) должен колебаться от 1,15 до 0,35%, коэффициента (6.2) – от 1 до 0,6%.

*Прибыль до налогообложения к активам* – соотношение, сопоставляемое с коэффициентом прибыль/активы.

Расчет коэффициента производят по следующей формуле:

$$K = (\Pi + Н_{п}) : ОС,$$

где  $Н_{п}$  – все налоги, уплаченные за период;  $ОС$  – средний остаток по итогу баланса за период.

Чем больше расхождение коэффициентов прибыль/активы и прибыль до налогообложения/активы, тем хуже при прочих равных условиях управление прибылью.

*Собственный капитал* – наиболее стабильная часть ресурсов коммерческого банка. Поэтому стабильность или рост прибыли на 1 руб. собственного капитала в прошлые периоды гарантирует в определенной мере сохранение уровня рентабельности в будущем. Наконец, данный коэффициент интересует учредителей, акционеров или пайщиков, так как показывает эффективность их инвестиций.

Используют два варианта расчета коэффициента прибыльности собственного капитала.

Вариант I:

$$K = \Pi : \text{CP}_{\text{СК}}, \quad (6.3)$$

где  $\text{CP}_{\text{СК}}$  – средний размер акционерного капитала в периоде.

Вариант II:

$$K = (\Pi + \Pi_{\text{Н}}) : \text{CP}_{\text{АК}}, \quad (6.4)$$

где  $\Pi_{\text{Н}}$  – прибыль до налогообложения.

Нормативный уровень для коэффициента (6.3) составляет от 10 до 20%, для коэффициента (6.4) – 15%.

*Прибыль на одного работника* – соотношение, позволяющее оценить, насколько согласовано управление прибылью и персоналом.

Формула для расчета коэффициента имеет следующий вид:

$$K = \Pi_{\text{б}} : \text{СЧ}_{\text{р}},$$

где  $\Pi_{\text{б}}$  – балансовая прибыль;  $\text{СЧ}_{\text{р}}$  – среднее число работников банка в периоде.

Основополагающим в системе коэффициентов прибыльности является показатель прибыль/активы. Его фактическое значение не единственный критерий для оценки эффективности (рентабельности) работы банка. Это объясняется, *во-первых*, тем, что высокая прибыль сопряжена, как правило, с большим риском, поэтому очень важно одновременно принимать во внимание степень защиты банка от риска. *Во-вторых*, принципиальное значение имеют те экономические явления, которые кроются за факторами, определяющими динамику названного коэффициента прибыльности.

Для разъяснения первого положения рассмотрим оценку прибыльности коммерческого банка в американской системе CAMELS.

Основа оценки уровня прибыльности банка по системе CAMELS – количественные и качественные параметры.

Для количественной оценки прибыльности банков из многочисленных показателей уровня их доходов и прибыли избран коэффициент эффективности использования активов:

$$K_{\text{ЭА}} = \Pi : \text{CP}_{\text{А}},$$

где  $\Pi$  – чистая прибыль;  $CP_A$  – средний размер активов.

Нормативный уровень  $K_{ЭА}$  устанавливается по группам банков, в основе выделения которых лежит объем активов. Все банки делятся на пять групп, например:

- I – активы менее 100 млн долл.;
- II – от 100 млн до 300 млн долл.;
- III – от 300 млн до 1000 млн долл.;
- IV – от 1 млрд до 5 млрд долл.;
- V – свыше 5 млрд долл.

По каждой из групп устанавливается средняя величина  $K_{ЭА}$  на основе фактического уровня за три года. Для выявления наиболее и наименее прибыльных банков данной группы используется подход, основанный на убывающем ряде фактических средних значений названного коэффициента за три года по банкам данной группы.

Норматив прибыльности высшего рейтинга (I) соответствует средней величине самых высоких коэффициентов начала ряда, количество которых составляет 15% общего количества коэффициентов данной группы банков. Среднее значение следующих коэффициентов в количестве 50% является нормативным уровнем для удовлетворительного уровня (II); 20% – для посредственного уровня (III) и 15% – для предельного уровня (IV). При убытках дается рейтинг V – неудовлетворительный.

Использование исходных фактических значений  $K_{ЭА}$  за три года уменьшает воздействие на стандарты прибыльности банка краткосрочного эффекта спада или роста доходов, связанных с динамикой хозяйства. Критерии прибыльности становятся более стабильными и менее подверженными циклическим колебаниям.

Пример уровня нормативов прибыльности приведен в табл. 6.4.

Представитель банковского надзора сравнивает значение  $K_{ЭА}$  с нормативным уровнем, чтобы дать предварительную оценку рейтинга банка по его уровню прибыльности. Для окончательной оценки учитывают качество и структуру доходов, степень защиты банка от риска.

Таблица 6.4

**Критерии прибыльности банка, используемые  
в системе банковского надзора США**

Рейтинг	Размер активов				
	менее 100 млн дол.	100–300 млн дол.	300–1000 млн дол.	1–5 млрд дол.	5 млрд дол. и более
Высший	1,15	1,05	0,95	0,85	0,75
Удовлетворительный	0,95	0,85	0,75	0,65	0,55
Посредственный	0,85	0,75	0,65	0,55	0,45
Предельный	0,75	0,65	0,55	0,45	0,35
Неудовлетворительный	Чистые убытки				

В частности, в зависимости от того, как данная величина прибыли связана с недостаточным резервом для покрытия убытков по ссудам, подвержена воздействию доходов от ценных бумаг, отсрочек по уплате налогов, неординарных доходов, количественная оценка прибыльности банка может повышаться или понижаться. В соответствии с этим существует шкала для определения рейтинга банка по уровню прибыльности (табл. 6.5).

Таблица 6.5

**Шкала определения рейтинга банка  
по уровню прибыльности**

Рейтинг	Критерий
1 – наивысший (сильный)	$K_{ЭА}$ соответствует стандарту лучших 15% банков, банк имеет достаточные резервы для покрытия убытков по ссудам, прибыль не зависит от отсрочек по уплате налогов, доходов от операций с ценными бумагами и неординарных доходов
2 – удовлетворительный	$K_{ЭА}$ выше средней величины по данной группе банков, но ниже стандарта 1, доходы статичны и достаточны для создания резерва, предназначенного на покрытие убытков по ссудам, снижение коэффициента носит только кратковременный характер

3 – посредственный	$K_{ЭА}$ ниже средней величины по группе банков, но выше норматива для худших 15% банков, сложился отрицательный тренд коэффициента, высокий уровень ставок по дивидендам, недостаточный резерв для покрытия убытков по ссудам
4 – предельный	Прибыль есть, но $K_{ЭА}$ ниже норматива для худших 15% банков, (критический) непредсказуемые колебания доходов, отрицательный тренд коэффициента, недостаток резерва для покрытия убытков по ссудам, нехватка прибыли для прироста собственного капитала
5 – неудовлетворительный	Чистые убытки или имеется прибыль, но ее наличие связано с покрытием убытков за счет налоговых льгот, поступлений от ценных бумаг и неординарных доходов

Таким образом, метод оценки уровня прибыльности по системе CAMELS позволяет сделать три принципиальных вывода:

1) банк не может получить высокий рейтинг только благодаря высокому значению коэффициента прибыльности, если он не защищен от риска адекватностью собственного капитала и достаточностью резерва на покрытие потерь по ссудам;

2) при оценке уровня прибыльности наряду с количественными параметрами принимается во внимание стабильность источников дохода;

3) важным приемом оценки уровня прибыльности является анализ динамики соответствующего коэффициента.

**Факторный анализ прибыли банка** может проводиться разными способами.

*Во-первых*, основные факторы рентабельности банка связаны с содержанием числителя и знаменателя коэффициента прибыльности (прибыль к активам). Методом подстановки выявляется основной фактор, определивший динамику коэффициента, – изменение абсолютной величины прибыли и активов. В зависимости от этого далее определяются основные повышающие или понижающие факторы размера прибыли или активов.

*В качестве основных факторов абсолютного размера прибыли банка можно выделить:*

- соотношение темпов роста (снижения) доходов и расходов банка;
- среднюю доходность отдельных активных операций банка;
- долю активов, приносящих доход, в активах банка (доля работающих активов);
- движение процентных ставок по активным и пассивным операциям банка;
- структуру активов, приносящих доход;
- структуру кредитного портфеля;
- долю рискованных активных операций банка в активах;
- прибыльность отдельных видов активных операций.

*Во-вторых*, приемом факторного анализа уровня прибыли банка является разложение коэффициентов прибыльности на сомножители.

В качестве примера возьмем два коэффициента.

*Первый коэффициент:*

$$П : А = (ВД : А) (П : ВД),$$

где П – прибыль; А – активы банка; ВД – валовой доход банка.

Сравнение динамики трех коэффициентов в течение года (табл. 6.6) показывает, что уменьшение значения общего коэффициента прибыльности объяснялось в основном сокращением доходности активных операций банка. Это могло быть связано с изменением процентных ставок и уровня комиссионного вознаграждения, а также с изменением доли активов, приносящих доход (доли работающих активов). Последнее характеризуется коэффициентом эффективности

$$K_{ЭФ} = CO_{Ад} : CO_A,$$

где  $CO_{Ад}$  – средний остаток в периоде активов, приносящих доход;  $CO_A$  – средний остаток в периоде по итогу актива баланса.

Таблица 6.6

## Сравнение трех коэффициентов, %

Квартал отчетного года	Прибыль : Активы	Доходы : Активы	Прибыль : Доходы
I	0,43	2,4	18,0
II	1,24	2,0	61,8
III	0,58	1,8	32,3
IV	0,27	1,5	17,8

*Второй коэффициент:*

$\Pi_{\text{ч}}$  (прибыль после налогообложения):  $\text{СК} = (\Pi_{\text{ч}} : \text{А}) (\text{А} : \text{СК})$ , где СК – собственный капитал.

В свою очередь коэффициент чистой прибыли к активам также раскладывается на два сомножителя, как это было показано в первом примере. В результате уравнение приобретает следующий вид:

$\Pi_{\text{ч}} : \text{СК} = (\Pi_{\text{ч}} : \text{ВД}) (\text{ВД} : \text{А}) (\text{А} : \text{СК}) = M_{\text{д}} D_{\text{А}} K_{\text{л}}$ , где  $M_{\text{д}}$  – доходная маржа;  $D_{\text{А}}$  – доходность активов;  $K_{\text{л}}$  – коэффициент левириджа (мультипликатор капитала).

Соотношение чистой прибыли и собственного капитала, представленное в виде трех сомножителей, известно в мировой практике как **формула Дюпона**. Она показывает основные направления роста доходности инвесторов коммерческого банка и обеспечения стабильной рентабельности банка. Факторы роста доходности активов были указаны в первом примере. Рост  $M_{\text{д}}$  зависит от уровня процентных ставок и комиссий, соотношения темпов роста доходов и расходов банка, стоимости ресурсов и т.д.

Улучшение  $K_{\text{л}}$  зависит от роста привлеченных ресурсов банка. Наиболее выгодно расширение депозитной базы банка, что обеспечивает относительную дешевизну ресурсов и меньшую зависимость банка от колебания процентных ставок на денежном рынке.

---

## 6.7. Общая характеристика системы управления прибылью в коммерческом банке

---

**Управление прибылью** – важная составная часть банковского менеджмента, цель которой заключается в макси-

мизации прибыли при допустимом уровне рисков и обеспечении ликвидности баланса кредитных организаций.

Управление прибылью банка осуществляется через систему элементов (блоков) управления, тесно связанных между собой.

Можно выделить следующие основные блоки управления прибылью коммерческого банка:

- ✚ определение подразделений банка, участвующих в процессе управления прибылью;

- ✚ планирование доходов, расходов и прибыли банка;

- ✚ применение способов оценки уровня прибыльности банковской деятельности;

- ✚ определение методов текущего регулирования прибыли (финансового результата).

Управление прибылью коммерческого банка осуществляется на различных уровнях: на уровне банка в целом (высший уровень) и на уровне отдельных направлений деятельности банка, конкретных банковских продуктов, отдельных рабочих мест, взаимоотношений с клиентом (микроуровень).

Содержание отдельных элементов управления рентабельностью кредитной организации имеет свою специфику применительно к перечисленным уровням.

### **Организация процесса управления прибылью на уровне банков**

В управлении прибылью банка принимают участие руководящие органы и различные его подразделения:

- ✓ функциональные подразделения – управления и отделы, прямо участвующие в проведении активных и пассивных операций банка, например, управления ссудных операций, ценных бумаг, депозитных операций, операционное управление и т.д. В их функции по управлению прибылью входит оценка и анализ рентабельности создаваемых продуктов, контроль за рентабельностью отдельных сделок, представление информации в сводные аналитические управления для оценки рентабельности банка в целом;

✓ казначейство или другое сводное управление – выполняет формирование плана доходов и расходов банка как составной части бизнес-плана, анализ и оценку уровня прибыли банка в целом и рентабельности отдельных направлений деятельности банка, разработку рекомендаций о величине достаточной процентной маржи, процентных ставок по активным и пассивным операциям банка, ориентировочном уровне комиссионного вознаграждения, структуре работающих активов и ресурсов и т.д.;

✓ бухгалтерия – обеспечивает аналитические службы казначейства и функциональных подразделений необходимой информацией;

✓ служба внутреннего контроля – осуществляет контроль за правильностью формирования и использования прибыли.

Планирование доходов, расходов и прибыли банка в качестве элемента управления рентабельностью банка на микроуровне включает в себя следующие направления: составление планового баланса доходов и расходов банка в рамках бизнес-плана, планирование на его основе достаточной процентной маржи, составление сметы доходов и расходов банка, прогнозный расчет нормы прибыли на активы и собственный капитал, планирование распределения прибыли.

Важным элементом системы управления рентабельностью банка является оценка уровня прибыльности на основе разнообразных способов, которые были детально раскрыты в параграфах 6.4 и 6.6. К этим способам относятся приемы структурного анализа доходов, расходов и сложившихся источников формирования прибыли (финансового результата), анализ динамики и соотношения темпов роста доходов и расходов банка, оценка результатов деятельности на основе системы финансовых коэффициентов, факторный анализ показателей доходности и прибыльности банка. Каждый из этих способов дополняет друг друга. В частности, структурный анализ позволяет оценить надежность источников прибыли и возможность сохранения их в будущем. Надежность зависит от формы дохода, вида банковских операций, степени стабильности источника прибыли. Кроме того, структурный анализ доходов банка

позволяет выявить сферы деятельности, негативно влияющие на общий финансовый результат. Структурный анализ доходов банка дополняется структурным анализом расходов, который используется, прежде всего, для сравнения темпов роста процентных и комиссионных расходов с соответствующими группами доходов банка. Опережение темпов роста процентных расходов над процентными доходами является фактором падения процентной маржи, свидетельствует о несопряженности управления процентными ставками по активным и пассивным операциям банка, структурой привлечения и размещения ресурсов. Дальнейшее выяснение причин падения процентной маржи строится на приемах факторного анализа причин изменения процентного дохода и процентного расхода. Кроме того, на основе структурного анализа производится:

а) оценка динамики отдельных видов расходов на рубль активов;

б) определение причин превышения беспроцентных расходов над беспроцентными доходами (рост «бремени»).

Структурный анализ источников формирования прибыли позволяет выявить некоторые отрицательные тенденции, например, тенденцию падения или резкого колебания процентной маржи, рост «бремени», поглощение процентной маржи «бременем» или налогами, формирование большей части прибыли до налогообложения за счет нестабильных источников дохода, прирост прибыли до налогообложения за счет нестабильных источников дохода, тенденцию падения или резкого колебания чистой прибыли и т.п. (см. параграф 6.6).

В мировой и отечественной банковской практике для оценки рентабельности банка используется система коэффициентов, позволяющих определить уровень доходов и расходов банка (см. параграф 6.4), его прибыли (см. параграф 6.6), сравнить этот уровень с конкурирующими банками и мировыми стандартами.

Выбор основных коэффициентов определяется задачами банка на предстоящий период. Эти коэффициенты, их стандартные уровни, методика расчета фиксируются в документе о кредитной политике банка на предстоящий период.

Оценка уровня прибыльности банка на основе финансовых коэффициентов основывается на следующих приемах:

- сравнение фактического значения финансового коэффициента со стандартами банка;
- оценка соответствия уровня коэффициента мировым стандартам;
- анализ динамики коэффициента;
- сопоставление значения коэффициента с соответствующими показателями однотипных по величине и направлениям деятельности банков.

При оценке уровня прибыльности банка принимаются во внимание не только количественные показатели уровня доходов, расходов и прибыли, но и стабильность источников прибыли, а также степень защиты банка от риска. Последнее определяется по наличию достаточных резервов для покрытия убытков по активным операциям, адекватности собственного капитала, качеству портфеля активов.

Факторный анализ уровня прибыльности банка дает возможность детализировать причины ее изменения, а на этой основе конкретизировать принятие управленческих решений. Он применяется для выявления основного фактора изменения показателя прибыльности. Для этой цели может использоваться *метод подстановки*, позволяющий выявить, с каким элементом числителя или знаменателя коэффициента связана в основном положительная или отрицательная тенденция его изменения, или метод разложения коэффициента на сомножители (см. параграф 6.6).

Важным элементом в системе управления прибылью является ее текущее регулирование.

Оценка уровня прибыльности банка в целом позволяет оценить степень надежности банка и выделить основные факторы, от которых она зависит. В свою очередь, эти основные факторы определяют предпочтительные методы текущего регулирования прибыли. Их условно можно разделить на следующие группы: регулирование процентной маржи, управление беспроцентным доходом, регулирование текущих расходов банка, отслеживание критических показателей рентабельности банка.

## **Управление рентабельностью отдельных направлений деятельности банка**

Управление рентабельностью отдельных направлений деятельности банка основывается на выделении центров финансовой ответственности (далее – ЦФО).

**Центры финансовой ответственности** – это структурные подразделения или группы подразделений банка, обособленные по роду деятельности или территориально, обеспечивающие отдельные виды бизнеса банка и имеющие выделенный бюджет. Можно выделить несколько типов ЦФО:

- по функциональному признаку – функциональные и вспомогательные (штабные) ЦФО;

- роли в формировании финансового результата – центры прибыли и центры затрат;

- степени финансовой ответственности – ЦФО, деятельность которых оценивается по размеру полученной прибыли или валового дохода, по соблюдению сметы затрат, по обеспечению эффективности инвестиций.

Планирование бюджета ЦФО заключается, *во-первых*, в распределении затрат банка между указанными подразделениями прямо и косвенно. Критериями косвенного распределения могут быть численность персонала, занимаемая площадь, прямые затраты ЦФО и т.д. *Во-вторых*, производится условное закрепление доходов за ЦФО в соответствии с направлениями их деятельности и видами продуктов. Условное закрепление доходов за ЦФО означает, что имеет место последующая передача их части через систему трансфертного ценообразования тем подразделениям банка, которые также косвенно участвуют в создании данного продукта.

**Банковская трансфертная цена** – это внутренняя условная цена на ресурсы, передаваемые одним подразделением банка другому, или цена услуг вспомогательных подразделений банка функциональным. Эта цена создает основу для выявления реального финансового результата центров прибыли и стимулирует эффективность их функционирования.

Трансфертная цена обуславливает возникновение трансфертных доходов и расходов ЦФО банка.

**Трансфертные доходы** – это доходы подразделений банка от внутренней продажи ресурсов другим подразделениям банка или от оказания им услуг. Они определяются на основе трансфертной цены, а также объема и структуры привлеченных ресурсов, полученных услуг.

**Трансфертные расходы** – это затраты подразделений банка, связанные с использованием ЦФО ресурсов, привлеченных другими ЦФО, и внутренних услуг подразделений банка.

В соответствии с изложенным финансовый результат ЦФО – центра прибыли складывается из общей величины процентных и непроцентных доходов, условно закрепленных за данным ЦФО; трансфертных доходов, которая уменьшается на сумму процентных расходов; непроцентных расходов банка, прямо или косвенно отнесенные на ЦФО; расходов вспомогательных ЦФО, распределенных между функциональными ЦФО; трансфертных расходов.

### **Управление прибыльностью банковского продукта**

**Банковский продукт** – это результат деятельности кредитной организации, предлагаемый в качестве товара на различных сегментах финансового рынка, особенностью которого является нематериальный денежный характер. Выделяются группы кредитных, расчетных, депозитных, инвестиционных и прочих продуктов.

Разновидностью кредитного продукта является банковская услуга, которая выражается в действиях банка по удовлетворению конкретных потребностей клиента. Технология создания банковского продукта представляет собой совокупность и определенное сочетание банковских операций. Последние могут носить бухгалтерский, аналитический, юридический, контрольный, маркетинговый и другой характер.

Прибыль банковской услуги представляет собой разницу между ее ценой и себестоимостью. Формой цены являются процент, комиссия и др.

Расчет себестоимости услуги основывается на технологии ее создания, затратах рабочего времени в разрезе подразделений или операций, бюджете подразделений.

*Основными этапами расчета себестоимости услуги являются:*

- ❖ составление бюджета в разрезе подразделений банка или рабочих мест;
- ❖ распределение затрат вспомогательных (штабных) подразделений между функциональными подразделениями;
- ❖ описание технологии создания банковской услуги;
- ❖ определение затрат рабочего времени (в процентах к фонду рабочего времени в периоде) в разрезе единиц, участвующих в создании банковской услуги (подразделений или рабочих мест);
- ❖ расчет затрат каждой единицы на создание услуги;
- ❖ определение общей себестоимости услуги путем суммирования затрат указанных единиц.

### **Оценка прибыльности взаимоотношений банка с клиентом**

Прибыль, полученная банком от обслуживания клиента или групп клиентов, представляет собой разницу между доходами и расходами по этому обслуживанию.

*К доходам банка* можно отнести:

- ✚ процентные доходы по предоставленным ссудам;
- ✚ комиссионные доходы от услуг некредитного характера;
- ✚ доходы от размещения свободного остатка средств на счете клиента.

*Расходы банка*, связанные с обслуживанием клиента, включают в себя:

- ✓ проценты, уплаченные клиентам по их счетам, а также по ценным бумагам, выпущенным банком;
- ✓ себестоимость ведения банком счетов клиента и других его услуг.

*Рентабельность взаимоотношений с клиентом* рассчитывается как отношение прибыли, полученной банком от

взаимоотношений с клиентами, и затрат банка по обслуживанию клиентов.

Сопоставление показателей рентабельности по отдельным группам клиентов позволяет определить ориентиры клиентской политики банка.

### **Индикаторы рентабельности банка**

**Индикаторы рентабельности банка** – формализованные и неформализованные показатели, сигнализирующие о вероятности падения уровня прибыльности кредитной организации, которое негативно влияет на ее финансовую устойчивость. Как было изложено, оценка прибыльности банка имеет специфику на разных уровнях управления. Поэтому и система индикаторов различна на этих уровнях.

*Для банка в целом* к индикаторам рентабельности можно отнести:

- сложившееся падение коэффициента прибыли;
- тенденция сокращения процентной маржи;
- рост «бремени»;
- формирование чистой прибыли в основном за счет нестабильных источников;
- поглощение процентной маржи «бременем» и налогами.

Индикаторами рентабельности *на уровне ЦФО*, которые должны обеспечивать эффективность отдельных направлений деятельности банка, являются:

- убытки центров прибыли;
- несоблюдение сметы центрами затрат;
- уровень коэффициента процентной маржи, связанного с направлением деятельности ЦФО, ниже коэффициента достаточной процентной маржи в целом по банку;
- падение процентного дохода кредитных ЦФО.

В качестве индикаторов рентабельности *на уровне банковского продукта* можно назвать наличие убыточных продуктов и формирование договорного процента на уровне ниже рекомендуемого банком.

---

## Контрольные вопросы

---

1. Что такое ссудный бизнес, дисконт-бизнес и охранный бизнес?
2. В чем заключается гарантийная деятельность банка?
3. В чем заключается общая экономическая характеристика содержания доходов и расходов банка?
4. Какие критерии классификации и видов доходов и расходов коммерческого банка вы знаете?
5. Раскройте понятие и структуру доходов и расходов банка:
  - процентных;
  - операционных;
  - комиссионных.
6. Что такое процентная маржа?
7. Каковы основные особенности кассового метода и метода начисления?
8. Какие вам известны основные финансовые коэффициенты доходности банка?
9. Чем балансовая прибыль отличается от чистой прибыли?
10. В чем состоит суть основных приемов оценки уровня прибыли коммерческого банка?
11. Какие показатели входят в систему коэффициентов прибыльности? Кратко охарактеризуйте эти показатели.
12. Как рассчитывается коэффициент эффективности использования активов и каково его экономическое значение?
13. Какие вы знаете элементы управления прибылью?
14. Каковы индикаторы рентабельности банка?

---

### 7.1. Понятие ликвидности и факторы, определяющие ликвидность коммерческого банка

---

#### **Современные трактовки ликвидности банка, его баланса**

В эпоху финансовой нестабильности, наблюдающейся на протяжении несколько десятилетий, связанной с чередой кризисов, в том числе зарождающихся в финансово-кредитной сфере, усиливается внимание регуляторов и менеджмента денежно-кредитных институтов к проблемам обеспечения ликвидности и методам ее оценки и управления на макро и микроуровне.

Раскрытие понятия ликвидности банка предполагает выяснения двух взаимосвязанных вопросов: что понимается под ликвидностью банка, и какова ее современная трактовка и, второй – какие активы баланса банка могут быть отнесены к категории ликвидных.

Наиболее распространенной является трактовка ликвидности банка, как его способности своевременно и без потерь отвечать по своим обязательствам, удовлетворять потребности клиентов в продуктах и услугах.<sup>44</sup> Одновременно в ряде зарубежных источников ликвидность рассматривается, как способность банка привлекать деньги на денежном рынке или центральном банке по разумной цене.<sup>45</sup>

---

<sup>44</sup> Синки мл.: Пер с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. С. 644. О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева (и др.) Банковское дело: Учебник /Под ред О.И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2005. С.260. Матук Ж. Финансовые системы Франции и других стран : Пер. с фр. М.: Финстатинформ, 1994.С.295.

<sup>45</sup> Роуз Питер с. Банковский менеджмент: Пер. с англ. М.: Дело Лтд, 1995. С.323. D. G. Uyemura. D.R. van Deventer. Risk managtmtnt in banking. 2003. С.234.

*В первом случае*, основной акцент переносится на своевременное исполнение обязательств банком и одновременно предложение ликвидных средств клиентам. *Во втором*, – ликвидность раскрывается опосредованно, через финансовую устойчивость банка и эффективность функционирующей системы управления ликвидностью.

Известно, что спрос и предложение не всегда сбалансированы, в связи с чем, кредитная организация может сталкиваться с проблемами недостатка ликвидности. В случае, когда спрос превышает предложение возникает недостаток ликвидности и, когда предложение превышает спрос - избыток. Образовавшийся дисбаланс (избыток/недостаток) отрицательно влияет на доходность и прибыльность коммерческого банка.

При недостатке ликвидных средств банк несет дополнительные расходы, связанные с заимствованиями или потерей стоимости активов при их продаже. В случае излишка ликвидности банк сталкивается с упущенной выгодой, поскольку высоколиквидные активы не приносят доход, либо являются низкодоходными. Последствия избыточной и недостаточной ликвидности требуют соответствующей оценки, анализа и управления.

Определение ликвидности как его способности банка заимствовать денежные средства на рынке, либо в центральном банке по разумной цене, взаимосвязано с финансовой устойчивостью кредитной организации.

Удовлетворение краткосрочной потребности банка в дополнительных ликвидных средствах происходит, в первую очередь, за счет предложения свободных средств на межбанковском рынке.

Способность приобрести недостающий объем средств для пополнения ликвидности зависит от уровня финансовой устойчивости кредитной организации-заемщика и наличия соответствующего предложения на денежном рынке. Если банк отнесен органом надзора или другой кредитной организацией к категории недостаточно устойчивых, то, либо его потребности не будут удовлетворены, например,

центральным банком,<sup>46</sup> либо средства будут поставлены другим кредитным институтом<sup>47</sup> по более высокой цене (выше среднерыночного уровня процентной ставке), учитывающей риск возможного невозврата кредита. В этой связи, поддерживать ликвидность из внешних источников имеют возможность банки, с одной стороны, обладающие высоким уровнем финансовой устойчивости, с другой, – профессионально управляющие ликвидностью. Пополнение недостатка ликвидности за счет внешних источников позволяет банку сохранять на балансе другие, менее ликвидные средства, удовлетворять потребности клиентов в новых продуктах и услугах, отвечать по своим обязательствам. Безусловно, такой подход на поверхности кажущийся более узким в сравнении с первым, тем не менее, более точно отражает способность банка поддерживать свою ликвидность и, взаимосвязан с финансовой устойчивостью.

**Ликвидность банка** – его способность своевременно и без потерь выполнять свои обязательства и удовлетворять потребности клиентов в новых продуктах и услугах, в том числе посредством заимствований из внешних источников.

Одновременно следует *разграничить понятия ликвидности банка и ликвидности баланса кредитной организации.*

*Ликвидность баланса банка* более узкое понятие, отражает состояние ликвидности банка на конкретную дату. *Ликвидность банка*, это такое его качественное состояние, которое отражает его способность оставаться ликвидным в динамике, в краткосрочном или долгосрочном периоде. Например, баланс банка в данный конкретный момент не является ликвидным в виду того, что его ликвидные активы не покрывают в достаточном объеме мгновенные и текущие обя-

---

<sup>46</sup> Рефинансирование российских кредитных организаций органом надзора осуществляется при условии, если они не отнесены ко 2-5 группе классификации банков по степени финансовой устойчивости. Указание от 30 апреля 2008 г. № 2005-У «Об оценке экономического положения банков». Глава 2, п.2.2.-2.5. Кроме того, кредиты предоставляются под залог ценных бумаг, входящих в залоговый список.

<sup>47</sup> В основе решения о предоставлении средств на межбанковском рынке лежит результат оценки финансовой устойчивости кредитной организации дебитора по методике принятой в банке кредиторе, наличие соглашения о межбанковских операциях и рамках установленного лимита.

зательства, уровни нормативов ликвидности не удовлетворяют регулятивным требованиям. При этом банк может оставаться ликвидным, поскольку его репутация на рынке позволяет поддерживать текущие потребности в ликвидных средствах за счет внешних заимствований, либо сформированных резервов ликвидных средств. Как правило, неликвидный банк имеет неликвидный баланс, что указывает на его слабость и отсутствие каких-либо перспектив деятельности. В этой связи целесообразно использовать применительно к такому кредитному институту уже другой термин – неплатежеспособный банк.

Наряду с термином «ликвидность банка» в российской и зарубежной литературе, на практике используются и другие: платежеспособность, неплатежеспособность банка.

*Понятие неплатежеспособности* прямо противоположное, но взаимосвязанное с понятиями ликвидности и платежеспособности. Для выяснения различий сформулируем и определим понятие «платежеспособности» кредитной организации.

*Платежеспособность* – частная характеристика ликвидности банка, отражающая его способность выполнять свои обязательства и удовлетворять требования клиентов в текущем режиме, то есть за счет имеющихся в распоряжении кредитной организации денежных средств. Одновременно в экономической литературе существуют и другие суждения.

Ликвидность банка опирается на ликвидность баланса, на котором учтены активы, обязательства, внебалансовые статьи, различающиеся по степени влияния на ликвидности и подверженные воздействию различных факторов. В этой связи второй вопрос, который мы поставили перед собой: какие средства банка могут быть отнесены к категории ликвидных, представляется весьма актуальным.

### **Ликвидные активы и факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка**

*Активы баланса банка*, которые могут быть быстро и без потерь их стоимости обращены в денежные средства, назы-

ваются ликвидными. Как уже отмечалось, способность банка отвечать по своим обязательствам и удовлетворять потребности клиентов требуют выяснения степени ликвидности, прежде всего, активов.

Активы банка относятся к внутренним источникам ликвидности, соответственно, обязательства – к внешним. Внутренние источники – активы, должны удовлетворять определенным критериям: быстротой обращения в денежные средства, способности к обращению на рынке, сохранения стоимости при конвертации в денежные средства.

Традиционно активы классифицируются в пять групп, причем степень удовлетворения перечисленным выше требованиям снижается с возрастанием класса активов. Например, активы, ранжированные в третью группу, обладают меньшей ликвидностью, чем в предыдущих группах, а отнесенные в четвертую и пятую группы неликвидны.

Одновременно, чем выше уровень ликвидности активов (I и II класс), тем меньше риск, например, потери их стоимости и наоборот. В то же время оборотной стороны ликвидности является низкий уровень их доходности.

Очевидно, что высокой ликвидностью отличаются денежные и приравненные к ним средства (остатки в кассе, банкоматах, обменных пунктах, корреспондентском счете, депозитном счете в Центральном банке, денежные средства в пути, остатки на счетах НОСТРО в первоклассных, финансово устойчивых кредитных организациях).

К менее ликвидным активам следует отнести открытые кредитные линии на межбанковском рынке и ценные бумаги в портфеле банка, отличающиеся низким уровнем риска (при условии их обращения на вторичном рынке).

Исходя из этой классификации, коммерческие банки формируют резервы ликвидности, которые позволяют покрывать текущие потребности в денежных средствах, обеспечивать краткосрочные разрывы ликвидности и создавать хеджирующие позиции.

Эта группа активов получила название «накопленной ликвидности».

Более подробная классификация активов по степени ликвидности, рассматриваемая в литературе,<sup>48</sup> когда выделяются в структуре активов такие, которые могут удовлетворить долгосрочные потребности, либо использованы в случае экстремальных ситуаций (банкротстве) имеет право на существование, но, учитывая высокую волатильность денежных потоков в банке такая оценка не столь важна для успешно функционирующей кредитной организации.

На ликвидность коммерческого банка оказывают влияние внешние и внутренние факторы, которые определяют спрос и предложение на рынке.

Постоянная изменчивость денежных потоков генерируемых активными и пассивными операциями банка требует постоянного мониторинга факторов, влияющих на внутренние и внешние источники ликвидности.

На рис. 7.1 приведена схема влияния внешних, внутренних, а также усиливающих влияние на ликвидность банка факторов. К числу внутренних факторов относится качество менеджмента в коммерческом банке, которое проявляется в обоснованной кредитной активности, может быть связана с вне рыночными мотивациями формирования активов, определяется качеством активов и ресурсной базы банка. Эти составляющие внутренних факторов могут оказывать позитивное и негативное влияние на ликвидность банка.

Очевидно, что дисбаланс денежных потоков является рабочей ситуаций в банке, поскольку структурный дисбаланс по срокам и суммам активов и обязательств является, с одной стороны, основой прибыльного ведения бизнеса, с другой, – может быть обусловлен изменением внешней среды, либо ошибками в принятии управленческих решений. Дисбаланс может возникнуть из-за нарушения возвратности активов (как результат реализация кредитного риска); несанкционированного оттока депозитов; снижения рыночной стоимости активов (из-за колебаний цен на активы); закрытием для банка внешних источников ликвидности и др. В этой связи качество управления денежными потоками и рисками, опре-

---

<sup>48</sup> О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева и др. Банковское дело : Учебник / Под ред. Лаврушина. М.: КНОРУМ, 2005. С.262.

деляет способность банка оставаться ликвидным и финансово устойчивым.



Рис.7.1. Факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка

Такой фактор, как вне рыночные мотивации при формировании активов тесно связан с предыдущим, когда это касается предоставления кредитов, а также других активов, например, наращивание портфеля ценных бумаг в неблагоприятных условиях рыночной конъюнктуры.

Не менее значимым является и такой фактор как структура и качество ресурсной базы банка. Недооценка этого фактора может приводить к оттоку отдельных источников привлечения средств, например, кредитов, предоставленных

другими банками, в условиях неблагоприятной конъюнктуры рынка, остатков на депозитных счетах корпоративных клиентов в условиях роста кривой доходности и недостаточно гибкой процентной политики банка, сезонных колебаний в потоках денежных средств клиентов и других. Безусловно, данный фактор тесно связан с предыдущими, поскольку структура депозитной базы банка тесно коррелирует со структурой активов, приносящих доход и, в частности, кредитным портфелем, агрессивной деловой политикой, а значит с качеством менеджмента.

К числу **внешних факторов** отнесены глобальные, имея виду, что многие российские кредитные организации интегрированы в мировое финансовое пространство. Не случайно, кризисные явления на рынке ипотечных облигаций в США, затронувшие не только банковский и финансовый сектор данной страны, но и старой Европы, существенно ограничил возможности фондирования отечественных банков на международном рынке капитала.

**Макроэкономические факторы ликвидности** лежат в плоскости, прежде всего, колебания процентных ставок, цен на сырье и другие товары, финансовые активы. Учитывая, что процент является базовым инструментом формирования доходов и прибыли банка, изменения уровня процентных ставок на межбанковском рынке, ставки рефинансирования центрального банка сужают, либо расширяют границы активности, оказывают влияние на ликвидность кредитных институтов.

**Группа институциональных и инфраструктурных факторов** связана с прозрачностью и достаточностью правовой среды для обеспечения устойчивого функционирования банковского бизнеса, эффективностью надзорных функций органа надзора, его политики и действенности механизмов рефинансирования коммерческих банков, защиты интересов вкладчиков системой страхования депозитов и др.

Перечисленные группы факторов воздействуют на потоки денежных средств основных кредиторов банка. Например, сужение международного финансового рынка ограничивает возможности кредитной организации поддерживать ликвидность на данном сегменте. Негативные макроэконо-

мические тенденции на национальном рынке, выражающиеся в падении темпов ВВП, росте инфляции, внутреннего и внешнего долга проявляются в снижении деловой активности экономических агентов, приводит к снижению денежных потоков в банковский сектор, отрицательно отражаются на ликвидности коммерческих банков. В условиях нарастания кризисных явлений в экономике, финансово-банковской сфере наблюдается массивный отток средств с депозитных счетов, вкладов граждан.

Одновременно выделена группа факторов, усиливающих проявление риска ликвидности. К их числу относятся: доверие со стороны кредиторов, чрезмерную зависимость от заимствований на одном сегменте рынка или группы кредиторов, а также перекос в источниках фондирования и размещения по срокам востребования. Доверие со стороны кредиторов является для банка неким опционом, позволяющим рассчитывать на лояльное отношение его корпоративных, частных клиентов, банков в части оказания необходимой поддержки при возникновении проблем ликвидности, т.е. на получение кредитов, удержания средств на счетах в соответствии с имеющимися соглашениями и предоставлении других дополнительных источников ликвидности.

В случае, если банк сформировал свою ресурсную базу таким образом, что существенная доля обязательств принадлежит группе корпоративных кредиторов или покрывается в значительной части заимствованиями на денежном рынке, включая международный, то при негативных тенденциях макроэкономического, институционального или инфраструктурного характера следует ожидать обострения проблем с ликвидностью. Например, при установлении ограничений на заимствования российских банков на международном рынке капитала заставит их изыскивать другие источники, прежде всего, на национальном денежном рынке, которые не всегда доступны в нужном объеме и по цене предложения.

Реализация факторов риска имеет своим последствием либо снижение (потерю) стоимости актива или финансового инструмента, либо к ухудшению качества процессов или финансовым потерям банка.

---

## 7.2. Российская практика оценки ликвидности коммерческих банков

---

Методы оценки ликвидности российских коммерческих банков постоянно развиваются с учетом зарубежного опыта и динамично развивающейся практики.

Известно, что в нашей стране оценка ликвидности баланса банка проводится с одной стороны, органом надзора, который регламентирует набор показателей, порядок их расчета и устанавливает нормативы для каждого из них. В то же время методика расчета показателей (нормативов ликвидности) требует раскрытия коммерческим банком более детальной информации, обычно не вытекающей из финансовой отчетности. С другой стороны, – учитывая этот недостаток информационной базы, как правило, для внешних контрагентов (других банков, крупных корпораций, иных кредиторов), сформировался внутрибанковский, корпоративный подход оценки ликвидности, который дополняет регламентированные нормы соблюдения ликвидности органом надзора и другими показателями, которые могут быть рассчитаны на основе финансовой отчетности.

Как уже отмечалось, порядок расчета нормативов ликвидности, устанавливаемый Банком России, постоянно развивается, в том числе по наполнению статей, включаемых в состав активов различной степени ликвидности и обязательства кредитной организации. В современной российской практике оценки ликвидности коммерческого банка сформировались два метода: коэффициентов и разрывов.

*Метод коэффициентов* традиционно используется в надзорной практике для отслеживания состояния ликвидности баланса кредитных институтов, а также с некоторой модификацией применяется менеджментом банков для оценки своего банка и банков-контрагентов при установлении корреспондентских и межбанковских отношений, мониторинга ликвидности. Как правило, метод коэффициентов базируется на сопоставлении остатков ликвидных активов и обязательств разных сроков востребования. Обязательные норма-

тивы ликвидности определены Инструкцией Банка России № 180-И от 28.06.2017 г. «Об обязательных нормативах банков» (с учетом дополнений и изменений).<sup>49</sup>

В то же время порядок оценки ликвидности кредитных организаций претерпел изменения в связи с внедрением системы пропорционального регулирования и перехода к многоуровневой структуре банковской системы. В соответствии с новой структурой банковской системы, начиная с 01.01.2019 г. банки второго уровня будут подразделены на системно значимые, банки с универсальной и базовой лицензией. В конце 2018 года начался процесс принятия решений собственниками банков относительно выбора типа лицензии, критерием которого является размер уставного капитала. Небольшие банки с капиталом от 300 млн руб. и до 1 млрд руб. будут осуществлять свою деятельность на основе базовой лицензии, либо примут иное решение, преобразуются в небанковскую организацию, либо пройдет процесс реорганизации в форме слияния или присоединения. Банки с капиталом от 1 млрд руб. будут осуществлять свою деятельности на основе универсальной лицензии. Перечень системно значимых кредитных организаций определен Банком России Указанием от 22.07.2015 № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций», к этой группе отнесены 11 кредитных организаций.

Для каждого уровня банковской системы уставлен перечень обязательных нормативов. Банки с базовой лицензией должны удовлетворять требованиям одному из нормативов ликвидности, установленных Инструкцией Банка России № 108-И, а именно,  $H_3$ , который оценивает способность кредитной организации исполнять обязательства в течение 30 дней. Ликвидность банков с универсальной лицензией должны соответствовать уровням трех нормативов ликвидности –  $H_2, H_3, H_4$  (мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности).

---

<sup>49</sup> С учетом дополнений и изменений. Указание Банка России от 3 сентября 2018 г. № 4899-У «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 28 июня 2017 года № 180-И «Об обязательных нормативах банков» Система ГАРАНТ: <http://base.garant.ru/72062406/#ixzz5doaeKRMG>

Таблица 7.1

**Нормативы ликвидности коммерческих банков,  
установленные Банком России**

Экономический норматив	Алгоритм расчета		Предельное значение	Назначение норматива
	числитель	знаменатель		
1	2	3	4	5
$\hat{I}_2$ - норматив мгновенной ликвидности банка	$\hat{E}_{ai}$ - высоколиквидные активы, активы, которые могут быть получены банком в течение ближайшего календарного дня, либо незамедлительно востребованы банком (средства на корреспондентских счетах в Банке России, банках-резидентах РФ, Внешэкономбанке, банках других стран, имеющих оценку странового риска от «0» до «1»), а также средства в кассе банка	$\hat{I}_{ai}$ - обязательства по счетам до востребования, по которым вкладчиком или кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении $\hat{I}_{ai}^*$ - величина минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме коммерческих банков) до востребования, определяемая, как минимальный совокупный остаток, участвующих в расчете кодов 8922, 8930, 8978 Инструкции 110-И Банка России <sup>50</sup>	Минимально допустимым значением норматива $\hat{I}_2$ является уровень 15%	Ограничивает риск потери ликвидности в течение одного операционного дня, устанавливая минимальное значение для соотношения суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования

<sup>50</sup> В расчет принимается минимальный совокупный остаток в расчетном периоде, рассчитываемый путем суммирования остатков по состоянию на 1-ое число каждого месяца расчетного периода в пределах 0,1% средней величины совокупных остатков средств по соответствующим счетам юридических и физических лиц. Расчетный период равен 18 месяцам предыдущим дате расчета.

$H_3$ - норматив текущей ликвидности	$\hat{E}_{\text{до}}$ ликвидные активы, которые должны быть получены или могут быть востребованы банком в течение ближайших 30 календарных дней, или в случае необходимости реализованы банком в течение этого срока в целях получения денежных средств. Обязательства включают остатки по счетам до востребования, по которым вкладчиком или кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном изъятии, а также обязательства перед кредиторами сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней, которые также уменьшаются на минимальный совокупный остаток	$\hat{I}_{\text{до}}$ обязательства по счетам до востребования, по которым вкладчиком и/или кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении, и обязательства банка пред кредиторами сроком исполнения обязательства в ближайшие 30 календарных дней $\hat{I}_{\text{до}}^*$ величина минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней <sup>51</sup>	Минимально допустимое значение норматива $\hat{I}_3$ установлено банком России на уровне 50%	Ограничивает риск потери банком ликвидности в течение ближайших 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме обязательств по счетам до востребования и со сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней. Знаменатель также корректируется на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней
$\hat{I}_4$ норматив долгосрочной ликвидности банка	$\hat{E}_{\text{дл}}$ - кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 дней, а также пролонгированные, если с уче-	$\hat{I}\bar{A}$ - обязательства банка по кредитам и депозитам полученным, за исключением суммы субординированного кредита, в части остаточной		Регулирует риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет макси-

<sup>51</sup> Порядок расчета  $\hat{I}_{\text{до}}^*$  соответствует алгоритму, приведенному для норматива  $H_2$ .

	<p>том вновь установленных сроков погашения кредитных требований сроки, оставшиеся до их погашения, превышают 365 и 366 календарных дней, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по данным требованиям</p>	<p>стоимости, включенного в расчет собственного капитала банка, а также обращающихся на рынке долговым обязательствам с оставшимися сроками погашения свыше 365 и 366 календарных дней.</p> <p><math>\hat{I}^*</math> величина минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения до 365 календарных дней и счетам по востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций), не вошедших в расчет показателя ОД</p>	<p>мально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций)</p>
--	--	---	--

Наконец группа системно значимых кредитных организаций должна соответствовать международным стандартам оценки ликвидности. Порядок расчета и оценки показателя краткосрочной ликвидности установлен Положением Банка России № 421-П от 30 мая 2014 г. «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности (Базель III)». Данным Положением определено, что банк рассчитывает соотношение высоколиквидных активов, которые могут быть востребованы в течение одного календарного дня со счетов в Банке России или уполномоченных органов других стран, незамедлительно востребованы и/или переданы в обеспечение без потери стоимости, в том числе в периоды нестабильности за вычетом величины корректировки, установленных ограничений на величину высоколиквидных активов и величины чистого ожидаемого оттока денежных средств в ближайшие 30 дней. Формула расчета показателя краткосрочной ликвидности (ПКЛ) имеет следующий вид:

$$\text{Показатель краткосрочной ликвидности} = \frac{\text{Высококачественные ликвидные активы}}{\text{Чистый отток денежных средств в течение 30 дней}} \geq 100\%.$$

При этом высоколиквидные активы подразделяются на две группы ВЛА-1 и ВЛА-2. В структуре высоколиквидных активов более низкого качества (ВЛА-2) дополнительно выделяются две группы: ВЛА -2А и ВЛА-2Б. К каждой группе активов (исключение составляют ВЛА-1) применяются корректирующие, понижающие коэффициенты, позволяющие приблизить оценку их стоимости к справедливой рыночной стоимости.

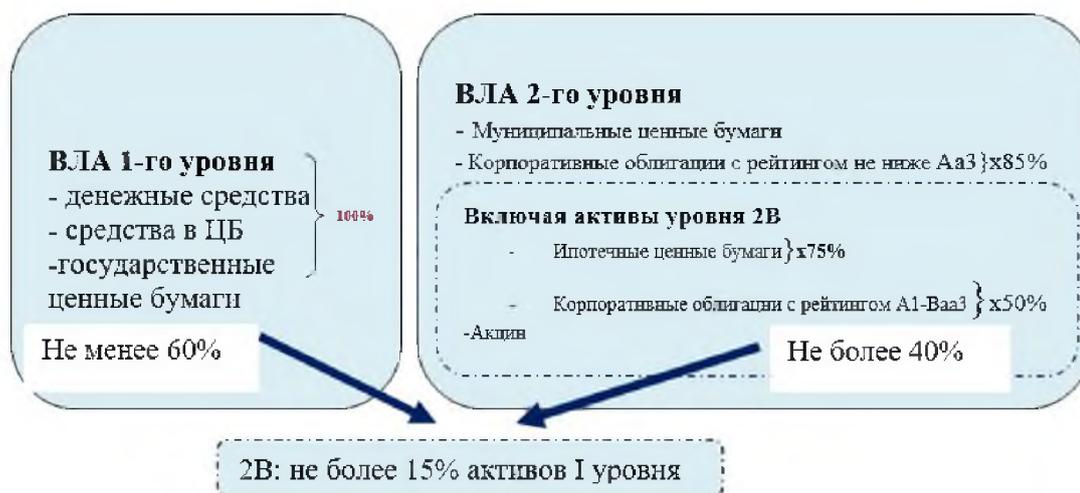
Коэффициенты дисконта составляют, соответственно:

ВЛА-1 - 0 процентов;

ВЛА-2А - 15 процентов;

ВЛА-2Б - 25 процентов - по жилищным облигациям с ипотечным покрытием; 50 процентов - по прочим долговым обязательствам и акциям.

Схематично структуру высоколиквидных активов и соотношение между активами разного качества можно представить в следующем виде:



$$K_{\text{краткосрочной ликвидности}} = \frac{\text{Высоколиквидные активы} - \text{Корректировка}}{\text{Чистый ожидаемый отток денежных средств}}$$

Рис. 7.2. Структура высоколиквидных активов и их соотношение

Знаменатель формулы также имеет определенную структуру и соотношения. Схематично порядок расчета знаменателя формулы имеет следующий вид:

$$\text{Показатель краткосрочной ликвидности} = \frac{\text{Высококачественные ликвидные активы}}{\text{Чистый отток денежных средств в течение 30 дней}} \geq 100\%$$

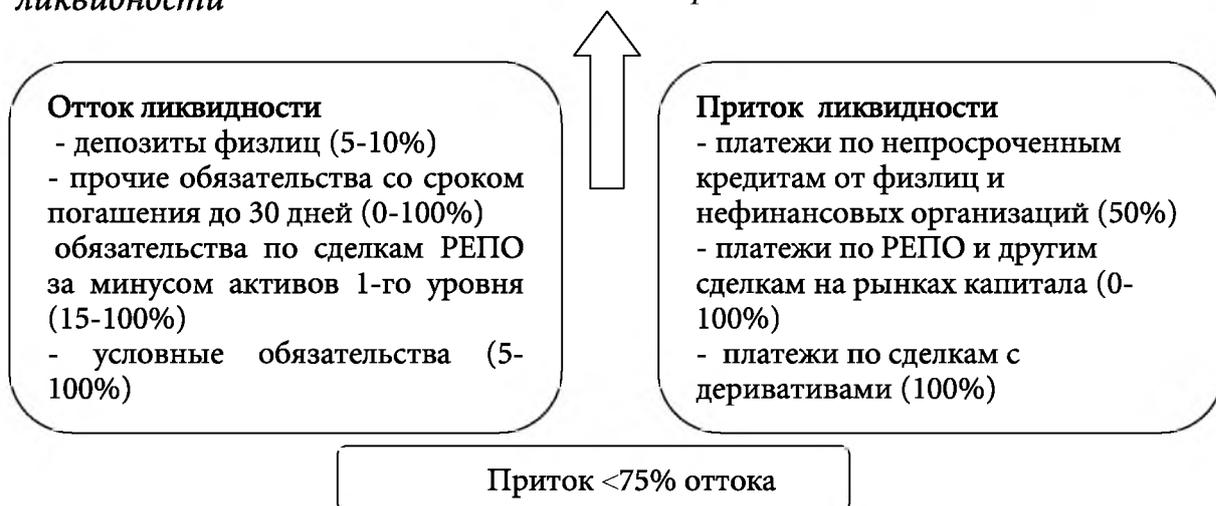


Рис. 7.3. Структура и соотношение притоков и оттоков денежных средств при расчете ПКЛ

К ВЛА 1 относятся: денежные средства, средства в Банке России, ценные бумаги, удовлетворяющие определенным критериям. При этом ликвидные активы первого уровня включаются в расчет в полном объеме.

ВЛА 2А включают: долговые ценные бумаги, выпущенные правительствами или центральными банками стран, имеющих страновую оценку «2»; долговые ценные бумаги, выпущенные организациями, предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства; долговые ценные бумаги, полностью обеспеченные гарантиями правительств, центральных банков стран, имеющих страновую оценку «2»; долговые ценные бумаги, полностью обеспеченные гарантиями организаций, предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства; долговые ценные бумаги, выпущенные международными банками развития, требования к которым отнесены во II группу активов в соответствии с Инструкцией Банка России N 180-И; долговые ценные бумаги (кроме облигаций с ипотечным покрытием), выпущенные нефинансовыми организациями, имеющими рейтинг долгосрочной «; облигации с ипотечным покрытием.

Соответственно ВЛА 2Б включают: жилищные облигации с ипотечным покрытием, выпущенные юридическими лицами – нерезидентами при соблюдении определенных условий; долговые ценные бумаги (кроме облигаций с ипотечным покрытием), выпущенные нефинансовыми организациями, имеющие рейтинг долгосрочной кредитоспособности; обыкновенные акции, включенные биржей в списки для расчета Индекса ММВБ 50 и Индекса РТС 50.

В отношении ценных бумаг определены следующие корректировки (табл. 7.2):

Таблица 7.2

**Корректирующие коэффициенты, установленные для ценных бумаг, входящих в перечень ВЛА 2Б**

<p>Жилищные облигации с ипотечным покрытием, выпущенные юридическими лицами – нерезидентами при соблюдении определенных условий</p>	<p>Ценные бумаги включаются в расчет ВЛА-2Б в случае, если показатель обесценения <i>не превышает 20 процентов</i>          Ценные бумаги включаются в расчет величины высоколиквидных активов в размере <i>не более 75 процентов</i> от их справедливой стоимости на</p>
---	---

<p>Ценные бумаги, включаются в расчет величины высоколиквидных активов в размере не более 50 процентов от их справедливой стоимости</p>	<p>Ценные бумаги если показатель обесценения, <i>не превышает 20 процентов</i>          Ценные бумаги включаются в расчет величины высоколиквидных активов в размере <i>не более 50 процентов от их справедливой стоимости</i></p>
<p>Обыкновенные акции, включенные биржей в списки для расчета Индекса ММВБ 50 и Индекса РТС 50</p>	<p>Ценные бумаги, включаются в расчет ВЛА-2Б только в случае, если показатель обесценения, <i>не превышает 40 процентов</i>          Ценные бумаги, включаются в расчет величины высоколиквидных активов в размере <i>не более 50 процентов от их справедливой (рыночной) стоимости</i></p>

Одновременно для ВЛА 2 установлены ограничения: величина ВЛА-2Б после применения коэффициентов дисконта, не может превышать 15 процентов от суммарной величины высоколиквидных активов; величина ВЛА-2 после применения коэффициентов дисконта и после корректировки величины ВЛА-2Б не может превышать 40 процентов от суммарной величины высоколиквидных активов.

Величина ожидаемых оттоков денежных средств рассчитывается как сумма:

- ✓ ожидаемых оттоков денежных средств физических лиц – коэффициент оттока - 5% и 10% для нестабильных остатков;
- ✓ средств клиентов, привлеченных без обеспечения (до 100%);
- ✓ средств, привлеченных под обеспечение активами (100%).

Применительно к обязательствам Положением 421-П также установлены определенные поправочные коэффициенты для включения в расчет оттоков денежных средств (табл.7.3).

Таблица 7.3

**Перечень обязательств и установленных к ним  
поправочных коэффициентов**

N п/п	Вид обязательств банка в зависимости от обеспечения и (или) типа контрагента по сделке	Величина коэф- фициента оттока
1	Обязательства банка, обеспеченные активами, удовлетворяющими критериям, предъявляемым к ВЛА-1, за исключением условий, указанных в пункте 2.1 настоящего Положения	0%
2	Обязательства банка по операциям с Банком России вне зависимости от вида предоставленного обеспечения	0%
3	Обязательства банка, обеспеченные активами, удовлетворяющими критериям, предъявляемым к ВЛА-2А, за исключением условий, указанных в пункте 2.1 настоящего Положения	15%
4	Обязательства банка, обеспеченные активами (кроме активов, удовлетворяющих критериям, предъявляемым к ВЛА-1 или ВЛА-2А, за исключением условий, указанных в пункте 2.1 настоящего Положения), по операциям со следующими контрагентами: Федеральным казначейством; международными финансовыми организациями (Банк Международных расчетов, Международный валютный фонд, Европейский Центральный банк) и международными банками развития, обязательства которых могут быть включены в высоколиквидные активы	25%
5	Обязательства, обеспеченные жилищными облигациями с ипотечным покрытием, удовлетворяющими критериям, предъявляемым к ВЛА-2Б, за исключением условий, указанных в пункте 2.1 настоящего Положения	25%
6	Обязательства, обеспеченные ценными бумагами, удовлетворяющими критериям, предъявляемым к ВЛА-2Б, за исключением условий, указанных в пункте 2.1 настоящего Положения, кроме жилищных облигаций с ипотечным покрытием	50%
7	Обязательства банка по операциям со связанными с банком юридическими лицами, определенными в соответствии с подпунктом 3.3.12 пункта 3.3 настоящего Положения, вне зависимости от вида предоставленного обеспечения	100%
8	Прочие обязательства	100%

Наряду с показателем краткосрочной ликвидности, уровень которого обязателен для соблюдения системно значимыми кредитными организациями, для этой группы банков обязательным является к соблюдению и норматива чистого стабильного фондирования (НЧСФ).

Порядок расчета и данного норматива регулируется положением Банка России «О порядке расчета системно значимыми кредитными организациями норматива структурной ликвидности (норматива чистого стабильного фондирования (Базель III) от 26 июля 2017 года № 596-П.

НЧСФ регулирует (ограничивает) риск потери ликвидности СЗКО, банковской группы, головной кредитной организацией которой является СЗКО, обусловленный структурой активов и пассивов с учетом сроков, сумм и типов активов и пассивов.

Расчет НЧСФ осуществляется головной кредитной организацией банковской группы, являющейся СЗКО, на консолидированной основе (норматив Н28) и СЗКО, не являющейся головной кредитной организацией банковской группы, на индивидуальной основе (норматив Н29).

Норматив Н28 (Н29) рассчитывается как отношение величины имеющегося стабильного фондирования к величине требуемого стабильного фондирования по формуле:

$$H28 (H29) = \frac{ИСФ}{ТСФ},$$

где ИСФ - имеющееся стабильное фондирование банковской группы СЗКО (СЗКО);

ТСФ - требуемое стабильное фондирование банковской группы СЗКО (СЗКО).

Минимально допустимое числовое значение нормативов Н28 и Н29 устанавливается в размере 100 процентов.

Представим схематично расчет доступного для банка фондирования (рис. 7.4).

Данные рис. показывают, что имеющееся в распоряжении банка фондирование включается в расчет с учетом корректирующих коэффициентов.

## Доступное фондирование

### Элементы с коэффициентов 100%

- Капитал 1 и 2 уровня + Привилегированные акции не входящие в капитал 2-го уровня
- Обязательства со сроком погашения (< 1 года)

### Элементы с коэффициентом x 90%

- Стабильная часть депозитов физлиц и МСБ, срок до погашения (< 1 года)

### Элементы с коэффициентом x 80%

- Прочие депозиты физлиц и МСБ (< 1 года)

### Элементы с коэффициентом x 50%

- Необеспеченные рыночные заимствования (< 1 года)
- Текущие счета и депозиты юрлиц (< 1 года)
- Фондирование от центрального банка, международных структур (< 1 года)

*Показатель чистого  
стабильного  
фондирования*

*Имеющиеся в распоряжении банка  
стабильные источники фондирования*  $\geq 100\%$ .  
*Необходимый объем  
стабильного фондирования*

### Составляющие x 5%:

-Необременённые ценные бумаги: активы 1-го уровня (ПКЛ), срок до погашения >1 года (обязательства государства, центральных банков, международных финансовых организаций)

### Составляющие x 20%:

-Необременённые ценные бумаги: активы 2-го уровня (ПКЛ), срок до погашения >1 года  
(корпоративные облигации или обеспеченные долговые обязательства с рейтингом AA-и выше)

### Составляющие x 50%:

-Золото

-Необременённые акции (кроме выпущенных финансовыми институтами), включенные в листинг и расчёт биржевых индексов

-Необременённые корпоративные облигации и обеспеченные долговые обязательства,

принимаемые в обеспечение центральным банком (кроме выпущенных финансовыми институтами)

**Составляющие x 65%:**

-Кредиты клиентам (кроме финансовых институтов), срок до погашения >1 года,

вес 35% в составе активов, взвешенных с учётом риска по Базелю-2 (например, ипотечные кредиты)

**Составляющие x 85%:**

-Кредиты физическим лицам и МСБ со сроком до погашения <1 года

**Составляющие x 100%:**

- Все прочие активы

Очевидно, что коэффициентный метод оценки ликвидности коммерческих банков постоянно развивается, расширяется и уточняется перечень включаемых в расчет величин, проводится их корректировка с учетом возможного обесценения и т.д. Другими словами регуляторы пытаются учитывать недостатки количественных методов оценки, базирующиеся на остаточной информации. В то же время коэффициентный метод по-прежнему дополняется и другими подходами к оценке, в частности, в надзорной деятельности используется метод разрывов.

### *Метод разрывов*

Более продвинутым методом оценки ликвидности кредитной организации является метод разрывов или GAP- метод. Применение данного метода позволяет определить разрыв между ликвидными активами и неустойчивыми пассивами в денежной оценке, как в целом по банку на конкретную дату, так и в разрезе сроков, видов валют, в том числе с учетом сроков оставшихся до погашения. Эта информация используется менеджментом кредитной организации при планировании потребности в ликвидных средствах,<sup>52</sup> а также применяется органом надзора.

---

<sup>52</sup> Для анализа ликвидности кредитной организации ЦБ РФ разработаны методические рекомендации, которые нашли отражение в письме Банка России № 139-Т «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций от 27.07.2000 г.

Для более полноценной оценки и анализа ликвидности в коммерческом банке целесообразно использовать информацию о степени соответствия по суммам и срокам активов и пассивов. Такой подход позволяет приблизиться к реальной ситуации, определить разрывы ликвидности, понять на каком временном промежутке банк сталкивается с излишком или недостатком ликвидных средств (табл.7.4).

Данные, приведенные в табл. 7.4, позволяют органу надзора – Банку России и менеджменту кредитной организации оценить:

- *во-первых*, степень покрытия ликвидными активами обязательств соответствующих сроков погашения;
- *во-вторых*, установить предельное значение коэффициента избытка (недостатка) ликвидности;
- *в-третьих*, разработать комплекс мероприятий по устранению дисбаланса ликвидности в целях минимизации потерь в уровне доходности и поддержания финансовой устойчивости.

Анализируя приведенные данные, можно отметить, что на всех временных интервалах банк сталкивается с отрицательными значениями разрыва в ликвидности, ликвидные активы не покрывают обязательства с истекающими сроками их удовлетворения, то есть у банка ощущается недостаток ликвидности. Это одновременно также означает, что банк должен закрывать отрицательные разрывы, либо привлекая средства на межбанковском рынке, либо продавая высоколиквидные активы, например, ценные бумаги с целью восполнения ликвидных активов.

Принимая во внимание, что состояние и ликвидность денежного рынка не всегда являются благоприятными, либо у участников рынка имеются сомнения относительно финансовой устойчивости коммерческого банка и его платежеспособности, коммерческие банки устанавливают внутренние требования, так называемые коэффициенты избытка (недостатка) ликвидности, которые должны выполнять и проводить постоянное наблюдение за их исполнением.

Таблица 7.4

**Структура активов и пассивов коммерческого банка  
«А» по срокам их востребования**

Наименование показателя	До востребования и на 1 день	До 5 дней	До 10 дней	До 20 дней	До 30 дней	До 90 дней	До 180 дней	До 270 дней	До 1 года	Свыше 1 года
<b>АКТИВЫ</b>										
Денежные средства	984 539	984 539	984 539	1 015 392	1 015 392	1 015 392	1 015 392	1 015 392	1 015 392	1 015 392
Вложения в торговые ценные бумаги	967 399	967 399	967 399	967 399	967 399	967 399	967 399	967 399	967 399	967 399
Ссудная и приравненная к ней задолженность	–	–	–	16 279 022	19 666 012	26 270 995	38 839 000	44 722 841	46 849 130	63 140 993
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Вложения в инвестиц. ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (ст.1+2+3+4+5+6)</b>	<b>1 951 938</b>	<b>1 951 938</b>	<b>1 951 938</b>	<b>18 261 813</b>	<b>21 648 803</b>	<b>28 253 786</b>	<b>40 821 791</b>	<b>46 705 632</b>	<b>48 831 921</b>	<b>65 123 784</b>

<b>ПАССИВЫ</b>											
Средства кредитных организаций	744 612	744 612	744 612	10 924 075	15 821 985	21 150 752	23 899 685	28 317 35	30 015 803	44 102 035	
Средства клиентов, из них	1 640 319	1 640 319	1 640 319	13 944 180	14 150 479	15 677 310	15 677 310	15 677 310	15 677 310	15 809 300	
Выпущенные долговые обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст.8+9+10+11)</b>	2 384 931	2 384 931	2 384 931	24 868 255	29 972 464	36 828 062	39 576 995	43 994 661	45 693 113	59 911 335	
Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные КО	–	–	–	774 759	774 759	1 808 072	3 746 163	8 173 437	9 195 741	10 609 213	
<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ</b>											
Избыток (дефицит) ликвидности (ст.7-(ст.12+ст.13))	- 55 352	- 55 352	- 55 352	- 8 484 839	-10 955 780	- 13 253 589	- 15 526 471	- 18 895 145	- 19 426 051	- 19 765 882	
Коэффициент избытка (дефицита) ликвидности (ст.14/ст.12)*100%	-2,3	-2,3	-2,3	-17,3	-19	-12,6	-12,3	-12,8	-11,9	-11,2	

В заключении подчеркнем, что каждый из используемых в банковской практике методов оценки имеет свои достоинства и недостатки. При этом недостатки одного метода, например, метода коэффициентов, могут быть устранены посредством применения другого, – метода разрывов. Для всесторонней оценки состояния ликвидности коммерческого банка целесообразно использовать весь набор известных методов.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Дайте характеристику понятий «ликвидность банка», «ликвидность баланса банка», «платежеспособность» и «неплатежеспособность» банка. Как эти понятия соотносятся между собой?

2. Какой банк можно считать ликвидным, платежеспособным?

3. Какие факторы оказывают влияние на ликвидность банка?

4. Охарактеризуйте методы оценки ликвидности коммерческого банка, дайте им оценку.

5. Дайте сравнительную характеристику показателям ликвидности коммерческого банка, применяемым органом надзора для различных целей.

6. Какие достоинства и недостатки свойственны методу разрывов, применяемого для оценки ликвидности банка?

7. В чем заключается сходство и различия метода разрывов, используемых в российской и зарубежной практике для оценки ликвидности банка?

8. Какую информацию можно получить при оценке ликвидности банка методом разрывов и коэффициентов?

9. В чем состоит сходство и различие в системе оценки ликвидности банка в российской и зарубежной практике?

---

### **Задание для самостоятельного решения**

---

1. Проанализируйте информацию, содержащуюся в табл. 7.3<sup>53</sup>, 1 и 2. Сопоставьте полученные результаты с данными о выполнении нормативов ликвидности банком «А», приведенные ниже. Сформулируйте выводы и предложения.

2. Составьте отчет о разрывах в ликвидности банка «А» в соответствии с международной практикой. Проанализируйте полученные результаты и сопоставьте их с выводами, полученными в ходе оценки ликвидности по методу GAP, принятыми в российской практике (используйте данные задания 1).

Норматив	Установленная норма	На 31.12		
		2008 г.	2009 г.	2010 г.
Норматив мгновенной ликвидности банка (Н 2)	> =15%	81.4%	84.9%	188.6%
Норматив текущей ликвидности банка (Н 3)	> =50%	73.8%	70.2%	91.4%
Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н 4)	<=120%	94.8%	85.7%	86.0%

<sup>53</sup> Данные приведены на 31.12.2008 г.

Таблица 1

**Данные об активах и пассивах банка  
«А» по состоянию на 31.12.2009 г.**

Наименование показателя	До вос- требов. и на 1 день	До 5 дней	До 10 дней	До 20 дней	До 30 дней	До 90 дней	До 180 дней	До 270 дней	До 1 года	Свыше 1 года
<b>АКТИВЫ</b>										
Денежные средства	1 776 474	1 776 474	1 776 474	1 776 474	1 817 803	1 817 803	1 817 803	1 817 803	1 817 803	1 817 803
Вложения в торговые ценные бумаги	352 086	352 086	352 086	352 086	352 086	352 086	352 086,00	352 086	352 086	352 086
Ссудная и приравненная к ней задолженность	–	–	–	5 175 544	5 647 199,	6 106 184	23 051 161	23 122 451,00	23 878 563	28 586 634
Ценные бумаги, имею- щиеся в наличии для продажи	1 332 239	1 332 239	1 332 239	1 332 239	1 332 239,	1 332 239	1 332 239	1 332 239,	1 332 239,	1 332 239,
Вложения в инвестиц. ценные бумаги, удержи- ваемые до погашения	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (ст.1+2+3+4+5+6)</b>	<b>3 460 799</b>	<b>3 460 799</b>	<b>3 460 799</b>	<b>8 636 343</b>	<b>9 149 327</b>	<b>9 608 312</b>	<b>26 553 289</b>	<b>26 624 579</b>	<b>27 380 691</b>	<b>32 088 762</b>

ПАССИВЫ										
Средства кредитных организаций	12 804	12 804	12 804	3 229 545	4 265 611	4 933 751	5 512 967	5 818 119	6 664 917	17 054 941
Средства клиентов, из них	3 645 686	3 645 686,	3 645 686	10 658 575,	10 658 575	11 087 476	11 089 032	11 097 710	11 235 902	11 235 902
Выпущенные долговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст.8+9+10+11)	3 658 490	3 658 490	658 490	13 888 120	14 924 186	16 021 227	16 601 999	16 915 829	17 900 819	28 290 843
Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные КО	-	-	-	237 677	237 677,	4 472 556	4 527 204	7 602 743	9 715 752	10 450 683
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ										
Избыток (дефицит) ликвидности (ст.7-(ст.12+ст.13))	530 901	530 901	530 901	- 4 767 300	- 5 303 385	- 10 056 343	- 9 746 452	- 13 063 711	- 15 403 031	- 22 897 722
ф.125 (строка15) Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения										
Коэф-т избытка (дефицита) ликвидности (ст.14/ст.12)*100%	14,5	14,5	14,5	-22,8	-22,4	-36	-32,7	-40,7	-44	-36,7

Таблица 2

Данные об активах и пассивах по срокам востребования по состоянию на 31.12.2010 г.

Наименование показателя	До востребов. и на 1 день	До 5 дней	До 10 дней	До 20 дней	До 30 дней	До 90 дней	До 180 дней	До 270 дней	До 1 года	Свыше 1 года
<b>АКТИВЫ</b>										
Денежные средства	1 215 866	1 215 866	1 215 866	1 215 866	1 264 428	1 264 428,	1 264 428	1 264 428	1 264 428	1 264 428,
Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	355 015	355 015	355 015	355 015	355 015	355 015	355 015	355 015	355 015	355 015
Ссудная и приравненная к ней задолженность	–	–	–	14 058 066	24 558 331	28 019 853	44 694 446	45 294 459,	45 334 653	53 870 536
4. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5 022 765	5 022 765	5 022 765	5 022 765	5 022 765	5 022 765	5 022 765,	5 022 765	5 022 765	5 022 765,
Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (ст.1+2+3+4+5+6)</b>	<b>6 593 646,</b>	<b>6 593 646,</b>	<b>6 593 646</b>	<b>20 651 712</b>	<b>31 200 539,</b>	<b>34 662 061</b>	<b>51 336 654,</b>	<b>51 936 667</b>	<b>51 976 861</b>	<b>60 512 744</b>

<b>ПАССИВЫ</b>										
Средства кредитных организаций	148 947	148 947	148 947	14 383 917	16 351 179	21 442 111,	23 763 087	24 929 962	27 113 847,	46 749 093
Средства клиентов, из них	3 452 037	3 452 037	3 452 037	7 473 496	8 545 234,	9 286 703,	9 318 354	9 318 354	9 318 355	9 338 522
Выпущенные долговые обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст.8+9+10+11)</b>	<b>3 600 984</b>	<b>3 600 984</b>	<b>3 600 984</b>	<b>21 857 413</b>	<b>24 896 413</b>	<b>30 728 814</b>	<b>33 081 441</b>	<b>34 248 316</b>	<b>36 432 202</b>	<b>56 087 615</b>
Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные КО	–	–	–	818 632	820 568,	3 505 130	4 039 795,	9 650 983,	111 723 678	23 883 203
<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ</b>										
Избыток (дефицит) ликвидности (ст.7-(ст.12+ст.13))	3 667 358,	3 667 358,	3 667 358	- 1 397 454	- 4 399 535	- 9 500 999,	- 9 576 851	-15 999 972	- 20 285 557	- 46 995 563
ф.125 (строка15) Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения										
Коэф-т избытка (дефицита) ликвидности (ст.14/ст.12)*100%	101,5	101,5	101,5	-4,1	-11,9	-19,3	-13,8	-21,4	-25,8	-29,6



# РАЗДЕЛ III

---

**УСЛУГИ И ОПЕРАЦИИ  
КОММЕРЧЕСКОГО  
БАНКА**

---

### 8.1. Понятие и виды пассивных операций банка

---

Пассивные операции банков представляют собой операции, посредством которых банк формирует свои ресурсы. Величина, состав, структура и условия совершения различных пассивных операций определяют объем, состав и структуру активов банка, оказывают большое влияние на ликвидность банка и уровень его финансовой устойчивости.

Кроме того, соотношение активных и пассивных операций по срокам их совершения и стоимостным условиям (процентные ставки, величина банковских комиссий) обуславливают уровень чистой процентной маржи и во многом рентабельность банка.

Поскольку ресурсы банка, как было отмечено в соответствующей главе учебника, включают в себя собственные средства (капитал), привлеченные и заемные средства, то и пассивные операции банка можно аналогичным образом объединить в несколько больших групп:

- 1) Операции по формированию собственного капитала;
- 2) Депозитные операции (привлечение вкладов (депозитов));
- 3) Операции по привлечению заемных средств на межбанковском рынке, в т.ч. от центрального банка;
- 4) Выпуск банком собственных долговых ценных бумаг.

Кроме того, пассивные операции можно классифицировать по другим критериям (табл. 8.1).

Таблица 8.1

## Классификация пассивных операций коммерческого банка

№ п/п	Критерий классификации	Виды пассивных операций
1	По типу клиента (контрагента)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Операции с физическими лицами</li> <li>▪ Операции с юридическими лицами (кроме кредитных организаций) и органами власти</li> <li>▪ Операции с центральным банком</li> <li>▪ Операции с кредитными организациями</li> </ul>
2	По месту регистрации контрагента	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Операции с резидентами</li> <li>▪ Операции с нерезидентами</li> </ul>
3	По валюте привлечения пассивов	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ В российских рублях</li> <li>▪ В иностранной валюте</li> </ul>
4	По сроку привлечения пассивов	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Без ограничений срока</li> <li>▪ На долгосрочной основе (свыше 3-5 лет)</li> <li>▪ На среднесрочной основе (от 1 до 3-5 лет)</li> <li>▪ На краткосрочной основе (до 1 года)</li> </ul> <p>В национальном плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций обычно используется более детальная структура по срокам привлечения. Например, в российском Плане счетов<sup>54</sup> выделены следующие группы по срокам привлечения депозитов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ до востребования</li> <li>▪ от 31 до 90 дней</li> <li>▪ от 91 до 180 дней</li> <li>▪ от 181 дня до 1 года</li> <li>▪ от 1 года до 3 лет</li> <li>▪ свыше 3 лет</li> </ul>

*Как правило, пассивные операции предполагают привлечение средств от сторонних лиц:*

❖ от акционеров банка, которые вносят средства в уставный капитал банка при его создании или выкупают дополнительный выпуск акций;

❖ от вкладчиков, которые размещают временно свободные средства на банковских счетах (до востребования или на срок);

❖ от инвесторов, которые приобретают долговые обязательства банка;

<sup>54</sup> «Положение о Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (утв. Банком России 27.02.2017 № 579-П).

❖ от кредиторов, предоставляющих банку заемные средства на условиях срочности, платности и возвратности.

Однако особенностью пассивных операций является создание значительной части ресурсов самими банками, проявляемое в механизме банковского мультипликатора и генерации банками собственного капитала в виде нераспределенной прибыли и образуемого из чистой прибыли резервного фонда.

**Банковский мультипликатор**<sup>55</sup> представляет собой механизм возрастания денежной массы на депозитных счетах банков по сравнению с первоначальной суммой ресурсов, полученной банками извне, в процессе движения безналичных денег. Этот механизм возможен в условиях двух- или трехуровневой банковской системы, когда функции по обслуживанию клиентуры и эмиссии денег разделены: центральный банк выполняет роль «банка банков», обслуживает коммерческие банки и эмитирует наличные деньги, а коммерческие банки – обслуживают клиентуру и выпускают безналичные деньги.

Действие банковского мультипликатора следующее. Сначала свободный резерв денежных средств образуется у тех коммерческих банков, которые получили ресурсы извне (кредиты центрального банка, средства от продажи ценных бумаг, вклады клиентов, др.). В пределах этого свободного резерва банка предоставляют кредиты своим клиентам, образуя тем самым депозиты (средства на расчетных и текущих счетах клиентов в этом банке). Операция по выдаче кредита означает увеличение суммы требований в активе баланса и одновременное увеличение остатка средств на счете заемщика в пассиве баланса. С этих депозитов (счетов клиентов-заемщиков банка) происходят платежи в оплату задолженности клиентов и денежные средства зачисляются на расчетные счета (депозиты) контрагентов, открытые в других коммерческих банках. Таким образом в банках, на счета которых поступили такие средства, также появляются свободные ре-

---

<sup>55</sup> Банковский мультипликатор еще называют кредитным, денежным или депозитным мультипликатором в зависимости от целей.

зервы и возможность осуществлять кредитование, создавая тем самым новые депозиты.

Что касается генерации собственного капитала банками, то каждый банк в процессе своей собственной деятельности по итогам отчетного периода (обычно года) получает определенный финансовый результат в виде разницы между доходами и расходами, которая называется прибылью. Часть прибыли после уплаты налога на прибыль и выплаты дивидендов из прибыли направляется банком на создание резервного фонда и/или на увеличение нераспределенной прибыли, которая является частью собственных средств (капитала) банка. Эта операция является лишь одной из целой группы операций по формированию собственного капитала. Рассмотрим подробнее сначала ее, а затем три другие группы пассивных операций, обозначенных в начале параграфа.

---

## 8.2. Операции по формированию собственных ресурсов

---

Собственные средства банка играют важную роль в деятельности банка. На начальном этапе при создании банка они покрывают первоочередные расходы (покупка или аренды здания и земельного участка, приобретение офисной техники, выплата заработной платы и т.п.). Впоследствии собственные средства используются для фондирования вложений в основные средства и долгосрочные кредиты, а также для покрытия поглощения возможных убытков и обеспечения защиты интересов кредиторов и вкладчиков банка.

В силу особенностей банковской деятельности доля собственных средств в общей сумме пассивов в среднем составляет около 8-12% вне зависимости от национальных различий. Российские банки не являются исключением. Доля собственных средств в их пассивах по состоянию на конец 2018 года составляла примерно 9,8%. Это данные по всем банкам в среднем. Вместе с тем, размер банка является важным фактором, который влияет на долю собственных средств в структуре пассивов (табл. 8.2 и рис. 8. 1).

Таблица 8.2

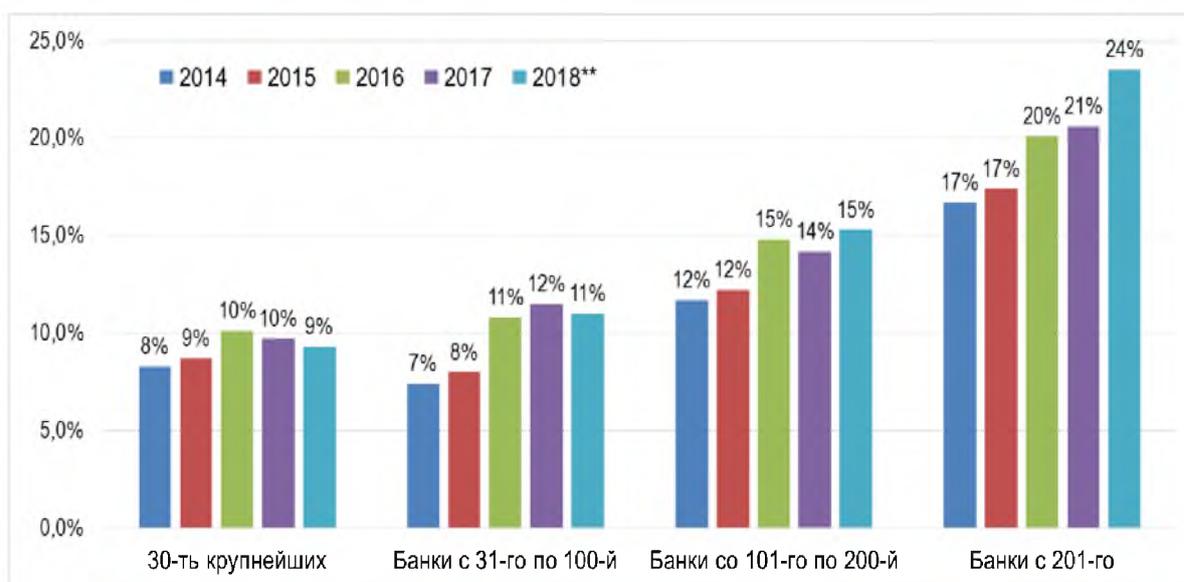
**Изменение доли собственных средств российских банков в 2014-2018 гг. (в зависимости от размера активов банка), % от пассивов по состоянию на 31.12 года \***

На 31.12 года	2014	2015	2016	2017	2018**
30-ть крупнейших	8,3%	8,7%	10,1%	9,7%	9,3%
Банки с 31-го по 100-й	7,4%	8,0%	10,8%	11,5%	11,0%
Банки со 101-го по 200-й	11,7%	12,2%	14,8%	14,2%	15,3%
Банки с 201-го	16,7%	17,4%	20,1%	20,6%	23,5%
Все банки	8,6%	9,0%	10,5%	10,2%	9,8%

\* По данным структуры балансового отчета (на основе формы № 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации»).

\*\* В 2018 по данным на 01.11.2018.

Источник: Портал банковского аналитика. Статистика по группам банков. [Электрон. ресурс]. URL: <https://analizbankov.ru/bank.php?sredbank=all>



**Рис. 8.1. Изменение доли собственных средств российских банков в 2014-2018 гг. (в зависимости от размера активов банка), % от пассивов по состоянию на 31.12 года \***

\* По данным структуры балансового отчета (на основе формы № 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации»).

\*\* В 2018 по данным на 01.11.2018.

Источник: Портал банковского аналитика. Статистика по группам банков. [Электрон. ресурс]. URL: <https://analizbankov.ru/bank.php?sredbank=all>

Данные в табл. 8.2 и на рис. 8.1 ясно показывают ситуацию, сложившуюся на российском банковском рынке: по мере уменьшения размера активов банка доля собственных средств в его балансе возрастает. Если у крупнейших банков доля собственных средств в структуре пассивов составляла в конце 2018 года примерно 9%, то у небольших банков она достигает 24%. Причем на протяжении прошедших 5 лет наметилась тенденция роста доли собственных средств, особенно в группе малых банков (с 201-го по размеру активов).

Повышенная доля бухгалтерского капитала в балансе малых и средних банков относительно средних значений связана с несколькими обстоятельствами: ограниченным доступом к крупным депозитам корпоративных клиентов (основная клиентская база малых банков – физические лица и предприятия среднего и малого бизнеса) и средствам межбанковского рынка (включая средства Банка России). Кроме того, малые банки вряд ли могут рассчитывать на получение финансовой помощи от Банка России или Агентства по страхованию вкладов в случае возникновения угрозы их финансовой устойчивости. В этой связи малым банкам необходимо обладать повышенным запасом собственных средств по сравнению с крупными и средними банками.

Несмотря на относительно небольшой удельный вес собственных средств (в среднем) в структуре пассивов банков, они играют важную роль в их деятельности, а формирование достаточного объема собственных средств является насущной задачей современных кредитных организаций.

Перечислим основные виды пассивных операций по формированию собственного капитала и рассмотрим их особенности:

- формирование уставного капитала при создании банка;
- выпуск дополнительных акций (как обыкновенных, так привилегированных разных типов) – только для банков, созданных в форме акционерного общества (далее – АО);
- увеличение нераспределенной прибыли и создание резервного фонда из прибыли;

– переоценка стоимости основных средств и нематериальных активов.

Уставный капитал банка формируется при создании и регистрации банка и состоит из номинальной стоимости его акций (для банка в форме АО) или из стоимости долей (для банка в форме общества с ограниченной ответственностью).

Банковское законодательство разных стран часто устанавливает требования о минимальном размере уставного капитала банков. Россия не является исключением. Статьей 11 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» установлено, что минимальный размер уставного капитала устанавливается в сумме:

- 1 млрд руб. – для вновь регистрируемого банка с универсальной лицензией;
- 300 млн руб. – для вновь регистрируемого банка с базовой лицензией и небанковской кредитной организации – центрального контрагента;
- 90 млн руб. – для небанковской кредитной организации (кроме НКО – центрального контрагента).

Уставный капитал вновь создаваемого банка может формироваться из денежных средств в национальной и иностранной валюте<sup>56</sup> и материальных активов. Денежными средствами в иностранной валюте акции (доли) кредитной организации вправе оплачивать нерезиденты (юридические и физические лица). Оплата резидентами акций (долей) кредитной организации денежными средствами в иностранной валюте не допускается, кроме случаев оплаты акций (долей) уполномоченного банка другим уполномоченным банком.

*Не могут быть* использованы для формирования уставного капитала кредитной организации привлеченные денежные средства.

В качестве *материальных активов* в оплату уставного капитала принимается:

---

<sup>56</sup> Перечень иностранных валют, которые принимаются в оплату уставного капитала установлен Инструкцией Банка России от 02.04.2010 № 135-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций».

✚ принадлежащее учредителю кредитной организации на праве собственности здание (помещение), в котором может располагаться кредитная организация;

✚ принадлежащее учредителю кредитной организации на праве собственности имущество в виде банкоматов и терминалов, функционирующих в автоматическом режиме и предназначенных для приема денежной наличности от клиентов и ее хранения.

Стоимость имущества в неденежной форме, направляемого на оплату акций создаваемой кредитной организации, не может превышать 20% цены размещения акций.

Впоследствии акционеры или участники могут продать свой пакет акций (долей) другому владельцу. Пассивной операции при этом не происходит, но имеет место только смена собственника акций (долей).

Отметим, что приобретение одним лицом более 1% акций (долей) банка требует *уведомления* Банка России, а более 10% акций (долей) – предварительного *согласия* Банка России. Кроме того, если планируется приобретение более 1% акций (долей банка), но не одним, а группой лиц, такая сделка или несколько взаимосвязанных сделок также требует предварительного *согласия* Банка России.<sup>57</sup>

По мере расширения деловой практики банка или в связи с требованиями банковского законодательства (в т.ч. инструкций и положений Банка России) ему может потребоваться увеличение уставного капитала. Этого можно добиться через увеличение номинальной стоимости уже размещенных акций или выпуска дополнительных акций (обыкновенных или привилегированных).<sup>58</sup> Важно, чтобы возможность их выпуска была предусмотрена уставом банка.

*Размещение дополнительного выпуска акций может осуществляться путем:*

---

<sup>57</sup> Ст. 11 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

<sup>58</sup> Банки, созданные в форме ООО, также вправе увеличивать свой уставный капитал, но только после его полной оплаты и на основании решения общего собрания участников, удостоверенного нотариально.

- ✓ конвертации облигаций и иных долговых инструментов банка в обыкновенные акции;
- ✓ закрытой подписки (среди заранее установленного круга лиц, в т.ч. только среди действующих акционеров как частный случай);
- ✓ открытой подписки (среди неограниченного круга лиц).

*Конвертация долговых инструментов* в акции возможна только, если такое условие было предусмотрено в проспекте эмиссии облигаций или договоре о привлечении соответствующего депозита или межбанковского кредита. На практике условие о возможности конвертации часто включается в условия привлечения субординированных кредитов, депозитов или выпуска субординированных облигаций. Конвертация реализуется при ухудшении финансового состояния банка, нарушении им нормативов достаточности собственных средств, а также в случае утверждения уполномоченным органом Банка России плана участия самого Банка России или ГК «Агентство по страхованию вкладов» в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка.<sup>59</sup>

Размещение акций среди ограниченного круга лиц (*закрытая подписка*) осуществляется только по решению общего собрания акционеров большинством в 3/4 голосов акционеров. Для банка, являющегося непубличным обществом, предложение своих акций неограниченному кругу лиц запрещена, поэтому они вправе размещать свои акции только по закрытой подписке.<sup>60</sup>

Банк, имеющий статус публичного общества, вправе проводить размещение своих акций посредством как открытой, так и закрытой подписки. Однако правовыми актами РФ может быть ограничена возможность проведения закрытой подписки публичными банками.

Процедура выпуска акций называется эмиссией и строго регламентируется действующим российским законодатель-

---

<sup>59</sup> Ст. 25.1 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

<sup>60</sup> Ст. 39 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

ством.<sup>61</sup> Что касается кредитных организаций, то эмиссия ими ценных бумаг регламентируется Инструкцией от 27.12.2013 № 148-И «О порядке осуществления процедуры эмиссии ценных бумаг кредитных организаций на территории Российской Федерации».

Процедура эмиссии акций банка, созданного в форме акционерного общества, в соответствии с Инструкцией № 148-И включает следующие этапы:

- принятие и утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) акций;
- государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) акций;
- размещение акций;
- государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций.

Если число лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, среди которых планируется провести размещение, превышает 500 или выпуск акций будет размещен среди неограниченного круга лиц, то государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций сопровождается *регистрацией проспекта эмиссии* и включает в себя следующие этапы:

- 1) принятие и утверждение решения эмитентом о выпуске (дополнительном выпуске) акций;
- 2) подготовку проспекта акций;
- 3) государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) акций и проспекта акций;
- 4) издание проспекта акций и публикацию сообщения в средствах массовой информации о выпуске акций;
- 5) размещение акций;
- 6) государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций;

---

<sup>61</sup> Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и «Положением о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг» утв. Банком России 11.08.2014 № 428-П.

7) публикацию итогов выпуска в средствах массовой информации.<sup>62</sup>

Первое размещение акций путем *открытой подписки* получило название *первичного публичного предложения* (англ. Initial Public Offering, IPO). В процессе проведения первоначального публичного предложения акций (IPO) инвесторам могут быть предложены акции дополнительного и (или) основного выпусков.

Публичное размещение акций (IPO) неограниченному кругу представляет собой довольно сложную и длительную процедуру и включает ряд этапов.

*I этап.* Принятие решения о проведении первичного предложения акций (оно принимается уполномоченным органом банка, в которых указываются вид акций, их количество и прочие параметры выпуска).

*II этап.* Составление проспекта эмиссии (он содержит максимально полную информацию о банке-эмитенте, на основании которой потенциальные инвесторы могут принять обоснованное решение о покупке акций, а также о параметрах самого выпуска акций).

*III этап.* Регистрация проспекта эмиссии акций регулятором фондового рынка (в России – это Банк России); кроме того, проспект эмиссии передается фондовой бирже для прохождения включения акций в котировальный список биржи.

*IV этап.* Включение акций в котировальный список биржи (т.н. «листинг»).

*V этап.* Размещение, т.е. продажа акций либо инвесторам напрямую либо посреднику (андеррайтеру), который выкупает акции данной эмиссии для последующей перепродажи на вторичном рынке.

*VI этап.* Отчет (уведомление) об итогах выпуска акций. После завершения размещения банк-эмитент представляет регулятору отчет об итогах выпуска, на основании которого регулятор принимает решение о регистрации эмиссии.<sup>63</sup>

---

<sup>62</sup> Подробное изложение содержания этих этапов можно найти в учебнике *Выполнение операций с ценными бумагами (СПО)*. Учебник: учебник / Н.Н. Мартыненко. – Москва: КноРус, 2019. – 370 с. (параграф 1.2).

<sup>63</sup> Подробное изложение содержания этапов первичного размещения акций (IPO) можно найти: Мартыненко Н.Н. *Выполнение операций с ценными бумагами (СПО)*: Учебник: М.: КноРус, 2019. 370 с. Параграф 1.2.

Кроме того, увеличение уставного капитала банка путем размещения дополнительных акций может осуществляться *за счет его имущества*. В этом случае акции распределяются между всеми акционерами. При этом каждому акционеру распределяются акции той же категории (типа), что и акции, которые ему принадлежат, пропорционально количеству принадлежащих ему акций.

В условиях нестабильной экономической конъюнктуры для многих банков наиболее надежным способом формирования собственного капитала является увеличение **нераспределенной прибыли** и резервного фонда. Прибыль банка (разница между его доходами и расходами за определенный период времени) после уплаты налога на прибыли используется по усмотрению его владельцев, в соответствии с решением общего собрания акционеров (участников). Та часть прибыли, которая остается у банка после выплаты дивидендов акционерам, может использоваться для увеличения нераспределенной прибыли и для формирования резервного фонда.

**Резервный капитал (фонд)** создается из чистой прибыли (после налогообложения). В соответствии со ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ, величина резервного фонда должна составлять не менее 5% от оплаченной суммы уставного капитала акционерного банка (можно в большем объеме, если это предусмотрено уставом). Размер ежегодных отчислений предусматривается уставом банка, но не может быть менее 5% от чистой прибыли до достижения размера, установленного уставом банка. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков банка, а также для погашения облигаций и выкупа акций банка в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей.

Банки в форме ООО вправе создавать резервный фонд и иные фонды.

Как было отмечено выше, одним из способов увеличения собственного капитала банка является **переоценка имущества** (основных средств и нематериальных активов). Правила бух-

галтерского учета основных средств в кредитных организациях<sup>64</sup> предусматривают для них две модели учета в отношении каждой однородной группы основных средств: по первоначальной стоимости либо по переоцененной стоимости. Во втором случае объект основных средств, справедливая стоимость которого может быть надежно определена, после признания должен учитываться по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость этого объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленной впоследствии амортизации и убытков от обесценения.

Если после переоценки новая (переоцененная) стоимость изменяется, то сумма такого увеличения (уменьшения) относится на увеличение (уменьшение) величины собственного капитала банка.

При определении переоцененной стоимости объектов основных средств могут быть использованы действующие цены на активном рынке аналогичных объектов основных средств, полученные из внешних источников, сведения об уровне цен, опубликованные в средствах массовой информации и специальной литературе, экспертные заключения о справедливой стоимости объектов основных средств и тому подобное.

Периодичность переоценки устанавливается в учетной политике банка.

Итак, мы рассмотрели различные виды пассивных операций по формированию собственного капитала банка. Несмотря на те важные функции, которые играет собственный капитал банка, основной группой пассивных операций, которые формируют, как правило, большую часть пассива баланса банка, являются депозитные операции. Перейдем к их рассмотрению.

---

<sup>64</sup> Положение Банка России от 22.12.2014 № 448-П «О порядке бухгалтерского учета основных средств, нематериальных активов, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, долгосрочных активов, предназначенных для продажи, запасов, средств труда и предметов труда, полученных по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, в кредитных организациях».

---

### 8.3. Депозитные операции

---

Операции банков по привлечению денежных средств клиентов (юридических и физических лиц) во вклады на определенный срок либо до востребования именуются депозитными операциями. Они могут оформляться либо договором банковского счета либо договором банковского вклада.

Правила открытия банковских счетов и вкладов, совершения операций по ним определены Гражданским кодексом (часть 2) в главах 44 (банковский вклад) и 45 (банковский счет), а также Инструкцией Банка России от 30.05.2014 № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов».

По договору банковского счета банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет, открытый клиенту (владельцу счета), денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету. При этом банк может (!) использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться этими средствами (ст. 845 ГК РФ). Другими словами, банк вправе использовать средства клиентов для проведения активных операций (выдачи кредитов, покупки ценных бумаг, создания резервов наличных денег и др.). Вместе с тем банк несет безусловные обязательства перед клиентами в сумме средств на счете.

Банк *не вправе* определять и контролировать направления использования денежных средств клиента и устанавливать другие не предусмотренные законом или договором банковского счета ограничения права клиента распоряжаться денежными средствами по своему усмотрению.

По договору банковского вклада (депозита) одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором. По просьбе вкладчика-гражданина банк вместо выдачи вклада и процентов на него

должен произвести перечисление денежных средств на указанный вкладчиком счет (ст. 834 ГК РФ).

Право на привлечение денежных средств во вклады имеют банки, которым такое право предоставлено в соответствии с разрешением (лицензией).

Договор банковского вклада должен быть заключен в *письменной* форме. Несоблюдение письменной формы договора банковского вклада влечет недействительность этого договора. Такой договор является ничтожным.

Договор банковского вклада заключается на условиях выдачи вклада по требованию (**вклад до востребования**) либо на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока (срочный вклад).

**Срочные вклады** открываются на определенный срок. По ним выплачиваются более высокие проценты, чем по вкладам до востребования, и, как правило, устанавливаются ограничения по досрочному изъятию средств и по пополнению вкладов.

Важно помнить, что по договору вклада любого вида, заключенному с гражданином, банк в любом случае *обязан выдать по первому требованию* вкладчика сумму вклада или ее часть и соответствующие проценты (*за исключением вкладов, внесение которых удостоверено сберегательным сертификатом, условия которого не предусматривают право вкладчика на получение вклада по требованию*). Что касается депозитов юридических лиц, то право вкладчика на досрочное истребование средств со срочного депозита может быть предусмотрено соответствующим договором. Если договор не содержит такого права вкладчика, то банк вправе не выдавать сумму депозита раньше срока его возврата.

Операционные расходы банков по срочным депозитам обычно ниже, чем по депозитам до востребования и банковским счетам, но процентные расходы гораздо выше. Однако банки привлекают немало срочных депозитов, поскольку они могут быть использованы для проведения средне- и долгосрочных активных операций. Кроме того, прием срочных вкладов позволяет гораздо быстрее сформировать необхо-

димую ресурсную базу и управлять ею по сравнению с использованием банковских счетов и вкладов до востребования.

Возврат вкладов граждан, в том числе осуществляющих предпринимательскую деятельность, и юридических лиц, отнесенных к малым предприятиям, обеспечивается путем осуществляемого в соответствии с законом обязательного страхования вкладов на основании Федерального закона от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Этот закон устанавливает, что при наступлении страхового случая (отзыв или аннулирование у банка лицензии либо введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка) каждый вкладчик (граждане и предприятия малого бизнеса<sup>65</sup>) имеет право на получения возмещения по своему вкладу (своим вкладам) в размере 100% суммы вкладов в банке, но не более 1 400 000 рублей. Если страховой случай наступил в отношении нескольких банков, в которых вкладчик имеет вклады, размер страхового возмещения исчисляется в отношении каждого банка отдельно.

### **Виды банковских счетов**

Инструкция Банка России от 30.05.2014 № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов» устанавливает порядок открытия и закрытия кредитными организациями банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов юридическим и физическим лицам, индивидуальным предпринимателям, физическим лицам, занимающимся частной практикой, а также судам, подразделениям службы судебных приставов, правоохранительным органам.

Банки открывают в рублях и иностранных валютах 9 видов счетов (табл.8.3).

---

<sup>65</sup> Критерии отнесения организаций к категории субъектов малого предпринимательства указаны в ст. 4 Федерального закона от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации».

Таблица 8.3

**Виды счетов, открываемых российскими банками  
для своих клиентов**

№ п/п	Тип счета	Описание счета
1	Текущие счета	Открываются физическим лицам для совершения операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой
2	Расчетные счета	Открываются юридическим лицам, не являющимися кредитными организациями, а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимся частной практикой, для совершения операций, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой
3	Бюджетные счета	Открываются в случаях, установленных законодательством РФ, юридическим лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов бюджетной системы РФ
4	Корреспондентские счета	Открываются кредитным организациям, а также иным организациям в соответствии с законодательством Российской Федерации или международным договором. Банку России открываются корреспондентские счета в иностранных валютах
5	Корреспондентские субсчета	Открываются филиалам кредитных организаций
6	Счета доверительного управления	Открываются доверительному управляющему для осуществления операций, связанных с деятельностью по доверительному управлению
7	Специальные банковские счета	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Специальные банковские счета банковского платежного агента, банковского платежного субагента, платежного агента, поставщика, торговый банковский счет, клиринговый банковский счет, счет гарантийного фонда платежной системы, номинальный счет, счет эскроу, залоговый счет, специальный банковский счет должника</li> <li>▪ Открываются юридическим лицам, физическим лицам, индивидуальным предпринимателям, физическим лицам, занимающимся частной практикой, для осуществления предусмотренных им операций соответствующего вида</li> </ul>
8	Депозитные счета судов, подразделений службы судебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов	Открываются, соответственно, судам, подразделениям службы судебных приставов, правоохранительным органам, нотариусам для зачисления денежных средств, поступающих во временное распоряжение, при осуществлении ими установленной законодательством РФ деятельности и в установленных законодательством случаях

9	Счета по вкладам (депозитам)	Открываются, соответственно, физическим и юридическим лицам для учета денежных средств, размещаемых в банках с целью получения доходов в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств
---	------------------------------	--

Источник: Инструкция Банка России от 30.05.2014 № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов».

### **Порядок открытия и ведения счетов в банках**

Открытие клиентам счетов производится банками при условии наличия у клиентов правоспособности (дееспособности).

Основанием открытия счета является заключение договора счета соответствующего вида и представление до открытия счета всех документов и сведений, определенных законодательством. Кроме того, обязательными условиями являются проведение идентификация клиента (его представителя, выгодоприобретателя), а также принятие обоснованных и доступных в сложившихся обстоятельствах меры по идентификации бенефициарных владельцев клиента (для юридических лиц).

Банк обязан заключить договор банковского счета с клиентом, обратившимся с предложением открыть счет на объявленных банком для открытия счетов данного вида условиях. В соответствии с абзацем вторым пункта 5.2 статьи 7 Федерального закона 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» при наличии подозрений о том, что целью открытия счета является совершение операций в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма, кредитная организация в соответствии с правилами внутреннего контроля рассматривает вопрос о наличии оснований для *отказа* в заключении договора счета соответствующего вида.

В соответствии с пунктом 5 статьи 7 Федерального закона № 115-ФЗ кредитным организациям запрещается открывать

банковские счета (счета по вкладу) клиентам без личного присутствия физического лица, открывающего счет (вклад), либо представителя клиента (с доверенностью).

Для открытия счета клиент обязан представить документы, предусмотренные Инструкцией Банка России № 153-И.

Для открытия *текущего* счета или *счета по вкладу* физическому лицу в банк представляются:

а) документ, удостоверяющий личность физического лица;

б) карточка с образцами подписей и оттиска печати;<sup>66</sup>

в) документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке, на распоряжение денежными средствами, находящимися на счете (если такие полномочия передаются третьим лицам);

г) свидетельство о постановке на учет в налоговом органе (при наличии);

д) миграционная карта и (или) документ, подтверждающий право иностранного гражданина на пребывание (проживание) в РФ (только для иностранных граждан).

Для открытия *расчетного* счета юридическому лицу в банк представляются:

а) учредительные документы юридического лица (кроме лиц, зарегистрированных не в России);

б) выданные юридическому лицу лицензии (разрешения), если данные лицензии (разрешения) имеют непосредственное отношение к правоспособности клиента заключать договор, на основании которого открывается счет;

в) карточка с образцами подписей и оттиска печати;<sup>67</sup>

г) документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке, на распоряжение денежными средствами, находящимися на счете;

---

<sup>66</sup> Карточка с образцами подписей и оттиска печати может не предоставляться в некоторых случаях, например, когда операции по счету планируется проводить только с использованием аналога собственноручной подписи (п. 1.12 Инструкции № 153-И).

<sup>67</sup> Карточка с образцами подписей и оттиска печати может не предоставляться в некоторых случаях, например, когда операции по счету планируется проводить только с использованием аналога собственноручной подписи (п. 1.12 Инструкции № 153-И).

д) документы, подтверждающие полномочия единоличного исполнительного органа юридического лица.

При этом открытие юридическому лицу, созданному в соответствии с законодательством РФ, *счета по депозиту* осуществляется при наличии у банка сведений о государственной регистрации юридического лица, а также сведений о постановке на учет в налоговом органе.

Для открытия расчетного счета или счета по вкладу юридическому лицу, созданному в соответствии с законодательством *иностранного государства* и имеющему место нахождения за пределами территории России, в банк представляются в дополнение к вышеуказанным документам (пп. б) - д):

е) документы, подтверждающие правовой статус юридического лица по законодательству страны, на территории которой создано это юридическое лицо;

ж) свидетельство о постановке на учет в налоговом органе в случаях, предусмотренных законодательством РФ.

Открытие счета завершается, а счет является открытым с внесением записи об открытии соответствующего лицевого счета<sup>68</sup> в Книгу регистрации открытых счетов. Запись об открытии лицевого счета должна быть внесена в Книгу регистрации открытых счетов не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения (или вступления в силу) договора счета соответствующего вида.

Документы (их копии), собранные банком для открытия счета, помещаются в юридическое дело. Речь идет о следующих документах:

❖ документы и сведения, представляемые клиентом (его представителем) при открытии счета, а также документы, представляемые в случае изменения указанных сведений;

❖ договор (договоры) банковского счета, вклада (депозита), депозитного счета, изменения и дополнения к указанному договору (указанным договорам), другие договоры, определяющие отношения между банком и клиентом по о

---

<sup>68</sup> Лицевой счет представляет собой 20-значный уникальный номер счета.

- ❖ открытие, ведению и закрытию счета;
- ❖ документы, касающиеся направления банком сообщений налоговому органу об открытии (закрытии) счета;
- ❖ переписка банка с клиентом по вопросам открытия, ведения и закрытия счета;
- ❖ утратившие силу карточки;
- ❖ иные документы, касающиеся отношений между клиентом и банком по вопросам открытия, ведения и закрытия счета.

Юридическое дело формируется банком по каждому счету клиента, однако банковскими правилами может быть предусмотрена возможность формирования одного юридического дела по нескольким счетам одного клиента. Банковские правила являются внутренним документом кредитной организации и включают в себя следующие положения:

- о распределении между структурными подразделениями компетенции в области открытия и закрытия счетов;
- о порядке открытия и закрытия счетов, а также об организации работы по соблюдению при открытии физического лицу банковского счета (счета по вкладу) требования о личном присутствии лица, открывающего банковский счет (счет по вкладу), либо его представителя;
- о порядке изготовления кредитной организацией документов, используемых при открытии и закрытии счетов, а также порядке изготовления и заверения кредитной организацией копий документов, представляемых клиентом;
- о правилах документооборота с момента получения документов от клиента (его представителя) до момента сообщения клиенту номера счета;
- о других вопросах совершения операций по ведению и открытию счетов.

Основанием для закрытия банковского счета является прекращение договора банковского счета.

Договор банковского счета расторгается по заявлению клиента в любое время.

Кроме того, договор банковского счета может быть расторгнут банком в одностороннем порядке. Для этого необхо-

димо, чтобы в течение двух лет по счету физического лица не было операций. В этом случае банк направляет клиенту предупреждение о возможности закрытия счета. Договор банковского счета считается расторгнутым по истечении двух месяцев со дня направления банком такого предупреждения, если на счет клиента в течение этого срока не поступили денежные средства.

В течение семи дней после закрытия счета остаток денежных средств выдается клиенту наличными либо переводится клиенту безналичным путем. В случае неявки клиента за получением остатка в течение 60 календарных дней после направления клиенту уведомления банк обязан перечислить остаток денежных средств на специальный счет в банке России.

Что касается счетов по вкладам (депозитам), то основанием для их закрытия также является прекращение договора вклада (депозита). Срочный вклад возвращается вкладчику по истечению его срока вместе с начисленными процентами. Если после окончания срока вклада он не востребован вкладчиком, то договор вклада может считаться пролонгированным на тот же срок по ставке, действующей на дату пролонгации, либо подлежит закрытию в зависимости от условий договора. Кроме того, вклад может быть возвращен вкладчику по его требованию раньше срока. В этом случае вклад возвращается в полном объеме, а проценты выплачиваются по ставке по вкладам до востребования.

### **Отчисления в фонд обязательных резервов Банка России**

В большинстве развитых стран к коммерческим банкам предъявляется требование размещения ими в центральном банке минимальных резервов, которые определяются как определенный процент от величины обязательств банка. Его называют нормативом обязательных резервов.

Резервные требования устанавливаются в целях ограничения кредитных возможностей банков и поддержания на необходимом уровне денежной массы в обращении. Чем

выше нормативы обязательных резервов, тем меньше у банков свободных средств для проведения активных доходных операций, в особенности кредитования клиентов.

Норматив может устанавливаться как ко всей сумме обязательств, так и к определенной их части, может дифференцироваться в зависимости от сроков привлечения ресурсов, типов банков и по другим признакам.

Создание российскими банком обязательных резервов регламентируется Положением Банка России от 01.12.2015 № 507-П «Об обязательных резервах кредитных организаций».

Сумма обязательных резервов, подлежащая депонированию в Банке России, рассчитывается путем применения нормативов обязательных резервов к средней арифметической величине резервируемых обязательств за отчетный период (обычно месяц) за минусом величины рублевых наличных денежных средств в кассе кредитной организации.

В состав резервируемых обязательств в российской практике входят:

- ✓ корреспондентские счета банков-нерезидентов и полученные от них кредиты и депозиты;<sup>69</sup>
- ✓ средства на счетах и на депозитах различных клиентов (бюджетов и внебюджетных фондов, коммерческих и некоммерческих организаций, физических лиц и др.);
- ✓ выпущенные ценные бумаги (облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя и банковские акцепты) и обязательства по процентам (купонам) по ним;
- ✓ незавершенные переводы и расчеты по операциям банка и его клиентов;
- ✓ обязательства по аккредитивам;
- ✓ расчеты с клиентами по факторинговым, форфейтинговым операциям;
- ✓ расчеты с валютными и фондовыми биржами;
- ✓ некоторые прочие обязательства.

Обратим внимание, что остатки счетов в части сумм, относящихся к учету *субординированных кредитов* (депозитов,

---

<sup>69</sup> Остатки на корреспондентских счетах банков-резидентов и полученные от них межбанковские кредиты не включаются в состав резервируемых обязательств.

займов, облигационных займов), удовлетворяющих условиям для включения в собственный (регуляторный) капитал банка, не включаются в состав резервируемых обязательств, в соответствии с Положением № 507-П.

Размер нормативов обязательных резервов устанавливается Советом директоров Банка России. По состоянию на конец декабря 2018 г. действовали следующие нормативы (табл. 8.4).

Таблица 8.4

**Значения нормативов обязательных резервов российских кредитных организаций (действуют с 01.08.2018)<sup>70</sup>, %**

Норматив по обязательствам перед юридическими лицами-нерезидентами		Норматив по обязательствам перед физическими лицами		Норматив по иным обязательствам	
в рублях	в иностранной валюте	в рублях	в иностранной валюте	в рублях	в иностранной валюте
Для банков с универсальной лицензией, для небанковских кредитных организаций					
5%	8%	5%	7%	5%	8%
Для банков с базовой лицензией					
5%	8%	1%	7%	1%	8%

*Примечание.* В составе обязательств перед юридическими лицами-нерезидентами и прочих обязательств выделяются в отдельные подкатегории долгосрочные обязательства (сроком привлечения не менее 3-х лет) и «за исключением долгосрочных». Поскольку по состоянию на декабрь 2018 значения нормативов от срока привлечения ресурсов не зависели от сроков, эти подкатегории специально не выделены в таблице.

Нетрудно заметить, что наиболее высокий норматив (8%) действует в отношении обязательств в иностранной валюте, что создает для российских кредитных организаций стимул для привлечения ресурсов в рублях. Значительное послабление сделано для банков с базовой лицензией. По всем резервируемым обязательствам в рублях, кроме обязательств перед юридическими лицами-нерезидентами, норматив составляет всего 1% против 5% по таким же обязательствам у банков с универсальной лицензией.

<sup>70</sup> По состоянию на декабрь 2018 г.

На сумму обязательных резервов российских банков проценты не начисляются.

### Анализ депозитных операций российских банков

Общая структура ресурсной базы российских кредитных организаций на протяжении последних лет существенных изменений не претерпевала: средства клиентов (остатки на счетах и на срочных депозитах) остаются основным источником с долей 62-63% от общей суммы пассивов. Причем преобладают средства юридических лиц: их удельный вес в пассивах составляет около 35% против 30% средств физических лиц (табл. 8.5). Эти данные подтверждают тезис о значимости депозитных операций.

Таблица 8.5

#### Структура ресурсной базы российских банков в 2014-2018 гг.

	Трлн руб., на конец года	Трлн руб., на конец года				
		2014	2015	2016	2017	2018
1	Средства клиентов	43,8	51,9	50,0	53,7	60,7
	<i>% от пассивов</i>	56%	63%	62%	63%	65%
1.1	Средства физических лиц	18,6	23,2	24,2	26,0	28,5
	<i>% от пассивов</i>	24%	28%	30%	31%	30%
1.2	Средства юридических лиц	25,3	28,7	25,8	27,7	32,2
	<i>% от пассивов</i>	33%	35%	32%	33%	34%
2	Средства банков (кроме ЦБ РФ)	7,6	7,9	9,4	10,0	10,1
	<i>% от пассивов</i>	10%	10%	12%	12%	11%
3	Средства ЦБ РФ	9,3	5,4	2,7	2,0	2,6
	<i>% от пассивов</i>	12%	6%	3%	2%	3%
4	Облигации	1,4	1,3	1,1	1,2	1,3
	<i>% от пассивов</i>	2%	2%	1%	1%	1%
5	Прочие обязательства	8,7	9,0	8,2	9,3	10,1
	<i>% от пассивов</i>	11%	11%	10%	11%	11%
6	Собственные средства	6,9	7,6	8,6	9,0	9,3
	<i>% от пассивов</i>	9%	9%	11%	11%	10%
<b>Итого пассивов</b>		<b>77,7</b>	<b>83,0</b>	<b>80,1</b>	<b>85,2</b>	<b>94,1</b>

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора.  
URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

Вместе с тем, структура ресурсной и в частности депозитной базы российских банков различна в зависимости от размеров банка, его специализации и иных факторов. Рассмотрим структуру депозитной базы 4-х групп российских банков по размеру их активов: (1) крупнейшие 30 банков, (2) банки с 31-го по 100-й, (3) банки со 101-го по 200-й и (4) банки с 201-го.

В табл. 8.6 показаны удельные веса элементов ресурсной базы российских банков в зависимости от размера их активов по состоянию на конец 2014 и 2018 гг. На рис. 8.2 представлены доля отдельных видов средств клиентов по группам банков по состоянию на 01.11.2018 г.

Таблица 8.6

**Компоненты депозитной базы российских банков  
в зависимости от размера их активов по состоянию  
на конец 2014 и 2018 гг., % от пассивов \***

<i>Раздел А. Текущие счета и счета до востребования физических лиц</i>			
Группа банков по размеру активов	2014	2018**	Изменение
30-ть крупнейших	4,4%	7,2%	2,8%
Банки с 31-го по 100-й	2,6%	4,0%	1,4%
Банки со 101-го по 200-й	3,9%	4,8%	0,9%
Банки с 201-го	3,4%	4,4%	1,0%
Все банки	4,1%	6,8%	2,7%
<i>Раздел Б. Срочные вклады физических лиц</i>			
Группа банков по размеру активов	2014	2018**	Изменение
30-ть крупнейших	17,8%	22,4%	4,6%
Банки с 31-го по 100-й	22,4%	26,6%	4,2%
Банки со 101-го по 200-й	30,7%	28,4%	-2,3%
Банки с 201-го	31,8%	28,3%	-3,5%
Все банки	19,4%	23,1%	3,7%
<i>Раздел В. Расчетные счета и счета до востребования юридических лиц</i>			
Группа банков по размеру активов	2014	2018**	Изменение
30-ть крупнейших	10,0%	11,0%	1,0%
Банки с 31-го по 100-й	12,0%	10,2%	-1,8%
Банки со 101-го по 200-й	13,7%	14,9%	1,2%
Банки с 201-го	17,5%	17,5%	0,0%
Все банки	10,6%	11,1%	0,5%

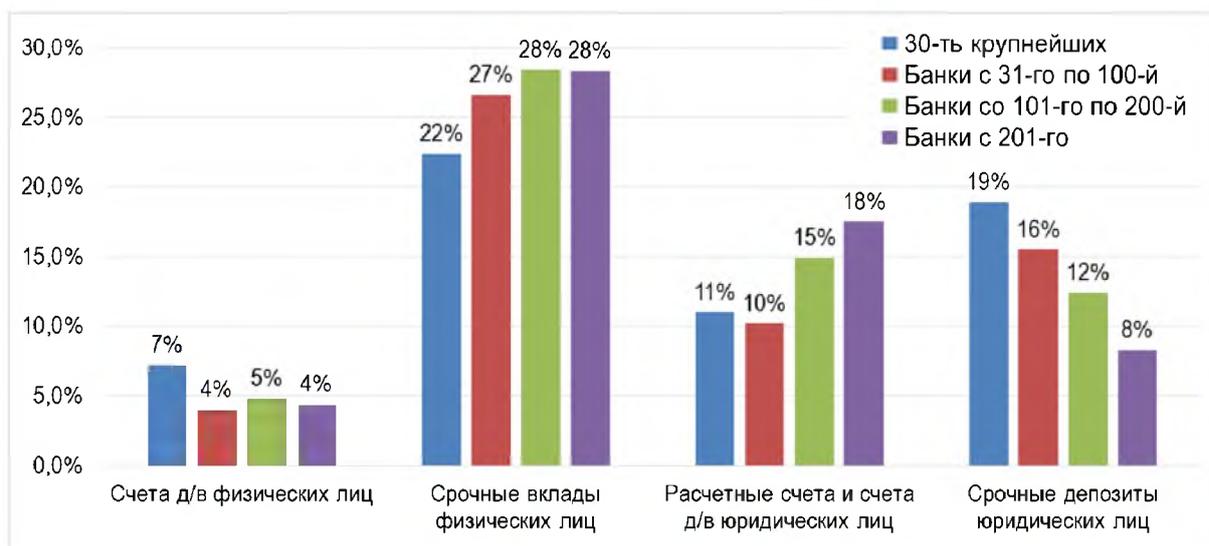
<i>Раздел Г. Срочные депозиты юридических лиц</i>			
Группа банков по размеру активов	2014	2018**	Изменение
30-ть крупнейших	21,8%	18,9%	-2,9%
Банки с 31-го по 100-й	17,8%	15,5%	-2,3%
Банки со 101-го по 200-й	14,4%	12,4%	-2,0%
Банки с 201-го	9,4%	8,3%	-1,1%
Все банки	20,7%	18,3%	-2,4%

\* По данным структуры балансового отчета (на основе формы № 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации»).

\*\* В 2018 по данным на 01.11.2018.

Источник: Портал банковского аналитика. Статистика по группам банков. [Электрон. ресурс]. URL:

<https://analizbankov.ru/bank.php?sredbank=all>



**Рис. 8.2. Доля отдельных компонентов депозитной базы по группам российских банков, % от пассивов на 01.11.2018 г.\***

\* По данным структуры балансового отчета (на основе формы № 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации»).

Источник: Портал банковского аналитика. Статистика по группам банков. [Электрон. ресурс].

URL: <https://analizbankov.ru/bank.php?sredbank=all>

Как видно из представленных данных, основным компонентом депозитной базы всех групп российских банков являются срочные депозиты физических лиц (23% от пассивов

всех банков в конце 2018 г.), срочные депозиты юридических лиц (18%), остатки на расчетных счетах компаний (11%) и остатки на текущих счетах граждан (7%). Вместе с тем, по мере уменьшения размера банка доля остатков на расчетных счетах компаний увеличивается, а доля срочных депозитов юридических лиц, наоборот, уменьшается. Это хорошо заметно на рис. 8.2. Такая разница относительно доли срочных депозитов компаний может объясняться следующими причинами:

- наличие у крупных банков рейтингов ведущих рейтинговых агентств, что может быть важно для крупных корпоративных клиентов, особенно клиентов с государственным участием в капитале, в силу законодательных ограничений;

- более высокий уровень надежности крупных банков по сравнению с малыми в глазах потенциальных клиентов;

- отражение у крупных банков в составе срочных депозитов юридических лиц крупных сумм субординированных депозитов, а также средств, привлеченных от выпуска долговых ценных бумаг, размещенных дочерними структурами банков (компаниями специального назначения).

Обращает на себя внимание рост значимости срочных вкладов граждан (раздел Б табл. 8.7).

За период с 2014 по 2018 их удельный вес в пассивах всех банков вырос с 19% до 23%. В этот период времени на фоне отзыва лицензий у банков (в основном средних и малых) и снижения уровня доверия к небольшим частным кредитным организациям наметилась тенденция перевода вкладов из малых в более крупные банки.

У банков, начиная со 101-го по размеру активов, доля вкладов граждан в пассивах за рассматриваемые 4 года уменьшилась на 2,3 и 3,5%. Напротив, у средних и крупных банков (100 крупнейших банков) эта доля за тот же период увеличилась на 4,2 и 4,6%.

Одной из тенденций 2015-2018 гг. стало снижение средних ставок по депозитным операциям российских банков на фоне уменьшения Банком России ключевой ставки. После резкого увеличения ключевой ставки в декабре 2014 г. (с

10,5% до 17% годовых) в связи с необходимостью ограничений валютных спекуляций, провоцирующих девальвацию рубля по отношению к иностранным валютам, она постоянно снижалась до 7,25% годовых, которая действовала с марта по сентябрь 2018 г. В конце 2018 г. Банк России дважды повышал размер ключевой ставки в связи с возрастающими инфляционными ожиданиями и по состоянию на конец декабря 2018 г. она была установлена в размере 7,75% годовых.

Динамика средних процентных ставок по депозитам граждан и юридических лиц на сроках до 1 года (включая депозиты до востребования) и свыше 1 года представлены на рис. 8.3-8.4.



**Рис. 8.3. Динамика средних процентных ставок по депозитам юридических и физических лиц в рублях (на срок до 1 года и до востребования) в 2014-2018 гг., % годовых**

Источник: Банк России. Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро.

URL: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat)



**Рис. 8.4. Динамика средних процентных ставок по депозитам юридических и физических лиц в рублях (на срок свыше 1 года) в 2014-2018 гг., % годовых**

Источник: Банк России. Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро. URL: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat)

Как можно увидеть динамика средних ставок по депозитам в целом повторяет динамику ключевой ставки Банка России. Основной тенденцией на протяжении 2015-2018 гг. являлось снижение стоимости привлечения вкладов. При этом средства граждан (как краткосрочные, так и долгосрочные) обходятся банкам дешевле, чем депозиты компаний, хотя в конце 2018 г. разница между стоимостью депозитов компаний и вкладов граждан сблизились. Средние процентные ставки по вкладам граждан и депозитам юридических лиц представлены в табл. 8.7.

На фоне снижения ключевой ставки российские банки планомерно снижали ставки по срочным депозитам как для физических, так и для юридических лиц. Причем такое снижение происходило практически по всем временным интервалам, что отчетливо видно на рис. 8.5-8.6, где показаны кривые средневзвешенных ставок по депозитам физических и юридических лиц в январе 2016 г., январе 2017 г., январе 2018 г. и октябре 2018 г.

Таблица 8.7

**Средневзвешенные процентные ставки по привлеченным  
кредитными организациями вкладам (депозитам)  
физических лиц и нефинансовых организаций в рублях<sup>71</sup>**

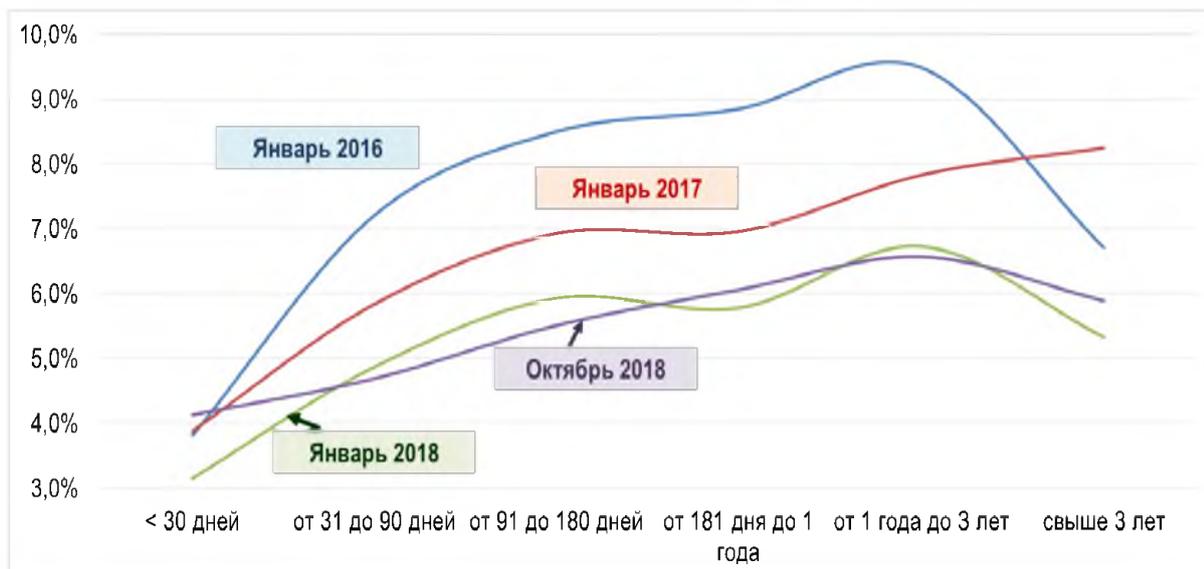
	По вкладам <i>физических лиц</i> , со сроком привлечения		По депозитам <i>нефинансовых организаций</i> , со сроком привлечения	
	До 1 года, включая «до востребования»	Свыше 1 года	До 1 года, включая «до востребования»	Свыше 1 года
Январь 2014	5,3%	7,3%	5,6%	8,0%
Апрель 2014	5,2%	7,6%	7,1%	8,7%
Июль 2014	5,5%	7,8%	7,5%	8,8%
Октябрь 2014	6,0%	8,2%	7,6%	8,5%
Январь 2015	12,3%	13,1%	14,8%	13,6%
Апрель 2015	9,0%	10,7%	12,8%	12,4%
Июль 2015	8,7%	9,5%	10,3%	11,7%
Октябрь 2015	6,9%	8,9%	9,9%	10,9%
Январь 2016	8,2%	9,4%	9,8%	10,1%
Апрель 2016	7,7%	9,0%	9,6%	10,1%
Июль 2016	6,8%	8,3%	9,2%	10,4%
Октябрь 2016	6,0%	7,7%	8,9%	9,9%
Январь 2017	6,5%	7,8%	8,8%	9,0%
Апрель 2017	6,3%	7,1%	8,4%	8,7%
Июль 2017	6,1%	6,9%	7,7%	8,1%
Октябрь 2017	5,7%	6,3%	7,1%	7,3%

<sup>71</sup> Средневзвешенные процентные ставки в годовом исчислении, рассчитанные исходя из годовых процентных ставок, установленных в депозитных договорах, и объемов привлеченных в отчетном месяце депозитов. Динамика показателя определяется как уровнем процентных ставок, так и объемом привлеченных средств.

Январь 2018	5,5%	6,7%	6,1%	6,7%
Апрель 2018	5,3%	5,8%	5,8%	5,7%
Июль 2018	5,0%	5,7%	5,9%	6,3%
Октябрь 2018	5,5%	6,6%	6,4%	6,0%

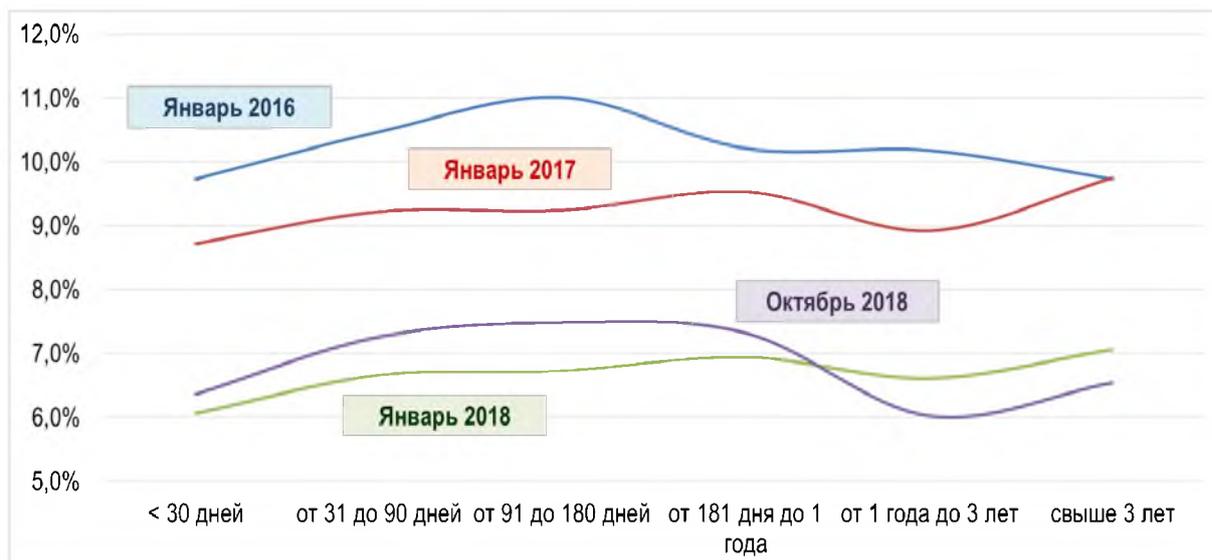
\* Средневзвешенные процентные ставки в годовом исчислении, рассчитанные исходя из годовых процентных ставок, установленных в депозитных договорах, и объемов привлеченных в отчетном месяце депозитов. Динамика показателя определяется как уровнем процентных ставок, так и объемом привлеченных средств.

Источник: Банк России. Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро. URL: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat)



**Рис.8.5. Динамика средних ставок по вкладам физических лиц в российских банках в 2016-2018 гг. (по временным интервалам)**

Источник: Банк России. Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро. URL: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat)



**Рис. 8.6. Динамика средних ставок по депозитам юридических лиц в российских банках в 2016-2018 гг. (по временным интервалам)**

Источник: Банк России. Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро. URL: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat)

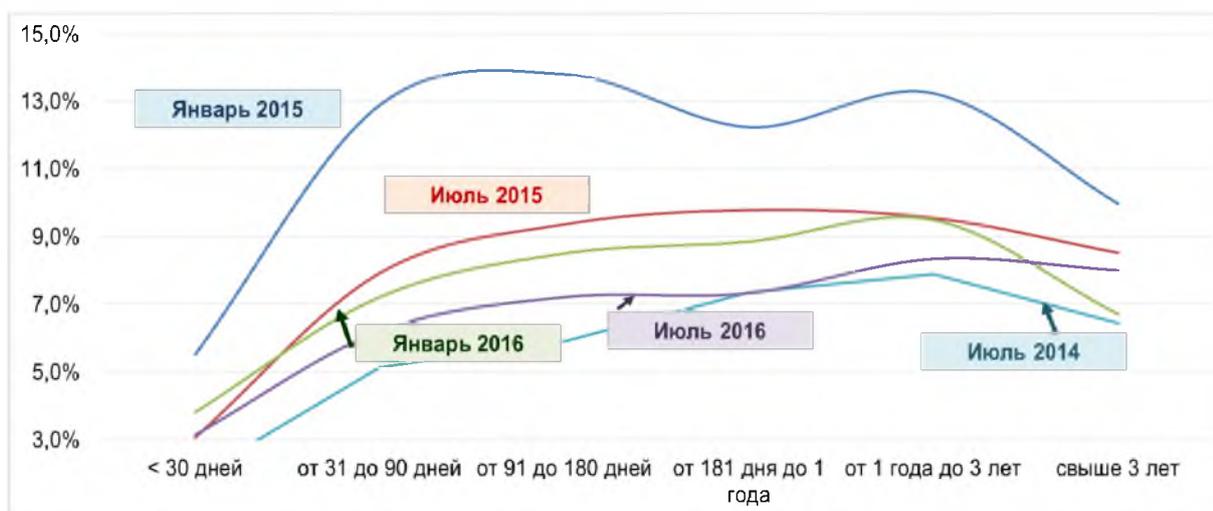
Особенно заметное снижение ставки по депозитам происходило в 2016-2017 гг. За 10 месяцев 2018 г. средние ставки изменились не одинаково по разным временным интервалам: по некоторым срокам они даже увеличились.

Если рассмотреть ставки по вкладам физических лиц, то в течение 2018 г. они увеличились на сроках до 30 дней, от 181 дня до 1 года, а также на сроке свыше 3-х лет. Что касается депозитов юридических лиц, то за период с января 2018 г. по октябрь 2018 г. средние ставки увеличились на всех сроках до 1 года. Напротив, по депозитам свыше 1 года ставки снизились. Принято считать, что в обычных условиях чем выше срок, на которые инвестируются средства, тем выше требуемая инвестором норма доходности для компенсации большего риска от вложения на длительный срок. Однако эту логику нельзя в полной мере переносить на рынок банковских депозитов.

Рассматривая рис.8.5, можно заметить, что для всех четырех месяцев средние ставки по вкладам граждан увеличиваются по мере роста срочности вклада, кроме временного

интервала свыше 3 лет. Такая ценовая политика банков (а именно, они предлагают клиентам процентные ставки по вкладам) их нежеланием принимать на себя обязательства по уплате высоких процентных ставок по долгосрочным вкладам, ожидая их возможного снижения.

Другой яркий пример деформации процентных ставок на рынке вкладов можно было наблюдать в начале 2015 г. (рис. 8.7), когда банки столкнулись с оттоком средств по депозитам физических лиц на фоне экономических санкций и девальвации рубля.



**Рис.8.7. Динамика средних ставок по вкладам физических лиц в российских банках в 2014-2016 гг. (по временным интервалам)**

Источник: Банк России. Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро. URL: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat)

В ответ кредитные организации были вынуждены повысить ставки по всем временным интервалам. Однако ожидая снижения процентных ставок в будущем, банки сделали самыми привлекательными по своим стоимостным условиям вклады на срок до 90 дней. Таким решением банки стимулировали клиентов размещать средства не на короткие сроки. В условиях ожидания снижения ставок привлечение вкладов на длительные сроки было для банков не выгодно, т.к. означало бы для банков необходимость принять на себя

обязательство выплачивать клиентам до момента окончания долгосрочных вкладов ставки выше рыночных.

Как и ожидалось, в течение примерно 1,5 лет ставки снизились почти до предкризисных значений.

Объем средств физических лиц на банковских счетах за январь-ноябрь 2018 года увеличился на 1,2 трлн руб. Это больше, чем прирост за аналогичный период 2017-го (порядка 0,8 трлн руб.), однако в целом на фоне снижения процентных ставок интерес граждан к банковским вкладам немного снизился. Темпы прироста вкладов граждан в 2017-2018 гг. (5-10% в годовом исчислении) значительно уступают темам прироста 2015-2016 гг. (10-20% в годовом исчислении). Тем не менее на протяжении 2015-2018 гг. объем вкладов граждан постоянно увеличивался. Темпы прироста год к году не опускались ниже 4%. Этого нельзя сказать о динамике депозитов компаний (рис. 8.8). Если в начале 2015 г. темпы прироста средств на счетах и депозитах компаний составляли 40-50 %, то затем стремительно снижались с февраля по июнь 2015 г. Несмотря на колебания, наметилась тенденция к снижению темпов прироста остатков на расчетных и депозитных счетах юридических лиц.



Рис. 8.8. Темпы прироста средств клиентов российских банков в 2015-2018 гг. (помесячно) без учета валютной переоценки, в % год-к-году

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы. URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

Если в 2015 г. средства юридических лиц увеличивались быстрее вкладов граждан, то с середины 2016 г. темпы прироста снижались вплоть до отрицательных значений.

Однако такая динамика остатков по депозитам граждан и юридических лиц во многом была подвержена влиянию изменения курса рубля по отношению к иностранным валютам. Особенно сильное обесценение рубля произошло в конце 2014 г. За несколько месяцев курс доллара США увеличился с 36-37 рублей в сентябре 2014 г. до 67-70 рублей в январе-февраля 2015 г. Вторая волна девальвации рубля наблюдалась в декабре 2015 – январе 2016 г., когда курс доллара США вырос с 65-66 рублей до 80-81 рубля.

На рис. 8.9 представлена динамика остатков на счетах (до востребования и срочных депозитов) физических лиц и юридических лиц в процентах год к году (по данным на первое число каждого месяца) за период с 2015 по 2018 гг. без учета валютной переоценки.

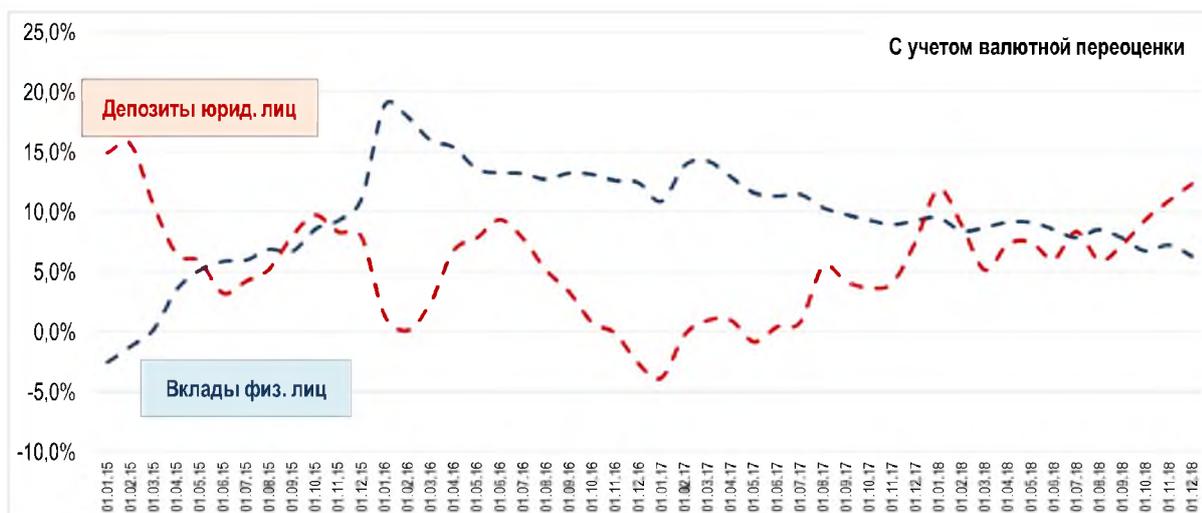


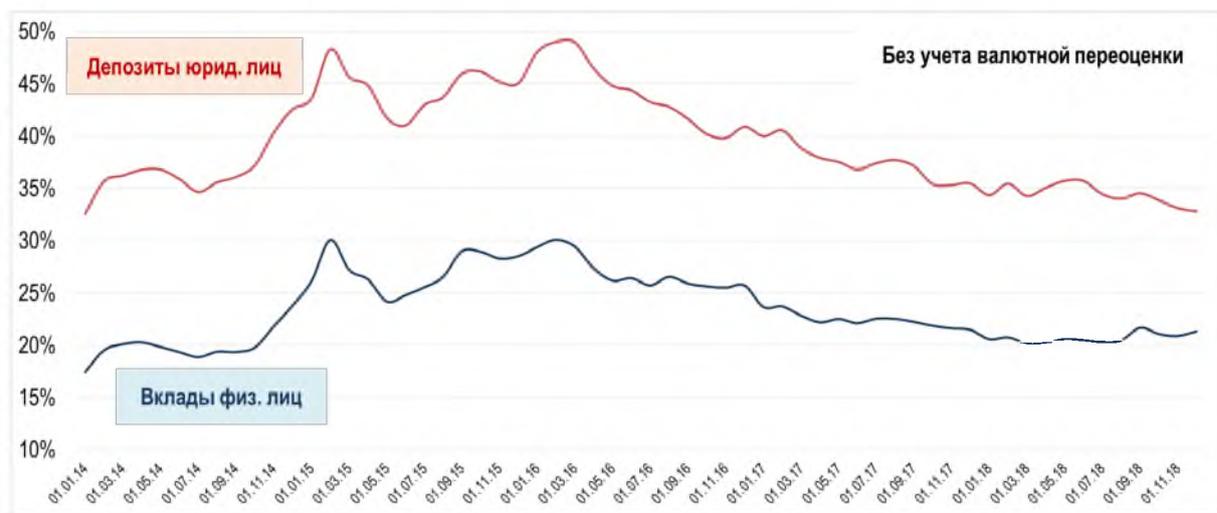
Рис. 8.9. Темпы прироста средств клиентов российских банков в 2015-2018 гг. (помесечно) с учетом валютной переоценки, в % год-к-году

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы. URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

Корректировка темпов прироста депозитной базы российских банков на величину валютной переоценки позволяет увидеть несколько иную картину.

В самом начале 2015 г. темпы прироста вкладов граждан (после устранения эффекта валютной переоценки) были отрицательными, однако затем они увеличивались почти до 20% в годовом исчислении в начале 2016 года. Затем началось падение темпов прироста ресурсной базы, привлеченной от физических лиц. Они постепенно снижались с 11-15% в 2016 году до 6-8% в 2018 году. Одной из причин такого положения стало снижение интереса граждан к банковским вкладам на фоне уменьшения ключевой ставки Банка России и ставок по вкладам в кредитных организациях, что было показано выше (рис. 8.3-8.4).

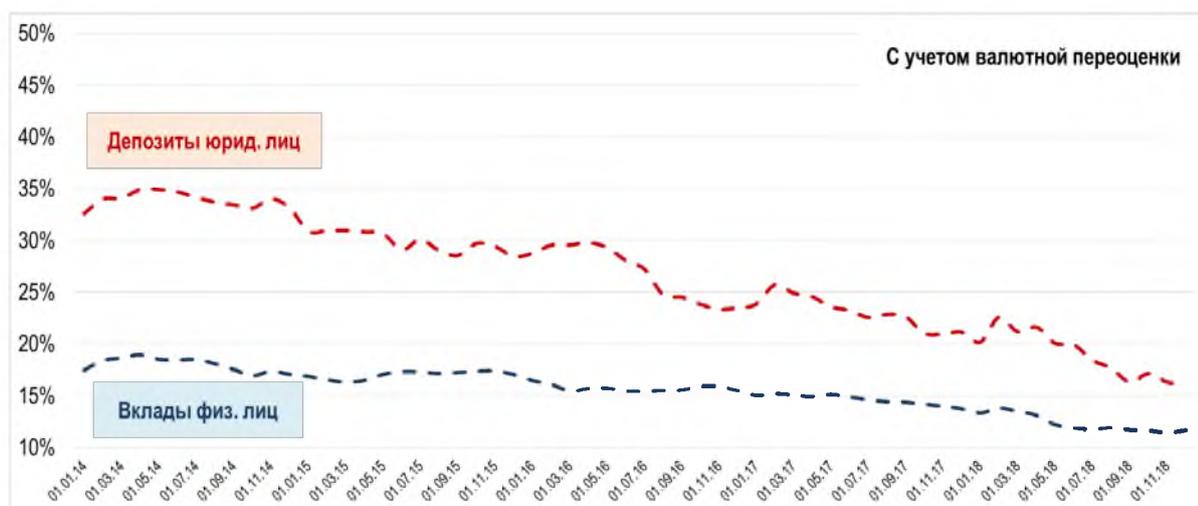
Важной особенностью депозитных операций российских банков является достаточно высокая доля операций в иностранной валюте. Вкладчики – физические лица традиционно сохраняют часть средств в иностранной валюте (обычно в долларах США и евро) для диверсификации своих вложений, однако на протяжении 4 лет наблюдается тенденция снижения доли валютной составляющей в остатках на счетах и вкладах граждан (рис. 8.10).



**Рис. 8.10.** Доля валютной составляющей в средствах клиентов российских банков в 2014-2018 гг. (помесячно), % к итогу соответствующих депозитов (без учета валютной переоценки)

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы. URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

Если в начале 2015 и 2016 гг. на фоне девальвации российского рубля она доходила до 30%, до к концу 2018 г. доля остатков по счетам и вкладам физических лиц в иностранной валюте снизилась до 20%. А если исключить влияние эффекта девальвации рубля, то доля вкладов в иностранной валюте по состоянию на конец 2018 г. составляла около 12% (рис. 8.11).



**Рис. 8.11. Доля валютной составляющей в средствах клиентов российских банков в 2014-2018 гг. (помесячно), % к итогу соответствующих депозитов (с учетом валютной переоценки)**

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы. URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

Доля валютной составляющей в срочных депозитах и остатках на расчетных счетах юридических лиц на протяжении рассматриваемого периода времени превышала значение соответствующего показателя для счетов и вкладов граждан. В 2015-2016 гг. на фоне роста курса доллара США эта доля доходила до 45-50%. Если исключить влияние фактора девальвации, то удельный вес счетов и депозитов компаний в иностранной валюте не превышал 35%, а по состоянию на конец 2018 г. он составлял 16%.

Одним из факторов формирования валютных депозитов компаний является практика привлечения субординирован-

ных депозитов в иностранной валюте (в т.ч. от связанных с банком организаций, зарегистрированных за рубежом), а также выпуск долговых ценных бумаг (еврооблигаций, кредитных нот и др.) с баланса компаний специального назначения (Specialpurposevehicle, SPV), зарегистрированных за рубежом и аффилированных с российскими банками, в интересах которых осуществляется выпуск. Во втором случае средства, собранные от выпуска (эмиссии) долговых ценных бумаг, переводятся на счет российского банка и отражаются по формальному признаку в составе депозитов юридических лиц, т.е. как депозит, полученный от компании специального назначения (SPV), которая является только формальным эмитентом.

Итак, мы рассмотрели понятие депозитных операций, виды банковских счетов и вкладов, порядок их открытия и ведения, в соответствии с российским законодательством. Кроме того, был рассмотрен порядок создания банками обязательных резервов на счете в центральном банке, а также состав резервируемых обязательств. В конце параграфа был представлен анализ пассивных операций российских банков за прошедшие несколько лет.

Основной группой пассивных операций, которые формируют, как правило, большую часть пассива баланса банка, являются депозитные операции. Помимо них важную роль в привлечении банками ресурсов являются операции по привлечению заемных средств на межбанковском рынке. Порядок их совершения будет рассмотрен в следующем параграфе.

---

#### **8.4. Операции по привлечению заемных средств на межбанковском рынке**

---

Важное место в перечне пассивных операций занимают операции по привлечению ресурсов на межбанковском рынке. Их можно разделить на две большие группы:

– операции с прочими денежно-кредитными институтами (российскими и зарубежными);

– операции с Банком России.

На межбанковском рынке продаются и покупаются свободные остатки средств, находящихся на корреспондентских счетах, открытых банками друг и друга, а также в центральном банке.

Межбанковские кредиты (далее – МБК) удобны тем, что ресурсы поступают в распоряжение банка заемщика практически немедленно и не требуют отчислений в фонд обязательного резервирования, поскольку не являются вкладами. Исключение составляют корреспондентские счета банков-нерезидентов и полученные от них кредиты (относятся к резервируемым обязательствам).

Привлечение межбанковских кредитов обеспечивает, прежде всего, поддержание ликвидности банка.

Значение рынка МБК состоит в том, что, перераспределяя избыточные для некоторых банков ресурсы, этот рынок повышает эффективность использования кредитных ресурсов банковской системой в целом. Кроме того, наличие развитого рынка МБК позволяет аккумулировать меньшие средства в оперативных резервах банков для поддержания их ликвидности.

Вместе с тем большая степень зависимости от межбанковских ресурсов нежелательна для банков, поскольку рынок МБК мгновенно реагирует на изменения ситуации на денежных рынках, а также на изменение финансового состояния и репутации банка заемщика.

*Межбанковские операции по предоставлению ресурсов одного банка другому могут производиться различными способами:*

- на основе отдельных кредитных или депозитных договоров;
- на основании заключения на год и более генерального соглашения об общих условиях проведения операций на внутреннем валютном и денежном рынках;
- путем открытия кредитных линий, т.е. заключением соглашения (договора) о максимальной сумме кредита, которую банк-заемщик может использовать в течение обу-

словленного срока и при соблюдении определенных условий соглашения;

- совершением сделки РЕПО;
- путем кредитования в форме овердрафта по корреспондентскому счету, т.е. совершение расходных операций по счету при недостаточности на нем собственных средств банка-заемщика.

Большинство сделок на российском рынке заключаются с помощью генеральных соглашений. Операционные системы, установленные в банках (например, REUTERS-DEALING), обеспечивают технические возможности быстрого заключения сделок.

Перечисление сумм денежных средств осуществляется через корреспондентские счета, открытые в Банке России либо в коммерческих банках.

Цена кредитных ресурсов – процентная ставка по кредиту на рынке МБК, складывается под влиянием спроса и предложения.

Сложилась практика публикации индикативных и средних ставок межбанковского рынка, которые используются как для целей анализа состояния межбанковского рынка, так и в качестве переменной компоненты плавающих ставок по кредитам (не обязательно межбанковским, но и корпоративным). Примеры наиболее известных ставок МБК представлены в табл. 8.8.

Привлечение ресурсов на рынке МБК позволяет гибко управлять ликвидностью банка, оперативно привлекать необходимые ресурсы.

Однако стоимость ресурсов на межбанковском рынке обычно выше стоимости привлечения средств клиентов в виде вкладов и депозитов.

Это наглядно видно на рис. 8.12. Для сравнительного анализа был выбран краткосрочный временной интервал от 31 до 90 дней.

Таблица 8.8

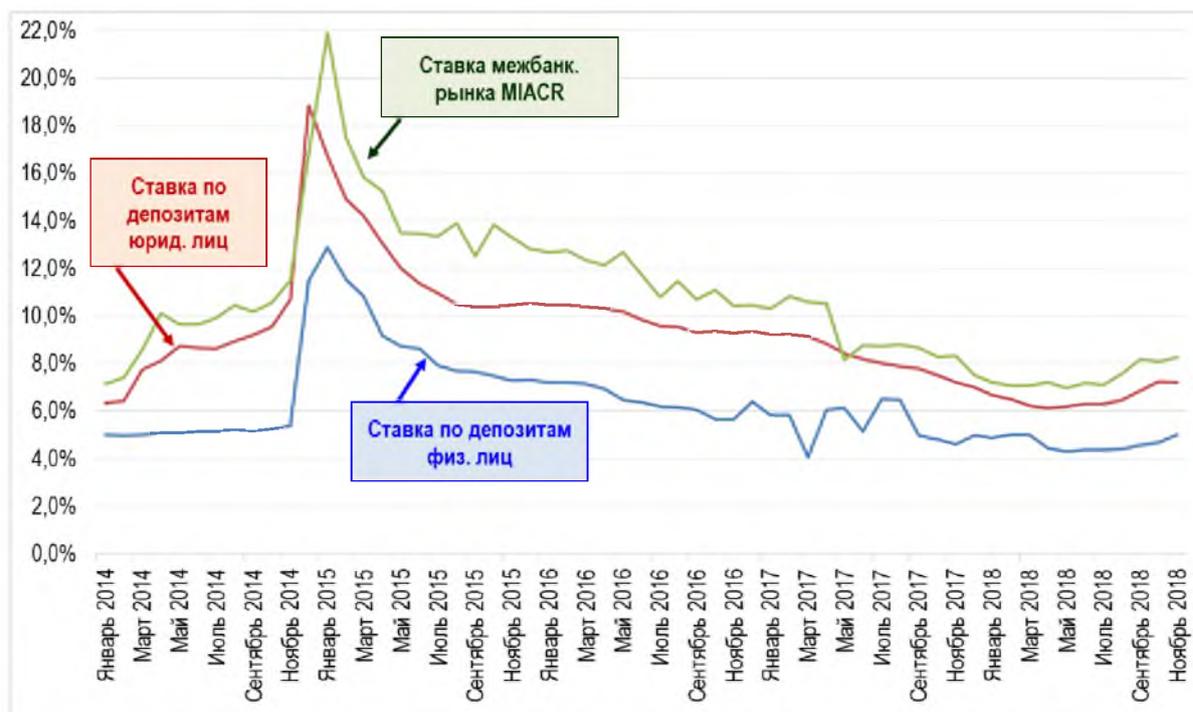
## Примеры индикативных ставок межбанковского рынка

№ п/п	Сокращенное наименование	Полное наименование	Описание	Валюта <sup>72</sup>
1	LIBOR	London Interbank Offered Rate	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Лондонская межбанковская ставка. По ней крупнейшие банки Лондона предоставляют кредиты другим банкам – первоклассным заемщикам</li> <li>▪ Ставка фиксируется в 11:00 каждого рабочего дня по Лондонскому времени</li> <li>▪ Для определения этого индикатора используются 16 предложений ведущих банков. Четыре лучших и четыре худших отсекаются. По остальным восьми рассчитывается среднее арифметическое</li> <li>▪ Ставка рассчитывается по разным валютам и временным периодам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Австралийский доллар</li> <li>▪ Датская крона</li> <li>▪ Доллар США</li> <li>▪ Евро</li> <li>▪ Канадский доллар</li> <li>▪ Новозеландский доллар</li> <li>▪ Фунт стерлингов</li> </ul>
2	LIBID	London Interbank Bid Rate	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ По ней банки в Лондоне привлекают средства. LIBID всегда ниже, чем LIBOR. Вместе они составляют котировку привлечения-размещения</li> <li>▪ Определенного времени, когда ставка фиксируется для расчета среднего значения, не существует</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Шведская крона</li> <li>▪ Швейцарский франк</li> <li>▪ Японская иена</li> </ul>
3	EURIBOR	European Interbank Offered Rate	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Европейская ставка предложения межбанковского кредита</li> <li>▪ Усредненная процентная ставка по межбанковским кредитам, предоставляемым в евро</li> <li>▪ Определяется при поддержке Европейской банковской федерации</li> </ul>	Евро

<sup>72</sup> «Валюта» в данном случае означает, для межбанковских кредитов в каких валютах определяется индикативная ставка.

№ п/п	Сокращенное наименование	Полное наименование	Описание	Валюта <sup>72</sup>
			<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Подсчёт ставки идёт для различных сроков – от 1 недели до 12 месяцев</li> <li>▪ Расчёт и публикация ставки выполняется компанией Reuters ежедневно в 11:00 по Центрально-европейскому времени на основании данных, предоставляемых несколькими десятками банков с первоклассным рейтингом</li> <li>▪ Для расчёта отбрасываются 15% самых высоких и самых низких котировок, а остальные усредняются и результат округляется до 3 знаков после запятой</li> </ul>	
4	MIBOR	Moscow Interbank Offered Rate	Средняя ставка по предложениям на предоставление МБК от банков, входящих в перечень, который ЦБ РФ регулярно публикует в «Вестнике Банка России» (в настоящее время около 30 банков)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Российский рубль</li> <li>▪ Доллар США</li> </ul>
5	MIBID	Moscow Interbank Bid	Средняя процентная ставка привлечения межбанковских кредитов. Она рассчитывается на основе данных о заявляемых ставках, по которым отчитывающиеся банки хотели бы привлечь межбанковские кредиты. Поэтому ставка MIBID всегда ниже ставки MIBOR	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Российский рубль</li> <li>▪ Доллар США</li> </ul>
6	MIACR	MoscowInterbankActualCreditRate	Средневзвешенная процентная ставка по фактически совершенным сделкам вышеуказанных банков	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Российский рубль</li> <li>▪ Доллар США</li> </ul>
7	MosIBOR		Начиная с 2001 г. Национальной валютной ассоциацией (НВА) формируется ставка MosIBOR рублёвого рынка. НВА формирует MosIBOR на основе ставок размещения рублевых кредитов (депозитов),	

№ п/п	Сокращенное наименование	Полное наименование	Описание	Валюта <sup>72</sup>
			<p>объявляемых ведущими российскими банками-операторами межбанковского рынка Методика формирования и расчета индикативной ставки MosIBOR создаются и утверждаются Советом Национальной валютной ассоциации</p>	
8	MosPrime Rate	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Финансовый индикатор MosPrime Rate является независимой индикативной ставкой. Он рассчитывается СРО «Национальная финансовая ассоциация»</li> <li>▪ Финансовый индикатор MosPrime Rate рассчитывается на основе объявляемых ведущими российскими банками депозитных или кредитных ставок сроками «overnight» 1, 2 недели, 1, 2, 3 и 6 месяцев</li> </ul>	Российский рубль
9	RUONIA	Ruble OverNight Index Average	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Отражает оценку стоимости необеспеченного заимствования банков с минимальным кредитным риском</li> <li>▪ Расчёт ставки RUONIA осуществляется Банком России по методике, разработанной Национальной финансовой ассоциацией совместно с Банком России, на основании информации о депозитных сделках банков-участников между собой</li> <li>▪ Список банков-участников RUONIA формируется Национальной финансовой ассоциацией и согласовывается с Банком России</li> </ul>	Российский рубль



**Рис.8.12. Динамика средних процентных ставок на интервале 31-90 дней по депозитам физических лиц, депозитам нефинансовых организаций и по межбанковским кредитам в 2014-2018 гг. (ежемесячно), % годовых**

*Примечание.* Диаграмма построена на основе данных Банка России о средней величине ставок по депозитам физических лиц и нефинансовых компаний<sup>73</sup>. Ставка межбанковского рынка MIACR для данной диаграммы подсчитана как среднее арифметическое значение ставок MIACR, опубликованных на сайте Банка России для соответствующего календарного месяца.

Источник: Банк России. Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро. URL: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat).

Банк России. Базы данных. Показатели ставок межбанковского рынка с 01.08.2000. URL: [http://www.cbr.ru/hd\\_base/mkr/mkr\\_base/](http://www.cbr.ru/hd_base/mkr/mkr_base/)

Представленные данные свидетельствует, что практически на протяжении всего рассматриваемого периода (2014-2018 гг.) межбанковские ставки выше, чем ставки по депозитам. При этом самыми низкими являются ставки по вкладам

<sup>73</sup> Средневзвешенные процентные ставки в годовом исчислении, рассчитанные исходя из годовых процентных ставок, установленных в депозитных договорах, и объемов привлеченных в отчетном месяце депозитов. Динамика показателя определяется как уровнем процентных ставок, так и объемом привлеченных средств.

физических лиц, что объясняет высокую конкуренцию банков за этот вид ресурсов. Динамика ставок в целом синхронна. Наибольший всплеск стоимости фондирования для российских банков наблюдался в конце 2014 – начале 2015 гг., что было связано с финансовым шоком на фоне внешних санкций и резкой девальвацией национальной валюты. Начиная с 2015 года наметилась тенденция уменьшения размера ставок по всем видам рассматриваемых ресурсов.

Несмотря на более высокую стоимость межбанковские кредиты, в т.ч. кредиты от Банка России, продолжают занимать важное место в структуре пассивов российских кредитных организаций. По состоянию на 01.01.2019 г. их доля (включая остатки на корреспондентских счетах) составляла почти 14% в структуре пассивов (рис. 8.13).



**Рис. 8.13. Динамика задолженности по средствам банков (счета и МБК/ МБД) российских кредитных организаций в 2008-2018 гг., трлн руб.**

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы. URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

В отдельные периоды времени, периоды финансовых стрессов, доля привлеченных межбанковских ресурсов увеличивается. Примерами таких периодов являются 2008 и 2014 гг., когда банки сталкивались с проблемой сохранения ликвидности. В условиях ограниченной возможности привлечения ресурсов от клиентов, банки вынужденно обращались на межбанковский рынок. В результате доля средств

банков (остатки на счетах и полученные МБК) выросла до 22-26%. Причем в 2014 году преобладали средства Банка России (рис. 8.14).



**Рис. 8.14. Структура задолженности по средствам банков (счета и МБК/ МБД) российских кредитных организаций в 2008-2018 гг., трлн руб.**

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы. URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

На протяжении 2015-2018 гг. в условиях относительной финансовой стабильности и профицита ликвидности в банковском секторе потребность в средствах и инструментах рефинансирования Банка России снижается (рис. 8.14 и табл. 8.9).

**Таблица 8.9**

**Структура задолженности российских банков по межбанковским пассивным операциям в 2012-2018 гг., трлн руб.**

		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	Средства ЦБ РФ	2,7	4,4	9,3	5,4	2,7	2,0	2,6
	<i>В % к итогу</i>	34%	46%	55%	40%	23%	17%	21%
2	Средства банков (кроме ЦБ РФ)	5,2	5,3	7,5	7,9	9,4	10,0	10,1
	<i>В % к итогу</i>	66%	54%	45%	60%	77%	83%	79%
2.1	Корреспондентские счета кредитных организаций-резидентов	0,3	0,4	0,7	0,5	0,5	0,3	0,4
	<i>В % к итогу</i>	4%	4%	4%	4%	4%	3%	3%

2. 2	Корреспондентские счета банков- нерезидентов	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3
	<i>В % к итогу</i>	2%	1%	1%	1%	2%	2%	3%
2. 3	Кредиты и депозиты, полученные от банков	4,7	4,8	6,6	7,1	8,6	9,3	9,2
	<i>В % к итогу</i>	60%	49%	39%	53%	71%	77%	72%
<b>Итого средства и кредиты банков</b>		<b>7,9</b>	<b>9,7</b>	<b>16,7</b>	<b>13,3</b>	<b>12,1</b>	<b>12,1</b>	<b>12,7</b>
<i>В % от всех пассивов (правая шкала)</i>		<i>15,9%</i>	<i>17,0%</i>	<i>21,6%</i>	<i>16,0%</i>	<i>15,1%</i>	<i>14,2%</i>	<i>13,8%</i>

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы. URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

Несмотря на снижение доли межбанковских кредитов, полученных от Банка России, их значение трудно переоценить, особенно в периоды кризисов и финансовых стрессов, когда средства Банка России становятся для многих кредитных организаций почти единственным доступным источником фондирования.

Рассмотрим основные инструменты рефинансирования, которые применяются Банком России.

### **Кредиты Банка России**

Межбанковские кредиты Банка России предоставляются им в порядке рефинансирования при обязательном соблюдении банками экономических нормативов и высоком уровне их финансовой устойчивости.

Обеспеченные кредиты предоставляются российским кредитным организациям при условии, что они отнесены к 1 или 2 классификационной группе (Указание Банка России от 03.04.2017 № 4336-У) по результатам оценки экономического положения. Кредиты, обеспеченные ценными бумагами, предоставляются также банкам 3 классификационной группы.

Как правило, доступ к инструментам рефинансирования Центрального Банка имеют в основном крупные банки. Это хорошо заметно, если обратиться к данным о доли кредитов Банка России в структуре пассивов различных групп банков по величине активов (рис. 8.15). Многие малые и средние не

соответствует критериям для получения кредитов Банка России и вынуждены привлекать межбанковские кредиты от других кредитных организаций.

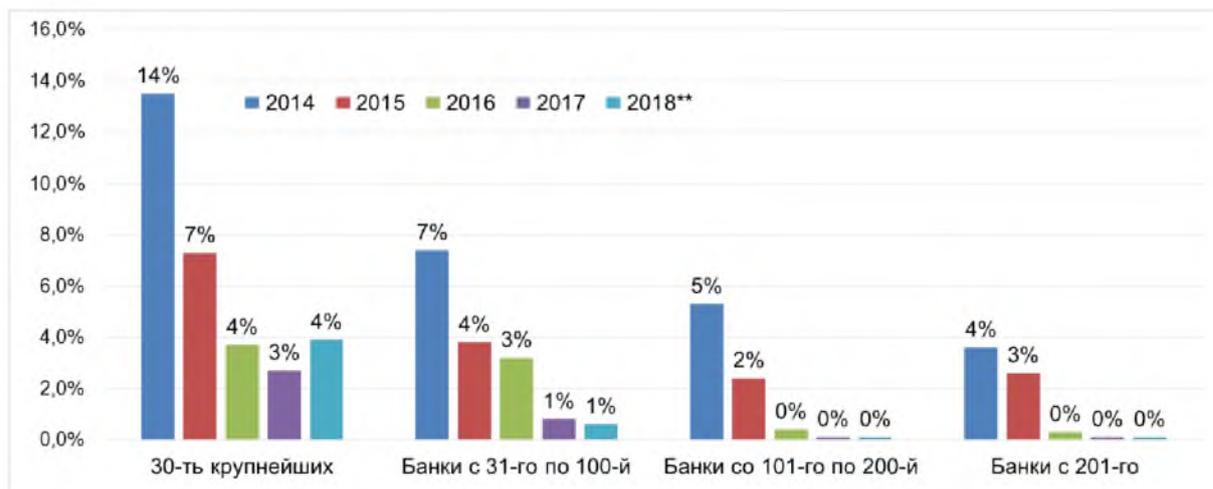


Рис. 8.15. Изменение доли кредитов Банка России в пассивах российских банков в 2014–2018 гг. (в зависимости от размера активов банка), % от пассивов\*

\* По данным структуры балансового отчета (на основе формы № 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации»).

\*\* В 2018 по данным на 01.11.2018.

Источник: Портал банковского аналитика. Статистика по группам банков. [Электрон. ресурс].

URL: <https://analizbankov.ru/bank.php?sredbank=all>

Кредитные организации имеют возможность осуществлять следующие пассивные операции по привлечению ресурсов от Банка России:

- ❖ кредиты без обеспечения (беззалоговые кредиты);
- ❖ обеспеченные кредиты, в т.ч. специализированные механизмы рефинансирования;
- ❖ операции РЕПО с Банком России;
- ❖ операции «валютный своп» Банка России.

Кредиты без обеспечения (или беззалоговые кредиты) являются инструментом предоставления ликвидности, позволяющим кредитным организациям получать средства от центрального банка без внесения залога или предоставления

какого-либо обеспечения. Применение подобного инструмента сопряжено с повышенными рисками для центрального банка и, как правило, не используется в странах с развитыми финансовыми рынками. В странах с развивающимися рынками его использование в определенных условиях может быть оправдано, так как кредитные организации могут не иметь достаточного количества активов для использования их в качестве обеспечения для получения обеспеченных кредитов.

В России механизм предоставления кредитным организациям кредитов без обеспечения был введен в действие осенью 2008 года в острой фазе финансового кризиса. Предоставление кредитов без обеспечения являлось одним из основных антикризисных инструментов Банка России в период с конца 2008 года по 2010 год и в сочетании с другими принятыми мерами способствовало преодолению системного дефицита ликвидности банковского сектора и сохранению устойчивости банковской системы в целом.

С 1 января 2011 года предоставление кредитов без обеспечения *было приостановлено* на основании решения Совета директоров Банка России от 30 июня 2010 года ввиду нормализации ситуации с ликвидностью банковского сектора. Однако в случае необходимости Банк России имеет возможность возобновить практику проведения данных операций.

Центральные банки могут предоставлять банкам обеспеченные кредиты по разным причинам. В качестве инструмента денежно-кредитной политики кредиты применяются для регулирования объема ликвидности и оказания непосредственного воздействия на процентные ставки сегмента овернайт межбанковского рынка. Кроме того, кредиты могут предоставляться для обеспечения бесперебойной работы платежной системы, оказания помощи конкретной организации, испытывающей временные трудности с ликвидностью, а также для восстановления или поддержания финансовой стабильности.

На сегодняшний день у Банка России есть как кредитные аукционы, так и кредиты постоянного действия (табл. 8.10).

Таблица 8.10

## Обеспеченные кредиты Банка России постоянного действия и условия их предоставления

Виды кредитов	Срок	Возможность досрочного погашения	Ставка, % годовых*	Вид обеспечения
<b>Стандартные инструменты</b>				
Внутридневные кредиты	-	-	0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Блокировка ц/б из Ломбардного списка</li> <li>▪ Векселя, права требования по кредитным договорам</li> </ul>
«Овернайт»	1 кал. день	-	Ключевая ставка + 1% год	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Залог ц//б из Ломбардного списка</li> <li>▪ Залог векселей, прав требования по кредитным договорам</li> </ul>
Ломбардные кредиты	1 кал. день	-	Ключевая ставка + 1% год	Залог ц//б из Ломбардного списка
Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами	1 кал. день	Да**	Ключевая ставка + 1% год	Залог векселей и прав требования по кредитным договорам или поручительства кредитных организаций
	2-549 дней		Ключевая ставка + 1,75% год	
	3 месяца		По итогам аукциона	
<b>Дополнительный инструмент</b>				
Механизм экстренного предоставления ликвидности (МЭПЛ)	90 дней		Ключевая ставка + 1,75% год	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Залог ц//б из Ломбардного списка</li> <li>▪ Залог прочих ц/б</li> <li>▪ Залог прав требования по кредитным договорам</li> <li>▪ Иные виды ценностей и поручительства третьих лиц</li> </ul>

*Примечания:*\* Ставки по кредитам Банка России привязаны к величине ключевой ставки (с 17.12.2018 – 7,75% годовых).

\*\* С предварительным уведомлением Банка России.

Источник: Банк России. Информация по отдельным инструментам ДКП и другим операциям. URL:

[http://www.cbr.ru/DKP/instruments\\_dkp/other\\_operations/](http://www.cbr.ru/DKP/instruments_dkp/other_operations/)

*Внутридневные кредиты* – кредиты Банка России, предоставляемые кредитной организации путем осуществления платежа с ее банковского счета (основного счета) сверх остатка денежных средств на данном счете (ст. 850 ГК РФ) в пределах установленного лимита кредитования.

*Обеспечением внутридневных кредитов являются:*

– ценные бумаги, находящиеся в разделе «Блокировано Банком России» счета депо кредитной организации, свободные от обеспечения заявок/заявлений кредитной организации на получение кредитов Банка России;

– нерыночные активы (векселя, права требования по кредитным договорам), включенные в состав активов, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России, свободные от обеспечения заявок/заявлений кредитной организации на получение кредитов Банка России.

*Кредиты «Овернайт»* – кредиты Банка России, предоставляемые кредитной организации в конце дня в сумме непогашенного внутридневного кредита путем зачисления суммы кредита на соответствующий счет – корреспондентский счет кредитной организации. Обеспечением кредита овернайт является залог рыночных и нерыночных активов, являвшихся обеспечением внутридневного кредита, погашенного за счет соответствующего кредита овернайт.

*Ломбардные кредиты* – кредиты Банка России, обеспеченные залогом ц/б из Ломбардного списка Банка России, предоставляемые кредитной организации на основании заявки/заявления путем зачисления денежных средств на корр/счет кредитной организации в Банке России.

*Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами*, предоставляются кредитной организации на основе заявления путем зачисления денежных средств на корреспондентский счет кредитной организации в Банке России.

Наибольший объем выдачи кредитов приходится на внутридневные кредиты и кредиты, обеспеченные нерыночными активами (рис. 8.16).



Рис. 8.16. Объемы выдачи Банком России кредитов в 2007-2018\* гг. (трлн руб. и % к итогу)

Источник: Банк России. Информация по отдельным инструментам ДКП и другим операциям.

URL: [http://www.cbr.ru/DKP/instruments\\_dkp/other\\_operations/](http://www.cbr.ru/DKP/instruments_dkp/other_operations/)

Банк России принял решение о введении с 1 сентября 2017 года дополнительного механизма предоставления ликвидности. Банки, испытывающие временные проблемы с ликвидностью, смогут обратиться за ней в случае исчерпания других источников привлечения средств, в том числе в рамках стандартных инструментов Банка России. Новый механизм создан по аналогии с широко распространенным в международной практике механизмом экстренного предоставления ликвидности (МЭПЛ).<sup>74</sup>

Банк России будет принимать решение о предоставлении банку средств в рамках МЭПЛ с учетом его финансовой устойчивости, а также системной значимости.

За получением ликвидности по данному механизму могут обращаться системно значимые банки, а также банки 1 и 2 классификационных групп в соответствии с Указанием Банка России № 4336-У. При этом банк не должен иметь просроченной задолженности перед Банком России и задолжен-

<sup>74</sup> Обзор финансовой стабильности/ Информационно-аналитический материал Банка России. №2. 2-3 кварталы 2017 г. [Электрон. ресурс]. URL: [http://www.cbr.ru/publ/Stability/OFS\\_17-02.pdf](http://www.cbr.ru/publ/Stability/OFS_17-02.pdf)

ности по обязательным резервам, не иметь признаков вовлеченности в проведение сомнительных операций и выполнять все обязательные нормативы, за исключением норматива мгновенной ликвидности.

Для рассмотрения Банком России вопроса о предоставлении ликвидности в рамках МЭПЛ банк обращается с ходатайством в подразделение Банка России, осуществляющее надзор за деятельностью данного банка. К ходатайству банк, в частности, должен приложить информацию о причинах возникновения потребности в МЭПЛ, а также прогнозный график притоков и оттоков денежных средств в течение предполагаемого срока привлечения ликвидности, свидетельствующий о способности банка решить возникшие проблемы («стратегия выхода» из МЭПЛ). Кроме того, банк предоставляет информацию об имеющемся обеспечении, которое он планирует использовать в рамках МЭПЛ. Состав такого *обеспечения* шире, чем по стандартным инструментам привлечения ликвидности у Банка России, и включает в том числе ценные бумаги, не входящие в Ломбардный список Банка России, права требования по кредитным договорам, иные виды ценностей и поручительства третьих лиц, за исключением кредитных организаций.

Банк России на основании оценки представленной информации и анализа ситуации с банком оперативно принимает решение о возможности предоставления ему ликвидности в рамках МЭПЛ. В зависимости от заявленного банком обеспечения предоставление денежных средств может осуществляться в том числе в виде сделки РЕПО и/или обеспеченного кредита. Денежные средства в рамках МЭПЛ будут предоставляться в рублях, на срок не более 90 календарных дней. Ставка предоставления средств будет равна действующей в момент проведения операции ключевой ставке Банка России, увеличенной на 1,75 процентного пункта. Относительно высокая стоимость данного инструмента делает целесообразным обращение к МЭПЛ только при исчерпании более дешевых источников привлечения средств, в том числе стандартных инструментов Банка России.

Очень распространенной формой привлечения средств на межбанковском рынке является заключение соглашения РЕПО. Такое соглашение может заключаться как между кредитными организациями, так и между Банком России и кредитной организацией.

Банк России также предоставляет обеспеченные кредиты в иных целях, то есть не связанных с управлением банковской ликвидностью. Речь идет о **специализированных механизмах рефинансирования** банков, которые призваны поддерживать банковское кредитование отраслей или сегментов экономики, развитие которых сдерживается структурными факторами. В настоящее время действуют следующие механизмы:

- ✚ механизм рефинансирования кредитов, обеспеченных договорами страхования АО «ЭКСАР»;

- ✚ механизм предоставления кредитов Банка России, обеспеченных залогом прав требования по кредитным договорам, заключенным АО «МСП Банк» с кредитными организациями или микрофинансовыми организациями, а также с лизинговыми компаниями;

- ✚ механизм предоставления кредитов Банка России, обеспеченных поручительствами АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства»;

- ✚ механизм предоставления кредитов Банка России, обеспеченных залогом прав требования по кредитам, предоставленным лизинговыми компаниями;

- ✚ механизм предоставления кредитов Банка России, обеспеченных залогом прав требования по кредитам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов, и механизм предоставления кредитов Банка России, обеспеченных залогом облигаций, размещенных в целях финансирования инвестиционных проектов;

- ✚ механизм предоставления кредитов Банка России, обеспеченных закладными, выданными в рамках программы «Военная ипотека».

**Операция РЕПО** (англ. «repurchase agreement», «repo») представляет собой сделку, состоящую из двух частей: про-

дажи и последующей покупки ценных бумаг через определенный срок по заранее установленной цене. Разница между ценой продажи и покупки (дисконт) составляет стоимость заимствований с помощью операции РЕПО. Вторая часть сделки осуществляется по большей цене, а разница формирует доход продавца ценной бумаги.

Продавец ценных бумаг в первой части сделки выступает в роли заемщика, а их покупатель – в роли кредитора.

Механизм операций РЕПО подразумевает, что на срок предоставления денежных средств ценные бумаги, выступающие в качестве обеспечения, переходят в собственность к кредитору (покупателю ценных бумаг), что снижает кредитный риск по данному виду операций и упрощает разрешение ситуаций при неисполнении обязательств заемщиком (продавца ценных бумаг).

С экономической точки зрения РЕПО является аналогом кредитования под залог ценных бумаг. При этом договор РЕПО избавляет стороны от процедур, связанных с использованием залога, таких как продажа с аукциона в случае неплаты долга, потому что права на ценные бумаги уже переоформлены на кредитора по первой части сделки.

В настоящее время операции РЕПО используются Банком России только для предоставления ликвидности. По первой части сделок Банк России выступает в качестве покупателя, а его контрагент – кредитная организация – в качестве продавца ценных бумаг, принимаемых в обеспечение.

**Валютный своп** (англ. «foreignexchangeswap») представляет собой обмен валютами спот (первая часть валютного свопа) с обязательством совершения в определенную дату последующего форвардного обратного обмена теми же валютами (вторая часть валютного свопа). При этом курс, по которому совершается обмен по первой части, и курс, по которому совершается обмен по второй части, согласуются сторонами при заключении валютного свопа. Курс по первой части (базовый курс) и курс по второй части различаются на своп-разницу.

Операции «валютный своп» Банка России как инструмент поддержания финансовой стабильности представляют продажу Банком России долларов США или евро кредитной организации за рубли (спот) с последующей покупкой Банком России долларов США или евро у кредитной организации за рубли в определенную дату (форвард). Банк России заключает указанные сделки в соответствии со стандартной рыночной практикой.

Валютный своп как инструмент постоянного действия введен в действие в сентябре 2002 года. В результате кредитные организации получили возможность ежедневно привлекать *рублевые средства* в Банке России на срок 1 день в обмен на доллары США (инструмент «рубль-доллар США»). С октября 2005 года появился аналогичный инструмент «рубль-евро».

По валютным свопам постоянного действия процентная ставка по рублям установлена на уровне ключевая ставка плюс один процентный пункт, а процентные ставки за денежные средства в иностранной валюте равны рыночным ставкам LIBOR по кредитам в соответствующей валюте на срок 1 день.

Валютный своп как инструмент поддержания российских кредитных организаций долларовыми средствами был введен в действие в сентябре 2014 года, в результате чего кредитные организации получили возможность ежедневно привлекать доллары США в Банке России на срок 1 день в обмен на рубли. Такие сделки предлагаются Банком России с расчетами «сегодня / завтра» и «завтра / послезавтра».

Процентная ставка по долларам США по указанным валютным свопам соответствует рыночной ставке LIBOR по кредитам в долларах США на срок 1 день, увеличенной на 1,5 процентного пункта. При этом процентная ставка по рублям установлена на уровне ключевая ставка минус один процентный пункт.

В параграфе мы рассмотрели порядок совершения межбанковских пассивных операций, проанализировали их состояние и динамику в условиях российской практики. За-

вершающий параграф настоящей главы посвящен операциям по выпуску банками собственных долговых ценных бумаг.

---

### **8.5. Выпуск банком собственных долговых ценных бумаг**

---

В целях привлечения ресурсов банки прибегают к выпуску различных ценных бумаг, как долевых (акций), так и долговых. Порядок выпуска долевых ценных бумаг был рассмотрен в параграфе 8.2, поэтому в рамках данного параграфа мы рассмотрим виды выпускаемых банками ценных бумаг, опишем в общем виде порядок совершения операций по их выпуску, а также проведем анализ деятельности российских банков по выпуску долговых ценных бумаг. Подробные сведения об алгоритме и особенностях выпуска различных видов ценных бумаг можно найти в соответствующей главе учебника.

Номенклатура и параметры долговых ценных бумаг, которые могут выпускать банки, зависит от национального законодательства. В соответствии с российским законодательством, банки вправе выпускать эмиссионные долговые ценные бумаги (облигации) и неэмиссионные ценные бумаги – сберегательные и депозитные сертификаты, а также векселя.

Выпуск банками собственных облигаций занимает сегодня первое место по размеру задолженности среди других собственных долговых ценных бумаг. Их доля составляет 69% по состоянию на 31.12.2018 г., хотя еще несколько лет назад составляла 50-54% (табл. 8.11).

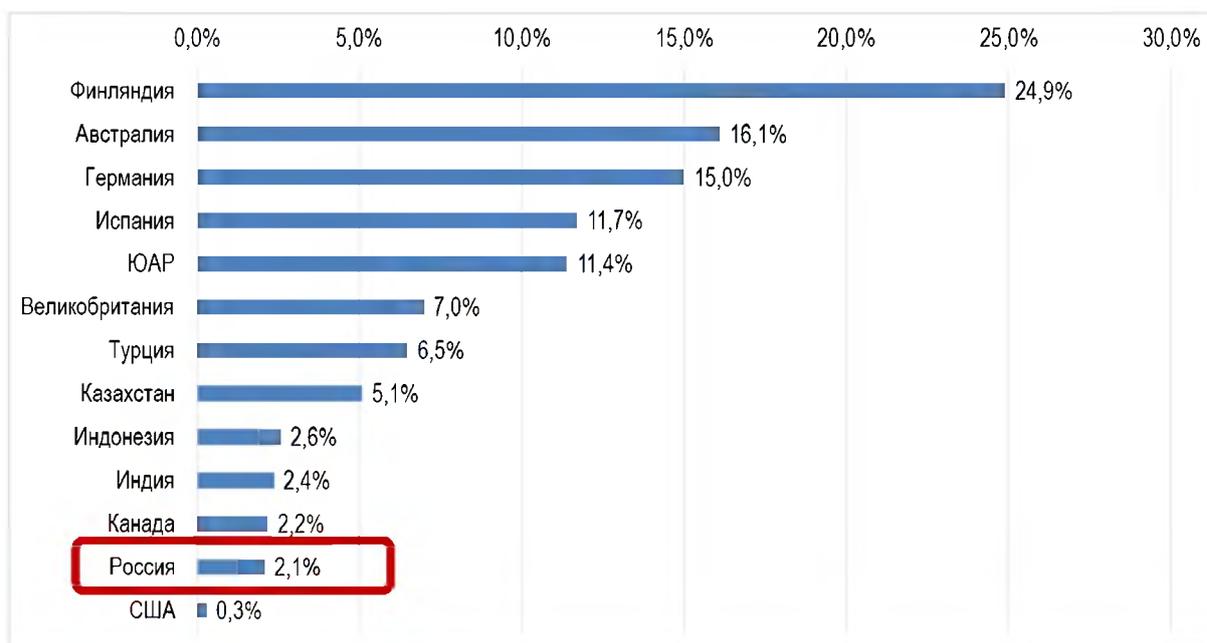
Увеличение доли облигаций связано не только с увеличением задолженности по ним, но и с уменьшением операций банков по выпуску других ценных бумаг, в первую очередь, депозитных и сберегательных сертификатов. Доля долговых ценных бумаг в составе пассивов российских банков составляет ~ 2%. С точки зрения международной практики, это немного. Например, в Казахстане их удельный вес составляет 5%, а в Германии, где также, как и в России, на финансовом рынке преобладают банки, эта доля составляет 15% (рис. 8.17).

Таблица 8.11

**Структура собственных долговых ценных бумаг российских банков в 2014-2018 гг., млрд руб. на 31 декабря года**

		2014	2015	2016	2017	2018
1	Облигации	1 358	1 267	1 093	1 211	1 329
	<i>В % к итогу</i>	50%	50%	54%	60%	69%
2	Векселя	868	696	441	428	439
	<i>В % к итогу</i>	32%	27%	22%	21%	23%
3	Сберегательные сертификаты	461	571	486	388	151
	<i>В % к итогу</i>	17%	23%	24%	19%	8%
4	Депозитные сертификаты	5,8	2,8	0,6	0,5	0,1
	<i>В % к итогу</i>	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>		<b>2 692</b>	<b>2 537</b>	<b>2 020</b>	<b>2 028</b>	<b>1 919</b>
<i>В % от всех пассивов</i>		<i>3,5%</i>	<i>3,1%</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,1%</i>

Источник: Обзоры банковского сектора. Банк России.  
URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>



**Рис. 8.17. Доля выпущенных банками долговых ценных бумаг в некоторых странах мира в 2018 г., в % к пассивам**

Источник: IMF. SectoralFinancialStatementAnnexes 2-8. URL: <http://data.imf.org/regular.aspx?key=61404591>.

## Выпуск банками облигаций

Особенностью эмиссионных ценных бумаг является то, что они эмитируются выпусками, и каждый выпуск подлежит обязательной государственной регистрации, которую на настоящем этапе осуществляет Банк России. Обязательным условием для выпуска облигаций является полная оплата всех выпущенных банком акций (для акционерных обществ) или полная оплата участниками долей в уставном капитале (для банков в форме обществ с ограниченной ответственностью).

Процедура выпуска облигаций в целом аналогична процедуре эмиссии акций. Она включает в себя следующие этапы:

- 1) принятие решения о размещении облигаций;
- 2) утверждение решения о выпуске облигаций;
- 3) государственную регистрацию выпуска облигаций;
- 4) размещение ценных бумаг;
- 5) государственную регистрацию отчета об итогах выпуска облигаций.

При этом процедура эмиссии облигаций имеет некоторые особенности.

Решение о размещении облигаций принимается уполномоченным органом банка, как правило, Советом директоров. Решением о выпуске облигаций путем открытой подписки может быть предусмотрено размещение их отдельными частями (траншами) в разные сроки в пределах срока размещения облигаций этого выпуска.

Государственная регистрация выпуска облигаций сопровождается регистрацией проспекта эмиссии, если ценные бумаги размещаются путем открытой подписки или путем закрытой подписи среди круга участников, который превышает 500.

*Размещение облигаций может происходить путем:*

➤ подписки (заключения банком-эмитентом с покупателями договоров купли-продажи на оговоренное число облигаций). При этом эмитент может пользоваться ус-

лугами посредников (брокеров), действующих на основании договоров комиссии или поручения;

➤ конвертации в них ранее выпущенных кредитной организацией конвертируемых облигаций в соответствии с условиями их выпуска, законодательством РФ.

В последние годы серьезное развитие получил выпуск российскими банками еврооблигаций, т.е. эмиссионных долговых ценных бумаг, размещенных на зарубежных рынках. По данным агентства CBonds.ru, в финансовом секторе России на 1 января 2018 г. осуществлено около 500 эмиссий евробумаг более чем 70 эмитентами, основная часть которых кредитные организации.

Сумма банковских эмиссий превысила выпуски нефинансового сектора почти вдвое.

Российские банки выпускают, как правило, еврооблигации с фиксированной ставкой на срок от 5 до 10 лет, реже до 15 лет. Отдельные эмитенты осуществляли выпуск бессрочных облигаций (табл. 8.12).

С точки зрения выбора способа формирования ресурсной базы банков облигации обладают рядом преимуществ перед другими видами пассивов: возможность привлечения крупных сумм на достаточно длительный срок, ограниченный риск досрочного погашения,<sup>75</sup> улучшение имиджа банка, успешно разместившего ценные бумаги. Вместе с тем размещение облигаций как способа привлечения ресурсов не лишено недостатков: длительная и трудоемкая процедура выпуска, необходимость получения рейтинга на выпуск ценных бумаг, изменений параметров выпущенных облигаций очень затруднено, невозможность использовать облигации как средство расчетов.

---

<sup>75</sup> Право инвесторов на досрочное погашение принадлежащих им облигаций (оферта) может быть предусмотрено проспектом эмиссии облигаций. Оно возникает в течение определенных временных интервалов несколько раз в течение срока обращения облигаций. Наличие у инвесторов такой возможности (оферты) повышает привлекательность ценных бумаг и, соответственно, шансы банка-эмитента на их полное размещение.

Таблица 8.12

## Примеры параметров эмиссии еврооблигаций российских банков в 2016-2017 гг.

Банк-эмитент	Организаторы размещения	Дата окончания размещения	Дата погашения	Срок (лет)	Валюта	Объем эмиссии (млн)	Ставка купона	Рейтинг при размещении	Тип	Биржа
Альфа-Банк	UBS	Окт - 2017	Ноя-2020	5	CHF	165	2,875%	BB (Fitch)	LPN	SIX
Пром-связьбанк	Газпромбанк, RBIGroup, Ренессанс Капитал	Июл-2017	Неограничен	118	USD	500	8,75% до 2023. Затем Своп ставка 5YUSD + 6,807%	BB-	LPN	ISE
Альфа-Банк	Альфа-Банк, Citigroup	Июл-2017	Июл-2021	4	RUB	10 000	8,9%	BB+ (Fitch)	LPN	ISE
Тинькофф Банк	BCP Securities, Ренессанс Капитал, UBS, ВК Регион, Pareto Securities, JP Morgan, BCS	Июн-2017	Неограничен	117	USD	300	9,25% до 2022. Затем 5YUSD Yield + 7,592%	BB- (Fitch)	LPN	ISE
SovCo Capital Partners B.V.	Совкомбанк	Фев-2016	Фев-2020	4	USD	150	9,0%	Без рейтинга	LPN	WBAG

Источник: Еврооблигации российских эмитентов. PwC.

URL: <https://www.pwc.ru/ru/assets/eurobonds-2017-rus-new.pdf>

**Обозначения:**

LPN (Loan Participation Notes) – Соглашение об участии в кредите

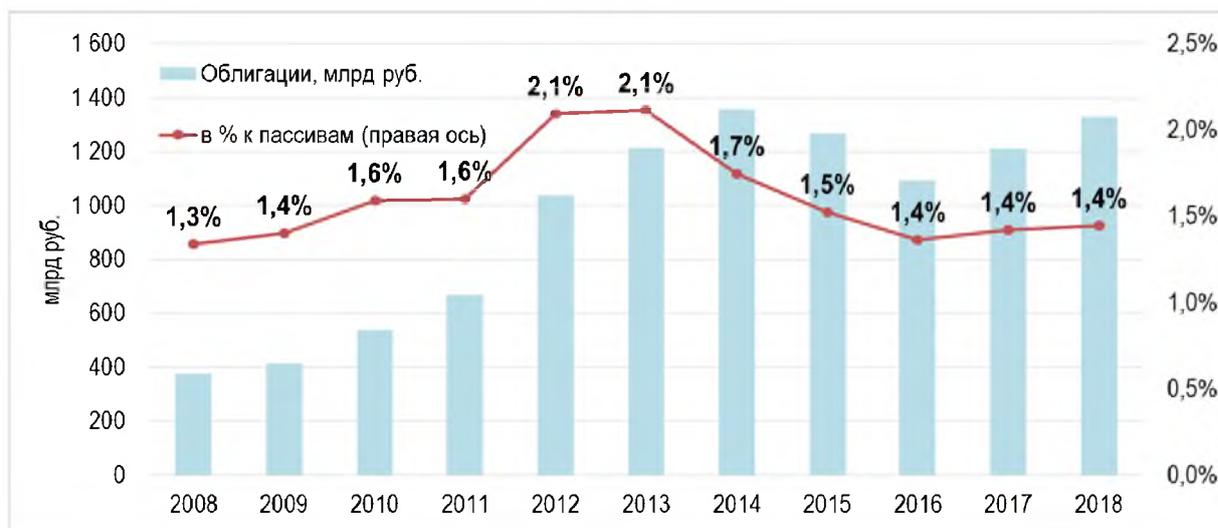
SIX – Швейцарская биржа

ISE – Ирландская фондовая биржа

WBAG – Венская фондовая биржа

По мере приближения срока погашения облигаций банк-эмитент обычно готовит новый выпуск ценных бумаг, т.к. единовременное погашение облигаций может вызвать трудности с ликвидностью. Кроме того, в условиях российской практики круг инвесторов, который мог бы приобрести облигации крайне ограничен, а доступные им объемы ресурсов для покупки облигаций довольно малы.

Указанные обстоятельства обуславливают редкое использование российскими банками выпуска облигаций как основного способа фондирования. В этом смысле они явно уступают средствам клиентов. Доля облигаций в составе пассивов российских банков снижалась в течение 2013-2016 гг. Одновременно снижался и размер задолженности по выпущенным облигациям. После возобновления роста объемов выпуска облигаций в 2017 г. их доля в структуре пассивов стабилизировалась и на протяжении нескольких лет составляет около 1,4% (рис. 8.18).



**Рис. 8.18.** Динамика задолженности по выпущенным российскими банками облигациям в 2008-2018 гг., млрд руб.

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы.

URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

По данным кредитного агентства «АКРА», лишь у 57 банков есть размещенные облигации и только 2 из них ис-

пользуют их как основной источник обязательств. Почти весь объем выпущенных облигаций приходится на 50 крупнейших по размеру активов кредитных организаций.<sup>76</sup> Это хорошо заметно, если посмотреть на показатель доли облигаций в составе пассивов для банков разных групп в зависимости от их позиции в рейтинге по размеру активов (табл. 8.13).

Таблица 8.13

**Доля облигаций в составе пассивов различных групп российских банков на 31 декабря 2014 и 2018 гг., в % к пассивам**

Группа банков по размеру активов	2014	2018*
30-ть крупнейших	1,6%	1,4%
Банки с 31-го по 100-й	3,6%	1,6%
Банки со 101-го по 200-й	1,1%	0,6%
Банки с 201-го	0,1%	0,1%
Все банки	1,8%	1,4%

Источник: Портал банковского аналитика. Статистика по группам банков. [Электрон. ресурс].

URL: <https://analizbankov.ru/bank.php?sredbank=all>

Как мы отмечали, облигации являются эмиссионными ценными бумагами. Помимо них российские банки вправе совершать пассивные операции по выпуску не эмиссионных долговых ценных бумаг.

**Выпуск банками векселей**

Операции российских банков по выпуску не эмиссионных долговых ценных бумаг (сберегательных и депозитных сертификатов и векселей) регулируются:

- ✓ Гражданским кодексом РФ;
- ✓ Федеральным законом от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности»;

<sup>76</sup> Снижение ставок заставит банки менять структуру фондирования. АКРА. 13.12.2017. [Электрон. ресурс]. URL: <https://www.acra-ratings.ru/research/512>.

✓ Федеральным законом от 11.03.1997 №48-ФЗ «О переводном и простом векселе»;

✓ Положением ЦБ РФ от 03.07.2018 г. №645-П «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций»;

✓ Письмом ЦБ РФ от 10 февраля 1992 г. №14-3-20 «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций»;

✓ Положением «О переводном и простом векселе», утвержденным постановлением ЦИК СССР и СНК СССР от 7 августа 1937 г. № 104/1341.

В первую очередь рассмотрим особенности выпуска коммерческими банками векселей.

*Вексель* – это долговая ценная бумага (документарная), удостоверяющая ничем не обусловленное право ее владельца требовать уплаты обозначенной в ней суммы в установленный срок.

Наряду с облигацией вексель является долговой ценной бумагой, но имеет свои отличия:

1. Облигации являются эмиссионными ценными бумагами и выпускаются партиями в рамках установленной законодательством процедуры, а векселя имеют более индивидуальный характер, порядок их выпуска гораздо проще.

2. Эмиссия облигаций требует обязательной государственной регистрации, а векселей нет.

3. Вексель может использоваться как расчетное средство, а расчеты с помощью облигаций запрещены.

4. Облигация продается по договору купли-продажи, а вексель передается по приказу владельца, совершаемому в виде особой записи на бланке векселя.

5. В отличие от облигации вексель может существовать только в документарной форме (ст. 4 Федерального закона от 11.03.1997 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»).

Среди не эмиссионных долговых ценных бумаг, которые выпускают российские банки, наибольший удельный вес (23%) приходится на векселя. Совокупный объем рынка бан-

ковских векселей в России составляет около 430 млрд руб. (табл. 8.11).

*Преимуществами векселей являются:*

- простота их выпуска в обращение по причине отсутствия необходимости государственной регистрации, а также согласования условий выпуска и обращения с Банком России (в отличие от выпуска банковских сертификатов);

- возможность выбора условий выпускаемых векселей (стоимостные параметры, срок погашения, номинал), а также право банка-векселедателя на досрочный выкуп векселей;

- наличие правовой базы и наработанной практики выпуска и обращения векселей;

- передача векселя другому векселедержателю путем предоставления специальной записи (индоссамент), что повышает ликвидность этой ценной бумаги и дает возможность использовать ее в расчетах за товары, услуги, работы, а также в качестве надежного предмета залога;

- возможность получения дохода по векселю.

Вместе с тем, векселя не лишены недостатков, одним из которых является документарный характер этой ценной бумаги, а также высокие требования к сохранности бланка векселя и правильности заполнения его реквизитов. Даже небольшая ошибка при оформлении векселя или наличие малейшего повреждения могут сделать вексель недействительным, что помешает получить причитающуюся по нему сумму. Это создает определенные угрозы и сложности для держателей векселей, которые могут воспользоваться альтернативными инструментами для инвестирования свободных средств (размещение средств на депозите в банке, покупка облигаций или паев инвестиционных фондов, др.).

Российским банкам разрешено выпускать только *простые векселя*, хотя вексельное право предполагает существование второго вида векселя: переводного векселя.<sup>77</sup>

---

<sup>77</sup> Переводной вексель (тратта) – это приказ кредитора заемщику заплатить в оговоренный срок указанную сумму денег третьему лицу или предъявителю векселя. Переводной вексель составляется в строгом соответствии с установленной законом

*Выпуск банками векселей преследует следующие цели:*

1) привлечение дополнительных финансовых ресурсов (как правило, на краткосрочной основе) для поддержания ликвидности;

2) использование для расчетов по обязательствам клиента банка, купившего банковский вексель;

3) использование для выдачи кредита векселями банка-кредитора.

В первых двух случаях банковский вексель выписывается банком-эмитентом на основании депонирования клиентом в банке определенной суммы средств. Таким образом, для банка этот вексель является инструментом привлечения дополнительных ресурсов, а для покупателя векселя – возможностью размещения временно свободных денежных средств с целью получения дохода.

В случае выпуска банком векселя для использования в рамках *кредитной операции* клиент банка не депонирует никаких средств на счете в банке. Вексель оплачивается за счет ссуды, предоставленной банком заемщику. При этом заемщик получает кредит не деньгами, а векселями, которые может использовать для расчетов со своими контрагентами. Особенностью такого типа кредитования является пониженная ставка для заемщика (~ 2-4% годовых), т.к. выдача кредита не требует от банка привлечения и оплаты финансовых ресурсов (значит, в стоимость ссуды не нужно закладывать стоимость фондирования). Процентная ставка по такому «вексельному» кредиту должна покрыть накладные расходы банка и покрыть премию за риск заемщика. В свою очередь контрагенты заемщика, получившие в оплату за свои товары, работы, услуги не денежные средства, а векселя банка, имеют два варианта действий:

(1) они вправе дождаться срока предъявления векселя и получить причитающиеся им средства (обычно это несколько месяцев);

---

формой. Его можно использовать в торговых сделках, в том числе международных, в качестве средства оплаты.

(2) если средства нужно сразу, то вексель можно предъявить к досрочному погашению; в этом случае банк-кредитор не обязан, но вправе принять вексель и выплатить указанную в нем сумму за минусом дисконта в зависимости от оставшегося срока до погашения (чем меньше срок, тем ниже дисконт) и требуемой банку доходности.

Во втором варианте сделка для банка начинает требовать фондирования, т.к. уплачивает денежные средства при досрочном погашении векселя. Требуемая банку доходность в данном случае будет примерно соответствовать стоимости привлекаемого фондирования.

Вексель можно хранить до момента наступления срока платежа и затем предъявить к оплате, перепродать, заложить или передать, т.е. он обладает качествами, присущими любой ценной бумаге. Тем самым сокращается количество расчетных операций и платежных документов.

Простой вексель должен содержать следующие *обязательные реквизиты*:

1) наименование «вексель», включенное в текст векселя и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен;

2) простое и ничем не обусловленное обещание уплатить определенную сумму;

3) указание срока платежа;

4) указание места, в котором должен быть совершен платеж;

5) наименование того, кому или по приказу кого платеж должен быть совершен;

6) указание даты и места составления векселя;

7) подпись того, кто выдает документ (векселедателя).

Документ, в котором отсутствует какой-либо из указанных реквизитов, не имеет силы простого векселя. Простой вексель, срок платежа по которому не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлении.

При неправильном оформлении простого векселя он превращается в обычную долговую расписку. То есть лишается упрощенной схемы взыскания долга, которая использу-

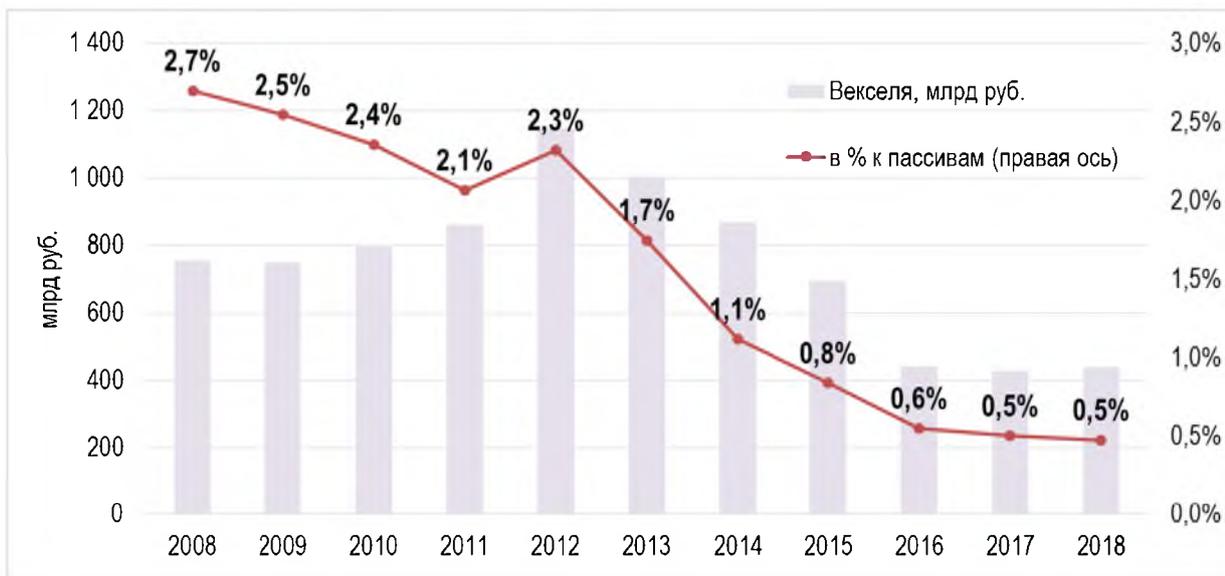
ется вексельным правом. Но сохраняет все права по Гражданскому кодексу РФ.

Банки могут выпускать не только рублевые, но и валютные векселя, что способствует аккумуляции кредитных ресурсов в иностранной валюте. Такие векселя могут выпускать только банки, имеющие лицензию на совершение операций со средствами в иностранной валюте (уполномоченные банки).

Банки выпускают простые векселя двух видов: процентные и дисконтные. Процентные векселя дают возможность векселедержателю получить при их предъявлении банку к погашению процентный доход за фактический срок нахождения своих средств в обороте банка (платеж по таким векселям должен назначаться сроком «по предъявлении» или «во столько-то времени от предъявления»), а дисконтные векселя – дисконтный доход, который определяется как разница между номинальной стоимостью векселя, по которой он погашается, и ценой, по которой он продается первому векселедержателю (в дисконтных векселях платеж должен быть назначен сроком «на определенную дату» или «во столько-то времени от составления»). В дисконтных векселях цена, по которой вексель продается первому векселедержателю, ниже номинала векселя. Иногда банки выпускают векселя без начисления процентов – беспроцентные векселя.

Динамика объемов обязательств российских банков по выпущенным векселям представлена на рис. 8.19.

После кризиса 2007-2008 гг. вексельный рынок оживился довольно быстро. Уже в 2010 году объемы выпуска банковских векселей стали расти. Особенно сильный прирост (+34%) был зафиксирован в 2012 году. Своего пика размер задолженности по выпущенным векселям достиг в середине 2013 года (1,2 трлн руб.). Однако за этим последовало сжатие вексельного рынка. По состоянию на 31.12.2013 г. объем задолженности снизился до 1,0 трлн руб. Тенденция продолжилась и в 2014-2016 гг. Только в 2017 году стремительное сжатие рынка прекратилось и его объем установился на уровне около 430 млрд руб. (т.е. ~ 0,5% от всех пассивов банков).



**Рис. 8.19. Динамика задолженности по выпущенным российскими банками вексям в 2008-2018 гг., млрд руб.**

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора, динамические таблицы.

URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

По мнению экспертов, одна из причин прекращения положительной динамики вексельного рынка обусловлена изменением Банком России инструкции № 139-И «Об обязательных нормативах банков». В результате при расчете норматива достаточности собственного капитала банка Н1 было введено понятие активов с повышенными коэффициентами риска, к которым отнесли и векселя. Начиная с 01.01.2013, при подсчете Н1 активы с повышенным риском (в т.ч. и векселя) стали учитываться с коэффициентом 1,5. Банки являлись активными покупателями векселей, выпущенных сторонними кредитными организациями. Подобная политика регулятора продиктована большим числом злоупотреблений банков вексельными схемами. Указанные нововведения Банка России уменьшили спрос банков на векселя других кредитных организаций.

В 2017 году Инструкция №139-И была заменена новой Инструкцией Банка России №180-И от 28.06.2017 «Об обязательных нормативах банков», в которой к приобретенным банками вексям сторонних эмитентов по-прежнему при-

меняется повышающий коэффициент 1,5 при расчете нормативов достаточности собственных средств.<sup>78</sup>

В этой связи многие банки ушли от практики привлечения ресурсов с помощью выпуска векселей и перешли на более прозрачное фондирование на межбанковском рынке.

### **Выпуск банками депозитных и сберегательных сертификатов**

Определение сберегательного и депозитного сертификата содержится в ст. 844 ГК РФ.

Сберегательный и депозитный сертификаты являются именными документарными ценными бумагами, удостоверяющими факт внесения вкладчиком в банк суммы вклада на условиях, указанных в соответствующем сертификате, и право владельца такого сертификата на получение по истечении установленного сертификатом срока суммы вклада и обусловленных сертификатом процентов в банке, выдавшем сертификат.

До 01.06.2018 г. банки могли выпускать наряду с именными, сертификаты на предъявителя. Теперь такой возможности нет. Все банковские сертификаты должны быть именными.

В новой редакции ст. 844 ГК РФ (действует с 01.06.2018 г.) уточняется, что:

– владельцем сберегательного сертификата может быть только физическое лицо, в том числе индивидуальный предприниматель;

– владельцем депозитного сертификата может быть только юридическое лицо.

Важным нововведением является то, что с 01.06.2018 сумма вклада, внесение которой удостоверено сберегатель-

---

<sup>78</sup> Исключение в Инструкции №180-И было сделано для векселей, приобретенных непосредственно у векселедателя, имевшего на момент приобретения векселей и (или) имеющего на дату расчета нормативов достаточности капитала банка рейтинг долгосрочной кредитоспособности:

- присвоенный как минимум одним из иностранных кредитных рейтинговых агентств на уровне не ниже уровня «В» по шкале S&P Global Ratings или Fitch Ratings либо «B2» по шкале Moody's Investors Service;

- а также кредитный рейтинг, присвоенный по национальной рейтинговой шкале для России российским кредитным рейтинговым агентством.

ным сертификатом, подлежит страхованию в соответствии с законом о страховании вкладов физических лиц.<sup>79</sup>

Впервые в российской практике по сути появляется аналог безотзывного вклада для физических лиц. В новой редакции ст. 844 ГК РФ (действует с 01.06.2018) отмечается, что банк вправе выдавать сберегательные и депозитные сертификаты, условия которых не предусматривают право владельца соответствующего сертификата на получение вклада по требованию, при этом такой сертификат должен содержать указание на отсутствие права вкладчика на досрочное получение вклада по требованию.

Возможность выдачи сберегательного сертификата предоставляется банкам при условиях:

- наличия права на привлечение во вклады денежных средств физических лиц;
- публикации годовой отчетности (баланса и отчета о прибылях и убытках), подтвержденной аудиторской фирмой;
- соблюдения банковского законодательства и нормативных актов Банка России;
- выполнения обязательных экономических нормативов;
- наличия резервного фонда в размере не менее 15% фактически оплаченного уставного капитала;
- выполнения обязательных резервных требований.

Сертификаты могут выпускаться как в разовом порядке, так и сериями.

Банковские сертификаты не могут служить расчетным или платежным средством за проданные товары или оказанные услуги. Они выполняют лишь функцию средства накопления.

Сертификаты выпускаются в валюте Российской Федерации. Выпуск сертификатов в иностранной валюте не допускается. Владельцами сертификатов могут быть резиденты и нерезиденты. Денежные обязательства, возникающие при

---

<sup>79</sup> Федеральный закон от 23.12.2003 N 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

выпуске и обращении сертификатов, могут быть оплачены нерезидентами только с рублевых счетов, открытых в уполномоченных банках в соответствии с требованиями Банка России.

Сертификаты должны быть срочными. Выпуск сертификатов сроком до востребования, в отличие от банковских векселей, не разрешается.

*На бланке сертификата должны содержаться следующие обязательные реквизиты:*

- наименование «сберегательный (или депозитный) сертификат»;
- номер и серия сертификата;
- дата внесения вклада или депозита;
- размер вклада или депозита, оформленного сертификатом (прописью и цифрами);
- безусловное обязательство кредитной организации вернуть сумму, внесенную в депозит или на вклад, и выплатить причитающиеся проценты;
- дата востребования суммы по сертификату;
- ставка процента за пользование депозитом или вкладом;
- сумма причитающихся процентов (прописью и цифрами);
- ставка процента при досрочном предъявлении сертификата к оплате;
- наименование, местонахождение и корреспондентский счет кредитной организации, открытый в Банке России;
- наименование и местонахождение вкладчика – юридического лица и ФИО и паспортные данные вкладчика – физического лица;
- подписи двух лиц, уполномоченных банком на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью банка.

Отсутствие в тексте бланка сертификата какого-либо из обязательных реквизитов делает этот сертификат недействительным.

Права, удостоверенные сберегательным или депозитным сертификатом, передаются в порядке, установленном для ус-

тупки требований (цессии). Уступка требования по сертификату оформляется на оборотной стороне такого сертификата или на дополнительных листах (приложениях) к сертификату двусторонним соглашением лица, уступающего свои права (цедента), и лица, приобретающего эти права (цессионария).

При наступлении даты востребования вклада или депозита кредитная организация осуществляет платеж против предъявления сертификата и заявления владельца с указанием счета, на который должны быть зачислены средства. Средства от погашения депозитного сертификата могут направляться по заявлению владельца только на его корреспондентский, расчетный (текущий) счет. Для граждан платеж может производиться как путем перевода суммы на счет, так и наличными деньгами.

Процентные ставки по сертификатам устанавливаются уполномоченным органом кредитной организации. Проценты по первоначально установленной при выдаче сертификата ставке, причитающиеся владельцу по истечении срока обращения сертификата, выплачиваются кредитной организацией независимо от времени его покупки.

В случае досрочного предъявления сберегательного (депозитного) сертификата к оплате (если такая возможность предусмотрена условиями сертификата) кредитной организацией выплачивается сумма вклада и проценты, выплачиваемые по вкладам до востребования, если условиями сертификата не установлен иной размер процентов.

Кредитная организация, выпускающая сертификаты, должна утвердить *условия выпуска и обращения своих сертификатов*. Кредитная организация не вправе выдавать сберегательные и депозитные сертификаты до внесения Банком России информации о зарегистрированных условиях выдачи таких сертификатов в Реестр условий выпуска и обращения сберегательных и депозитных сертификатов кредитных организаций, ведение которого осуществляет Банк России.

*Можно выделить следующие основные этапы выпуска банками депозитных и сберегательных векселей:*

1. Разработка и утверждение условий выпуска и обращения сертификатов.

2. Направление документов на регистрацию в Банк России.

3. Регистрация условий выпуска и обращения сертификатов в Банк России.

4. Направление зарегистрированных условий с макетом сертификатов в Банк России.

5. Внесение сведений о выпуске в Реестр условий выпуска депозитных и сберегательных сертификатов кредитных организаций.

6. Уведомление кредитной организации о регистрации условий выпуска и обращения сертификатов.

Сберегательные сертификаты активно использовались в российской практике, начиная с 2012 года. На протяжении 4-х лет объемы этого рынка росли, достигнув своего пика в мае 2016 года (621 млрд руб.). Однако даже в то время их доля в структуре пассивов не превышала 0,8% (рис. 8.20).



**Рис. 8.20.** Динамика задолженности по выпущенным российскими банками сберегательным сертификатам в 2008-2018 гг., млрд руб.

Источник: Банк России. Обзоры банковского сектора.  
URL: <http://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/>

Наибольшие объемы выпуска сберегательных сертификатов (~ 90% рынка) приходились на ПАО «Сбербанк» и ПАО «ВТБ», которые выпускали сберегательные сертификаты на предъявителя. Они были популярны для клиентов, т.к. их можно было легко передать другому лицу.

Начиная с 2016 года спрос на этот инструмент начал снижаться. По мнению экспертов, причиной стали низкие ставки по сертификатам безусловного лидера ПАО «Сбербанк». Разница в ставках по обычным вкладам и сберегательным сертификатам на предъявителя (обязательства по ним не обеспечивались системой страхования вкладов) составляла менее 1%. В этих условиях вкладчики переориентировались на другие способы сбережения своих накоплений.

В 2018 году Сбербанк объявил о прекращении продажи сберегательных сертификатов, т.к. с 01.06.2018 г. был введен запрет на выпуск сертификатов на предъявителя. Уход с рынка крупнейшего эмитента привело к еще большему снижению размера задолженности по выпущенным банками сертификатам (151 млрд руб. по состоянию на 01.01.2019 г.).

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Что представляют собой пассивные операции коммерческого банка? Какие основные группы они в себя включают?
2. По каким критериям можно классифицировать пассивные операции коммерческого банка?
3. Что такое банковский мультипликатор и каков механизм его действия?
4. С помощью каких операций банки формируют собственный капитал?
5. Почему в условиях российской практики по мере уменьшения размера банка доля собственных средств в его пассивах обычно растет?
6. Какие этапы включает в себя процедура эмиссии акций банка?
7. Какие пассивные операции именуются депозитными?

8. Что такое фонд обязательных резервов? Каково его предназначение?

9. Какие обязательства российских банков относятся к числу резервируемых?

10. Какой вид ресурсов является в среднем дороже для банков: депозиты нефинансовых организаций или вклады физических лиц? Почему?

11. Какие задачи решают коммерческие банки, привлекая ресурсы на межбанковском рынке?

12. Почему межбанковские кредиты, несмотря на более высокую стоимость по сравнению с депозитами и вкладами, занимают достаточно большой удельный вес в структуре пассивов российских банков?

13. Какими факторами объясняется динамика размера задолженности кредитных организаций перед Банком России по межбанковским кредитам, ее удельный вес в структуре пассивов российских банков?

14. Какие пассивные операции по привлечению ресурсов от Банка России могут совершать российские кредитные организации?

15. Каковы особенности операции РЕПО? В чем их отличия от обычного межбанковского кредита под залог ценных бумаг?

16. В чем состоят особенности привлечения ресурсов путем выпуска облигаций?

17. Какие виды не эмиссионных долговых ценных бумаг вправе выпускать российские банки?

18. В чем состоит сходство и различия выпуска облигаций и выпуска векселей как инструментов привлечения ресурсов?

19. Каковы достоинства и недостатки выпуска банками векселей?

20. Что представляют собой депозитные и сберегательные сертификаты?

---

**9.1. Экономическое содержание и классификация активных операций банка**

---

**Понятия «активы» и «активные операции кредитных организаций»**

Чаще всего под активами понимается совокупность имущественных прав хозяйствующего субъекта, а под активами банков – собственные и привлеченные средства, размещенные в ссудные и другие активные операции кредитной организации.

Активные операции кредитных организаций – это размещение собственных и привлеченных средств банка с целью получения дохода. Такие операции учитываются на активных балансовых счетах. Они составляют существенную и определяющую часть операций кредитного учреждения. *По российскому законодательству к активным банковским операциям относятся:*

- ❖ кредитные, кассовые, валютные, операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями;
- ❖ выдача банковских гарантий и поручительств за третьих лиц, предусматривающих их исполнение в денежной форме;
- ❖ приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;

❖ доверительное управление денежными средствами и другим имуществом, лизинговые, факторинговые, форфейтинговые операции, вложения банка в ценные бумаги;

❖ другие операции.

### Классификация активных операций

Экономическое содержание активных операций кредитных организаций проявляется в их классификации. *В основу классификации могут быть положены следующие признаки:*

- ✦ вид операции;
- ✦ степень рисковости;
- ✦ характер размещения средств;
- ✦ уровень доходности;
- ✦ уровень ликвидности;
- ✦ валюта;
- ✦ срок;
- ✦ регулярность осуществления;
- ✦ движение денежных средств по счетам.

В зависимости от вида операции активные операции кредитных организаций делят на ссудные, расчетные, кассовые, инвестиционные и фондовые, комиссионные, гарантийные.

*Ссудные операции* – это операции по выдаче (предоставлению) средств заемщику на началах срочности, возвратности и платности.

*Согласно российскому законодательству к ссудным операциям приравниваются:*

- предоставление кредитов (займов), размещение депозитов, в том числе МБК (депозитов, займов), прочее размещение средств, включая размещение требований на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учет векселей;
- уплата кредитной организацией бенефициару сумм по банковским гарантиям, не взысканных с принципала;
- денежные требования кредитной организации по сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);

- требования кредитной организации по приобретенным по сделке правам (требованиям) (уступка требования);
- требования кредитной организации по приобретенным на вторичном рынке закладным;
- требования кредитной организации по сделкам продажи (покупки) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
- требования кредитной организации к плательщикам по оплаченным аккредитивам (в части непокрытых экспортных и импортных аккредитивов);
- сделки РЕПО (прямые и обратные);
- требования кредитной организации (лизингодателя) к лизингополучателю по операциям финансовой аренды (лизинга).

**Расчетные операции** – это операции по оплате со счетов клиентов их обязательств перед контрагентами.

**Кассовые операции** – это операции по выдаче наличных денег.

**Инвестиционные операции** – это операции по вложению кредитной организацией своих средств в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной коммерческой деятельности.

**Фондовые операции** – это операции с ценными бумагами (помимо инвестиционных) на организованном (биржевом) и неорганизованном рынках.

*К фондовым операциям относятся:*

– операции с векселями по покупке, опротестованию векселей, инкассированию, домицилированию, акцепту, индоссированию, выдаче вексельных поручений, хранению векселей и т.д.;

– операции с фондовыми бумагами, котирующимися на фондовых биржах, – дилерские и брокерские;

– операции с производными финансовыми инструментами.

**Комиссионными** называются операции, осуществляемые кредитными организациями по поручению, от имени и за

счет клиентов и приносящие доход в виде комиссионного вознаграждения.

К таким операциям относятся: операции по инкассированию дебиторской задолженности, переводные операции, торгово-комиссионные (покупка валюты, драгоценных камней и металлов и др.), доверительные операции, операции по предоставлению клиентам юридических и иных услуг.

**Гарантийные** операции – это операции по выдаче кредитной организацией гарантии или поручительства по уплате долга клиента третьему лицу при наступлении указанных в гарантии условий и приносящие комиссионный доход.

В зависимости *от степени рисковости* все активные операции подразделяют следующим образом: **стандартные** (степень риска – 0%), **нестандартные** (степень риска – 20%), **проблемные** (степень риска – 50%), **сомнительные** (степень риска – 100%), **безнадежные** (степень риска – 150%).

В соответствии с *характером размещения* средств выделяют первичные, вторичные и инвестиционные операции. **Первичные** операции предусматривают прямое размещение средств, например, выдача МБК; **вторичные** связаны с отчислениями банков в специальные фонды, например, в фонды обязательных резервов, в страховые фонды и пр.; **инвестиционные** – вложение средств банка в основные фонды, в инвестиционный портфель ценных бумаг, участие в деятельности других организаций.

По *уровню доходности* различают операции приносящие и неприносящие доход. **Приносящие доход** – это высокодоходные, низкодходные, приносящие стабильный или нестабильный доход; **неприносящие** – беспроцентные ссуды, векселя, выдача денежных средств, отчисления в обязательные резервы и пр.

Согласно *уровню ликвидности* активные операции подразделяют на операции, характеризующиеся мгновенной (кассовые операции), текущей (операции ссудные и расчетные, сроком до 30 дней) и долгосрочной ликвидностью, а также на неликвидные операции.

По *виду валюты* выделяют активные операции в рублях и иностранной валюте.

В зависимости *от срока* различают краткосрочные (на 1, 7, 30 дней, 3, 6, 9 и 12 месяцев), долгосрочные (свыше одного года, до трех лет, свыше трех лет) и бессрочные активные операции (до востребования).

По *регулярности осуществления* активные операции могут быть регулярными (постоянными или совершаемыми с определенной периодичностью) и иррегулярными (случайными, эпизодическими).

В зависимости *от движения денежных средств* по счетам активные операции подразделяют на связанные (балансовые) и не связанные с движением денежных средств по счетам (внебалансовые).

---

## 9.2. Структура активов банка

---

Под структурой активов понимается соотношение разных по качеству и экономическому содержанию статей (состава) актива баланса кредитной организации к балансовому итогу. Количественно измеренные и качественно оцененные банковские активы отражаются в одной из частей бухгалтерского баланса – активе.

Структура активов кредитной организации позволяет судить о составе и характере ее активных операций, ликвидности, прибыльности, рисковости, а также о связи между пассивными и активными операциями банка.

Если воспользоваться более крупной группировкой состава активов по основным видам банковской деятельности, то можно сделать следующие выводы относительно их структуры по видам операций: основное место в активных операциях кредитных организаций занимают кредитные, второе место - инвестиции в ценные бумаги, на третьем месте находятся кассовые активы; доля прочих активов обусловлена особенностями учета и включает в себя широкий спектр операций от вложений в основные фонды (здания и сооружения) до расчетных операций кредитных организа-

ций. Различия в структуре активов кредитных организаций во многом определяются национальными особенностями, в том числе спецификой банковского законодательства, бухгалтерского учета, и влиянием внешней среды.

Структура активов может представлять виды их размещения, отраслевую направленность отдельных вложений (например, кредитных), виды контрагентов и их направленность и др.

Структура активов может быть выражена в рублях и иностранной валюте и может показывать соотношение между этими операциями, естественно в последние годы доля валютных операций, особенно для банков с базовой лицензией постоянно снижается, в связи с предпринятыми санкциями и отключения многих российских банков от иностранных платежных систем.

Структура активов банков может показывать их прибыльность и доходность. В последнем случае учитывается доля активов, приносящих прямой доход, активов, приносящих косвенный доход и доля бездоходных активов.

Структуру активов банков также характеризуют доли активов, взвешенных с учетом риска, участвующих в расчете норматива Н1.0 активов, взвешенных с учетом риска, участвующих в расчете норматива Н1.1 и активов, взвешенных с учетом риска, участвующих в расчете норматива Н1.2

Структура активов может указывать в долях или процентах отдельных статей актива к итогу активов, или к итогу отдельных групп банковских операций. При этом может применяться сравнительный метод (при сравнении 2х и более банков) или динамический (для выявления тенденций в изменении структуры активов кредитной организации или банковской системы в целом).

В России существуют свои особенности формирования структуры активов или их отдельных групп кредитных организаций. В условиях быстро изменяющейся внешней среды и часто повторяющихся финансовых кризисов структура активов многих кредитных организаций неустойчива.

Несоответствие значений активов, подсчитанных по РСБУ и согласно требованиями МСФО, определили следующие причины:

1. Бухгалтерский баланс содержит множество статей, не являющихся по определению МСФО активами: например, средства в межфилиальных расчетах, а также еще сохраняющиеся разные подходы к формированию резервов на возможные потери.

2. Наиболее существенное различие заключается в порядке признания активов в учете и отчетности. Активы по МСФО представляют собой ресурсы, способные в будущем обеспечить определенную экономическую выгоду, в противном случае они являются не чем иным, как потенциальными убытками либо текущими эксплуатационными расходами, поэтому не должны классифицироваться в качестве активов, например, отдельные группы нематериальных активов.

Тем не менее, несмотря на то общее, что есть в составе и структуре активов кредитных организаций России и банков в других странах, каждая кредитная организация должна стремиться к созданию рациональной структуры активов, которая зависит, прежде всего, от качества активов и особенностей внешней среды.

---

### **9.3. Международная практика оценки качества банковских активов**

---

Качество активов кредитной организации определяется целесообразной структурой ее активов, диверсификацией активных операций, объемом рискованных активов, доходностью и прибыльностью активов, объемом критических и неполноценных активов, признаками изменчивости активов, ликвидностью, а также применяемыми методами оценки активов.

Для оценки качества активов в международной практике наибольшее распространение получил 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:*

- ✓ собственного анализа качества активов кредитной организации;

- ✓ независимой экспертизы специализированными банковскими рейтинговыми агентствами, например, Standard&Poor's (далее – S&P), Fitch IBCA, Moody's;

- ✓ оценке 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 применяют для оценки качества ссудных операций банка, индексный метод – для оценки качества кредитного, торгового и инвестиционного портфелей кредитных организаций. Балльный метод предполагает присвоение каждому оценочному показателю определенного балла. В итоге дается сводная балльная оценка, позволяющая отнести тот или иной банк к соответствующей группе по качеству активов.

Широко известна американская рейтинговая система КЭМЕЛ, дающая оценку качества активов (assets quality) с учетом требований ликвидности, доходности и рисковости активов. Рейтинговая система оценки качества активов включает в себя как одно из основных требований размер критических и неполноценных (некачественных) активов.

При расчете объема критических и неполноценных активов учитывают: взвешенный классификационный показатель; классификационные показатели и тренды (изменения).

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

Классификационные показатели и тренды (коэффициенты риска) определяют объем необходимых резервов по группе критических и неполноценных активов. Если рассчитанные на их основе резервы равны или превышают совокупный капитал банка, то данный банк относится к группе ненадежных. Однако отношение взвешенных классификаций к общему капиталу остается основным показателем, определяющим качество активов.

Рейтинг содержит пять типов оценок.

*Рейтинг 1 (сильный).* Обычно так оцениваются активы, когда общевзвешенные классификации не превышают 5% уровня совокупного капитала кредитной организации. Небольшое превышение 5% не противоречит рейтингу 1, если экономическое положение банка хорошее и руководство продемонстрировало свою способность эффективно справляться с проблемными активами. Но если рассматриваемый случай выходит за установленные рамки или существуют дополнительные проблемы концентрации инвестиций либо кредита, проблемы, связанные с большой долей «неработающих» активов и других «особо упомянутых» или с крупным инвестированием в фиксированные (постоянные) активы, то используется более низкий рейтинг, даже если взвешенные классификации не превышают 5% общего капитала.

*Рейтинг 2 (удовлетворительный).* При применении положительной или отрицательной оценки нужно руководствоваться теми же мотивами и инструкциями, что и ранее, но с учетом того, что взвешенные классификации не должны превышать 15% общего капитала.

*Рейтинг 3 (посредственный).* Необходимо руководствоваться указанными выше мотивами с учетом того, что взвешенные классификации не должны превышать 30% общего капитала.

*Рейтинг 4 (критический).* Учитывается то, что взвешенные классификации не должны превышать 50% общего капитала.

*Рейтинг 5 (неудовлетворительный)*. Так оцениваются активы, когда взвешенные классификации превышают 50% общего капитала.

Сравнение с другими банками должно быть корректным. Так, в США формируют около 25 групп сопоставимых по размерам активов кредитных организаций.

Базельский комитет по банковскому надзору регулярно пересматривает надзорные требования к активам кредитных организаций, взвешенным с учетом риска, к оценке рисков активных операций банков и размеру создаваемых резервов, к ликвидности активов, объему крупных кредитов, предоставленных клиентам, акционерам, инсайдерам, связанным с банком лицам, к размеру выданных гарантий и обязательств, коэффициенты крупных кредитных рисков и другие показатели. Соответствующие финансовые показатели определены в директивах Базельского комитета по банковскому надзору. Эти требования с небольшими изменениями учитываются в экономических нормативах деятельности российских кредитных организаций.

Собственный анализ качества активов кредитной организации кроме обязательных требований надзорных органов включает в себя необязательные направления анализа следующих показателей (финансовых коэффициентов) качества активов:

- объемы и удельные веса в общей сумме кредитного портфеля банка долго-, средне-, краткосрочных ссуд и ссуд до востребования, а также объемы и удельные веса ссуд по разным секторам экономики или отдельным заемщикам и по видам кредитов. Такой анализ можно детализировать, например, путем сопоставления краткосрочных кредитов по отдельным экономическим контрагентам и общей суммы краткосрочных ссуд;

- объем просроченной задолженности и ее отношение к общей сумме активов. То же в разрезе отдельных активных операций (ссудных, дебиторской задолженности и т.д.);

- предельная доля просроченной задолженности в активах, приносящих доход, которую банк может покрыть за счет чистой прибыли и резервов;

- показатель уровня активов с повышенным риском. К активам повышенного риска относятся ссуды 4-й и 5-й групп риска при их классификации, ценные бумаги, факторинг, лизинг, просроченная задолженность, превышение дебиторской задолженности над кредиторской, участие в деятельности других предприятий;

- уровень сомнительной и «потерянной» задолженности;

- соотношение между «работающими» и «неработающими» активами, нетто- и брутто-активами;

- соотношение нетто- и брутто-активов (свидетельствует о рисковости активов; очищенные от риска активы не должны составлять менее 0,65 и более 1). Отношение активов-нетто к активам-брутто дает также представление о рациональной структуре активов банка, которая зависит, прежде всего, от качества активов;

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

*К активам, не приносящим дохода* (неработающим активам), относятся: денежные средства, корреспондентские счета в других банках, фонды обязательных резервов, основные средства, нематериальные активы, дебиторы, средства в расчетах, использование средств бюджетных и внебюджетных фондов, финансирование капитальных вложений, капитальные затраты, текущие расходы, расходы будущих периодов, переоценка валютных средств и ценных бумаг, отвлеченные средства из прибыли, убытки отчетного года и прошлых лет.

*К активам, приносящим доход* (работающим активам), можно отнести: долго-, средне- и краткосрочные ссуды клиентам, банкам, населению, просроченную задолженность по

ссудам и процентам, факторинг, лизинг, участие в деятельности других предприятий, ценные бумаги, выданные гарантии.

Все показатели рассматриваются в динамике либо верхняя и нижняя границы устанавливаются самим банком при определении банковской политики. Также к собственному анализу банка относится большая часть показателей, используемых для анализа финансового состояния банка, рекомендованных ЦБ РФ. Названные показатели дают возможность проанализировать кредитную политику банка, рациональность структуры активов, степень риска активных операций и их воздействие на ликвидность, доходность и рентабельность банка.

---

#### **9.4. Качество активов российских банков**

---

Главные критерии оценки качества активов в российских банках присутствуют в основных нормативных документах Банка России: инструкции от 28 июня 2017 г. № 180-И «Об обязательных нормативах банков» (в ред. от 27 ноября 2018 г.) (вместе с Методикой расчета кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера, Методикой расчета кредитного риска по ПФИ, Методикой определения уровня рисков по синдицированным ссудам, Порядком расчета норматива максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков по сделкам, совершаемым на возвратной основе, Перечнем фондовых индексов, Методикой расчета риска изменения стоимости кредитного требования в результате ухудшения кредитного качества контрагента, Порядком распределения прибыли, Методикой расчета кредитного риска по вложениям банка в фонды, Методикой расчета кредитного риска по ПФИ в целях расчета норматива финансового рычага, Положении о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери от 23 октября 611-П,

Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» (утв. Банком России 28.06.2017 № 590-П) (ред. от 27.11.2018) (вместе с «Порядком оценки кредитного риска по портфелю (портфелям) однородных ссуд») – и содержат финансовые показатели, рассчитываемые в соответствии с нормативами Банка России с точки зрения ликвидности и риска активов.

### **Классификация активов кредитной организации с точки зрения ликвидности**

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

### **Классификация активов кредитной организации с точки зрения рисков**

С точки зрения рисков все активы кредитной организации классифицируются на пять групп по степени риска вложений и возможной потери части стоимости с присвоением каждой группе коэффициента риска.

Взвешивание активов по степени риска проводится путем умножения остатка средств на соответствующем балансовом счете (счетах) или их части на коэффициент риска (в процентах) и деления на 100.

Практически все банковские активы подвержены определенному риску. Степень риска своих активов банк должен определять и поддерживать на уровне, соответствующем установленному действующим законодательством и политике банка в этом отношении.

Особенность рейтинга Банка России состоит в его ориентации на своевременное выявление проблемных банков. Установив удельный вес каждой группы активов в их общей сумме и присвоив каждой группе коэффициент риска, можно определить степень риска в целом по банку.

В соответствии со стратегией развития банковского сектора страны на период до 2020 г. предусматривается дальнейший рост активов.

---

## 9.5. Менеджмент активов

---

Основными направлениями управления активами в кредитной организации являются:

- ❖ грамотное построение политики управления активами;
- ❖ создание полной и подробной методологической базы по управлению активными операциями;
- ❖ эффективное распределение должностных обязанностей и организации связей между структурными подразделениями, осуществляющими активные операции;
- ❖ организация управления рисками активных операций банка.

Политика управления активами кредитной организации должна включать в себя: управление структурой и качеством активов; методы оценки активов; приемы анализа активов; управление рисками активов.

К управлению структурой активов относится разработка внутренних нормативов структурных показателей (структурное отношение отдельных портфелей банка к итогу баланса; структура операций внутри каждого портфеля банка; структура внутри однородных операций конкретных портфелей банка, например кредитного), их анализ и соблюдение.

Управление качеством активов состоит из управления риском, ликвидностью, доходностью активов и установления оптимального соотношения между ними.

Методы оценки активов включают в себя метод балансовой стоимости, метод рыночной стоимости, смешанный метод и метод регламентаций.

Приемы анализа активов предполагают работу банковских аналитиков по внутренним методикам кредитной организации, предусматривающим расчет и анализ динамики финансовых показателей, структурных показателей, нормативных показателей, рассмотрение причин отклонений от заданных значений и принятие мер по их доведению до нужных значений.

Управление рисками активов состоит из управления рисками отдельных активных операций: кредитными, расчетными, рисками по корреспондентским счетам, валютными рисками по валютным активам, фондовым рискам, процентным, рискам по лизинговым операциям, рискам по факторинговым операциям, – а также совокупным риском по активным операциям банка.

Методологическая база по управлению активными операциями включает в себя необходимость разработки и соблюдения следующих документов:

- ✦ политика по управлению активами, в том числе по управлению кредитным, инвестиционным, торговым, валютным и другими портфелями банка;

- ✦ политика по управлению рисками активов, в том числе по управлению рисками каждого отдельного портфеля кредитной организации;

- ✦ порядок переоценки валютных операций и операций с ценными бумагами;

- ✦ порядок установления и контроля за соблюдением лимитов по активным операциям, в том числе по отдельным портфелям, по отдельным подразделениям банка; по отдельным операциям;

- ✦ порядок осуществления крупных активных операций в рамках их видов;

- ✦ порядок приостановки убыточных активных операций;

✚ положение об отделе управления рисками, в том числе по отдельным их видам;

✚ положение по контролю соблюдения внутренних документов и нормативных положений Банка России и др.

Эффективное распределение обязанностей связано с организацией рабочих мест, созданием должностных инструкций и разработкой схем документооборота и взаимодействия различных служб и отделов, созданием службы координации и мониторинга создаваемых внутренних документов и их движения.

Организация управления рисками активных операций банка связана с разработкой методов своевременного выявления рисков по отдельным портфелям и совокупного риска, созданием эффективных методик оценки, прогнозирования и мониторинга рисков активных операций, а также выполнением при необходимости сценариев стресс-тестирования и минимизации рисков. Также следует учитывать сопутствующие каждой активной операции дополнительные риски, например, технологические, информационные, безопасности, хакерские и другие и включать их в методики по управлению рисками активных операций.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Что понимается под активами кредитной организации?

2. Чем активные операции отличаются от активов банка?

3. Каков состав и структура активов кредитной организации? Охарактеризуйте их.

4. Чем состав и структура активов российских банков отличаются от состава и структуры активов банков других стран?

5. Каковы особенности формирования активов в кредитных организациях России?

6. Чем состав и структура активов российских банков, рассчитанная в соответствии с российскими стандартами,

отличается от состава и структуры активов российских банков, рассчитанной в соответствии с требованиями МСФО?

7. Какие основные финансовые показатели характеризуют качество активов российских банков?

8. Каковы основные направления управления активами кредитной организации?

---

### Задания для самостоятельного решения

---

По данным отчетности – баланса, отчета о прибылях и убытках и о движении капитала банка:

1) определите рациональность структуры активов банка и ее проблемы;

2) предложите мероприятия по ее изменению;

3) определите соотношение между отдельными портфелями банка;

4) рассчитайте доходность активов в целом и по отдельным видам операций;

5) определите риски по активам банка, по кредитному портфелю.

### Бухгалтерский баланс (публикуемая форма) по состоянию на 1 января, тыс. руб.

Номер п/п	Наименование статьи	Данные на отчетную дату
1	2	3
I	АКТИВЫ	
1	Денежные средства	1 876 040
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	17 802 611
2.1	Обязательные резервы	1 807 360
3	Средства в кредитных организациях	2 521 637
4	Чистые вложения в торговые ценные бумаги	12 185 874
5	Чистая ссудная задолженность	116 822 129
6	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0

7	Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7 342 236
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	817 521
9	Требования по получению процентов	237 525
10	Прочие активы	3 496 069
11	Всего активов	163 101 642
II	ПАССИВЫ	
12	Кредиты Центрального банка Российской Федерации	0
13	Средства кредитных организаций	39 621 335
14	Средства клиентов (некредитных организаций)	101 212 044
14.1	Вклады физических лиц	8 316 282
15	Выпущенные долговые обязательства	7 023 385
16	Обязательства по уплате процентов	545 797
17	Прочие обязательства	3 552 695
18	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон	442 712
19	Всего обязательств	152 397 968
III	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ	
20	Средства акционеров (участников)	1 100 000
20.1	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	1 074 975
20.2	Зарегистрированные привилегированные акции	25 025
20.3	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	0
21	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0
22	Эмиссионный доход	6 713 150
23	Переоценка основных средств	470
24	Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства (капитал)	702 090
25	Фонды и неиспользованная прибыль прошлых лет в распоряжении кредитной организации (непогашенные убытки прошлых лет)	1 209 666

26	Прибыль к распределению (убыток) за отчетный период	2 382 478
27	Всего источников собственных средств	10 703 674
28	Всего пассивов	163 101 642
IV	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
29	Безотзывные обязательства кредитной организации	167 577 964
30	Гарантии, выданные кредитной организацией	11 188 457
V	СЧЕТА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ	
	АКТИВНЫЕ СЧЕТА	
1	Касса	0
2	Ценные бумаги в управлении	583 579
3	Драгоценные металлы	0
4	Кредиты предоставленные	0
5	Средства, использованные на другие цели	0
6	Расчеты по доверительному управлению	677
7	Уплаченный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	405
8	Текущие счета	28 624
9	Расходы по доверительному управлению	0
10	Убыток по доверительному управлению	823
	ПАССИВНЫЕ СЧЕТА	0
11	Капитал в управлении	419 383
12	Расчеты по доверительному управлению	0
13	Полученный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	0
14	Доходы от доверительного управления	0
15	Прибыль по доверительному управлению	194 725

**Отчет о прибылях и убытках за отчетный период, тыс. руб.**

Номер п/п	Наименование статьи	Данные за отчетный период
1	2	3
	Проценты полученные и аналогичные доходы от:	
1	Размещения средств в кредитных организациях	716 162
2	Ссуд, предоставленных клиентам (некредитным организациям)	6 333 241
3	Оказание услуг по финансовой аренде (лизингу)	0
4	Ценных бумаг с фиксированным доходом	905 177
5	Других источников	13 051
6	Всего процентов полученных и аналогичных доходов	7 967 631
	Проценты уплаченные и аналогичные расходы по:	
7	Привлеченным средствам кредитных организаций	1 828 124
8	Привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций)	1 117 861
9	Выпущенным долговым обязательствам	1 003 789
10	Всего процентов уплаченных и аналогичных расходов	3 949 774
11	Чистые процентные и аналогичные доходы	4 017 857
12	Чистые доходы от операций с ценными бумагами	944 939
13	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	-444 889
14	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами и прочими финансовыми инструментами	151 416
15	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	-831 655
16	Комиссионные доходы	1 363 274
17	Комиссионные расходы	488 712
18	Чистые доходы от разовых операций	243 524
19	Прочие чистые операционные доходы	822 366

20	Административно-управленческие расходы	2 832 451
21	Резервы на возможные потери	432 607
22	Прибыль до налогообложения	3 378 276
23	Начисленные налоги (включая налог на прибыль)	995 798
24	Прибыль за отчетный период	2 382 478

**Отчет об уровне достаточности капитала,  
величине резервов на покрытие сомнительных  
ссуд и иных активов на 1 января**

Номер п/п	Наименование показателя	Данные на отчетную дату
1	2	3
1	Собственные средства (капитал), тыс. руб.	13 318 121
2	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала), %	12,6
3	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала), %	10
4	Расчетный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс. руб.	12 382 569
5	Фактически сформированный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс. руб.	12 382 569
6	Расчетный резерв на возможные потери, тыс. руб.	20 237
7	Фактически сформированный резерв на возможные потери, тыс. руб.	20 237

---

### 10.1. Роль безналичных расчетов в банковской деятельности, основные понятия и принципы их организации

---

Экономические процессы в любой стране опосредуются платежным оборотом, который осуществляется как в наличной, так и в безналичной формах.

Отмечая большую роль платежной системы для экономики страны эксперты ведущих западных стран выделяют ее среди четырех критически важных, с точки зрения жизнеспособности государства, систем, нарушение функционирования которых неизбежно приведет к катастрофическим последствиям (наряду с атомными объектами, водоснабжением, энергообеспечением).<sup>80</sup> Не без основания можно предположить, что она представляет собой синтез кровеносной и нервной систем экономики страны, и любые нарушения ее работы чреваты мгновенной потерей государственной управляемости и наступления всеобщей паники.

В самом упрощенном виде платежная система представляет собой совокупность законодательно регулируемых элементов, обеспечивающих выполнение долговых обязательств, возникающих в процессе экономической деятельности.

---

<sup>80</sup> Рудакова Ю. Центробанк не знает «утечек»// Российская газета. 2013. 28 января.

Кругооборот товаров и денег, совершаемый на базе платежной системы, является неотъемлемой частью современной экономической системы, поэтому не удивительно, что операции коммерческих банков по расчетно-кассовому обслуживанию клиентов занимают центральное место в их деятельности, по своей совокупности формируя устойчивые потоки безналичных платежей от покупателей к поставщикам, от налогоплательщиков – в бюджет и во внебюджетные фонды, и т.п. Соответствующие комиссии составляют существенную часть доходов кредитных организаций. Так, за 2017 г., чистый комиссионный доход составил 22% от общего чистого дохода коммерческих банков, что на 20% больше, чем в 2016 г. (в большей своей части в чистый комиссионный доход входят различные комиссии за расчетно-кассовое обслуживание).<sup>81</sup>

Формирование новой отрасли экономики страны – платежной индустрии, создает новые возможности развития не только для финансовых структур, но и их клиентов.

Современная практика, однако, показывает, что дальнейшее проникновение инноваций может пошатнуть платежный бизнес традиционных банков, доля которого по экспертным оценкам может сократиться на 40%. Как отмечают некоторые эксперты, место банков могут занять технологические компании, которые смогут лучше удовлетворить все потребности клиентов на этом рынке. В настоящее время альтернативные платежные сервисы - мессенджеры, телекомы, соцсети и т. д. – вынуждены сотрудничать с кредитными организациями в силу необходимости наличия банковской лицензии для осуществления платежей в соответствии с законодательством. Однако в будущем банки, которые не смогут выстроить вокруг себя гибкую систему из разных каналов связи, будут вынуждены платить телекоммуникационным компаниям за такие каналы связи, или выполнять банковские операции для таких компаний без прямого взаимодействия с клиентами. Все это может привести к сокращению доли и влияния традиционных банков на рынке платежных услуг.

---

<sup>81</sup> Официальный сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Content/Document/File/48160/bsr\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Content/Document/File/48160/bsr_2017.pdf) (Дата обращения 03.01.2019).

Считается, что это является главной причиной пристального внимания со стороны как менеджмента кредитных организаций, так и со стороны регулятора к организации платежного бизнеса в коммерческом банке.

### **Основные понятия организации безналичных расчетов**

Термин «безналичные расчеты» в российских и зарубежных источниках связан с двумя понятиями:

- Расчеты – settlement (англ.) – 1) обмен информацией между плательщиком и получателем денег, а также финансовыми посредниками о порядке и способах погашения обязательств; 2) процесс урегулирования взаимных расчетных претензий.

- Платеж – payment – как 1) безотзывная и безусловная передача денег плательщиком получателю, завершающая процесс расчетов; 2) акт, которым хозяйствующий субъект освобождается от долга.

*Субъектами расчетных взаимоотношений* выступают предприятия нефинансового сектора, население, относящееся к личному сектору, и организации финансового сектора.

Важное значение имеет взаимосвязь проведения расчетов с различными субъектами, в частности, влияние расчетов в нефинансовом секторе на всю систему в целом. История не раз свидетельствовала о важности выполнения обязательств по платежам между контрагентами для предотвращения возникновения платежного и системного экономического кризисов (1996 г., 1998 г., 2004 г., 2008 г.).

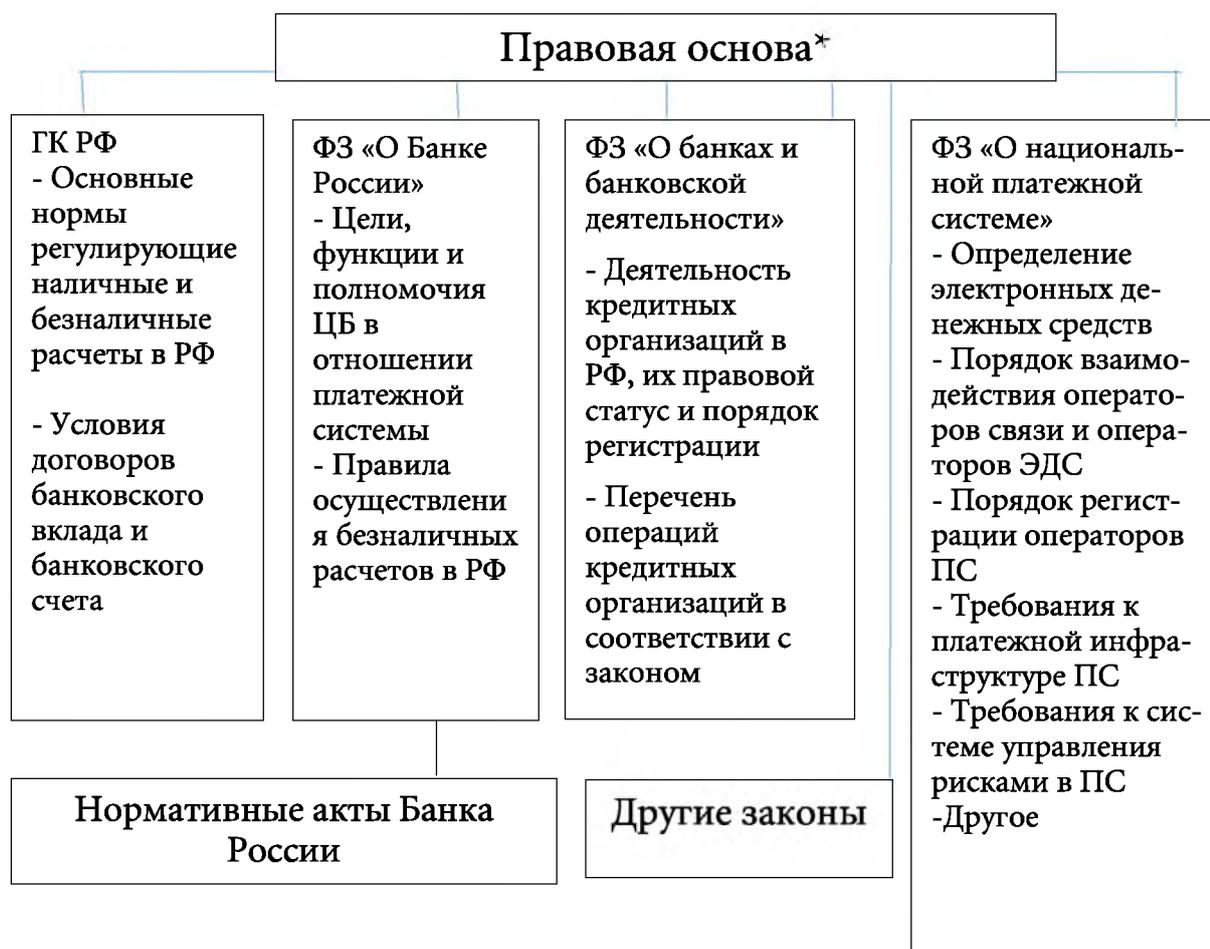
*К объектам расчетов* относят платежи по товарным операциям, по нетоварным операциям, взносы в бюджет и внебюджетные фонды, и др.

Основополагающее значение для платежного бизнеса коммерческого банка имеют **принципы организации безналичных расчетов.**

1. *Первый принцип определяет правовой регламент осуществления расчетов и платежей.* По сути, каждое действие, каждый шаг в проведении расчетов, начиная от составления платежного документа и заканчивая подтверждением плате-

жа, строго регламентирован. Это связано с колоссальными суммами денежных средств, вовлекаемых в платежный оборот, во много раз превышающих объем ВВП страны. Так, объем ВВП России в 2017 г. составил 92,8 трлн. руб.,<sup>82</sup> в то время как объем платежей только через платежную систему Банка России составил в том же году 1440 трлн. руб.<sup>83</sup>

В схематичном виде основная правовая база организации расчетных операций представлена на рис.10.1.



\* Полные названия всех документов приведены ниже.

**Рис. 10.1. Схематичное представление основных правовых документов, определяющих организацию и проведение расчетных операций**

<sup>82</sup> Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики: <http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstatmain/rosstat/ru/statistics/accounts/#> (Дата обращения 03.12.2019).

<sup>83</sup> Официальный сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar_2017.pdf) (Дата обращения 03.12.2019).

Основы организации и проведения расчетов в России определены Гражданским кодексом Российской Федерации. В соответствии со ст. 861 расчеты с участием граждан, не связанные с осуществлением ими предпринимательской деятельности, могут производиться наличными деньгами без ограничения суммы или в безналичном порядке. Расчеты между юридическими лицами, а также расчеты с участием граждан, связанные с осуществлением ими предпринимательской деятельности, производятся в безналичном порядке и наличными деньгами, если иное не установлено законом.

В Гражданском кодексе Российской Федерации определены условия договоров банковского вклада и банковского счета, включая очередность списания денежных средств со счета при недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований (приоритетность исполнения в зависимости от типа платежа, сроки проведения операций по счету, формы расчетов и ответственность участников за проведение платежа).

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (с изменениями и дополнениями) устанавливает цели, функции и полномочия Банка России в отношении платежных систем, а также правила осуществления расчетов в Российской Федерации.

Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 29.12.2015) «О банках и банковской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2016) регулируется деятельность кредитных организаций в России, устанавливается их правовой статус и порядок регистрации. В составе перечня операций, которые могут выполнять кредитные организации при наличии у них лицензии Банка России, включены, в том числе, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц; осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам.

В соответствии с Федеральным законом от 27 июня 2011г. № 161 ФЗ «О национальной платежной системе» (с из-

менениями и дополнениями) (далее Закон о НПС) расчетные операции осуществляются как правило в рамках платежной системы в форме перевода денежных средств.

Указанный закон устанавливает единые правила: регистрации, функционирования платежных систем, управления рисками, надзора и наблюдения, а также единые предъявляемые требования к операторам разного рода (и прежде всего, главному из них – оператору платежной системы), участникам, пользователям.

Во исполнение Закона о НПС подготовлено Банком России более ста нормативных и иных документов. Важнейшими из них являются следующие (с изменениями и дополнениями): Инструкция от 30 мая 2014 г. № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов», Положение от 09 июня 2012 г. № 382-П «О требованиях к обеспечению защиты информации при осуществлении переводов денежных средств и о порядке осуществления Банком России контроля за соблюдением требований к обеспечению защиты информации при осуществлении переводов денежных средств», Положение от 19 июня 2012 г. № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств» (в ред. Указания Банка России от 29.10.2018 № 4949-У), Положение от 6 июля 2017 г. № 595-П «Положение о платежной системе Банка России» (в ред. Указания Банка России от 29.10.2018 № 4949-У) и ряд других.

Помимо выше рассмотренного основополагающего Закона о НПС немаловажную роль для осуществления расчетных операций играют следующие нижеперечисленные действующие Федеральные законы (с изменениями и дополнениями):

- от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»;
- от 27 июля 2006 № 152-ФЗ «О персональных данных»;
- от 06 апреля 2011г. № 63 ФЗ «Об электронной подписи».

Операционная деятельность кредитных организаций регулируется также такими положениями как:

➤ Положение от 27 февраля 2017 г. № 579-П «Положение о плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения;

➤ Положение от 15 октября 2015 г. № 499-П «Положение об идентификации кредитными организациями клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей и бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

*2. Второй принцип организации безналичных расчетов – их осуществление по счетам кредитных и других специализированных организаций.* Наличие счетов как у получателя, так и плательщика в кредитных и других специализированных организациях – необходимая предпосылка проведения расчетов. При осуществлении переводов без открытия счета необходимым условием трансакций является наличие счетов у операторов платежных систем.

Организации, имеющие право представлять платежные услуги в соответствии с Законом о НПС:

✓ ФГУП «Почта России» (почтовые переводы денежных средств);

✓ Кредитные организации;

✓ Банки (платежи через Платежную систему Банка России, по корреспондентским счетам, через расчетные НКО, внутри банка);

✓ Расчетные небанковские кредитные организации (осуществление платежей);

✓ Платежные агенты и банковские платежные агенты (платежи физических лиц различного назначения).

Клиентами банка могут являться юридические лица, физические лица, индивидуальные предприниматели, физические лица, занимающиеся частной практикой в порядке, установленном законодательством Российской Федерации (табл. 10.1).

Таблица 10.1

## Виды счетов, открываемых банками

Виды счетов	Назначение счетов
Текущие	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются физическим лицам для совершения операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой</li> </ul>
Расчетные	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимся в установленном законодательством Российской Федерации порядке частной практикой, для совершения операций, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой</li> <li>Открываются представительствам кредитных организаций, а также некоммерческим организациям для совершения операций, связанных с достижением целей, для которых некоммерческие организации созданы</li> </ul>
Бюджетные	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются в случаях, установленных законодательством Российской Федерации, юридическим лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов бюджетной системы Российской Федерации</li> </ul>
Корреспондентские	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются кредитным организациям, а также иным организациям в соответствии с законодательством Российской Федерации или международным договором</li> </ul>
Корреспондентские субсчета	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются филиалам кредитных организаций</li> </ul>
Счета доверительного управления	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются доверительному управляющему для осуществления операций, связанных с деятельностью по доверительному управлению</li> </ul>
Специальные банковские счета	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются юридическим лицам, физическим лицам, индивидуальным предпринимателям, физическим лицам, занимающимся в установленном законодательством Российской Федерации</li> </ul>

	Федерации порядке частной практикой, в случаях и в порядке, установленных законодательством Российской Федерации для осуществления предусмотренных им операций соответствующего вида
Депозитные счета судов, подразделений службы судебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются соответственно судам, подразделениям службы судебных приставов, правоохранительным органам, нотариусам для зачисления денежных средств, поступающих во временное распоряжение, при осуществлении ими установленной законодательством Российской Федерации деятельности и в установленных законодательством Российской Федерации случаях</li> </ul>
Счета по вкладам (депозитам)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Открываются соответственно физическим и юридическим лицам для учета денежных средств, размещаемых в банках с целью получения доходов в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств</li> </ul>

Виды банковских счетов, их порядок открытия и закрытия кредитными организациями и их филиалами устанавливается Инструкцией Банка России от 30 мая 2014 г. № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов» (с изменениями и дополнениями).

Для понимания порядка осуществления переводов важно уяснить экономическое содержание корреспондентского счета банка. Корреспондентский счет - счет одного банка, открытый в подразделении Банка России или в другом банке на основе заключенного между ними договора корреспондентского счета. Корреспондентский счет, открытый в подразделении Банка России представляет собой разновидность текущего счета до востребования, он, по существу, выполняет те же функции, что и расчетный счет предприятия, но с учетом специфики деятельности банка. На этом счете, временно аккумулируются привлеченные средства от клиентов, а также средства самих банков.

Корреспондентские отношения между банками также сопровождаются открытием корреспондентских счетов на взаимной основе или в одностороннем порядке (например, у крупного банка) с целью взаимного выполнения различных операций, в первую очередь, переводов. Банки, устанавливающие такие отношения называются банками – корреспондентами.

Открываемые после заключения между банками договора корреспондентские счета подразделяются на счета «НОСТРО» и счета «ЛОРО». Счет «НОСТРО» - счет, открытый одним банком в другом банке, и отражаемый в первом банке в активе его баланса. Этот же счет во втором банке – счет «ЛОРО», отражаемый во втором банке в пассиве его баланса.

**3. Третий принцип – поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей.** Все плательщики должны планировать поступления, списания средств со счетов, а также иметь возможность получения недостающих ресурсов путем получения кредитов или продажи активов с целью своевременного выполнения своих обязательств.

**4. Четвертый принцип – наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж.** Распоряжение владельца счета на списание средств (платежное поручение, простой вексель, чек) или специальный акцепт документов, выписанных получателями средств (платежное требование, переводной вексель) позволяют обеспечить выполнение данного принципа.

Вместе с тем, законодательством в России предусмотрены случаи бесспорного списания средств: недоимок по налогам и другим обязательным платежам; на основе исполнительных листов, выданных судами; некоторых штрафов по распоряжениям взыскателей, и ряда других.

**5. Принцип срочности платежа.** Своевременное и полное выполнение платежных обязательств необходимо для поддержания кругооборота средств и стабильного функционирования хозяйственных субъектов и экономики в целом. Подробное толкование срока платежа, его начала и оконча-

ния (включая нерабочий день), порядок совершения действий в последний день срока даны в первой части ГК РФ (ст. 190-195).

**6. Принцип контроля за проведением расчетов**, осуществляемых банками, которые выступают посредниками между продавцами и покупателями, налоговыми органами, населением, бюджетом, внебюджетными фондами. Все виды контроля (предварительный, текущий, последующий, внешний и внутренний) направлены на соблюдение установленных правил расчетов между субъектами экономики.

Банки вправе отказать в выполнении распоряжения клиента о совершении операции, по которой не представлены документы, необходимые для фиксирования необходимой для контроля информации, а также в случае, если в результате реализации правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма у работников организации, осуществляющей операции с денежными средствами или иным имуществом, возникают подозрения, что операция совершается в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма.

*Кредитные организации обязаны уделять особое внимание операциям клиентов в следующих случаях:*

- ❖ запутанный или необычный характер сделки, не имеющей очевидного экономического смысла или очевидной законной цели;

- ❖ несоответствие сделки целям деятельности организации, установленным учредительными документами этой организации;

- ❖ выявление неоднократного совершения операций или сделок, характер которых дает основание полагать, что целью их осуществления является уклонение от процедур обязательного контроля, предусмотренных настоящим Федеральным законом;

❖ совершение операции, сделки клиентом, в отношении которого уполномоченным органом в организацию направлен либо ранее направлялся специальный запрос;

❖ отказ клиента от совершения разовой операции, в отношении которой у работников организации возникают подозрения, что указанная операция осуществляется в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма;

❖ иные обстоятельства, дающие основание полагать, что сделки осуществляются в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма.

Согласно данного принципа, кредитная организация, в которой открыт банковский счет плательщика, при осуществлении безналичных расчетов по поручению плательщика на всех этапах их проведения, обязана обеспечить контроль за наличием, полнотой, передачей и хранением максимально полной информации о плательщиках (как физических лицах, так и юридических лицах) с учетом требований Банка России, изложенных в Положении Банка России от 15.10.2015 № 499 П.<sup>84</sup>

**7. Принцип имущественной ответственности** за несоблюдением договорных условий позволяет возместить причиненные убытки и ослабить негативные последствия для участников расчетов. Государственные акты, нормативные документы Банка России направлены в современных условиях на обеспечение соблюдения всеми хозяйственными субъектами требуемых правил и своевременное взыскание соответствующих штрафов за нарушение сроков платежей или других ошибок.

---

<sup>84</sup> При отсутствии в расчетном или ином документе, содержащем поручение плательщика, или неполучении иным способом информации о физическом лице (фамилии, имени, отчестве (если иное не вытекает из закона или национального обычая) и адресе места жительства (регистрации) или места пребывания), а также информации о юридическом лице (наименовании и адресе места нахождения) кредитная организация, в которой открыт банковский счет плательщика, обязана отказать в выполнении поручения плательщика.

## 10.2. Формы безналичных расчетов и платежные инструменты

Закон о НПС предусматривает следующие формы безналичных расчетов: расчеты платежными поручениями, расчеты инкассовыми поручениями, расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование), расчеты в форме перевода электронных денежных средств (рис. 10.2).

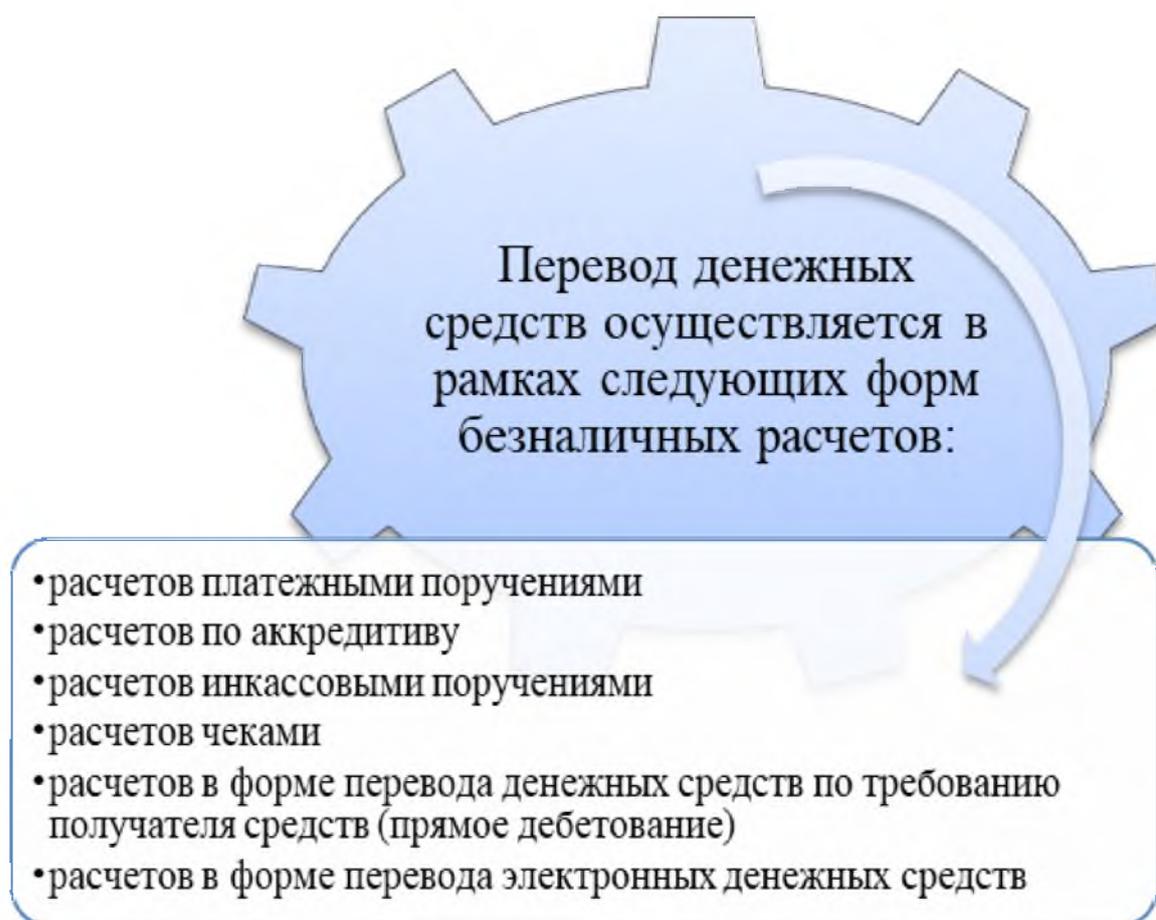


Рис. 10.2. Формы безналичных расчетов в Российской Федерации<sup>85</sup>

Основным нормативным документом Банка России, который определяет и конкретизирует основные требования к организации банковской деятельности по осуществлению

<sup>85</sup> Официальный сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar_2017.pdf) (Дата обращения 03.01.2019).

переводов денежных средств и применение различных форм расчетов, является Положение Банка России «О правилах осуществления перевода денежных средств» от 19 июня 2012 г. № 383-П (с изменениями и дополнениями), (далее Положение Банка России № 383 П).

Данное положение устанавливает требования к реквизитам, форме, виду документов для осуществления переводов. Формы безналичных расчетов избираются плательщиками, получателями средств самостоятельно и могут предусматриваться договорами, заключаемыми ими со своими контрагентами. Условие о расчетах в договоре является одним из наиболее значимых.

Преобладающей формой безналичных расчетов, как следует из табл. 10.2.2, является форма расчетов платежными поручениями, на которую приходится около 98 % всего объема платежей.<sup>86</sup>

*Платежное поручение* – это распоряжение владельца счета (плательщика) банку, в котором открыт его счет, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств в соответствующем банке.

При расчетах платежными поручениями банк плательщика обязуется осуществить перевод денежных средств по банковскому счету плательщика или без открытия банковского счета плательщика – физического лица получателю средств, указанному в распоряжении плательщика.

Платежное поручение составляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде, на бумажном носителе и действительно в течение 10 календарных дней со дня, следующего за днем его составления.

---

<sup>86</sup> Официальный сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar_2017.pdf) (Дата обращения 03.01.2019).

Таблица 10.2

Структура платежей, проведенных через кредитные организации (по платежным инструментам)<sup>87</sup>

		Всего	в том числе с использованием:												
			%	платежных поручений	%	платежных требований, инкассовых поручений	%	аккредитивов	%	чеков	%	банковских ордеров**	%	поручений на перевод без открытия банковского счета***	
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
9 месяцев 2018 года	количество, млн. ед.	3 123,9	100,0	1 277,0	41%	99,0	3%	0,28	0%	0,00	0%	1 174,3	38%	573,3	18%
	объем, млрд. руб.	439 614,3	100,0	429 645,9	98%	1 422,9	0%	1 112,2	0%	0,00	0%	5 151,9	1%	2 281,5	1%
2017 год	количество, млн. ед.	4 044,3	100,0	1 563,1	39%	104,9	3%	0,27	0%	0,00	0%	1 475,3	36%	900,7	22%
	объем, млрд. руб.	547 210,6	100,0	531 623,7	97%	2 009,3	0%	1 081,2	0%	0,00	0%	9 124,6	2%	3 371,8	1%
2016 год	количество, млн. ед.	4 369,0	100,0	1 494,6	34%	92,4	2%	0,20	0%	0,00	0%	1 747,0	40%	1 034,8	24%
	объем, млрд. руб.	523 110,1	100,0	508 630,4	97%	2 242,7	0%	775,3	0%	0,00	0%	7 848,3	2%	3 613,4	1%
2015 год	количество, млн. ед.	4 498,9	100,0	1 423,8	32%	77,4	2%	0,12	0%	0,00	0%	1 855,8	41%	1 141,8	25%
	объем, млрд. руб.	530 971,4	100,0	516 963,3	97%	1 933,0	0%	440,0	0%	0,00	0%	7 535,0	1%	4 100,0	1%
2014 год	количество, млн. ед.	4 627,4	100,0	1 389,4	30%	84,6	2%	0,12	0%	0,00	0%	1 895,4	41%	1 257,9	27%
	объем, млрд. руб.	532 776,1	100,0	519 514,7	98%	1 843,0	0%	494,4	0%	0,04	0%	6 571,1	1%	4 352,8	1%
2013 год	количество, млн. ед.	4 436,2	100,0	1 338,8	30%	84,8	2%	0,10	0%	0,00	0%	1 711,5	39%	1 301,0	29%
	объем, млрд. руб.	457 045,9	100,0	445 424,1	97%	1 553,9	0%	355,9	0%	0,06	0%	5 443,9	1%	4 268,1	1%
2012 год	количество, млн. ед.	4 039,5	100,0	1 263,0	31%	82,1	2%	0,07	0%	0,00	0%	1 458,5	36%	1 235,9	31%
	объем, млрд. руб.	399 446,0	100,0	388 812,6	97%	1 299,9	0%	252,8	0%	0,17	0%	4 987,5	1%	4 093,0	1%
2011 год	количество, млн. ед.	3 695,9	100,0	1 222,3	33%	118,0	3%	0,05	0%	0,00	0%	1 076,1	29%	1 279,5	35%
	объем, млрд. руб.	364 364,0	100,0	353 512,5	97%	1 439,3	0%	163,7	0%	0,52	0%	5 574,0	2%	3 674,0	1%
2010 год	количество, млн. ед.	3 561,1	100,0	1 116,3	31%	136,7	4%	0,05	0%	0,01	0%	971,6	27%	1 336,5	38%
	объем, млрд. руб.	318 188,5	100,0	308 642,2	97%	1 330,1	0%	112,1	0%	2,15	0%	4 927,4	2%	3 174,6	1%

\* В российских рублях.

Включены собственные платежи кредитных организаций, а также платежи их клиентов (юридических лиц- некредитных организаций и физических лиц).

\*\* До I квартала 2010 года включались платежи с использованием мемориальных ордеров.

\*\*\* Не включаются операции с использованием электронны средств платежа для перевода электронных денежных средств .

<sup>87</sup> Официальный сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar_2017.pdf) (Дата обращения 03.01.2019).

Таблица 10.3

## Документооборот при расчетах платежными поручениями

Участники расчетной операции	Последовательность проведения расчетной операции
Поставщик (получатель средств)	Отгружает товары и пересылает отгрузочные товары плательщику
Плательщик	Если отгруженные товары соответствуют условиям договора, составляет платежное поручение, указав в нем необходимые реквизиты, и в установленный срок (в течение 10 дней со дня выписки) представляет поручение в обслуживающий его банк
Банк плательщика	После проверки правильности оформления платежного поручения и срока его действия списывает со счета плательщика указанную в поручении сумму и перечисляет ее в банк получателя средств
Банк поставщика	Зачисляет перечисленную сумму на счет получателя средств и уведомляет его о поступлении платежа

*Аккредитив* – (от лат. «accredo» – доверяю) – письменное поручение одного кредитного учреждения другому о выплате определенной суммы физическому или юридическому лицу при выполнении указанных в аккредитиве условий.

Действующая практика предусматривает следующие виды аккредитивов: покрытые (депонированные) или непокрытые (гарантированные); отзывные и безотзывные.

Покрытие означает предварительное предоставление в распоряжение банка-корреспондента средств (покрытия) в сумме аккредитива на срок действия обязательств с условием возможного использования этих средств для выплат по аккредитиву.

Банк-эмитент может без предварительного согласия с поставщиком аннулировать *отзывный* аккредитив. Безотзывный аккредитив не может быть изменен или аннулирован без согласия поставщика.

Таблица 10.4

## Документооборот при расчетах покрытыми аккредитивами

Участники расчетной операции		Последовательность проведения расчетной операции
Открытие аккредитива	Плательщик	Оформляет заявление об открытии аккредитива на бланке установленной формы (условия аккредитива, указанные в заявлении, должны соответствовать условиям договора, заключенного между ним и бенефициаром). Представляет заявление в обслуживающий банк (банк эмитента)
	Банк - эмитент	Принимает аккредитив к исполнению, учитывает его на внебалансовом счете, перечисляет сумму аккредитива со счета плательщика на отдельный балансовый счет в банке поставщика вместе с заявлением об открытии аккредитива
	Банк поставщика (бенефициара)-исполняющий банк	Проверив, относится ли аккредитив к его клиенту, зачисляет средства на отдельный счет, выдает заявление об открытии аккредитива бенефициару не позднее следующего рабочего дня после его поступления в банк
Расчет аккредитивом	Поставщик (бенефициар)	Отгружает товар и представляет в обслуживающий его банк реестр счетов (на бланке ) вместе с товарно-транспортными и другими документами, предусмотренными условиями аккредитива
	Банк бенефициара	Проверяет правильность оформления реестра счетов, комплектность документов, их соответствие условиям аккредитива, а также наличие надписи об акцепте, если это предусмотрено условиями аккредитива, переводит

		необходимую сумму со специального счета на расчетный счет поставщика, отсылает подтверждение об оплате в банк – эмитент. Срок проверки документов не должен превышать пяти рабочих дней, следующих за днем получения документов
	Банк-эмитент	Закрывает аккредитив, закрывает внебалансовый счет, полностью или частично

В международной практике преобладают непокрытые аккредитивы, когда банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с открытого у него корреспондентского счета в пределах суммы аккредитива. Открытие непокрытого аккредитива относится к гарантийным операциям и требует оценки кредитного риска клиента.

Аккредитивная форма расчетов – наиболее сложная и дорогостоящая, требует специальных знаний и структурирования для различных клиентских сегментов.

Пересылка аккредитива, изменений условий аккредитива, заявлений, уведомлений, извещений и иной обмен информацией по аккредитиву могут осуществляться в электронном виде или на бумажном носителе с использованием любых средств связи, позволяющих достоверно установить отправителя.

Реквизиты и форма (на бумажном носителе) аккредитива устанавливаются банком в соответствии с требованиями Положения Банка России № 383П. В аккредитиве должна быть указана следующая обязательная информация: вид аккредитива, его номер и дата; сумма аккредитива; реквизиты плательщика; реквизиты банка-эмитента; реквизиты получателя средств; реквизиты исполняющего банка; срок действия аккредитива; способ исполнения аккредитива; перечень документов, представляемых получателем средств, и требования к представляемым документам; назначение платежа; срок представления документов; необходимость подтвер-

ждения (при наличии); порядок оплаты комиссионного вознаграждения банков. По решению банка может быть указана также иная информация.

Частичное принятие изменений условий аккредитива получателем средств не допускается.

*Инкассовое поручение на бесспорное списание средств* применяется при расчетах в случаях, предусмотренных договором, и расчетах по распоряжениям взыскателей средств. Получателем средств может являться банк, в том числе банк плательщика. При расчетах по инкассо<sup>88</sup> банк (банк-эмитент) обязуется по поручению клиента осуществить за счет клиента действия по получению от плательщика платежа и (или) акцепта платежа. Банк-эмитент, получивший поручение клиента, вправе привлекать для его выполнения иной банк (исполняющий банк). В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения поручения клиента банк-эмитент несет перед ним ответственность по основаниям и в размере, которые предусмотрены законодательством.

Если неисполнение или ненадлежащее исполнение поручения клиента имело место в связи с нарушением правил совершения расчетных операций исполняющим банком, ответственность перед клиентом может быть возложена на этот банк.

Применение инкассовых поручений при расчетах по инкассо осуществляется при наличии у получателя средств права предъявлять распоряжение к банковскому счету плательщика, предусмотренного законом или договором между плательщиком и банком плательщика. В случае если право получателя средств предъявлять распоряжение к банковскому счету плательщика предусмотрено *законом*, применение инкассовых поручений при расчетах по инкассо осуществляется при представлении плательщиком и (или) получателем средств в банк плательщика сведений о получателе средств, имеющем право предъявлять инкассовые поручения

---

<sup>88</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации. Статья 874. Общие положения о расчетах по инкассо.

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/80f049c3c6bac28306ff61de753eaf25f0fcfc76/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/80f049c3c6bac28306ff61de753eaf25f0fcfc76/) (Дата обращения 03.01.2019).

к банковскому счету плательщика, об обязательстве плательщика и основном договоре.

В случае если право получателя средств предъявлять распоряжение к банковскому счету плательщика предусмотрено договором между плательщиком и банком плательщика, применение инкассовых поручений при расчетах по инкассо осуществляется при представлении плательщиком в банк плательщика сведений о получателе средств, имеющем право предъявлять инкассовые поручения к банковскому счету плательщика, об обязательстве плательщика и основном договоре.

Если получателем средств является банк плательщика, условие о списании денежных средств с банковского счета плательщика может быть предусмотрено договором банковского счета и (или) иным договором между банком плательщика и плательщиком.

Инкассовые поручения с приложением исполнительных документов, а также распоряжения на списание средств со счетов одногородних плательщиков обычно представляются взыскателем на инкассо банку, обслуживающему плательщика, а по иногородним плательщикам – банку, обслуживающему взыскателя, а этот банк, в свою очередь, привлекает для исполнения другой (исполняющий) банк по месту нахождения плательщика.

*Чек* – ценная бумага, выполненная владельцем счета в банке (чекодателем) на бланке установленной формы, содержащая поручение этому банку произвести платеж по ее предъявлении указанной суммы третьему лицу (чекодержателю) или лицу, давшему это поручение.

Юридические принципы чековых операций были сформулированы на Женевской конвенции по унификации правового режима банковских чеков 19 марта 1931 г. в Приложении 1 – Единообразном чековом законе (ЕЧЗ). Чек рассматривается в западном законодательстве как разновидность переводного векселя. Например, в Великобритании чековое обращение регулируется Законом о векселях 1882 г.

В России расчеты чеками осуществляются в соответствии с Гражданским кодексом РФ, Положением Банка России от № 383-П и договором.

Бланки чеков являются бланками строгой отчетности. Они выдаются коммерческим банкам расчетно-кассовыми центрами (РКЦ) Банка России на основе их заявлений.

Чек должен содержать реквизиты, установленные федеральным законом, а также может иметь форму и содержать иные реквизиты, определяемые кредитной организацией.

Чеки кредитных организаций применяются при осуществлении перевода денежных средств, за исключением перевода денежных средств Банком России.

*Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование)* осуществляются в порядке, установленном федеральным законом, в соответствии с требованиями глав 1, 2 и 4 Положения Банка России № 383П. Получателем средств может быть банк, в том числе банк плательщика, а в качестве основания перевода применяется платежное требование, или иное распоряжение получателя средств (платежный ордер). Оно может быть предъявлено в банк плательщика через банк получателя средств.

Если получателем средств является банк, списание денежных средств с банковского счета клиента-плательщика при наличии заранее данного акцепта<sup>89</sup> плательщика может осуществляться банком в соответствии с договором банковского счета на основании составляемого банком банковского ордера.

Платежное требование, предъявляемое через банк получателя средств, действительно для представления в банк получателя средств в течение 10 календарных дней со дня, следующего за днем его составления.

При использовании платежного требования согласие оплатить его оформляется плательщиком подписями лиц,

---

<sup>89</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019) ГК РФ Статья 438. Акцепт [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/912ecd30f8655752c373ce4bde835b3832154b11/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/912ecd30f8655752c373ce4bde835b3832154b11/) (Дата обращения 03.01.2019).

уполномоченных распоряжаться счетом и оттиском печати на всех экземплярах.

Платательщик вправе отказаться от акцепта рассмотренных платежных документов полностью или частично на основании ссылки на невыполнение конкретных пунктов договора и указанием мотива отказа по установленной форме. Отказ оформляется на специальном бланке заявления об отказе от акцепта.

*Вексель* – безусловное абстрактное письменное долговое обязательство, строго установленной законом формы, дающее его владельцу (векселедержателю) беспорное право по наступлении срока требовать от должника (векселедателя) или акцептанта уплаты денежной суммы.

Согласно Федеральному закону от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ

«О переводном и простом векселе» на территории Российской Федерации применяется Постановление Центрального Исполнительного Комитета и Совета Народных Комиссаров СССР «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» от 7 августа 1937 г. № 104/1341 (Собрание законов и распоряжений Рабоче - Крестьянского Правительства СССР, 1937, № 52, ст. 221), которое было издано в соответствии с международными обязательствами Российской Федерации, вытекающими из ее участия в Конвенции от 7 июня 1930 г., устанавливающей Единообразный закон о переводном и простом векселях.

Подробно организация банковской работы с векселями изложена в главе 8.

Перевод денежных средств с использованием платежных карт осуществляется с учетом особенностей, предусмотренных Положением Банка России от 24 декабря 2004 года № 266-П «Об эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платежных карт» (с изменениями и дополнениями).

Перевод денежных средств с применением банковского ордера осуществляется с учетом особенностей, предусмотренных Указанием Банка России от 24 декабря 2012 года №

2945-У «О порядке составления и применения банковского ордера» (с изменениями и дополнениями).

---

### 10.3. Национальная платежная система России

---

Платежная система многопланова, она затрагивает функционирование денег; кредитование; право; технологии; деятельность банковских, расчетных небанковских кредитных и других (технологических) организаций, например, платежных агентов и субагентов; финансы государства, предприятий, организаций и населения; деятельность на финансовом рынке; менеджмент и маркетинг всех участвующих сторон платежного процесса; бухгалтерский учет и отчетность, классификацию и кодирование платежей; социологию и психологию; информационную безопасность в свете отмеченной выше значимости НПС для жизнеспособности страны; противодействие легализации преступных доходов и финансированию терроризма; надзор, контроль и наблюдение со стороны полномочных органов.

Основные понятия организации национальной платежной системы определены Федеральным законом от 27 июня 2011г. № 161 ФЗ «О национальной платежной системе» (далее Закон о НПС). В этом законе платежная система определяется как *совокупность организаций, взаимодействующих по правилам платежной системы в целях осуществления перевода денежных средств, включающая оператора платежной системы, операторов услуг платежной инфраструктуры и участников платежной системы, из которых как минимум три организации являются операторами по переводу денежных средств;*

*Правила платежной системы* – документ (документы), содержащий (содержащие) условия участия в платежной системе, осуществления перевода денежных средств, оказания услуг платежной инфраструктуры и иные условия, опре-

деляемые оператором платежной системы в соответствии с настоящим Федеральным законом.

*Участники платежной системы* – организации, присоединившиеся к правилам платежной системы в целях оказания услуг по переводу денежных средств;

*Платежная услуга* – услуга по переводу денежных средств, услуга почтового перевода и услуга по приему платежей.

*Перевод денежных средств* – действия оператора по переводу денежных средств в рамках применяемых форм безналичных расчетов по предоставлению получателю средств денежных средств плательщика.

*Оператор по переводу денежных средств* – организация, которая в соответствии с законодательством Российской Федерации вправе осуществлять перевод денежных средств.

*Оператор электронных денежных средств* – оператор по переводу денежных средств, осуществляющий перевод электронных денежных средств без открытия банковского счета (перевод электронных денежных средств).

*Оператор платежной системы* – организация, определяющая правила платежной системы, а также выполняющая иные обязанности, предусмотренные настоящим Федеральным законом.

*Оператор услуг платежной инфраструктуры* – операционный центр, платежный клиринговый центр и расчетный центр.

*Электронные денежные средства* – денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа.

*Электронное средство платежа* – средство и (или) способ, позволяющие клиенту оператора по переводу денежных средств составлять, удостоверять и передавать распоряжения в целях осуществления перевода денежных средств в рамках применяемых форм безналичных расчетов с использованием информационно-коммуникационных технологий, электронных носителей информации, в том числе платежных карт, а также иных технических устройств.

В настоящее время в России сформировался полноценный состав субъектов НПС, совокупность которых (согласно п.1 статьи 3 главы 1 «Закона о НПС») и есть национальная платежная система. Подавляющее большинство (свыше 90%) операторов платежных систем главных фигур их организации и функционирования относятся к розничным платежным системам.

Важнейшей проблемой развития банковского дела в современных условиях является обеспечение оперативности, предсказуемости, высокой надежности, безопасности и экономической эффективности системы расчетов между банками, позволяющей качественно организовать расчеты между экономическими субъектами.

Осуществление межбанковских расчетов предполагает перевод денежных средств между обособленными банковскими учреждениями.

*При проведении платежей используются три основных варианта их организации:*

✚ **централизованный** – списание и зачисление средств по счетам, открытым в Банке России;

✚ **децентрализованный** – проведение межбанковских платежей по счетам, открытым банками друг у друга;

✚ **через третью сторону** – расчеты между банками осуществляются через счета, открытые либо в банке-корреспонденте, являющемся третьей стороной, либо в специализированной расчетной или клиринговой организации.

Корреспондентский банкинг в рамках организации и функционирования платежных систем (в соответствии с частью 39 статьи 15 главы 3 закона о НПС), обслуживающих

прямые корреспондентские отношения, развит слабо, хотя в последнее десятилетие роль децентрализованных способов осуществления платежей, в том числе в рамках одного банка, через корреспондентские счета, открытые в других банках, либо расчетными небанковскими кредитными организациями, постоянно возрастает, уже сейчас по количеству платежей они составляют более 80 % (около 85% объема платежей за период с 01.01.2017 по 31.01.2017).<sup>90</sup> Однако по объему платежей за тот же период ведущая роль принадлежит платежной системе Банка России (ПС БР), имеющей статус (согласно статье 22 Закона о НПС) – системной значимости (части 11) и национальной значимости (части 14).

В 2017 г. в рамках платежных систем, включенных в реестр операторов платежных систем, переводы денежных средств выросли по сравнению с 2016 г. на 21% по количеству и на 18,5% по объему (до 7,4 млрд единиц на сумму 213,6 трлн рублей). В общем объеме переводов в платежных системах 88,3% приходилось на крупностоимостные платежи, осуществленные через системно значимую ПС НРД<sup>91</sup>, 4,8% – на переводы, осуществленные через социально значимую платежную систему «Сбербанк».

Более 99% от общего количества переводов в платежных системах составили переводы, осуществленные через социально значимые платежные системы («Сбербанк», «Золотая Корона», «МастерКард», Виза).<sup>92</sup>

В соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ. (гл. 12.1) Банк России устанавливает правила, формы и стандарты безналичных расчетов.

Банк России является кредитором последней инстанции для кредитных организаций и организует систему их рефинансирования, а также осуществляет расчеты через собственную платежную систему.

---

<sup>90</sup> Официальный сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar_2017.pdf) (Дата обращения 03.01.2019).

<sup>91</sup> Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий».

<sup>92</sup> Официальный сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar_2017.pdf) (Дата обращения 03.01.2019).

Банк России активно сотрудничает со всеми заинтересованными сторонами по различным вопросам функционирования ПС БР, включая банковские и платежные ассоциации. Все проекты нормативных документов, информация об основных решениях, принятых Советом директоров Банка России, касающихся интересов участников платежной системы, раскрываются на сайте Банка России.

*Роль Банка России в организации безналичных расчетов многогранна:*

- прогнозирует и организует производство, перевозку и хранение банкнот и монеты Банка России, создает их резервные фонды;

- устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;

- устанавливает признаки платежеспособности банкнот и монеты Банка России, порядок уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монеты;

- определяет порядок ведения кассовых операций;

- устанавливает правила, формы, сроки и стандарты осуществления безналичных расчетов и проводит мониторинг деятельности кредитных организаций;

- предоставляет кредитным организациям краткосрочную ликвидность для проведения расчетов путем выдачи внутрисуточных кредитов и кредитов овернайт по их корреспондентским счетам (субсчетам), открытым в Банке России;

- применяет для рефинансирования кредитных организаций различные виды кредитов, операции прямого РЕПО, операции «валютный своп»;

- является владельцем и оператором своей платежной системы;

- осуществляет на ежедневной основе регулирование и мониторинг собственной платежной системы, разрабатывает планы и мероприятия для обеспечения непрерывности функционирования системы на всех уровнях;

- определяет ключевые направления деятельности по наблюдению за платежной системой РФ;
- проводит наблюдение за системно значимыми платежными системами, в том числе за платежной системой Банка России;
- инициирует и координирует процесс внесения в правила и процедуры, используемые в национальной платежной системе, изменений, способствующих повышению ее стабильности и эффективности;
- содействует более широкому применению технологий электронного документооборота в платежной сфере.

---

#### 10.4. Платежная система Банка России

---

Платежная система Банка России (ПС БР) – часть национальной платежной системы. Обеспечение ее эффективного и бесперебойного функционирования является одной из целей деятельности Центрального Банка Российской Федерации, установленных Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ.

Банк России осуществляет перевод денежных средств участников платежной системы с использованием сервиса срочного перевода, сервиса несрочного перевода и сервиса быстрых платежей.

➤ *Сервис срочного перевода* предусматривает выполнение процедур приема к исполнению распоряжений о переводе денежных средств (далее - распоряжения), в том числе проверку достаточности денежных средств, незамедлительно по мере поступления распоряжений в Банк России и процедур исполнения распоряжений незамедлительно после успешного завершения процедур приема к исполнению.

➤ *Сервис несрочного перевода* предусматривает выполнение процедур приема к исполнению распоряжений, в том числе проверку достаточности денежных средств, а также процедур исполнения распоряжений на ранее наступление периодов времени, определенных регламентом функциони-

рования платежной системы Банка России в соответствии с главой 6 настоящего Положения.

➤ *Сервис быстрых платежей* предусматривает выполнение круглосуточно в режиме реального времени процедур приема к исполнению распоряжений на сумму менее 600 тысяч рублей незамедлительно по мере поступления распоряжений в операционный центр, платежный клиринговый центр (далее – ОПКЦ) другой платежной системы (далее – внешняя платежная система) и процедур исполнения распоряжений Банком России незамедлительно после успешного завершения процедур приема к исполнению.

Участниками ПС БР являются Банк России в лице своих подразделений, кредитные организации, а также, в соответствии с законодательством, Федеральное казначейство и его территориальные органы, а также другие клиенты Банка России, не являющиеся кредитными организациями.

Общее руководство деятельностью Банка России, в том числе в отношении ПС БР осуществляет Совет директоров Банка России, в частности, путем принятия нормативных и иных актов, регулирующих функционирование ПС БР и определяющих направления ее развития. Функции оператора ПС БР осуществляют Департамент национальной платежной системы и Главное управление безопасности и защиты информации.

Для проведения расчетных операций каждая кредитная организация, расположенная на территории Российской Федерации и имеющая лицензию Банка России на осуществление банковских операций, открывает по месту своего нахождения один корреспондентский счет в подразделении платежной системы Банка России. Кредитная организация (филиал) имеет право открыть этот счет с момента внесения соответствующей записи в Книгу государственной регистрации кредитных организаций и присвоения ей регистрационного номера. Основанием для открытия корреспондентского счета (субсчета) кредитной организации (филиала) в Банке России является заключение договора счета.

Кредитная организация вправе открыть на имя каждого филиала по месту его нахождения один корреспондентский субсчет в подразделении платежной системы Банка России при условии, если в этом подразделении не открыт счет другого филиала или головной организации. В этом случае операции будут проводиться через уже открытый счет.

Порядок открытия корреспондентских счетов в коммерческом банке определяется теми же нормами, которые действуют в отношении расчетных счетов клиентов банка. Договор счета заключается на согласованный сторонами срок. В нем определяются порядок расчетного обслуживания, права и обязанности сторон при совершении расчетных операций, способ обмена расчетными документами с Банком России, порядок оплаты предоставляемых Банком России расчетных услуг, ответственность сторон за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору.

Закрытие корреспондентского счета может происходить как по инициативе самой кредитной организации, так и на основании заявления ликвидационной комиссии при ее ликвидации.

Процедуры удостоверения права распоряжения денежными средствами, контроля целостности, структурного контроля, контроля дублирования и контроля значений реквизитов, контроля достаточности денежных средств при приеме к исполнению распоряжений установлены нормативными актами Банка России. После определения платежной клиринговой позиции исполняются распоряжения, для исполнения которых достаточно денежных средств. При отрицательном результате контроля достаточности денежных средств распоряжения помещаются во внутрисуточную очередь. Распоряжения, не исполненные в течение операционного дня по причине недостаточности денежных средств, после окончания данного операционного дня подлежат возврату (аннулированию), за исключением распоряжений, определенных законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России, которые помещаются в очередь не исполненных в срок распоряжений.

*В рамках ПС БР прием к исполнению и исполнение распоряжений осуществляется:*

✓ Прием к исполнению и исполнение распоряжений в электронном виде в сервисе срочного перевода, в том числе выполнение срочных рейсов, с направлением уведомлений, извещений и подтверждений с 01-00 до 21-00 по московскому времени;

✓ Прием к исполнению распоряжений в электронном виде для исполнения с использованием сервиса несрочного перевода в течение следующего рабочего дня с 01-00 до 21-00 по московскому времени;

✓ Прием распоряжений в электронном виде для исполнения с использованием сервиса несрочного перевода в течение текущего рабочего дня (за исключением контроля достаточности денежных средств) с 01-00 до 20-00 по московскому времени;

✓ Прием к исполнению распоряжений на бумажном носителе в подразделениях Банка России, а также распоряжений (инкассовых поручений, платежных требований) в электронном виде в подразделениях Банка России – банках плательщика для списания денежных средств со счетов клиентов Банка России не позднее 10.00 по местному времени и не ранее 12.00 по местному времени (конкретное время устанавливается территориальными учреждениями Банка России).

Перевод денежных средств в ПС БР осуществляется преимущественно на основании распоряжений, поступающих в Банк России в электронном виде (в отдельных случаях возможно представление распоряжения на бумажном носителе) за счет денежных средств, находящихся на банковских счетах, открытых в Банке России с учетом внутрисуточного кредита или кредита «овернайт».

Прием распоряжений Банком России осуществляется независимо от остатка средств на корреспондентском счете кредитной организации на момент их принятия.

*Межбанковскую операцию, проводимую через подразделения Банка России, можно разделить на три этапа:*

1. В банке-отправителе платежа: инициирование платежа (обработка первичных данных платежного документа, проверка информации, контроль документа, подтверждение платежа в случае успешной проверки);

2. В подразделении Банка России: выполнение платежа в виде передачи платежного поручения в территориальное подразделение Банка России и зачисления средств на корреспондентский счет банка-получателя;

3. Урегулирование расчетов: завершение обработки проводок по выполнению операции, подготовка выписок по всем лицевым счетам клиентов и формирование учетных регистров и отчетов.

Платеж, осуществляемый кредитной организацией (филиалом) через подразделения Банка России, считается:

- *безотзывным* – после списания средств с корреспондентского счета (субсчета) кредитной организации (филиала) плательщика в подразделении Банка России, подтвержденного в зависимости от способа обмена расчетными документами выпиской или электронными служебными информационными документами (ЭСИД);

- *окончательным* – после зачисления средств на счет получателя, подтвержденного в зависимости от способа обмена расчетными документами, выпиской или ЭСИД.

Значимым фактором для участников ПР БР являются тарифы, которые предусматривают дифференциальную плату за услуги Банка России в различные периоды времени в течение операционного дня, что позволяет оптимально распределить платежные потоки и нагрузку на автоматизированную систему. Так, например, в целях стимулирования клиентов Банка России к использованию электронного обмена с 1 октября 2017 г. введен «заградительный» тариф в размере 350 рублей на услугу по переводу денежных средств на основании распоряжений клиентов, поступивших в Банк России на бумажном носителе. В 2017 г. доля таких распоряжений в общем количестве и объеме переводов в ПС БР составляла менее 0,5%.<sup>93</sup>

---

<sup>93</sup> Официальный сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar_2017.pdf) (Дата обращения 03.01.19).

Для увеличения скорости осуществления переводов денежных средств при расчетах по операциям на финансовом рынке проведение в ПС БР крупных платежей (на сумму свыше 100 млн рублей) осуществляется, начиная с 2017 г., исключительно в режиме реального времени.

### **Сервис срочных платежей**

Сервис срочных платежей Банка России обеспечивает осуществление перевода практически в режиме реального времени.

Клиенты Банка России имеют доступ к услугам по переводу денежных средств с использованием сервиса срочного перевода при наличии соответствующих условий в договоре счета.

Косвенные участники имеют доступ к услугам по переводу денежных средств только с использованием сервиса срочного перевода.

Банк России при оказании операционных услуг обеспечивает доступ к услугам по переводу денежных средств с использованием распоряжений в электронном виде и обмен электронными сообщениями с прямым участником – клиентом Банка России, заключившим с Банком России договор об обмене электронными сообщениями при переводе денежных средств в рамках платежной системы Банка России (далее – договор об обмене). Для предоставления косвенному участнику доступа к услугам по переводу денежных средств с использованием распоряжений в электронном виде договор об обмене заключается между Банком России и прямым участником – кредитной организацией (ее филиалом).

При осуществлении срочного перевода применяются платежное поручение, инкассовое поручение, платежное требование, платежный ордер в соответствии с Положением Банка России № 383-П, банковский ордер, предусмотренный Указанием Банка России от 24 декабря 2012 года № 2945-У «О порядке составления и применения банковского ордера».

В распоряжениях, направляемых в Банк России участниками платежной системы для осуществления срочного пере-

вода, в реквизите «Вид платежа» указывается значение «срочно».

### **Сервис несрочных платежей**

Доступ к услугам по переводу денежных средств для подразделений Банка России, в том числе полевых учреждений Банка России, не имеющих возможности обмена сообщениями по каналам связи, обеспечивается с применением распоряжений на бумажном носителе и сервиса несрочных платежей.

Осуществление срочного перевода полевыми учреждениями Банка России возможно в случае применения платежных поручений, по которым плательщиком или банком плательщика является полевое учреждение Банка России.

При осуществлении несрочного перевода применяются платежное поручение, инкассовое поручение, платежное требование, платежный ордер, банковский ордер, поручение банка, а также платежное поручение на общую сумму принятых к исполнению распоряжений, информация по которым указывается в реестре (далее - платежное поручение на общую сумму с реестром).

Сервис несрочных платежей применяется в случаях, когда невозможно использовать сервис срочных платежей.

### **Сервис быстрых платежей**

За последние десять лет во многих странах были внедрены (или находятся в стадии внедрения) системы быстрых розничных платежей. Быстрые платежи отличаются две основные характеристики: скорость и непрерывность предоставления услуги. Исходя из этих характеристик быстрые платежи могут быть определены как платежи, при которых передача платежного сообщения и перевод необходимых денежных средств получателю платежа осуществляются в режиме реального времени и по возможности на круглосуточной и ежедневной основе (24/7).<sup>94</sup>

---

<sup>94</sup> Платежные и расчетные системы. Международный опыт. Быстрые платежи – повышение скорости и доступности розничных платежей. 2017. № 53. Официальный

Быстрые платежи являются инновационной услугой по сравнению с розничными электронными платежами, поэтому их внедрение требует существенных изменений и инвестиций в инфраструктуру розничных платежей.

Скорость и более широкая доступность услуг быстрых платежей, а также связанные с ними новые функциональные характеристики отвечают потребностям конечных пользователей, связанных с усовершенствованием технологий, используемых в современных устройствах мобильной связи. В связи с этим быстрые платежи имеют стратегическое значение для долгосрочной модернизации платежной системы.

Несмотря на очевидность потенциала, внедрение системы быстрых платежей может быть связано и с определенными рисками как для конечных пользователей, так и для поставщиков быстрых платежей, что вызывает необходимость тщательного контроля. Как правило, быстрые платежи не генерируют новые типы рисков, кроме тех, которые свойственны платежной системе в целом. Однако необходимо понимать, что в результате быстрого платежа обеспечивается немедленная поставка денежных средств получателю платежа, что требует повышенного доверия между ППУ плательщика и ППУ получателя.

В некоторых случаях риски и капитальные затраты, наряду с проблемами в области координации, могут затруднить внедрение системы быстрых платежей, поэтому эти проблемы анализируются во многих странах.

В качестве инициаторов центральные банки активно способствуют развитию систем быстрых платежей, главным образом, координируя действия участников рынка. В качестве наблюдателей за платежными системами центральные банки анализируют вопросы, касающиеся быстрых платежей, в частности, кредитные, операционные риски и риск ликвидности. В качестве операторов и ППУ<sup>95</sup> центральные банки используют различные методики: от незначительного

---

сайт Банка России: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar\\_2017.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/7796/ar_2017.pdf) (Дата обращения 03.01.2019).

<sup>95</sup> ППУ - поставщик платежных услуг (PSP) см. Приложение 2.

участия в операциях без внесения изменений до клиринга и расчетов с целью осуществления бесперебойных платежей в режиме реального или почти в реальном времени в интересах конечных пользователей.

В целях обеспечения эффективности и надежности систем розничных платежей и инструментов Банк России активно внедряет систему быстрых платежей в Российской Федерации, российский аналог переводов между гражданами.

Внедрение и законодательное закрепление в России принципов платежной директивы PSD-2, работающей в Европе, должно привести к открытию кредитными организациями своих клиентских баз и методов взаимодействия внутри собственных систем, включая программные интерфейсы, третьим лицам, в том числе сотовым компаниям. В этом случае при переводе денег из цепочки «банк - платежная система - клиент» второй элемент пропадет, а средства можно будет перечислять, даже не зная номера карты получателя. Создаваемая Банком России система быстрых платежей должна позволить осуществлять переводы средств между ее участниками в обход традиционных посреднических схем с платежными системами. При необходимости чтобы отправить деньги получателю в мобильном приложении своего банка достаточно будет ввести сумму и номер телефона того, кому переводятся средства. Именно такая система с января 2018 г. действует в Евросоюзе.

Сложности, признаваемые с использованием систем быстрых платежей вызывают необходимость изучения 1) вопросов координации усилий различных участников и 2) принятия долгосрочного стратегического плана Банка России. Другие компетентные органы могут и должны играть важную роль в координации усилий участников отрасли, а также в стимулировании и облегчении процессов внедрения данных услуг в России.

Особенности использования сервиса быстрых платежей отражены в Положении Банка России «Положение о платежной системе Банка России» (утв. Банком России 06.07.2017 № 595-П) (ред. от 29.10.2018).

Доступ к услугам по переводу денежных средств с использованием сервиса быстрых платежей имеют прямые участники, являющиеся кредитными организациями (их филиалами) при наличии условий о его предоставлении в договоре счета (далее - участник СБП).

Доступ к услугам по переводу денежных средств с использованием сервиса быстрых платежей для участников СБП и обмен электронными сообщениями обеспечивается через ОПКЦ внешней платежной системы в соответствии с приложением 1 к настоящему Положению.

Для обеспечения доступа к услугам по переводу денежных средств с использованием сервиса быстрых платежей и обмена электронными сообщениями между участниками СБП и ОПКЦ внешней платежной системы заключается договор об оказании операционных услуг, услуг платежного клиринга, предусмотренный частью 1 статьи 17, частью 1 статьи 18 Федерального закона от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ.

Для осуществления перевода денежных средств с использованием сервиса быстрых платежей распоряжения представляются только в электронном виде по каналам связи.

При осуществлении перевода денежных средств с использованием сервиса быстрых платежей ОПКЦ внешней платежной системы передает распоряжение в Банк России для исполнения с использованием сервиса быстрых платежей.

Перечень внешних платежных систем, с которыми осуществляется взаимодействие платежной системы Банка России, публикуется на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

---

#### **10.5. Организация осуществления переводов в коммерческом банке**

---

Документооборот, порядок обработки расчетных документов при переводе денежных средств, а также последовательность прохождения документов определяется

внутренними документами коммерческого банка с учетом нормативных требований.

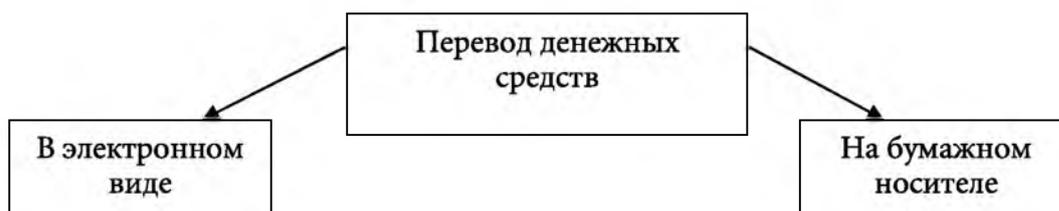
*Кредитные организации утверждают внутренние документы, содержащие:*

- порядок составления распоряжений;
- порядок выполнения процедур приема к исполнению, отзыва, возврата (аннулирования) распоряжений;
- порядок исполнения распоряжений;
- иные положения об организации деятельности кредитных организаций по осуществлению перевода денежных средств.

Внутренние документы не должны содержать положения, противоречащие законодательству.

Каждый банк несет ответственность перед своим клиентом за неисполнение (ненадлежащее исполнение) его распоряжений, вызванное их расхождением с расчетными документами, защищенными системой криптозащиты информации подразделения банка. Доказательство правильности исполнения поручения клиента лежит на банке.

Перевод денежных средств осуществляется кредитными организациями по распоряжениям клиентов, взыскателей средств, банков (далее – отправители распоряжений) в электронном виде, в том числе с использованием электронных средств платежа, или на бумажных носителях (рис. 10.3).



*Рис.10.3. Виды распоряжений клиентов на перевод денежных средств*

Банк самостоятельно определяет продолжительность операционного дня в течение которого все совершенные операции оформляются и отражаются по балансовым и внебалансовым счетам с составлением ежедневного баланса.

Операционный день включает в себя операционное время, в течение которого совершаются банковские операции и другие сделки, а также период документооборота и обработки учетной информации.

Все документы, поступающие в операционное время в банк подлежат оформлению и отражению по счетам кредитной организации в этот же день. Документы, поступившие во внеоперационное время, отражаются по счетам на следующий рабочий день. Порядок приема документов после операционного времени определяется кредитной организацией и оговаривается в договорах по обслуживанию клиентов.

*Расчетный документ* – представляет собой оформленное в виде документа на бумажном носителе или электронного платежного документа распоряжение плательщика (клиента или банка) о списании денежных средств со своего счета и их перечислении на счет получателя средств или распоряжение получателя средств (взыскателя) на списание денежных средств со счета плательщика и перечисление на счет, указанный получателем средств (взыскателем) (платежные поручения, аккредитивы, чеки, платежные требования, инкассовые поручения, заявления на перевод, межбанковские переводы).

Банки осуществляют перевод денежных средств по банковским счетам (рис. 10.4) и без открытия счета (рис. 10.5).



Рис. 10.4. Переводы денежных средств по банковским счетам

Кредитные организации осуществляют перевод денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе с использованием электронных средств платежа, посредством:



Рис. 10.5. Переводы денежных средств без открытия счетов

Документы по операциям, связанным с переводом денежных средств, оформляются в соответствии с Положением Банка России от 19 июня 2012 г. № 383-П и должны содержать четкое изложение сущности операции.

Внесение исправлений в расчетные документы не допускается.

В соответствии с законодательством действуют *безотзывность, безусловность, окончательность* перевода денежных средств.

Оплата расчетных и кассовых документов производится в пределах наличия средств на счете плательщика на начало дня и по возможности с учетом поступления средств текущим днем или в пределах суммы «овердрафта», определенной договором.

Достаточность денежных средств на банковском счете плательщика определяется исходя из остатка денежных средств, находящихся на банковском счете плательщика на начало дня, и с учетом:

➤ сумм денежных средств, списанных с банковского счета плательщика и зачисленных на банковский счет плательщика до определения достаточности денежных средств на банковском счете плательщика;

➤ сумм наличных денежных средств, выданных с банковского счета плательщика и зачисленных на банковский счет плательщика до определения достаточности денежных средств на банковском счете плательщика.

Оплата документов со счетов клиентов при недостаточности средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований производится с соблюдением очередности, установленной пунктом 2 ст. 855 ГК РФ, указываемой в специальном поле платежных документов. *В первую очередь* списание денежных средств осуществляется по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета по удовлетворению требований по возмещению вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требования по взысканию алиментов. *Во вторую очередь* – по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности. *В третью очередь* – по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), поручениям налоговых органов на списание и перечисление задолженности по уплате налогов и сборов в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации, а также поручениям органов контроля за уплатой страховых взносов на списание и перечисление сумм страховых взносов в бюджеты государственных внебюджетных фондов. *В четвертую очередь* – по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований, и, наконец, *в пятую очередь* – по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

На рис. 10.6 схематично представлены процедуры приема к исполнению распоряжений.

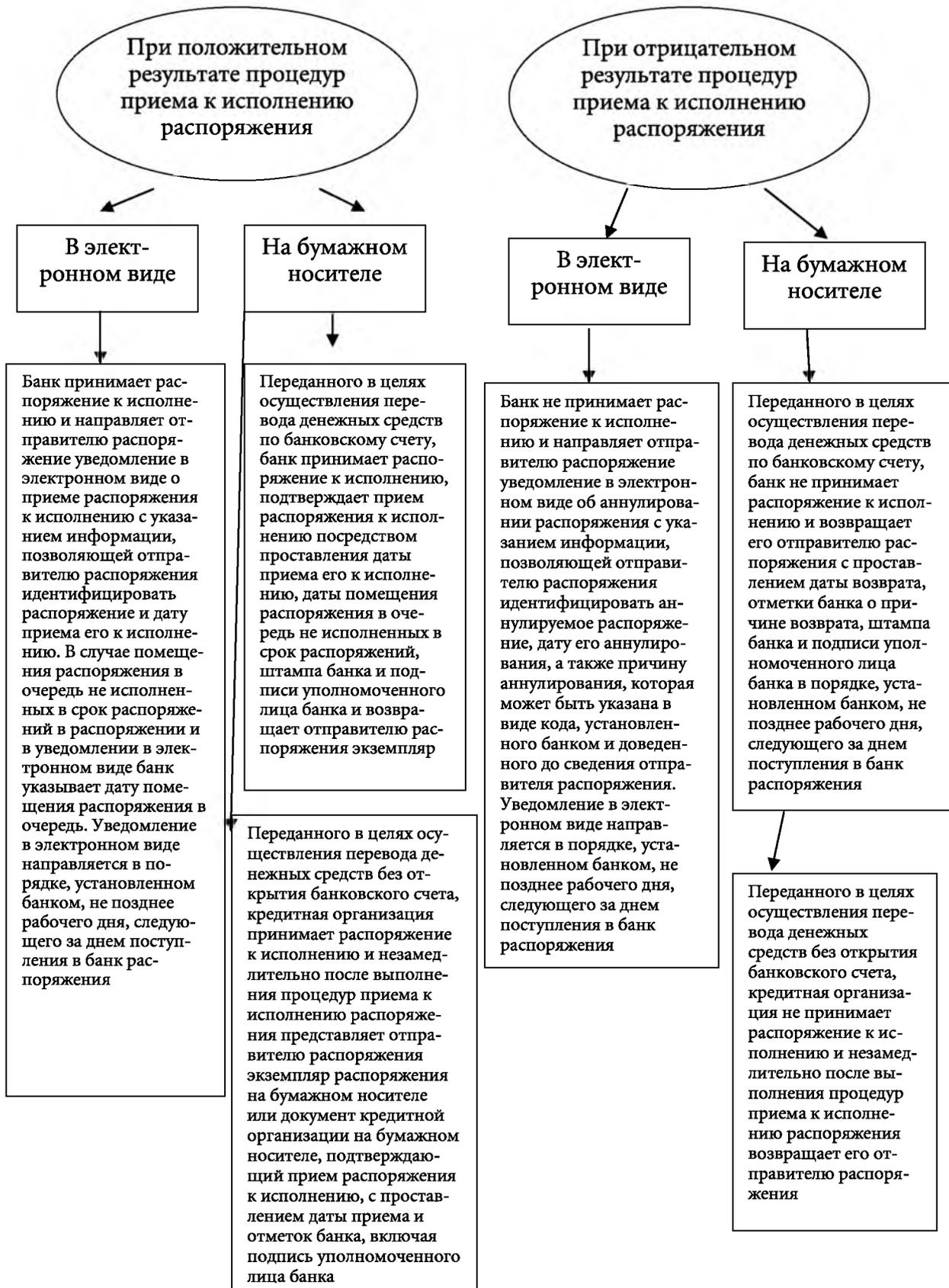


Рис. 10.6. Прием к исполнению распоряжений

Все проведенные операции клиентов отражаются в лицевых счетах, по которым предоставляется информация в виде выписок.

Для идентификации участников расчетов в системе технических и телекоммуникационных средств банка используется процедура контроля имени и пароля доступа в телекоммуникационную и автоматизированную банковскую системы банка.

Идентификация участника системы расчетов банка по тому или иному расчетному документу производится на основании расчетных реквизитов, указанных в платеже, *в первую очередь*: банковского идентификационного кода (БИК), *во вторую* – уникального номера подразделения банка, как участника системы расчетов банка, *в третью* – на основе текстовых полей расчетного документа (наименование получателя или назначение платежа).

Для создания и проверки защиты информации используются программно-технические и иные средства в порядке, устанавливаемом банком.

Использование средств защиты информации регламентируется внутренними документами.

Электронный платежный документ, зашифрованный с использованием средств криптозащиты информации, удостоверяет факт составления и подписания электронного документа от имени участника системы расчетов банка.

---

## 10.6. Риск-менеджмент в системе организации безналичных расчетов

---

В процессе осуществления расчетных операций возникает большинство известных видов риска.

- *Правовой риск* – риск возникновения правовой неопределенности при проведении расчетов.
- *Риск неликвидности* – отсутствие возможности удовлетворить требования кредитора в установленные или оговоренные сроки.

- *Кредитный риск* – отсутствие возможности удовлетворить требования кредитора в полном объеме (риск неполучения платежа).
- *Системный риск* – отказ одного из участников расчетов выполнить свои обязательства приводит к аналогичным отказам со стороны других участников.
- *Операционный риск* – сбои в работе оборудования или ошибки персонала.
- *Риск мошенничества* – возможность осуществления действий, направленных на незаконное проведение расчетных операций.

В целях развития риск-ориентированного подхода Банк России активно работает над ужесточением правил регулирования платежных систем, которые предполагается дифференцировать в зависимости от типа значимости платежных систем (ПС) и количественных показателей их деятельности. Чем крупнее и чем влиятельнее платежная система, тем «пристальнее и внимательнее» с ней будет взаимодействовать Банк России. Такой подход позволяет оптимально распределить нагрузку на надзорные подразделения и дать возможности для развития небольшим платежным системам, избавив их от излишней и дорогостоящей опеки.

В Платежной системе Банка России создана система управления рисками, в рамках которой реализуется комплекс мероприятий и способов снижения вероятности возникновения неблагоприятных последствий для бесперебойности функционирования ПС БР.

Организационная структура системы управления рисками в Банке России включает Комитет по управлению рисками в ПС БР, а также структурные подразделения центрального аппарата Банка России, выполняющие функции оператора ПС БР, а также другие подразделения Банка России, реализующие функции оператора услуг платежной инфраструктуры.

---

## Контрольные вопросы

---

1. Назовите три варианта организации проведения межбанковских расчетов в России.

2. Выделите основные принципы осуществления межбанковских расчетов.

3. Перечислите основополагающие документы, повлиявшие на развитие национальной платежной системы России.

4. Охарактеризуйте роль Центрального Банка Российской Федерации в организации расчетных операций.

5. Какие системы расчетов использует Банк России при проведении расчетных операций через свои подразделения? Охарактеризуйте их.

6. В чем заключаются основные риски ПС БР при проведении расчетных операций?

7. На основании каких документов открывается корреспондентский счет кредитной организации в подразделении Банка России?

8. Из каких этапов состоит расчетная операция, осуществляемая через подразделения Банка России?

9. В каких случаях применяются расчеты с использованием почтовой и телеграфной технологии. В чем их особенности?

---

## Задания для самостоятельного решения

---

### Тесты

К основным принципам системы валовых расчетов в режиме реального времени относятся:

- 1) платежи проводятся на основе взаимозачетов;
- 2) платежи не являются безотзывными и окончательными;
- 3) платежи осуществляются непрерывно в течение дня;
- 4) платежи осуществляются в электронной форме.

**Сервис быстрых платежей – это:**

- 1) аналог системы валовых расчетов в режиме реального времени Банка России;
- 2) система расчетов в режиме реального времени и по возможности на круглосуточной и ежедневной основе для платежей менее 6000 тыс. руб.;
- 3) одна из карточных платежных систем;
- 4) аналог расчетной системы на рынке ценных бумаг;
- 5) система валовых расчетов в режиме реального времени коммерческих банков России.

---

## ГЛАВА 11. ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КЛИЕНТОВ БАНКА

---

### 11.1. Понятие и критерии кредитоспособности клиента

---

#### **Понятие кредитоспособности**

Кредитоспособность клиента коммерческого банка – способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам).

Кредитоспособность заемщика в отличие от его платежеспособности не фиксирует неплатежи за истекший период или на какую-то дату, а прогнозирует способность к погашению долга на ближайшую перспективу. Степень неплатежеспособности в прошлом выступает одним из формализованных показателей, на которые опираются при оценке кредитоспособности клиента. Если заемщик имеет просроченную задолженность, а баланс ликвиден и размер собственного капитала достаточен, то разовая задержка платежей банку в прошлом не является основанием для заключения о некредитоспособности клиента. Кредитоспособные клиенты не допускают длительных неплатежей банку, поставщикам, бюджету.

Уровень кредитоспособности клиента свидетельствует о степени индивидуального (частного) риска банка, связанного с выдачей конкретной ссуды конкретному заемщику.

#### **Критерии кредитоспособности клиента**

Мировая и отечественная банковская практика позволила выделить критерии кредитоспособности клиента:

- характер клиента;
- способность заимствовать средства;
- способность зарабатывать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности);
- капитал клиента;
- обеспечение кредита;
- условия, в которых совершается кредитная операция;
- контроль (законодательная основа деятельности заемщика, соответствие характера кредита стандартам банка и органов надзора).

Под *характером клиента* понимается его репутация как юридического лица и репутация менеджеров, степень ответственности клиента за погашение долга, четкость его представления о цели кредита, соответствие этой цели кредитной политике банка. Репутация клиента как юридического лица складывается под воздействием таких факторов, как длительность его работы в данной сфере, соответствие экономических показателей среднеотраслевым, кредитная история, репутация в деловом мире его партнеров (поставщиков, покупателей, кредиторов). Репутация менеджеров оценивается в соответствии с их профессионализмом (образованием, опытом работы), моральными качествами, финансовым и семейным положением, взаимоотношениями руководимых ими структур с банком. Даже при четком понимании клиентом цели испрашиваемой ссуды ее выдача является рискованной, если противоречит утвержденной кредитной политике, например, нарушает утвержденные лимиты отдельных сегментов кредитного портфеля.

*Способность заимствовать средства* означает наличие у клиента права подать заявку на кредит, подписать кредитный договор или вести переговоры, т.е. наличие определенных полномочий у представителя организации, достижение совершеннолетия или другие признаки дееспособности заемщика – у физического лица. Подписание договора неупол-

номоченным или недееспособным лицом означает большую вероятность потерь для банка.

Одним из основных критериев кредитоспособности клиента является его *способность зарабатывать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности)*. Известна и другая позиция, изложенная в экономической литературе, когда кредитоспособность связывают со степенью вложения капитала в недвижимость. Это хотя и представляет собой форму защиты от риска обесценения средств в условиях инфляции, не может быть основным признаком кредитоспособности заемщика. Дело в том, что для перевода недвижимости в денежные средства требуется время. Вложение средств в недвижимость связано с риском обесценения активов. Поэтому целесообразно ориентироваться на ликвидность баланса, эффективность (прибыльность) деятельности заемщика, его денежные потоки.

*Капитал клиента* – не менее значимый критерий кредитоспособности клиента. При этом особенно важны два аспекта его оценки:

1) достаточность капитала, которая анализируется на основе сложившихся требований к минимальному уровню капитала и коэффициентов финансового левериджа;

2) степень вложения собственного капитала в кредитную операцию, что свидетельствует о распределении риска между банком и заемщиком. Чем больше вложения собственного капитала, тем выше заинтересованность заемщика в тщательном отслеживании факторов кредитного риска.

Под *обеспечением кредита* понимается стоимость активов заемщика и конкретный вторичный источник погашения долга (залог, гарантия, поручительство, страхование), предусмотренный в кредитном договоре.

Если соотношение стоимости активов и долговых обязательств имеет значение для погашения ссуды в банке в случае объявления заемщика банкротом, то качество конкретного вторичного источника гарантирует выполнение

заемщиком его обязательств в срок при финансовых затруднениях. Качество залога, надежность гаранта, поручителя и страхователя особенно важны при недостаточном денежном потоке у клиента банка, проблемах с ликвидностью его баланса или достаточностью капитала.

К *условиям, в которых совершается кредитная операция*, относятся текущая или прогнозная экономическая ситуация в стране, регионе и отрасли, политические факторы. Эти условия определяют степень внешнего риска банка и учитываются при решении вопроса о стандартах банка для оценки денежного потока, ликвидности баланса, достаточности капитала, уровня менеджмента заемщика.

Последний критерий – *контроль (законодательная основа деятельности заемщика, соответствие характера кредита стандартам банка и органов надзора)* – нацеливает банкира на получение ответов на следующие вопросы: имеется ли законодательная и нормативная основа для функционирования заемщика и осуществления кредитуемого мероприятия; как повлияет на результаты деятельности заемщика ожидаемое изменение законодательства (например, налогового); насколько сведения о заемщике и ссуде, содержащиеся в кредитной заявке, отвечают стандартам банка, зафиксированным в документе о кредитной политике, а также стандартам органов банковского надзора, контролирующим качество ссуд?

Рассмотренные критерии кредитоспособности клиента банка определяют содержание способов ее оценки. *К числу этих способов относятся:*

- оценка делового риска;
- оценка менеджмента;
- оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых коэффициентов;
- анализ денежного потока;
- сбор информации о клиенте;
- наблюдение за работой клиента путем выхода на место.

Несмотря на единство критериев и способов оценки, существует специфика анализа кредитоспособности юридических и физических лиц, крупных, средних и мелких клиентов.

Эта специфика заключается в комбинации применяемых способов оценки, а также в их содержании.

---

## **11.2. Кредитоспособность крупных и средних предприятий**

---

Оценка кредитоспособности крупных и средних предприятий базируется на фактических данных баланса, отчета о прибылях и убытках, кредитной заявке, информации об истории клиента и его менеджерах. В качестве методов оценки кредитоспособности используются система финансовых коэффициентов, анализа денежного потока, делового риска и менеджмента.

### **Финансовые коэффициенты оценки кредитоспособности клиентов коммерческого банка**

В мировой и российской банковской практике для оценки кредитоспособности заемщика используются различные финансовые коэффициенты. Их выбор определяется особенностями клиентуры банка, возможными причинами финансовых затруднений, кредитной политикой банка. *Все используемые коэффициенты можно разбить на пять групп:*

- ❖ I – коэффициенты ликвидности;
- ❖ II – коэффициенты эффективности или оборачиваемости;
- ❖ III – коэффициенты финансового левериджа;
- ❖ IV – коэффициенты прибыльности;
- ❖ V – коэффициенты обслуживания долга.

Показатели кредитоспособности, входящие в каждую из названных групп, могут отличаться большим разнообразием. В качестве примера приведем следующую систему (табл. 11.1).

Таблица 11.1

## Виды коэффициентов и их нормативные уровни

Вид коэффициента	Нормативный уровень*
<b>I. Коэффициенты ликвидности</b>	
Текущей ликвидности	2,0–1,25
Быстрой (оперативной) ликвидности	Более 0,6
<b>II. Коэффициенты эффективности (оборачиваемости)</b>	
Оборачиваемости запасов Оборачиваемости дебиторской задолженности Оборачиваемости основного капитала (фиксированных активов) Оборачиваемости активов	–
<b>III. Коэффициент финансового левериджа</b>	
Соотношение всех долговых обязательств (кратко- и долгосрочных) и активов Соотношение всех долговых обязательств и собственного капитала Соотношение всех долговых обязательств и акционерного капитала Соотношение всех долговых обязательств и материального акционерного капитала (акцио- нерный капитал – нематериальные активы) Соотношение долгосрочной задолженности и фиксированных (основных) активов Соотношение собственного капитала и активов Соотношение оборотного собственного капитала и текущих активов	0,25–0,6 0,66–2,0      0,5–1,5
<b>IV. Коэффициенты прибыльности</b>	
Норма прибыли Рентабельность Норма прибыли на акцию	–
<b>V. Коэффициенты обслуживания долга (рыночные коэффициенты)</b>	
Покрытия процента Покрытия фиксированных платежей	7–2

\* Рекомендованы в разные периоды специалистами Мирового банка.

*Коэффициент текущей ликвидности* ( $K_{ТЛ}$ ) показывает, способен ли заемщик в принципе рассчитаться по своим долговым обязательствам:

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие пассивы}}.$$

Этот коэффициент предполагает сопоставление текущих активов, т.е. средств, которыми располагает клиент в различной форме (денежные средства, дебиторская задолженность нетто<sup>96</sup> ближайших сроков погашения, стоимости запасов товарно материальных ценностей и прочих активов), с текущими пассивами, т.е. обязательствами ближайших сроков погашения (ссуды, долг поставщикам, по векселям, бюджету, рабочим и служащим). Если долговые обязательства превышают средства клиента, то последний является некредитоспособным. Отсюда приведенные нормативные уровни коэффициента. Значение коэффициента, как правило, не должно быть меньше 1. Исключение допускается только для клиентов банка с очень быстрой оборачиваемостью капитала.

*Коэффициент быстрой (оперативной) ликвидности* ( $K_{БЛ}$ ) имеет несколько иную смысловую нагрузку. Он рассчитывается следующим образом:

$$\text{Коэффициент быстрой ликвидности} = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Текущие пассивы}}.$$

*Ликвидные активы* представляют собой ту часть текущих пассивов, которая относительно быстро превращается в наличность, готовую для погашения долга. К ликвидным активам в мировой банковской практике относятся денежные средства и дебиторская задолженность, в российской практике – также часть быстро реализуемых запасов.

С помощью коэффициента быстрой ликвидности можно прогнозировать способность заемщика быстро высвободить из оборота средства в денежной форме для погашения долга банка в срок.

---

<sup>96</sup> Дебиторская задолженность за минусом резерва на покрытие безнадежных долгов.

*Коэффициенты эффективности (оборачиваемости)* дополняют первую группу коэффициентов – показателей ликвидности и позволяют сделать более обоснованным заключение. Например, если показатели ликвидности растут за счет увеличения дебиторской задолженности и стоимости запасов при одновременном замедлении их оборачиваемости, нельзя повышать класс кредитоспособности заемщика. В группу коэффициентов эффективности входят следующие показатели.

*Оборачиваемость запасов* характеризуют два показателя:

$$\text{Длительность оборота в днях} = \frac{\text{Средние остатки запасов в периоде}}{\text{Однодневная выручка от реализации}} \cdot 97;$$

$$\text{Количество оборотов в периоде} = \frac{\text{Выручка от реализации за период}}{\text{Средние остатки запасов в периоде}}.$$

*Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях* рассчитывают как отношение средних остатков задолженности в периоде и однодневной выручки от реализации.

*Оборачиваемость основного капитала (фиксированных активов)* определяют как частное от деления выручки от реализации на среднюю остаточную стоимость основных фондов в периоде.

*Оборачиваемость активов* равна отношению выручки от реализации и среднего размера активов в периоде.

Коэффициенты эффективности анализируются в динамике, а также сравниваются с коэффициентами конкурирующих предприятий и со среднеотраслевыми показателями.

*Коэффициент финансового левериджа* характеризует степень обеспеченности заемщика собственным капиталом.

Как видно из табл. 11.1, варианты расчета этого коэффициента различны, но экономический смысл один: оценка размера собственного капитала и степени зависимости клиента от привлеченных ресурсов. В отличие от коэффициентов ликвидности при расчете коэффициента финансового левериджа учитываются все долговые обязательства клиента банка, независимо от их сроков. Чем выше доля привлеченных средств (кратко- и долгосрочных) и меньше доля собственного капитала, тем ниже класс кредитоспособности кли-

ента. Однако окончательный вывод делают только с учетом динамики коэффициентов прибыльности.

*Коэффициенты прибыльности* характеризуют эффективность использования всего капитала, включая его привлеченную часть. Разновидностями этих коэффициентов являются следующие показатели.

*Коэффициенты нормы прибыли* можно определить как отношение:

а) валовой прибыли до уплаты процентов и налогов и выручки от реализации;<sup>97</sup>

б) чистой операционной прибыли (прибыли после уплаты процентов, но до уплаты налогов) и выручки от реализации;

в) чистой прибыли после уплаты процентов и налогов и выручки от реализации.

*Коэффициенты рентабельности* рассчитывают как частное от деления:

 прибыли до уплаты процентов и налогов на активы или собственный капитал;

 прибыли после уплаты процентов, но до уплаты налогов, на активы или собственный капитал;

 чистой прибыли (прибыли после уплаты процентов и налогов) на активы или собственный капитал.

Сопоставление трех видов коэффициентов рентабельности показывает степень влияния процентов и налогов на рентабельность предприятия.

*Коэффициенты нормы прибыли на акцию* включают в себя:

$$\text{Доход на акцию} = \frac{\text{Дивиденды по простым акциям}}{\text{Среднее количество простых акций}};$$

$$\text{Дивидендный доход, \%} = \frac{\text{Годовой дивиденд на одну акцию}}{\text{Средняя рыночная цена одной акции}} \cdot 100\%.$$

Если доля прибыли в выручке от реализации растет, увеличивается прибыльность активов или капитала, то можно

---

<sup>97</sup> Или чистые продажи.

не понижать рейтинг клиента даже при ухудшении коэффициента финансового левириджа.

*Коэффициенты обслуживания долга (рыночные коэффициенты)* показывают, какая часть прибыли поглощается процентными и фиксированными платежами. Общая их сумма рассчитывается следующим образом:

$$\text{Коэффициент покрытия процента} = \frac{\text{Прибыль до уплаты процента за период}}{\text{Процентные платежи за период}}; \quad (11.1)$$

$$\text{Коэффициент покрытия фиксированных платежей} = \frac{\text{Прибыль до уплаты фиксированных платежей за период}}{\text{Проценты + Лизинговые платежи + Дивиденды по привилегированным акциям + Прочие фиксированные платежи}}. \quad (11.2)$$

Конкретная методика определения числителя коэффициентов (11.1) и (11.2) зависит от того, относятся процентные или фиксированные платежи на себестоимость либо уплачиваются из прибыли.

Коэффициенты обслуживания долга показывают, какая часть прибыли используется для возмещения процентных или всех фиксированных платежей. Особое значение эти коэффициенты приобретают при высоких темпах инфляции, когда величина процентов уплаченных может приближаться к основному долгу клиента или даже превышать его. Чем большая часть прибыли направляется на покрытие процентов уплаченных и других фиксированных платежей, тем меньше ее остается для погашения долговых обязательств и покрытия рисков, т.е. тем хуже кредитоспособность клиента.

Перечисленные финансовые коэффициенты можно рассчитывать на основе фактических отчетных данных или прогнозных величин на планируемый период. При стабильной экономике или относительно стабильном положении заемщика оценка его кредитоспособности в будущем может опираться на фактические характеристики за прошлые периоды. В зарубежной практике такие фактические показатели берут как минимум за три года. В этом случае основой расчета ко-

ээффициентов кредитоспособности являются средние за год (квартал, полугодие, месяц) остатки запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, средств в кассе и на счетах в банке, размер акционерного капитала (уставного фонда), собственного капитала и т.д.

В условиях нестабильной экономики (например, спада производства), высоких темпов инфляции фактические показатели за прошлые периоды не могут быть единственной базой оценки способности клиента погашать свои обязательства, включая ссуды банка, в будущем. В этом случае нужно использовать либо прогнозные данные для расчета названных коэффициентов, либо рассматриваемый способ оценки кредитоспособности предприятия дополнится другим, например, анализом делового риска в момент выдачи ссуды и оценкой менеджмента.

При выдаче ссуд на относительно длительные сроки (один год и более) также необходимо кроме отчета за прошлые периоды получение от клиента прогнозного баланса, прогноза доходов, расходов и прибыли на предстоящий период, соответствующий периоду выдачи ссуды. Прогноз обычно базируется на планировании темпов роста (снижения) выручки от реализации и детально обосновывается клиентом.

Описанные ранее финансовые коэффициенты кредитоспособности рассчитываются на основе средних остатков по балансам на отчетные даты. Показатели на 1 е число далеко не всегда отражают реальное положение дел и относительно легко искажаются в отчетности. Поэтому в мировой практике используется еще система коэффициентов, рассчитываемых на основе *счета результатов*. Этот счет содержит отчетные показатели оборотов за период. Исходным оборотным показателем является выручка от реализации. Путем исключения из нее отдельных элементов (материальных и трудовых затрат, процентов, налогов, амортизации и т.д.) получают промежуточные показатели и в итоге чистую прибыль за период. Счет результатов можно представить в виде схемы (табл. 11.2).

## Счета результатов

Показатель	Метод определения
Выручка от реализации	–
Валовой коммерческий доход или коммерческая маржа (ВД)	Выручка от реализации – Стоимость приобретенных товарно материальных ценностей и готовых изделий
Добавленная стоимость (ДС)	ВД – Эксплуатационные расходы (административные, на субподрядчиков)
Валовой эксплуатационный доход (ВЭД)	ДС – Расходы на заработную плату – Налоги на заработную плату – Оплата отпусков
Валовой эксплуатационный результат (ВЭР)	ВЭД – Уплата процентов за кредит + Доход от вложенных средств в другие предприятия – Отчисления в фонд риска
Прибыль, которая может быть использована для самофинансирования (СФ)	ВЭР – Прибыль, распределяемая между работниками предприятия – Налоги на прибыль
Чистая прибыль (ЧП)	СФ + (–) Случайные доходы (расходы) – Амортизация недвижимости

По данным счета результатов исчисляются коэффициенты, отражающие кредитоспособность клиента коммерческого банка.

В качестве примера приведем практику французских коммерческих банков:

$$K_1 = \text{ВЭД} : \text{ДС},$$

где ВЭД – валовой эксплуатационный доход; ДС – добавленная стоимость.

Как очевидно из схемы счета результатов (см. табл. 11.2), ВЭД меньше ДС в основном на размер трудовых затрат. Добавленная стоимость является вновь созданной стоимостью, поэтому  $K_1$  показывает, какая часть вновь созданной стоимости «проедается» на оплату труда. Если  $K_1$  равен, например,

0,7, то это означает «проедание» 30% вновь созданной стоимости;

$$K_2 = \text{ФР} : \text{ДС},$$

где ФР – финансовые расходы; ДС – добавленная стоимость.

С помощью коэффициента  $K_2$  оценивают размер «проедания» добавленной стоимости по другому направлению – на финансовые платежи, т.е. на проценты, налоги, штрафы, пени;

$$K_3 = \text{КЗ} : \text{ДС},$$

где КЗ – капитальные затраты в периоде; ДС – добавленная стоимость.

Коэффициент  $K_3$  показывает, какую часть вновь созданной стоимости предприятие направляет на техническое перевооружение, насколько оно заботится о своем развитии;

$$K_4 = \text{ДДО} : \text{П},$$

где ДДО – долгосрочные долговые обязательства; П – прибыль, остающаяся для самофинансирования.

Коэффициент  $K_4$  позволяет определить реальный срок погашения долгосрочных долговых обязательств клиента;

$$K_5 = \text{ЧС} : \text{ВР},$$

где ЧС – чистое сальдо наличности; ВР – выручка от реализации.

Чистое сальдо наличности является разницей между наличностью актива и пассива баланса. Наличность актива – остаток денег в кассе и на счетах в банке. Наличность пассива – краткосрочные ссуды на текущую производственную деятельность. Поэтому чистое сальдо наличности показывает размер собственных средств клиента, осевших в кассе и на счете.

Для нашей практики несомненный интерес представляют коэффициенты  $K_1$ ,  $K_2$  и  $K_5$ .

### **Анализ денежного потока как способ оценки кредитоспособности**

Анализ денежного потока – способ оценки кредитоспособности клиента коммерческого банка, в основе которого лежит использование фактических показателей, характери-

зующих оборот средств у клиента в отчетном периоде. Этим метод анализа денежного потока принципиально отличается от метода оценки кредитоспособности клиента на основе системы финансовых коэффициентов, расчет которых строится на сальдовых отчетных показателях.

Анализ денежного потока заключается в сопоставлении оттока и притока у заемщика за период, обычно соответствующий сроку испрашиваемой ссуды. При выдаче ссуды на год анализ денежного потока проводят в годовом разрезе, на срок до 90 дней – в квартальном и т.д.

*Элементами притока* средств за период являются:

- 1) прибыль, полученная в данном периоде;
- 2) амортизация, начисленная за период;
- 3) высвобождение средств:
  - из запасов,
  - дебиторской задолженности,
  - основных фондов,
  - прочих активов;
- 4) увеличение кредиторской задолженности;
- 5) рост прочих пассивов;
- 6) увеличение акционерного капитала;
- 7) выдача новых ссуд.

В качестве *элементов оттока* средств выделяют:

- 1) уплату:
  - налогов,
  - процентов,
  - дивидендов,
  - штрафов и пеней;
- 2) дополнительные вложения средств:
  - в запасы,
  - дебиторскую задолженность,
  - прочие активы,
  - основные фонды;
- 3) сокращение кредиторской задолженности;
- 4) уменьшение прочих пассивов;
- 5) отток акционерного капитала;

б) погашение ссуд.

Разница между притоком и оттоком средств характеризует величину общего денежного потока. Как видно из приведенного перечня элементов притока и оттока средств, изменение размера запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, прочих активов и пассивов, основных фондов по разному влияет на общий денежный поток. Для определения этого влияния сравнивают остатки по статьям запасов, дебиторов, кредиторов на начало и конец периода. Рост остатка запасов, дебиторов и прочих активов в течение периода означает отток средств и показывается при расчете со знаком «-», а уменьшение – приток средств и фиксируется со знаком «+». Рост кредиторов и прочих пассивов рассматривается как приток средств («+»), снижение – как отток («-»).

Имеются особенности в определении притока и оттока средств в связи с изменением основных фондов. Учитываются не только рост или снижение стоимости их остатка за период, но и результаты реализации части основных фондов в течение периода. Превышение цены реализации над балансовой оценкой рассматривается как приток средств, а обратная ситуация – как отток средств:

*Приток (отток) средств в связи с изменением стоимости основных фондов = Стоимость основных фондов на конец периода – Стоимость основных фондов на начало периода + Результаты реализации основных фондов в течение периода.*

Модель анализа денежного потока построена на группировке элементов притока и оттока средств по сферам управления предприятием. *Этим сферам в модели анализа денежного потока могут соответствовать следующие блоки:*

- ✓ управление прибылью предприятия;
- ✓ управление запасами и расчетами;
- ✓ управление финансовыми обязательствами;
- ✓ управление налогами и инвестициями;
- ✓ управление соотношением собственного капитала и кредитов.

В этом случае модель анализа денежного потока может иметь форму, представленную табл. 11.3.

Описанный метод анализа денежного потока называется *косвенным*. Общее содержание прямого метода заключается в следующем:

*Общий денежный поток (чистые денежные средства) = Увеличение (уменьшение) денежных средств в результате производственно-хозяйственной деятельности + Увеличение (уменьшение) денежных средств в результате инвестиционной деятельности + Увеличение (уменьшение) денежных средств в результате финансовой деятельности.*

*Расчет первого слагаемого общего денежного потока:*

*Выручка от реализации – Платежи поставщикам и персоналу + Проценты полученные – Проценты уплаченные – Налоги.*

*Расчет второго слагаемого:*

*Поступления от продажи основных активов – Капитальные вложения.*

*Расчет третьего слагаемого:*

*Кредиты полученные – Погашение долговых обязательств + Эмиссия облигаций + Эмиссия акций – Выплата дивидендов.*

Для анализа денежного потока берут данные как минимум за три истекших года. Если клиент имел устойчивое превышение притока над оттоком средств, то это свидетельствует о его финансовой устойчивости – кредитоспособности. Колебание величины общего денежного потока, а также кратковременное превышение оттока над притоком средств говорит о более низком рейтинге клиента по уровню кредитоспособности. Наконец, систематическое превышение оттока над притоком средств характеризует клиента как некредитоспособного. Сложившаяся средняя положительная величина общего денежного потока (превышение притока над оттоком средств) может использоваться как предел выдачи новых ссуд. Указанное превышение показывает, в каком размере клиент может погашать за период долговые обязательства.

На основе соотношения величины общего денежного потока и размера долговых обязательств клиента (коэффициент денежного потока) определяют его класс кредитоспособности. Нормативные уровни этого соотношения: класс I –

0,75; класс II – 0,30; класс III – 0,25; класс IV – 0,2; класс V – 0,2; класс VI – 0,15.

Таблица 11.3

Анализ денежного потока, тыс. руб.

Показатель	Период		
	1 й	2 й	3-й
<b>I. Средства, полученные от прибыльных операций</b>			
Прибыль от производственной деятельности (операционная прибыль)	11 435	38 871	111 122
Амортизация	120	130	150
Резервы	38 051	12 075	505
Валовой операционный денежный поток (стр. 1 + стр. 2 + стр. 3)	49 606	51 076	111 777
<b>II. Поступления (расходы) по текущим операциям</b>			
Увеличение (–) или уменьшение (+) дебиторской задолженности по сравнению с предшествующим периодом	–128 502	–76 255	–32 886
Увеличение (–) или уменьшение (+) запасов и затрат по сравнению с предшествующим периодом	–43 603	–72 949	–154 071
Увеличение (+) или уменьшение (–) кредиторской задолженности по сравнению с предшествующим периодом	+55 772	+78 685	+185 086
Чистый операционный поток (стр. 4 + стр. 5 + стр. 6 + стр. 7)	–66 727	–19 443	+109 906
<b>III. Финансовые обязательства</b>			
Расходы по уплате процентов	2 347	5 331	12 387
Дивиденды	6 144	5 200	7 500
Денежные средства после уплаты долга и дивидендов (стр. 8 – стр. 9 – стр. 10)	–75 218	–27 974	+90 019
<b>IV. Другие вложения средств</b>			
Налоги (–)	–19 993	–23 736	–183 272
Изменение вложений в основные фонды (+, –)	+992	–10 879	+1 441

Увеличение (–) или уменьшение (+) по прочим краткосрочным и долгосрочным активам	–1 214	–40 444	+11 876
Увеличение (+) или уменьшение (–) по прочим текущим и долгосрочным пассивам	+30 389	–28 902	+30 389
Увеличение (–) или уменьшение (+) нематериальных активов	–	–	–
Прочие доходы (+) или расходы (–)	+28 721	–11 835	+85 845
Общая потребность в финансировании (стр. 11 – стр. 12 ± стр. 13 ± стр. 14 ± стр. 15 ± стр. 16 ± стр. 17)	–36 323	–143 770	+36 298
<b>V. Требования по финансированию</b>			
Краткосрочные кредиты: уменьшение (–) или прирост (+) по сравнению с предыдущим периодом	+49 813	+50 187	–20 000
Средне- и долгосрочные кредиты: уменьшение (–) или прирост (+)	–	–	–20 000
Увеличение (+) или уменьшение (–) уставного фонда	–507	+5 315	+10 000
<b>Общий денежный поток</b>	<b>–12 983</b>	<b>–88 268</b>	<b>+26 298</b>

Анализ денежного потока позволяет сделать вывод об узких местах управления предприятием. Например, отток средств может быть связан с неправильным управлением запасами, расчетами (дебиторы и кредиторы), финансовыми платежами (налоги, проценты, дивиденды). Выявление узких мест менеджмента используется для разработки условий кредитования, отраженных в кредитном договоре. Например, если основным фактором оттока средств является их излишнее отвлечение в расчеты, то «положительным» условием кредитования клиента может быть поддержание на определенном уровне оборачиваемости дебиторской задолженно-

сти в течение всего срока пользования ссудой. При таком факторе оттока, как недостаточная величина акционерного капитала, в качестве условия кредитования можно требовать соблюдения определенного нормативного уровня коэффициента финансового левириджа.

Для решения вопроса о целесообразности и размере выдачи ссуды на относительно длительный срок анализ денежного потока проводят не только на базе фактических данных за истекшие периоды, но и на основе прогнозной информации на планируемый период. Фактические данные используются для оценки прогнозной информации. В основе прогноза величины отдельных элементов притока и оттока средств лежат их средние значения в прошлые периоды и планируемые темпы прироста выручки от реализации.

#### **Анализ делового риска как способ оценки кредитоспособности клиента**

Деловой риск – риск, связанный с тем, что кругооборот фондов заемщика может не завершиться в срок и с предполагаемым эффектом. Деловой риск появляется по различным причинам, приводящим к прерывности или задержке кругооборота фондов на отдельных стадиях. Факторы делового риска можно сгруппировать по стадиям кругооборота фондов.

##### ***Стадия I – создание запасов:***

- число поставщиков и их надежность;
- мощность и качество складских помещений;
- соответствие способа транспортировки характеру груза;
- доступность цен на сырье и его транспортировку для заемщика;
- число посредников между покупателем и производителем сырья и других материальных ценностей;
- отдаленность поставщика;
- экономические факторы;
- мода на закупаемое сырье и другие ценности;
- факторы валютного риска;

➤ опасность ввода ограничений на вывоз и ввоз импортного сырья.

*Стадия II – производство:*

- наличие и квалификация рабочей силы;
- возраст и мощность оборудования;
- загруженность оборудования;
- состояние производственных помещений.

*Стадия III – сбыт:*

- число покупателей и их платежеспособность;
- диверсифицированность дебиторов;
- степень защиты от неплатежей покупателей;
- принадлежность заемщика к базовой отрасли по характеру кредитуемой готовой продукции;
- степень конкуренции в отрасли;
- влияние на цену кредитуемой готовой продукции общественных традиций и предпочтений, политической ситуации;
- наличие проблем перепроизводства на рынке данной продукции;
- демографические факторы;
- факторы валютного риска;
- возможность ввода ограничений на вывоз из страны и ввоз в другую страну продукции.

Кроме того, факторы риска на стадии сбыта могут комбинироваться из факторов первой и второй стадий. Поэтому деловой риск на стадии сбыта считается более высоким, чем на стадиях создания запасов и производства.

В условиях экономической нестабильности анализ делового риска в момент выдачи ссуды существенно дополняет оценку кредитоспособности клиента с помощью финансовых коэффициентов, которые рассчитываются на базе средних фактических данных истекших отчетных периодов.

Перечисленные факторы делового риска обязательно принимаются во внимание при разработке банком стандартных форм кредитных заявок, технико-экономических обоснований возможности выдачи ссуды.

Оценка делового риска коммерческим банком может формализоваться и проводиться по системе скорринга, когда каждый фактор делового риска оценивается в баллах (табл. 11.4).

Таблица 11.4

**Балльная оценка делового риска по критериям**

Критерий делового риска	Балл
<b>I. Число поставщиков:</b>	
– более трех	10
– два	5
– один	1
<b>II. Надежность поставщиков:</b>	
– все поставщики имеют отличную репутацию	5
– большая часть поставщиков надежны как деловые партнеры	3
– основная часть поставщиков ненадежны	0
<b>III. Транспортировка груза:</b>	
– в пределах города, имеется страховой полис, вид транспортировки соответствует товару	10
– поставщик отдален от покупателя, имеется страховой полис, транспортировка соответствует товару	8
– поставщик отдален от покупателя, транспортировка может привести к утрате части товара и снижению его качества, имеется страховой полис	6
– поставщик находится в пределах города, транспортировка не соответствует грузу, страховой полис отсутствует и т.д.	4
<b>IV. Складирование товара:</b>	
– заемщик имеет собственные складские помещения удовлетворительного качества или складские помещения не требуются	5
– складские помещения арендуются	3
– складские помещения требуются, но отсутствуют на момент оценки делового риска и т.д.	0

Аналогичную модель оценки делового риска применяют и на основе других критериев. Баллы проставляют по каждому критерию и суммируют. Чем больше сумма баллов, тем

меньше риск и больше вероятность завершения сделки с прогнозируемым эффектом, что позволит заемщику в срок погасить свои долговые обязательства.

### **Определение класса кредитоспособности клиента**

Класс кредитоспособности клиента определяется на базе основных и дополнительных показателей. Основные показатели, выбранные банком, должны быть неизменны относительно длительное время. В документе о кредитной политике банка или других документах фиксируют эти показатели и их нормативные уровни, которые бывают ориентированы на мировые стандарты, но индивидуальны для данного банка и данного периода. В качестве примера можно привести систему показателей, применявшихся одним из нью йоркских коммерческих банков в середине 1990 х гг. (табл. 11.5).

*Таблица 11.5*

#### **Система показателей нью йоркского коммерческого банка**

<b>Показатель кредитоспособности</b>	<b>Нормативный уровень</b>
Коэффициент текущей ликвидности	2:1
Коэффициент быстрой ликвидности	1:1
Коэффициент финансового левериджа: Долговые обязательства : (Собственный капитал + Субординированный долг)	1:1
Коэффициент финансовой маржи: Кредиты : (Активы – Долговые обязательства)	Не более 1

Набор дополнительных показателей может пересматриваться в зависимости от сложившейся ситуации. В качестве таких показателей используют, например, оценку делового риска, менеджмента, длительность просроченной задолженности банку, показатели, рассчитанные на основе счета результатов, результаты анализа баланса.

Класс кредитоспособности клиента определяют на базе основных показателей и корректируют с учетом дополнительных показателей.

Класс кредитоспособности по уровню основных показателей можно устанавливать по балльной шкале. Например: класс I – 100–150 баллов; класс II – 151–250 баллов; класс III – 251–300 баллов.<sup>98</sup> Для расчета баллов используют класс показателя, который определяют путем сопоставления фактического значения с нормативом, а также рейтинг (значимость) показателя.

Рейтинг (значимость) показателя определяют индивидуально для каждой группы заемщиков в зависимости от политики данного коммерческого банка, особенностей клиента, ликвидности их баланса, положения на рынке. Например, высокая доля краткосрочных ресурсов, наличие просроченной задолженности по ссудам и неплатежей поставщикам повышают роль коэффициента быстрой ликвидности, который показывает способность предприятия к оперативному высвобождению денежных средств. Втягивание ресурсов банка в кредитование постоянных запасов, занижение размера собственного капитала повышает рейтинг показателя финансового левериджа. Нарушение экономических границ кредита, «закредитованность» клиентов выдвигают на первое место при оценке кредитоспособности уровень коэффициента текущей ликвидности.

Общая оценка кредитоспособности дается в баллах.

**Баллы** представляют собой сумму произведений рейтинга каждого показателя на класс кредитоспособности. Пример определения суммы баллов приведен в табл. 11.6.

---

<sup>98</sup> Если все основные показатели I класса, то сумма баллов равна 100, если III класса – 300.

Таблица 11.6

### Определение суммы баллов по основным показателям

Основной показатель	Рейтинг (значимость) показателя, %	Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3		Вариант 4		Вариант 5		Вариант 6		
		Класс	Балл (гр. 1 Ч гр. 2)	Класс	Балл (гр. 1 Ч гр. 4)	Класс	Балл (гр. 1 Ч гр. 6)	Класс	Балл (гр. 1 Ч гр. 8)	Класс	Балл (гр. 1 Ч гр. 10)	Рейтинг, %	Класс	Балл (гр. 12 Ч гр. 13)
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Коэффициент быстрой ликвидности	40	1	40	2	80	3	120	3	120	1	40	20	3	60
Коэффициент текущей ликвидности	30	1	30	2	60	3	90	3	90	2	60	10	3	30
Коэффициент финансового левериджа	30	1	30	2	60	3	90	2	60	3	90	70	2	140
<b>Итого</b>	–	<b>1</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>200</b>	<b>3</b>	<b>300</b>	<b>3</b>	<b>270</b>	<b>2</b>	<b>190</b>	–		<b>230</b>

Корректировка класса кредитоспособности заключается в том, что плохие дополнительные показатели могут понизить класс, а хорошие повысить. Пример данных приведен в табл. 11.7.

Таблица 11.7

**Корректировка баллов на основе дополнительных показателей**

Клиент	Рейтинг в баллах	Дополнительные показатели		Класс кредитования
		оценка менеджмента (максимальное число баллов – 30)	чистое сальдо наличности к выручке от реализации, %	
№ 1	100 (1)	26	2	I
№ 2	120 (1)	28	1	I
№ 3	130 (1)	15	–	II

Одинаковый уровень показателей и рейтинг в баллах могут быть обеспечены за счет разных факторов, причем одни из них связаны с позитивными процессами, другие – с негативными. В связи с этим для определения класса большое значение имеет факторный анализ коэффициентов кредитоспособности, анализ баланса, изучение положения дел в отрасли или регионе.

---

**11.3. Оценка кредитоспособности предприятий малого бизнеса**

---

Кредитоспособность мелких предприятий может оцениваться таким же образом, как и способность к погашению долга у крупных и средних заемщиков – на основе финансовых коэффициентов кредитоспособности, анализа денежного потока и оценки делового риска.

Однако использование банком финансовых коэффициентов и метода анализа денежного потока затруднено из-за состояния учета и отчетности у этих клиентов банка. У зарубежных и российских предприятий малого бизнеса, как правило, нет лицензированного бухгалтера. Кроме того, расходы на аудиторскую проверку для этих клиентов банка недоступны. Поэтому нет аудиторского подтверждения отчета заемщика, в связи с чем оценка кредитоспособности клиента базируется не на его финансовой отчетности, а на знании работником банка данного бизнеса. Последнее предполагает постоянные контакты с клиентом: личное интервью с ним, регулярное посещение предприятия.

В ходе личного интервью с руководителем мелкого предприятия выясняются цель ссуды, источник и срок возврата долга. Клиент должен доказать, что кредитуемые запасы к определенному сроку снизятся, а кредитуемые затраты будут списаны на себестоимость реализованной продукции.

Необходимо отметить еще одну особенность малых предприятий: их руководителями и работниками нередко являются члены одной семьи или родственники. Поэтому возможно смешение личного капитала владельца с капиталом предприятия. Из этого вытекает следующая особенность организации кредитных отношений банка с предприятиями малого бизнеса за рубежом (США): погашение ссуды гарантируется имуществом владельцев. В связи с этим при оценке кредитоспособности мелкого клиента учитывается финансовое положение владельца. Последнее определяется по данным личного финансового отчета.

**Личный финансовый отчет**  
**по состоянию на**  
**« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.**

Фамилия, имя \_\_\_\_\_ Адрес \_\_\_\_\_  
 Профессия или \_\_\_\_\_ Рабочий адрес \_\_\_\_\_  
 специальность \_\_\_\_\_

Я представляю следующий финансовый отчет по всем моим требованиям и обязательствам на конец вышеуказанного дня, а также другую информацию с целью получения в настоящем или в будущем ссуды по векселям и чекам, носящим мою подпись, передаточную или гарантийную надпись.

Активы	Пассивы
Наличные денежные средства (таблица А)	Задолженность перед банком (таблица А)
Акции и облигации (таблица В)	Задолженность перед банками родственниками
Дебиторская задолженность	Задолженность перед другими лицами
– родственников и друзей	Счета, подлежащие оплате
– других лиц с хорошей вероятностью погашения	Начисленные федеральный и государственный подоходный налог
– сомнительные долги	Заложенное мной имущество (таблица С)
Недвижимое имущество (таблица С)	Платежи по контрактам
Находящиеся во владении закладных (таблица D)	Кредиты против страховых полисов (таблица E)
Выкупная стоимость страхования жизни (таблица E)	Другие пассивы (перечислить):
Другие активы (перечислить):	
Итого	
Сумма заложенных активов	Сумма обеспеченных пассивов

Годовой доход: заработок\_\_\_\_\_, полученные комиссии\_\_\_\_\_, другое\_\_\_\_\_.

Род занятий или профессия\_\_\_\_\_. Фамилия, имя работодателя\_\_\_\_\_.

Являетесь ли Вы партнером или сотрудником в любом другом месте\_\_\_\_\_.

Возраст \_\_\_\_\_. Семейное положение\_\_\_\_\_.  
(не женат, женат, вдовец, разведен)

Число иждивенцев\_\_\_\_\_.

Предъявлены ли против Вас какие либо судебные иски?

\_\_\_\_\_.

Признавались ли Вы когда либо банкротом и совершали ли полную переуступку прав и обязанностей?

\_\_\_\_\_.

На дату настоящего отчета мной не заложены, не переуступлены и не переданы имущественные права на какую либо мою собственность, за исключением случаев, указанных в этом отчете или во вспомогательных таблицах, а также с тех пор мной не были совершены указанные действия, за исключением (указать детали):

\_\_\_\_\_.

**УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:** как индоссант или партнер \_\_\_\_\_ по дисконтированным или проданным как гарант дебиторским задолженностям, иное (перечислите) \_\_\_\_\_, неоплаченные требования \_\_\_\_\_.

Форма личного финансового отчета содержит сведения об активах и пассивах физического лица. При этом выделяются заложенные активы и обеспеченные пассивы. К **активам** относятся наличные денежные средства, акции и облигации, дебиторская задолженность родственников, друзей и других лиц, недвижимое имущество, выкупная стоимость страхования жизни и др. **Пассивы** складываются из долгов банкам, родственникам и другим лицам, задолженности по счетам и налогам, стоимости заложенного имущества, платежей по контрактам, кредиторов, использованных для страховых платежей и др. Для более детального анализа дается расшифровка отдельных видов активов и пассивов физического лица.

Традиционные методы оценки кредитоспособности неприемлемы и для малого бизнеса в России. Это объясняется высоким процентом ошибок в его официальной отчетности, использованием различных схем ухода от налогообложения. В связи с этим практикуется финансовый анализ видов деятельности малого предприятия на основе отчетности, составленной представителями банка по первичным документам заемщика, а также предоставленной информации. При составлении отчета о прибылях и убытках учитываются расходы на семью; контролируется размер ежемесячного погашения кредита, который не должен превышать 70% остатка денежных средств на конец месяца за вычетом расходов на семью; проверяется наличие неофициальных заимствований у частных кредиторов.<sup>99</sup> По проверенным данным могут рассчитываться финансовые коэффициенты.

Таким образом, система оценки банком кредитоспособности мелких заемщиков складывается из следующих элементов:

- оценки делового риска;
- наблюдения за работой клиента;
- собеседований банкира с владельцем предприятия;
- оценки личного финансового положения владельца;
- анализа финансового положения предприятия на основе первичных документов.

---

#### 11.4. Оценка кредитоспособности физического лица

---

Оценка кредитоспособности физического лица основана на соотношении испрашиваемой ссуды и его личного дохода, общей оценке финансового положения заемщика и стоимости его имущества, состава семьи, личностных характеристиках, изучении кредитной истории.

Можно выделить три основных метода оценки кредитоспособности физического лица, которые учитывают названные факторы:

---

<sup>99</sup> Журнал «Деньги и кредит». 2004. № 4. С. 60.

- 1) скорринговая оценка;
- 2) изучение кредитной истории;
- 3) оценка на основе финансовых показателей платежеспособности.

### **Скоринговая оценка**

**Скоринг** (*англ. scoring*) – метод определения вероятности погашения кредита заемщиком; представляющий собой модель, с помощью которой банк пытается определить, насколько велика вероятность, что конкретный потенциальный заемщик погасит кредит в срок. В основе модели лежит, *во-первых*, имеющаяся информация о корреляции между возвратом кредита и характеристиками заемщика и кредитного продукта, а также сегментации всех заемщиков на различные группы со схожими факторами кредитного риска в прошлом.

Для сегментации заемщиков используются социально-демографические характеристики, информация о кредитной истории. Вероятность погашения (непогашения) долга может выражаться через определенное количество баллов, которое набрал заемщик. На основе этих баллов принимается решение об одобрении, отказе или проведении дополнительных проверок для выдачи кредита.

По своей форме скоринговая модель, или скоринговая карта, представляет собой рейтинговую таблицу (матрицу), где каждой значимой характеристике соответствует определенный вес и балл, исходя из которых определяется взвешенная сумма баллов. Чем выше это суммарное значение, тем выше вероятность возврата кредита в срок. Значимость характеристики заемщика или продукта может выражаться через максимальное количество баллов, которые могут быть присвоены в разрезе отдельных характеристик. Баллы повышаются по мере роста их значимости.

Суммарный скоринговый балл каждого клиента сравнивается с определенным «уровнем отсечения» (*cutt-off*), который определяется исходя из безубыточности клиентов, т.е. рассчитывается на основе средней величины клиентов, кото-

рые платят в срок и этим компенсируют убытки от одного должника. Клиентам со скорингом (баллом) выше «уровня отсечения» выдается кредит; клиентам со скорингом ниже «уровня отсечения» отказывается в кредите.

В общепанковской практике *классификация скоринговых моделей* достаточно широкая. Приведем основные виды этих моделей.

*В зависимости от метода, используемого при разработке скоринговой карты (модели)* выделяют:

1) *статистический скоринг* – скоринг, разработанный на основе имеющихся данных статистики и имеющий две формы:

- «*балльный скорринг*», при котором каждой характеристике клиента или продукта на основе статистической информации присваивается возможное максимальное количество оценочных баллов;

- *математический скорринг*, который используется для прогнозирования дефолта заемщика уравнения регрессии.

2) *экспертный скоринг* – скоринг, построенный исходя из опыта кредитных специалистов. Он во многом носит субъективный характер, поэтому менее распространен. В основном используется при отсутствии достаточного количества данных для построения статистического скоринга (например, новый кредитный продукт или розничное кредитование, новый сегмент клиентов, т.е. новый бизнес для банка).

При балльной скоринговой модели оценки кредитоспособности физического лица устанавливается не только максимальная граница совокупных баллов, но и минимальная. Превышение фактической оценки кредитоспособности физического лица над установленным банком минимумом является одним из оснований (но не единственным) для положительного решения вопроса о выдаче ссуды. Скоринговую оценку можно рассматривать как предварительную. Она может дополняться более детальным анализом финансового положения заемщика, сбором дополнительной информации. Кроме того, если общая балльная оценка ниже установленного минимума, ссуда может быть выдана, когда заемщик

представляет дополнительную мотивацию своей кредитоспособности, не учтенную в системе скоринговой оценки.

Информация для описанной модели скоринговой оценки кредитоспособности физического лица содержится в тесте анкете заемщика. В ней сообщается информация о виде запрашиваемого кредита, его размере и сроке, семейном положении, дате и месте рождения заемщика, его национальности, количестве иждивенцев, месте жительства, характере жилплощади, недвижимости, профессии и должности, почтовом адресе предприятия (месте работе), годовом доходе, ассигнованиях на семью, текущих платежах (арендная плата, погашение ссуд), сбережениях в данном банке, кредитовом обороте счета клиента, видах обеспечения, представленных документах (например, справка о доходах).

*В тесте анкете имеются записи:*

а) заемщик гарантирует достоверность представленных сведений;

б) ошибка, искажение или непредставление информации влекут за собой аннулирование кредита;

в) банк дает гарантию коммерческой тайны по предоставленным сведениям, их использовании только для ведения дела.

Математический скоринг основан на большом объеме информации и использовании математических методов для разработки скоринговой карты. Процесс создания информационной базы включает формирование перечня переменных характеристик заемщика и продукт, выбор периода анализа, критериев деления клиентов на «плохих» и «хороших»,<sup>100</sup> формирование выборки как минимум по 200 «плохим» кредитам, деление выборки на две части (для построения модели и для верификации ее качества), оценка значимости выбранных переменных.

Разработка скоринговой карты носит поэтапный характер.

## I. Определение скорингового балла.

---

<sup>100</sup> Например, «плохой» клиент имеет 90 дней просрочки хотя бы один раз в период анализа.

1.1. Формализация характеристик клиента (например: образование среднее – «1», если «да», или «0», если «нет»).

1.2. Построение уравнения регрессии для определения скорингового балла по каждой характеристике клиента и продукта.

1.3. Определение степени достоверности балла статистическими методами (например, тест «higq»).

1.4. Определение скорингового балла заемщика путем суммирования баллов по всем характеристикам.

1.5. Определение группы клиентов на основе баллов заемщика (например, I гр. – до 220 баллов, II – от 221 до 230 баллов и т.д.).

II. Определение вероятности дефолта заемщика на основе его скорингового балла по формуле:

$$B = \frac{e^{\text{скор.балл}}}{1 + e^{\text{скор.балл}}},$$

где B – вероятность дефолта, т.е. образования просрочки длительностью более 90 дней в течение определенного периода (например, года);

e – константа, равная 2,71828.

III. Определение «точки безубыточности», или пограничного балла:

$$APR - F - OPEX - B = 0,$$

где APR – средняя процентная ставка;

F – средняя стоимость ресурсов;

OPEX – издержки банка;

B – вероятность дефолта;

$$B = APR - F - OPEX.$$

На основе значения  $B_i$  формулы  $B = \frac{e^{\text{скор.балл}}}{1 + e^{\text{скор.балл}}}$  определяются пограничные баллы.

IV. Оценка качества модели методами Гини или Колмогорова-Смирнова.

V. Формирование скоринговой карты, которая содержит характеристики клиента, баллы по каждой характеристике, степень достоверности баллов.

Особенностями бальной скоринговой модели может являться группировка информации о кредитоспособности физического лица, использование шкалы баллов, которая строится в зависимости от значения показателей кредитоспособности.

*В зависимости от сферы применения скоринга выделяют:*

1. *Кредитный, или заявочный, скоринг (applicationscoring)* – оценка вероятности дефолта потенциального заявителя (определение кредитоспособности) на основании данных, доступных в момент подачи заявления на кредит, которые имеются в анкете заемщика и заявке на кредит. Кредитный скоринг обычно ориентирован на предотвращение социального дефолта путем недопущения к кредитованию клиентов, которые в момент обращения за кредитом имеют намерение погашать кредит, но по ходу жизни теряют такую возможность. Как правило, при построении кредитного скоринга под «плохими» клиентами понимаются заемщики, допустившие просрочку больше 30 или 60 дней.

Модель кредитного скоринга может учитывать следующие характеристики клиента: пол и возраст заемщика; семейное положение; количество детей; образование; профессия; должность; размер компании-работодателя; организационно правовая форма компании-работодателя; время работы в компании; доход; место регистрации (город постоянной прописки); время работы на последнем месте; время работы с банком; наличие других кредитов; наличие автомобиля; наличие собственности т.д. Наилучшей практикой считается 8–12 переменных в модели.

Результаты оценки риска на основе кредитного скоринга могут учитываться в определении лимита кредитования (чем больше скоринговый балл, тем больше размер кредита), ставки по кредиту (*riskbasedpricing*) – чем больше скоринговый балл клиента, тем меньше процентная ставка, а также в определении стратегии андеррайтинга (какие именно проверки по заемщику нужно провести).

2. *Скоринг по предотвращению мошенничества (fraudscoring)* – оценка вероятности мошенничества потенциаль-

ного заемщика. Скоринг по предотвращению мошенничества очень похож на кредитный скоринг: вероятности мошенничества потенциального заявителя определяются на основании данных, доступных в момент подачи заявления на кредит. Но основной целью является определить заемщиков, не имеющих намерения погашать кредит. Как правило, в данном случае при построении скоринговой карты для определения «плохого» клиента берутся заемщики, которые являются «мошенниками» по данным банка (например, не сделавшими ни одного платежа за шесть месяцев) или по данным коллекторского агентства, осуществляющего взыскание долга (невозможно найти клиента, при предоставлении кредита заемщиком была предоставлена ложная информация). На практике скоринг по предотвращению мошенничества учитывает характерные признаки потенциального мошенничества. Банк проводит дополнительные проверки по соответствующим клиентам.

3. *Поведенческий скоринг (behaviourscoring)* – оценка динамики обслуживания кредита заемщиком. Поведенческий скоринг позволяет спрогнозировать ухудшение качества обслуживания кредита на основании данных по качеству обслуживания кредита – история погашения (досрочное погашение, возникновение просрочек и т.д.), параметры кредитов (по всем имеющимся кредитам у заемщика). Поведенческий скоринг используется при управлении клиентами. На основании поведенческого скоринга принимаются решения об изменении кредитного лимита, предложении ему альтернативных или дополнительных кредитных продуктов (up-sell, cross-sell, split-sell), оценивается вероятность ухода клиента (attritionrate), склонность клиентов к использованию данного или других продуктов (propensity), определяются клиенты, которым необходимо предложить реструктуризацию. Также на основании поведенческого скоринга определяется размер необходимого резервного капитала.

4. *Скоринг по взысканию (collectionscoreing)* – модель оценки эффективности мероприятий и их приоритетности, которые нужно провести по конкретному заемщику в целях взыскания.

Скоринг по взысканию является одной из разновидностей поведенческого скоринга, так как учитывает историю погашения кредита заемщиком. В состав скоринговой карты могут входить как характеристики по заемщику, так и по качеству обслуживания заемщиком долга: социально демографические характеристики, сумма кредита, результаты предыдущих мероприятий по взысканию, кредитный продукт (ипотека, автокредит или потребительский кредит), размер просрочки, количество дней просрочки, частота просрочек, размер погашений в предыдущие месяцы и т.д.

*В зависимости от субъекта, использующего скоринговую модель, выделяют четыре модели:*

1) *скоринг-бюро (bureauscore)* – скоринговый балл рассчитывается и предоставляется Бюро кредитных историй (БКИ). В настоящий момент большинство БКИ на основе информации по кредитам, передаваемой банками, разработали поведенческие скоринги, который каждый банк на платной основе может получить. Банки передают в БКИ в основном информацию по кредитам заемщика, а не все характеристики заемщика. Поэтому скоринг-бюро располагает минимумом социально-демографических характеристик заемщика (тип кредита, размер кредита, характер погашения и т.д.). На Западе скоринг-бюро получает также и социально-демографические характеристики.

Преимуществом скоринг-бюро является большой массив данных, на котором строится скоринговая модель. Чаще всего его используют банки, у которых нет достаточного количества данных для построения собственного скоринга.

2) *собственные скоринговые карты (individualscoring)* – скоринги, разработанные непосредственно банком или внешней компанией на основе информационной базы банка о заемщиках и кредитных продуктах данного конкретного кредитора. В случае разработки скоринга самим банком необходимо иметь соответствующих специалистов, что в любом случае всегда гораздо дешевле по сравнению с использованием внешнего поставщика для построения скоринга.

3) *комбинированные скоринговые карты* – это вариант собственного скоринга, где одной из групп переменных являются данные скоринг-бюро.

4) *скоринговые карты*, разрабатываемые специализированными компаниями на основе сводных данных кредит-бюро. Они представляют собой обобщенные скоринговые модели кредитных бюро, предназначенные для массового рынка. Последняя модель снижает достоверность прогноза дефолта физического лица.

Популярность скоринга в системе управления рисками кредитования физических лиц объясняется следующим:

- 1) автоматическое принятие решения о выдаче ссуды;
- 2) сокращение затрат на кредитных аналитиков – скоринговая оценка заменяет содержание внушительного штата кредитных инспекторов, которые оценивают кредитоспособность заемщиков, и их обучение.

Одновременно не следует забывать и *про недостатки скоринговой оценки* кредитного риска. Одним из недостатков скоринга является использование достаточно унифицированного подхода в массовом кредитовании. Это может приводить к потере какой-то доли «хороших» заемщиков. Поэтому часть банков допускает возможность кредитования клиентов с неудовлетворительным скорингом.

Вторым существенным недостатком скоринга является то, что в выборку клиентов, используемую при разработке скоринговой модели, не входят клиенты, которым ранее было отказано в кредите. Мы не знаем, как повели бы себя эти клиенты на самом деле, и вполне возможно, что какая-то часть их своевременно погасила долг банку.

Третий недостаток скоринга связан с необходимостью регулярно мониторить и периодически обновлять скоринговую модель из-за изменения социально-демографических характеристик, влияющих на поведение людей. Нормальным считается обновление модели в среднем раз в полгода – в год. Но многое зависит от ситуации в экономике и от имеющейся статистики (достаточное количество данных для построения новой скоринговой модели – обычно это не меньше 600 «плохих» заемщиков).

## **Оценка кредитоспособности на основе изучения кредитной истории физического лица**

Основой оценки кредитоспособности физического лица может являться изучение его кредитной истории. В США банк использует сведения, содержащиеся в заявлении на выдачу ссуды: имя, адрес местожительства и номер карты социального обеспечения. На основе этих параметров можно собрать данные у банков, организаций, выпускающих кредитные карточки, владельцев домов обо всех случаях неплатежа. Банк интересуют количество и размер неплатежей, их длительность, способ погашения просроченной задолженности. На базе этой информации составляют кредитную историю.

Кроме кредитной истории в систему оценки американскими банками кредитоспособности физического лица входят следующие показатели: соотношение долга и дохода, стабильность дохода и продолжительность работы на одном месте, длительность проживания по одному адресу, размер капитала.

Получение банками информации о кредитной истории физического лица в России имеет правовую основу. Федеральный закон от 30.12.2004 №218-ФЗ (в ред. от 03.08.2018 г.) «О кредитных историях» регулирует отношения, возникающие между:

- заемщиками и предприятиями, которые заключили договор займа;
- ЦККИ (центральным каталогом кредитных историй) и:
  - их субъектами;
  - пользователями; бюро сведений о платежеспособности заемщика;
  - кредитной организацией и центральным банком;
  - бюро кредитных историй и конкурсным управляющим.

Целями закона являются: защита кредиторов и заемщиков, улучшение деятельности заемных организаций, создание условий для сбора, обработки, хранения, предоставления данных в бюро кредитных историй.

Кредитная история физического лица имеет 4 части. В титульной части содержится следующая информация о личности, в основной части месте регистрации и проживания гражданина, госрегистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя, признании судом человека недееспособным или ограниченно дееспособным, несостоятельности лица, об обязанностях гражданина в качестве заемщика, в дополнительной части – источник формирования данных о его платежеспособности, в информационной – о предоставлении займа или об отказе о нем, своевременности внесения необходимых платежей.

Бюро кредитных историй составляют и предоставляют отчеты по кредиту на основе договоров с клиентом, разрабатывает оценочные стратегии по вычислению рейтингов клиентов, проверяет информацию, содержащуюся в кредитной истории через Банк России, органы государственной власти и др. Деятельность БКИ контролирует Банк России, в том числе определяет требования к содержанию долговых историй. Долговые обязательства заемщика раскрываются детально: сумма обязательств, срок уплаты процентов в соответствии с договором, внесение изменений в договор, дата и сумма фактического исполнения обязательств, сумма задолженности, погашение займа за счет обеспечения, факты рассмотрения судом споров по договору, указание предмета залога и др.

### **Оценка кредитоспособности физического лица на основе финансовых показателей его платежеспособности**

В основе показателей платежеспособности лежат данные о доходе физического лица и степени риска потери этого дохода. Например, при выдаче единовременной ссуды может рассчитываться платежеспособность индивидуального заемщика на базе данных о среднем ежемесячном доходе за предшествующие месяцы, который определяется по справке о заработной плате или по налоговой декларации. Доход уменьшается на обязательные платежи и корректируется на коэффициент, который дифференцируется в зависимости от величины дохода. Чем

больше доход, тем больше корректировка. Платежеспособность устанавливается применительно к сроку ссуды:

$$P = D \times K \times I,$$

где  $P$  – платежеспособность на период;  $D$  – среднемесячный доход;  $K$  – корректировочный коэффициент;  $I$  – срок ссуды.

Размер ссуды и проценты не могут превышать уровень платежеспособности физического лица. Из этого соотношения определяется максимальный размер ссуды на период, который может быть выдан физическому лицу при данном уровне дохода.

Поскольку платежеспособность заемщика – физического лица не является единственным фактором и показателем его кредитоспособности, требуется дополнительная защита от кредитного риска при помощи поручителей, платежеспособность которых также рассчитывается. Обеспечением возврата ссуды может выступать и ликвидное имущество.

---

### Контрольные вопросы

---

1. Каковы критерии кредитоспособности клиента?
2. Какие вы знаете финансовые коэффициенты оценки кредитоспособности клиента?
3. Как рассчитываются коэффициенты обслуживания долга?
4. Какие вам известны элементы притока средств?
5. В чем состоит суть методики анализа денежного потока?
6. Каковы факторы делового риска по стадиям кругооборота фондов?
7. Каким образом происходит определение класса кредитоспособности клиента?
8. В чем заключается сущность методики оценки кредитоспособности предприятий малого бизнеса?
9. Как осуществляется оценка кредитоспособности физического лица?
10. Каково действие скоринговой модели?
11. Какие существуют типы скоринговых моделей?

---

## ГЛАВА 12. ПРОЦЕСС КРЕДИТОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ

---

### 12.1. Элементы системы кредитования

---

#### **Общая характеристика фундаментальных элементов системы кредитования**

Термин «система кредитования» непосредственно обращен к процессу кредитования, тесно связан с функциями кредита и банков. Система кредитования, будучи отражением фундаментальных свойств кредита и банков, включает в себя три блока:

- 1) фундаментальный;
- 2) организационный;
- 3) регулирующий.

*В фундаментальный блок кроме рассмотренных ранее принципов кредитования входят следующие элементы:*

- а) субъекты процесса кредитования;
- б) объекты кредитования;
- в) обеспечение кредита.

Организационные основы могут быть разнообразными, однако в любой системе три названных базовых элемента сохраняют свое основополагающее значение, практически определяют лицо кредитной операции, эффективность ее деятельности.

Базовые элементы системы кредитования неотделимы друг от друга. Успех работы банка в области кредитования приходит только в том случае, если элементы взаимодопол-

няемы и каждый из них усиливает надежность кредитной сделки. Вместе с тем попытка разорвать их единство неизбежно вызывает сбой в системе, подрывает ее действие, может привести к нарушению возвратности банковских ссуд.

Известно, например, что в прежней системе, основанной на принципах централизованного управления экономикой, предпочтение отдавалось объекту кредитования. Считалось, что если есть объект кредитования, то это дает право на получение предприятием банковской ссуды. Такой объект всегда находился: предприятия, не заинтересованные в экономии собственных и заемных ресурсов, накапливали сверхнормативные запасы товарно материальных ценностей, осуществляли излишние производственные затраты, в целом нуждались в привлечении дополнительных средств. Чаще всего приобретались качественные товарно материальные ценности, и всегда существовала потребность хозяйственных организаций в дополнительных ассигнованиях. Для банка, делающего акцент на наличии объекта кредитования, этого было достаточно, но явно не хватало для подкрепления подлинной надежности кредитной операции. Особенно заметно такая ситуация проявляла себя во взаимоотношениях банка с сельскохозяйственными организациями, вкладывавшими средства в затраты на растениеводство и животноводство и представлявшими в банк сведения о всевозрастающих объемах объекта кредитования. Именно в подобных случаях автоматизм выдачи кредита под объект кредитования без учета субъекта кредитования, его кредитоспособности приводил к задержке возврата кредита и в итоге к «амнистии» долгов, списанию ссудной задолженности отдельных колхозов и совхозов за счет средств государственного бюджета.

Совокупность трех фундаментальных элементов (субъекта, объекта и обеспечения кредита) действует только как система. Может показаться, однако, что одного из них будет вполне достаточно для решения вопроса о возможности кредитования. Приведем примеры.

**Пример 1.** Очень солидная фирма, имеющая положительную репутацию на международном рынке и устойчивый

рынок сбыта своих товаров, начала испытывать текущие финансовые затруднения и обратилась в банк с просьбой выдать ей кредит на удовлетворение кратковременных потребностей в платежах.

Сумма и срок кредита не смущают банк, ибо каждое кредитное учреждение посчитает за честь иметь такого клиента.

**Пример 2.** Некая фирма обратилась к банку с просьбой о выдаче ей ссуды на длительный срок и предоставила первоклассное обеспечение (это может быть заклад в виде дорогостоящих украшений, антиквариата, даже слитка золота), во много раз превышающее по стоимости размер кредита.

Ранее эта фирма не обращалась в банк за ссудой, не пользовалась его услугами, не известна ему.

Как поступит банк в каждом из этих двух примеров? В первом случае не вызывает никаких сомнений солидность клиента, во втором – его обеспечение. Достаточно ли для банка одного компонента системы, может тот или иной компонент иметь абсолютное, а другие только теоретическое значение? Равноправны и равновелики ли основания кредитной сделки?

На фоне поставленных вопросов неизбежно появляется еще один элемент системы кредитования – доверие. Как мы уже говорили, он возникает из самого понятия «кредит» (от лат. *credo* – верю). Как известно, при кредите существуют две стороны: кредитор и заемщик. Между ними на началах возвратности совершает движение ссужаемая стоимость. Это движение неизбежно порождает отношение доверия между ссудополучателем, который убежден, что банк вовремя предоставит кредит в необходимом размере, и ссудодателем, который верит, что заемщик правильно использует кредит, в срок и с уплатой ссудного процента возвратит ему ранее предоставленную ссуду. Кто то пошутил, что в кредитной сделке всегда два глупца: один ожидает, что банк обязательно поддержит его и предоставит необходимую сумму кредита, второй верит, что этот кредит не только возвратится к нему, но еще и с процентами. Кредит как форма экономических отношений – всегда риск, и без доверия здесь не обойтись. До-

верие хотя и имеет предположительный оттенок, однако, бесспорно, проистекает из знания либо субъекта, либо объекта, либо обеспечения кредита. Можно сказать, что в конечном счете доверие, с одной стороны, возникает как необходимый элемент кредитных отношений, с другой – как осознанная позиция двух сторон, имеющая вполне определенное экономическое основание.

### **Субъекты кредитования**

Кто является субъектом кредитования? Прежде чем ответить на этот вопрос, следует определить, о каком кредитовании идет речь, причем необходимо учитывать форму кредита. В зависимости от того, кто является заемщиком, выделяют следующие формы кредита:

*государственная* – государство берет кредит на конкретный срок и на определенных условиях;

*хозяйственная (коммерческая)* – в кредитные отношения вступают поставщик, разрешающий отсрочку платежей, и покупатель, выписывающий вексель как обязательство заплатить за полученный товар через определенный период; в современном хозяйстве предприятия предоставляют друг другу не только товарный, но и главным образом денежный кредит;

*гражданская (личная)* – непосредственными участниками кредитной сделки являются физические лица;

*международная* – одним из участников кредитных отношений выступает зарубежный субъект.

Помимо данных форм кредита, вносящих в организацию кредитных отношений свои заметные особенности, в классификации выделяется *банковский кредит* – как основная форма современного кредита. Именно о нем мы и будем вести речь.

Итак, кто же может быть субъектом (получателем) банковского кредита? Субъектами кредитования с позиции классического банковского дела являются юридические либо физические лица, дееспособные и имеющие материальные или иные гарантии совершать экономические, в том числе кредитные, сделки.

Заемщиком при этом может выступить любой субъект собственности, внушающий банку доверие, обладающий определенными материальными и правовыми гарантиями, желающий платить процент за кредит и возвращать его кредитному учреждению.

Субъекты получения ссуд могут быть разного уровня – от отдельного частного лица, предприятия до государства. До перехода нашего хозяйства на рыночные рельсы предприятия и организации делились главным образом в отраслевом разрезе: промышленные, сельскохозяйственные, строительные предприятия, торговые, заготовительные, снабженческо-сбытовые организации. Однако постепенно от данного критерия отказались, и в настоящее время в основном публикуется статистика по следующим субъектам кредитования: предприятия и организации; физические лица; другие банки.

На 1 января 2018 г. кредиты, предоставленные хозяйственным организациям и населению, составляли 88,5% в активах банковского сектора.

### Объекты кредитования

В узком смысле объект (от лат. *objectum* – предмет) – это вещь, под которую выдается ссуда и ради которой заключается кредитная сделка. В российской практике кредиты выдаются под разные элементы материальных запасов. В *промышленности*, например, банки кредитуют сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тару, незавершенное производство, готовую продукцию, средства в расчетах. В *торговле* типичным объектом кредитования выступают товары, находящиеся в товарообороте. У *сельскохозяйственных предприятий* банки кредитуют затраты растениеводства и животноводства, минеральные удобрения, горючее и др.

*Ссуды могут направляться на кредитование капитальных затрат:*

- по строительству производственных объектов;
- реконструкции, техническому перевооружению, расширению производственных объектов;

- приобретению техники, оборудования и транспортных средств;
- организации выпуска новой продукции;
- строительству объектов непроизводственного назначения и т.д.

Объект банковского кредитования может быть частным или совокупным. *Частным* он становится в том случае, если то, подо что выдается кредит, обособляется, отделяется от объекта других кредитов. Например, банк может кредитовать у своего клиента отдельно потребности, связанные только с накоплением тары, сырья или готовой продукции. Бывают случаи, когда в общем составе кредитов выделяются кредиты, предоставляемые не вообще под запасы сырья, а в связи с накоплением какой то определенной его разновидности.

Прямая противоположность частному объекту – *совокупный объект*, когда кредит выдается под множество объектов, не обособленных друг от друга, а объединенных в один общий объект.

Кредит, однако, выдается не обязательно на формирование материального объекта, у заемщика вообще может не быть того, подо что в натурально вещественном виде можно получить ссуду. В этом случае объектом выступает потребность заемщика в дополнительных ресурсах. Поэтому в широком смысле объект выражает не только предмет в его материальном, осязаемом состоянии, но и материальный процесс в целом, который вызывает потребность в ссуде и ради обеспечения непрерывности и ускорения которого заключается кредитная сделка. В данном случае объектом кредитования, например, может быть временный разрыв в платежном обороте, когда собственных средств и поступающей выручки (доходов) предприятия оказывается недостаточно для осуществления текущих или предстоящих платежей. Как правило, причины такого разрыва носят объективный характер, связаны с сезонностью производства, особенностями снабжения и сбыта продукции, текущими временными потребностями в платежах. В отдельных случаях общая потребность

в ссуде может быть связана и с субъективными факторами, выражающими недостатки в деятельности заемщиков. В условиях спада производства наличие подобных ссуд оказывается более заметным явлением. Для банка кредитора эти ссуды, естественно, вызывают больший риск, зачастую они переходят в разряд трудных (проблемных) кредитов, длительное время не возвращаемых в банк, серьезно ухудшающих его кредитный портфель, приводят к необходимости усиления анализа кредитоспособности заемщика.

### **Обеспечение кредита**

В мировой банковской практике к обеспечению ссуд всегда относились неоднозначно. В централизованной банковской системе наиболее надежными считались ссуды, имеющие обеспечение в виде товарно материальных ценностей. В рыночном хозяйстве такая категоричность далеко не всегда оправдана. Напротив, современный отечественный и зарубежный опыт показывает, что наличие материального обеспечения еще не дает уверенности в своевременном возврате банковских ссуд. Одно дело – материальные запасы, медленно оборачивающиеся, не имеющие твердого сбыта, другое – легко реализуемые активы, имущество заемщика в целом. Не случайно неуверенность в материальных запасах как обеспечении кредита позволила ряду западных экономистов сделать вывод о том, что кредиты с подобным качеством обеспечения – самые ненадежные, а кредиты, не обеспеченные товарно-материальными ценностями (их нет в запасах, все они находятся в обороте), напротив, самые надежные.

Если, например, кредит выдан под запасы готовой продукции, которая, как оказалось, не находит сбыта, то такой кредит, хотя и обеспеченный товарно материальными ценностями, вряд ли правомерно назвать надежным. Напротив, возврат кредита в данном случае весьма затруднен, в связи с чем его скорее следует отнести к разряду ненадежных.

Тем не менее обеспечение было и остается фундаментальным элементом системы кредитования. Все дело, видимо, в его качестве. Если обеспечение есть, если оно лик-

видно и достаточно, то это не так плохо для кредита, и вряд ли подобное обеспечение следует игнорировать. Однако было бы неверным не принимать во внимание положительные качества необеспеченных (бланковых) ссуд, особенно тогда, когда они предоставляются первоклассным заемщикам и гарантом (и в этом смысле – обеспечением возвратности кредита) является все имущество ссудополучателя и обязательства гаранта.

В западной практике необеспеченные ссуды предоставляются как юридическим, так и физическим, частным лицам. При выдаче необеспеченного (бланкового) кредита предприятиям учитывается репутация заемщика, его финансовое положение, будущий доход, а также прежнее соблюдение правил кредитования. Необеспеченные ссуды выдаются далеко не всем, они могут предоставляться в крупных суммах только большим предприятиям, крупным торговым компаниям, являющимся первоклассными заемщиками, имеющими квалифицированное руководство и прекрасную историю развития.

### **Условия кредитования**

Под условиями кредитования понимаются своего рода требования, которые предъявляются к определенным (базовым) элементам кредитования: субъектам, объектам и обеспечению кредита.

*Субъект* – базовый элемент системы кредитования. Это означает, что банк не может кредитовать любого клиента. Желаящих получить кредит всегда много, но среди них необходимо выбрать тех, кому можно его предоставить, доверить и быть уверенным, что ссуда будет своевременно возвращена и за ее использование будет выплачен ссудный процент. Неудивительно поэтому, что банк вступает в кредитные отношения с заемщиком на базе оценки его кредитоспособности, ликвидности его баланса, изучения рынка продукта товаропроизводителя, уровня менеджмента и управления счетом, прошлого опыта работы с ним.

Так же обстоит дело и с *объектом кредитования*. Объектом кредитования не может быть всякая потребность заемщика, а только та, которая связана с его временными платежными затруднениями, вызвана необходимостью развития производства и обращения продукта.

*Обеспечение* должно быть качественным и полным. И даже тогда, когда банк предоставляет кредит на доверии, просто бланковый кредит, у него должна быть безусловная уверенность в том, что ссуда будет своевременно возвращена.

Кредитование должно *выражать интересы обеих сторон кредитной сделки*. Банки, возникшие в связи с интересами (потребностями) хозяйства, ориентируются на удовлетворение потребностей клиента. Цель кредитования – создание предпосылок для развития экономики заемщика, его конкурентоспособности и прибыльности, непрерывности производства и обращения. Вместе с тем только интересы клиента не могут стать решающим, доминирующим фактором совершения кредитных операций.

При кредитовании должен быть *соблюден интерес другой стороны* – банка кредитора. Его интересы могут не совпадать с интересами клиентов. У банка всегда есть выбор, куда лучше вложить собственные и аккумулированные капиталы. Его возможности часто ограничены. Банки, как известно, работают в конкретных границах, определяемых совокупностью имеющихся в данный момент ресурсов, нормативами экономического регулирования центрального банка. Объем кредитов, который может быть предоставлен клиентам, всегда зависит от объема собственных и привлеченных средств, регламентируемой пропорции между ними, текущих нормативов ликвидности, требований сбалансированности активов и пассивов по срокам, размера денежных ресурсов, перечисляемых в централизованные резервы центрального банка, и др.

Возможности кредитования заемщика во многом определяются степенью риска. Как бы ни хотелось заемщику получить ссуду, но, если риск для банка чрезвычайно велик и

нет полных гарантий, вероятнее всего, такая ссуда не будет ему предоставлена. Клиент должен продемонстрировать реальную возможность и желание платить по своим долгам, включая ссудный процент.

Условия кредитования связаны также с *принципами кредитования* – целевым характером, срочностью и обеспеченностью кредита. Если клиент потенциально может нарушить один из них, кредитная сделка не состоится. При нарушении этих принципов в процессе кредитования банк, руководствуясь своими интересами, интересами своих вкладчиков, разрывает кредитные связи, отзывает кредит, требует немедленного погашения долга.

Современная система кредитования базируется на *возможности реализации залогового права, наличии различных типов гарантий и поручительств третьих сторон*. Эти и другие формы обеспечивают надежность кредитной сделки, возможность возврата кредита в случае нарушения принципов кредитования. Как мы увидим в дальнейшем, реализация залогового права требует от банка всестороннего анализа дееспособности клиента, оценки его имущества, позволяющего банку при необходимости обеспечить свою, по крайней мере, безубыточную деятельность. Практика показывает, что ссуда может не иметь конкретного обеспечения, но наличие залога должно быть неременным условием совершения кредитной сделки.

Кредитование осуществляется при условии, что будут соблюдены и *коммерческие интересы банка*. Кредитование проводится на платной основе. Платность во многом определяется кредитным риском, уровнем учетной ставки центрального банка, общим состоянием спроса и предложения кредита на рынке.

Кроме прочего, необходимо *заключение кредитного соглашения* между банком и заемщиком. Кредитование базируется на договорной основе, причем предусматриваются определенные обязательства и права каждой стороны кредитной сделки, экономическая ответственность сторон.

Можно, наконец, отметить, что для кредитования требуется *планирование взаимоотношений сторон*. Объекты планирования в банке – сумма предоставляемого кредита, размер его погашения, доходы и расходы по кредитным операциям. Кредитный процесс обязывает и заемщика так регулировать производственные и финансовые возможности, чтобы в полной мере предусмотреть своевременное и полное погашение кредита и уплату ссудного процента.

Итак, условия кредитования следующие:

- ❖ соблюдение требований, предъявляемых к определенным (базовым) элементам кредитования;
- ❖ совпадение интересов обеих сторон кредитной сделки;
- ❖ наличие возможностей как у банка кредитора, так и у заемщика выполнять свои обязательства;
- ❖ соблюдение принципов кредитования;
- ❖ возможность реализации залога и наличие гарантий;
- ❖ обеспечение коммерческих интересов банка;
- ❖ заключение кредитного соглашения;
- ❖ планирование взаимоотношений сторон кредитной сделки.

---

## 12.2. Общие организационные основы кредитования

---

*В организационном блоке системы кредитования выделяются следующие элементы:*

- 1) виды кредитов;
- 2) методы кредитования и формы ссудных счетов;
- 3) кредитная документация, представляемая банку;
- 4) процедура выдачи кредита;
- 5) порядок погашения кредита;
- 6) контроль в процессе кредитования;
- 7) процедуры организации этапов кредитования.

Представленные элементы второго блока системы кредитования по существу выражают технологию кредитного процесса. Рассмотрим этот технологический процесс более подробно.

## **Виды кредитов**

**Вид кредита** – это одна из его разновидностей, которая выделяет его из общего многочисленного состава функционирующих ссуд. Каждый вид кредита обладает такой совокупностью свойств, которые характерны для конкретной кредитной сделки в экономическом и организационном отношении. *Экономические свойства кредитной сделки* представляют собой свойства самого кредита, они едины (возвратность, платность). *Организационные свойства* в каждом отдельном случае могут различаться – порядок выдачи и погашения ссуд может быть неодинаковым. В соответствии с упомянутой отраслевой направленностью могут особо выделяться промышленные, торговые, межбанковские кредиты. В США в системе классификации кредитов особо выделяются сельскохозяйственные кредиты.

В каждом отдельном случае может существовать инструкция, регламентирующая порядок выдачи и погашения данных видов кредитов. В централизованной союзной банковской системе действовали инструкции отдельно о порядке кредитования по товарообороту, сельскохозяйственных предприятий, Инструкция № 1, регламентировавшая кредитование промышленных предприятий с сезонным характером производства, заготовительных организаций, и др. Свою специфику имеют и межбанковские ссуды.

Кредиты различаются не только по субъектам их получения, но и по другим критериям. К таким критериям относятся:

- ✓ связь кредита с движением капитала;
- ✓ сфера применения кредита;
- ✓ срок кредита;
- ✓ платность кредита;
- ✓ обеспеченность кредита.

По связи кредита с движением капиталов его можно разделить на два типа: ссуду денег и ссуду капитала.

*Ссуда денег* связана, как правило, с потребительскими или иными целями, когда кредит не приносит приращения

общественного продукта, а затрачивается и погашается за счет уже созданных накоплений.

*Ссуда капитала*, напротив, предполагает не «проедание» продукта, а его увеличение; заемщик в этом случае обязан так использовать кредит, чтобы с его помощью получить новую стоимость, не только возратить кредит, но и заплатить ссудный процент как часть прибыли, дополнительно полученной в результате использования банковских средств. Ссуда капитала является наиболее типичным видом банковского кредита.

По сфере применения кредиты подразделяют на *кредиты в сферу производства* и *в сферу обращения*. Для современной практики более характерными являются вложения средств не в сферу производства, как это обычно принято с позиции здоровой экономики, а в сферу обращения, где оборачиваемость и прибыльность операций оказываются выше, чем в производственной сфере. Особенность современной практики состоит и в том, что сами товаропроизводители зачастую лишены возможности обращаться в банк за ссудой, ибо плата за ее использование для них оказывается непосильной ношей.

Ссудный процент, выплачиваемый за пользование кредитом, оказывается слишком большим, не поддается ни включению в себестоимость, ни выплате из прибыли в силу не столь значительной рентабельности операций в производственной сфере. Способными уплачивать высокий ссудный процент оказываются главным образом торгово-посреднические фирмы. Отсюда и перекося кредитных вложений не в сторону развития производства продукции (что наиболее важно с позиции стабилизации рынка и снижения темпов инфляции), а в сторону сферы торговли.

В зависимости от срока различают кратко-, долго- и среднесрочные банковские кредиты.

Традиционно современное кредитное дело отличается преимущественно краткосрочным характером. С позиции многих стран рыночной экономики *краткосрочные ссуды* – это ссуды, срок пользования которыми не превышает одного

года. В основном это ссуды, обслуживающие кругооборот оборотного капитала, текущие потребности клиентов.

*Среднесрочными* являются ссуды, срок пользования которыми находится в пределах от одного года до шести лет. Сфера их применения совпадает с обслуживанием потребностей посредством долгосрочного кредита.

К *долгосрочным* относятся ссуды, сроки которых превышают шесть лет (в некоторых странах, например, в США, долгосрочными являются ссуды сроком более восьми лет). Такие ссуды обслуживают потребности в средствах, необходимых для формирования основного капитала, финансовых активов, а также некоторых разновидностей оборотных средств.

С позиции мировой практики критерий длительности сроков кредитования клиентов не имеет единого для всех эталона. В советской практике, например, краткосрочными ссудами объявлялись некоторые кредиты, предоставляемые на срок от одного года до трех лет.

Реальности денежного оборота современной России (сильная инфляция, быстрое обесценение банковского капитала) существенно видоизменяют устоявшиеся в мировой банковской практике стандарты кратко-, средне- и долгосрочного кредита. Краткосрочными являются ссуды, предоставленные на срок до 12 месяцев, среднесрочными – на срок от одного года до двух-трех лет, долгосрочными – на срок свыше трех лет.

В отличие, например, от американской практики, согласно которой краткосрочные ссуды зачастую оформляются без строго фиксированного срока (до востребования), российские банки, как правило, в обязательном порядке устанавливают срок пользования кредитом и его погашения.

В современной российской банковской статистике понятие «среднесрочные ссуды» из-за их неопределенности и незначительной доли исчезает вовсе, остаются данные только по кратко- и долгосрочным ссудам. При этом доля кредитов в основном капитал предприятий на начало 2019 г. оставалась незначительной.

В разряде критериев классификации банковских ссуд последнее место занимает **платность кредита**. Исходя из данного критерия можно выделить банковские ссуды с рыночной процентной ставкой, повышенной и льготной.

**Рыночная цена кредита** – та его цена, которая складывается на рынке в данный момент, исходя из спроса и предложения, по различным видам банковских ссуд. В условиях сильной инфляции это довольно подвижная цена, имеющая тенденцию к повышению.

**Ссуды с повышенной процентной ставкой** обычно возникают в связи с большим риском кредитования клиента, нарушением им условий кредитования, прогнозом увеличения стоимости кредитных ресурсов и др.

**Ссуды, предоставляемые на условиях льготного процента**, являются элементом дифференцированного подхода к кредитованию, возникают во взаимоотношениях с акционерами, при рефинансировании централизованных кредитов эмиссионного банка (при условии пониженной по сравнению с их рыночной ценой), кредитовании сотрудников банка (в особых случаях банки предоставляют им и беспроцентные ссуды).

Критерием классификации ссуд может быть **обеспеченность кредита**. Поэтому ссуды могут иметь **прямое обеспечение, косвенное обеспечение**, а могут **не иметь обеспечения**. В международной практике кредиты зачастую подразделяются на обеспеченные, необеспеченные и имеющие частичное обеспечение.

В мировой банковской практике можно увидеть и другие критерии классификации.

Так, в большинстве стран ссуды подразделяются на два блока: **кредиты юридическим** и **ссуды физическим лицам**. Если кредиты первого блока предоставляются на производственные цели (в частности, на расширение производства и реализацию продукта), то кредиты второго блока обслуживают личные потребности населения. Подобная классификация оказывается важной как для диверсификации риска кредитных вложений, так и для организации кредитования

(порядка выдачи, оформления, погашения, обеспечения кредита и др.).

Банковские кредиты детализируют и по другим, более «мелким» признакам. Их подразделяют в зависимости от валюты, которая используется в процессе кредитования (рубли, доллары, евро и т.п.), в зависимости от того, лимитируется или не лимитируется ссудная задолженность, постоянно возобновляются (револьверные) или прерываются кредиты и т.п.

Серьезным основанием для выделения специальной группы кредитов является их размер. В мировой и отечественной банковской практике регламентируются так называемые *крупные кредиты*. К разряду крупных кредитов в России относят ссуды, размер которых одному заемщику (или группе заемщиков) превышает 5% капитала банка.

### **Методы кредитования и формы ссудных счетов**

**Метод кредитования** – это совокупность приемов, с помощью которых банки осуществляют выдачу и погашение кредитов. Таких методов три:

- 1) метод кредитования по обороту;
- 2) метод кредитования по остатку;
- 3) оборотно сальдовый метод.

При *кредитовании по обороту* кредит следует за движением, оборотом объекта кредитования. Кредит авансирует затраты заемщика до момента высвобождения его ресурсов. Размер ссуды возрастает по мере увеличения объективной потребности в ссуде и погашается по мере снижения этой потребности. Данный метод обеспечивает непрерывное, по мере снижения или увеличения потребности, синхронное движение кредита, является непрерывно возобновляющимся процессом.

При *кредитовании по остатку* кредит взаимосвязан с остатком товарно материальных ценностей и затрат, вызвавших потребность в ссуде. Например, предприятие может сначала закупить необходимые ему ценности за счет своих финансовых источников и лишь затем обратиться в банк за

ссудой под их обеспечение, тем самым компенсируя произведенные затраты. Кредит в этом случае выдается под остаток товарно материальных ценностей в порядке компенсации, а не авансирования затрат (уже произведенных в данном случае) на приобретение необходимых материалов. Чаще всего кредитование по остатку уже охватывает меньший круг объектов кредитования, опосредует один из объектов, в то время как кредитование по обороту связано с движением не отдельного, частного, а совокупного объекта кредитования.

На практике кредитование по обороту и по остатку может сочетаться, образуется *оборотный сальдовый метод*, когда кредит на первой стадии выдается по мере возникновения в нем потребности, а на второй стадии погашается в строго определенные сроки, которые могут не соответствовать объему высвобождающихся ресурсов. На первой стадии кредит выдается на начальной фазе оборота товарно материальных ценностей и затрат; на второй стадии погашается на базе остатков срочных обязательств клиента перед банком.

Организационно движение кредита (его выдача и погашение) отражается на ссудных счетах клиента, которые открывает ему банк.

**Ссудный счет** – это такой счет, на котором отражается долг (задолженность) клиента банку по полученным кредитам, выдача и погашение ссуд.

Для всех ссудных счетов характерна их общая конструкция: выдача кредита проходит по дебету, погашение – по кредиту, задолженность клиента банку всегда бывает показана по левой, дебетовой стороне ссудного счета.

### Ссудный счет

Дебет	Кредит
Выдача кредита	Погашение кредита
Сальдо ссудного счета (задолженность по кредиту)	–

При общем единстве схемы отражения задолженности, выдачи и погашения кредита ссудные счета могут различаться по цели открытия и по взаимосвязи с оборотом.

По цели открытия ссудные счета могут быть *депозитно ссудными*, когда клиент получает право при исчерпании собственных средств, положенных в банке на депозит, на получение кредита в определенных размерах. Наиболее часто такими ссудными счетами может пользоваться население, накапливающее свои сбережения на счетах и получающее возможность в случае необходимости воспользоваться кредитом банка. Из депозитного в ссудный счет он превращается в том случае, когда сальдо на нем становится дебетовым.

Ссудные счета могут открываться исключительно для целей расходования валюты кредита. Это своего рода *счета с кредитовым оборотом* со снижающимся дебетовым сальдо, в разовом порядке полученным кредитом на цели его последующего использования и с постепенным погашением ссуды.

В этом же классе выделяются *накопительно расходные ссудные счета*, показывающие движение средств как по кредиту, так и по дебету. Например, депозит клиента может систематически пополняться за счет новых накоплений, но их расходование всегда будет превышать поступления, в связи с чем сальдо на счете продолжает быть дебетовым.

По взаимосвязи с оборотом ссудные счета могут быть трех типов:

- 1) оборотно платежными;
- 2) оборотно сальдовыми;
- 3) сальдово компенсационными.

Три данных типа ссудных счетов, по существу, соответствуют трем методам кредитования: по обороту, оборотно сальдовому методу, по остатку.

При открытии *оборотного платежного ссудного счета* клиент получает возможность оплачивать платежные документы по самым разнообразным потребностям: счета за товары и услуги, чеки на заработную плату, платежные поручения на погашение кредиторской задолженности, перечисление на-

логов и других платежей. Для всех этих платежей достаточно иметь один оборотно платежный или *оборотнo сальдовый счет*, на который будут поступать определенные платежи в погашение образующейся ссудной задолженности.

Для производства всех платежей клиент может воспользоваться и *сальдово компенсационным ссудным счетом*, но тогда ему необходимо открывать их столько, сколько возникает у него таких потребностей. У клиента может быть столько сальдово компенсационных счетов, сколько он имеет частных объектов кредитования. Данный ссудный счет по сравнению с двумя названными счетами менее гибок, требует большего технического оформления, вместе с тем на нем более четко прослеживается целевое назначение кредита.

На практике оборотно платежные и оборотно сальдовые счета применяются при интенсивном платежном обороте, в сезонных отраслях промышленности, торговле, сельском хозяйстве, заготовительных организациях, непрерывных, практически каждодневных поставках товарно материальных ценностей и затратах. Сфера применения сальдово компенсационных счетов несколько уже, они применяются при разовых, эпизодических потребностях клиентов в дополнительных финансовых ресурсах.

Особую разновидность оборотно платежных ссудных счетов составляет *конткоррент*, на котором отражаются все платежи предприятий; по нему проходят затраты как по основной производственной деятельности, так и по расширению и модернизации основных фондов. Данная форма ссудного счета является наиболее емкой, она открывается высшей категории заемщиков, имеющих первоклассную кредитоспособность.

Особенность современной практики кредитования в организационном отношении состоит в том, что она строится не по единому шаблону, а на многовариантной основе. Клиент банка сам выбирает, какая из форм кредитования ему больше подходит, какой ссудный счет ему целесообразнее открыть, какой режим выдачи и погашения ссуд при этом полезнее установить.

### **Кредитная документация, представляемая банку**

Всякая экономическая, в том числе кредитная, сделка требует определенного документального оформления. Устные переговоры, которые ведет клиент с банком, на начальном, предварительном этапе так или иначе заканчиваются представлением в кредитное учреждение его *письменного ходатайства* (обоснования необходимости кредита на определенные цели). «Под рукой» у банка должны быть также материалы, позволяющие ему определить финансовое положение клиента, его кредитоспособность. Банку необходимо поэтому иметь, а клиенту представлять *баланс на начало года*. Российские и зарубежные банки практикуют требования получения баланса за последние два три года, при необходимости запрашивают баланс на ближайшую месячную дату. Вместе с балансом предприятия представляют в банк *отчетность по прибылям и убыткам*.

*Обоснование необходимости кредита* (его также называют технико экономическим обоснованием) содержит просьбу клиента о получении кредита на конкретные цели в необходимом размере под определенный процент и на конкретный срок.

В целом комплект документов, представляемых клиентами в банк, регламентируется Положением Банка России от 31 августа 1998 г. № 54 П «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» (законодательные акты, правила, положения, инструкции, методические указания Банка России входят в регулирующий блок системы кредитования). Согласно данному Положению вся документация распределяется на три группы.

### **Структура документации, представляемой в банк предприятиями заемщиками для получения кредита**

#### *Группа I*

*Документация, подтверждающая юридическую правомочность заемщика*

Учредительный договор  
Устав  
Свидетельство о регистрации  
Сведения о руководстве предприятия  
Контракт на поставку продукции  
Лицензия на экспортную поставку

*Группа II*

*Документация, характеризующая  
экономическое состояние клиента  
и материальную гарантированность  
возврата кредита*  
Баланс и некоторые расшифровки и приложения к нему  
Отчетность по прибылям и убыткам  
Прогноз денежных потоков  
Выписки из лицевых счетов (в рублях и валюте)  
Бизнес план  
План маркетинга производства и управления  
Технико экономическое обоснование  
Договор на аренду складских помещений  
Накладные на поставку товаров  
Кредитные договоры с другими банками  
Гарантии, поручительства, страховые полисы

*Группа III*

*Документация по оформлению ссуд  
(кредитная документация)*  
Срочные обязательства  
Кредитный договор  
Договор о залоге  
Карточка образцов подписей и печати

Наряду с письменным обращением в банк за ссудой в отдельных странах существует специальная документальная форма – *общее заявление обязательство заемщика* выполнять требования, вытекающие из условий кредитной сделки. Такой специальной формы нет в большинстве развитых

стран, например, ни в Германии, ни во Франции. Ее заменяет собственно кредитное соглашение, имеющее трафаретную обязательную форму, в том числе декларирующую обязательство клиента соблюдать требования и правила кредитного учреждения. Отказались от практики представления данного обязательства и российские коммерческие банки.

Наряду с заявлением обязательством используются срочные обязательства.

*Срочное обязательство* представляется по определенной форме, оно фиксирует обязательство заемщика погасить данный кредит, взятый под определенные цели, в фиксированной сумме и в конкретный срок.

Таких обязательств может быть несколько: все зависит от того, на какой срок предоставлена ссуда – конкретный или условный. В прежней российской практике банки использовали срочные обязательства как с условным, так и с конкретным сроком погашения кредита.

*Условный срок* определял дату, когда срок погашения ссуды пересматривался (в этом случае данное срочное обязательство заменялось на другое, новое обязательство). Многие российские банки перестали требовать от клиентов срочные обязательства, имея при этом в виду, что срок погашения ссуды зафиксирован в кредитном договоре, что с юридической точки зрения при правильном его составлении оказывается достаточным основанием для списания средств со счетов заемщика в погашение ссудной задолженности.

*Конкретный срок* фиксировал дату, при наступлении которой ссуда должна быть погашена клиентом.

*Кредитный договор* является важнейшим документом, определяющим права и обязанности участников кредитной сделки. В нем содержатся условия экономической и юридической ответственности сторон. Строго определенной формы кредитного договора, рекомендуемой коммерческим банкам Банком России, не существует. В таких странах, как Германия, Австрия, рекомендованы типовые формы кредитного договора и с юридическими, и с физическими лицами. Во Франции подобная типовая форма разработана исключи-

тельно для индивидуальных заемщиков, поскольку банковская практика настолько многообразна, что рекомендовать какую то единую модель кредитного соглашения не представляется возможным.

Тем не менее кредитный договор имеет вполне определенный остов, вокруг которого строится вся схема соглашения. Разумеется, в нем фиксируются: полное наименование участников, их юридические адреса; предмет договора, сумма, срок, порядок погашения кредита, процентная ставка, размер комиссионных, обеспечение и гарантии. В целом достаточно точно определяются условия кредитования. Особое значение придается кредитным оговоркам, дающим право банку в случае задержки платежа, несоблюдения договорных условий реализовать свое право на возвращение кредита и уплаты процента за счет ресурсов и имущества как самого клиента, так и его гарантов.

Специальные разделы посвящены обязанностям как клиента, так и банка.

Помимо кредитного договора при необходимости может заключаться также *договор о залоге*. Практически происходит так: если залог присутствует в кредитной сделке, то договор о залоге заключается обязательно, причем зачастую для прочности подписи клиента и банка дополнительно заверяются нотариусом.

Положение о порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения) обязывает банки иметь также ряд внутренних документов. В том числе эти документы должны отражать:

- ✓ политику банка по размещению (предоставлению) кредитов;
- ✓ учетную политику и подходы к ее реализации;
- ✓ процедуру принятия решений по кредитованию;
- ✓ распределение полномочий между подразделениями и должностными лицами;
- ✓ порядок кредитования клиентов кредитной организации.

## **Процедура выдачи кредита**

Позитивная оценка субъекта и объекта, качества обеспечения кредита, заключение кредитного договора, определившего экономические и юридические параметры, дают основу для выдачи кредита. Кредит выдается с помощью соответствующего письменного распоряжения работника банка исходя из принятого в банке уровня компетенции: президент, его заместитель, начальник кредитного департамента (управления, кредитного отдела) и даже один из кредитных инспекторов банка. Распоряжение о выдаче кредита поступает в отдел, который ведет расчетные и кредитные операции по счетам клиентов, в нем (если речь идет о физических лицах) указываются фамилия, имя и отчество клиента, сумма, счет, по которому следует выдать кредит.

В распоряжении устанавливается направление кредита. Оно зависит от конкретной ситуации и пожелания клиента.

По направлению выдачи кредиты подразделяют на три вида:

- 1) ссуда зачисляется на расчетный счет клиента;
- 2) ссуда, минуя расчетный счет, предоставляется на оплату различных платежных документов по товарным и нетоварным операциям;
- 3) ссуда поступает в погашение других ранее выданных кредитов.

Во всех этих случаях дебетуется ссудный счет и кредитуются либо расчетный счет данного клиента (первый случай), либо счета других предприятий, организаций, бюджетных и прочих учреждений (второй случай), либо другой ссудный счет, задолженность по которому подлежит погашению в установленные сроки (третий случай).

По объему выдачи кредит тоже различается. Возможны также три варианта:

- 1) кредит в полной сумме поступает на расчетный счет, откуда он постепенно расходуется;
- 2) свое право на получение всего объема кредита клиент реализует постепенно, по мере возникновения потребности в дополнительных денежных ресурсах;

3) клиент может отказаться от получения кредита в объеме, ранее зафиксированном в кредитном соглашении.

Экономически первый вариант направления кредита может оказаться для клиента менее предпочтительным по сравнению со вторым, поскольку получение полной суммы валюты кредита и лишь последующее ее постепенное расходование удорожает кредитную поддержку банка. Напомним, что за каждый день полученного кредита нужно платить ссудный процент; отсчет платы за кредит происходит не с момента разрешения кредита, а с первого дня отражения полученной ссуды на ссудном счете. Длительное оседание на расчетном счете денежных средств, полученных с помощью кредита, приводит к увеличению платы за кредит, поэтому такого положения вещей следует избегать.

Отказ клиента от получения кредита при прочих равных условиях может обернуться для банка потенциальными убытками. Банк не может допускать по вине клиента простоя своих ресурсов, ведь значительная их часть в свою очередь привлечена на платной основе. В этом случае банк вправе требовать компенсацию этих убытков, упущенной выгоды от размещения кредита другим заемщикам. Получение данной компенсации можно зафиксировать в кредитном договоре в качестве специальной кредитной оговорки.

В целом *размер кредита*, поступающего в распоряжение клиента, зависит от многих обстоятельств. Напомним: размер кредита установлен кредитным соглашением. Сумма, зафиксированная в этом соглашении, является максимальной суммой, на которую в обычном порядке может рассчитывать клиент. Данная сумма, по существу, является *лимитом кредитования*. Ее называют и по другому: *кредитная линия, контрольная цифра*. В целом лимиты кредитования (кредитные линии) исходя из отечественной и зарубежной банковской практики можно классифицировать следующим образом.

В зависимости от назначения выделяют *лимит задолженности* и *лимит выдачи*. Первый ограничивает ссудную задолженность на определенную дату, второй фиксирует не остаток, а объем выдаваемых ссуд (по дебету ссудного счета).

По срокам действия различают выходные и внутригодовые (внутриквартальные, внутримесячные) лимиты.

*Выходные лимиты* – такие лимиты, с которыми клиенты имеют право выйти за пределы определенного периода (например, на начало года или квартала). *Внутригодовые (внутриквартальные, внутримесячные) лимиты* фиксируют право заемщика пользоваться ссудой в пределах соответствующего периода (право пользования ссудой внутри года может быть выше, чем предельная сумма, с которой клиент выходит за пределы планируемого периода).

По степени изменения объема кредита, предоставляемого заемщику, лимиты подразделяют на *снижающиеся (скользящие)* и *возрастающие*. Данные лимиты определяются по мере снижения или увеличения потребности в ссуде, позволяют устанавливать конкретные графики погашения (увеличения) долга.

По возможности использования кредита выделяют твердый лимит, дополнительный лимит, лимит с правом его превышения и свободный лимит. *Твердый лимит* фиксирует максимальное право на получение ссуды, делает невозможным его превышение без особых распоряжений банка. Дополнительное получение ссуды сверх установленного твердого лимита фиксируется *дополнительным лимитом*. В целом ряде случаев лимит кредитования не является жестким и предоставляет клиенту возможность его превышения – это *лимит с правом его превышения*. Такие возможности не безграничны (пределом здесь могут служить нормативы, установленные центральным банком для крупных кредитов, предоставляемых одному заемщику). В каждом отдельном случае то или иное право пользования ссудой регламентируется правилами коммерческого банка и фиксируется в кредитном соглашении.

*Свободным лимитом* считается та сумма кредитов, которую клиент имеет право получить в пределах установленной ему границы. Если, например, лимит определен в сумме 100 млн д. е., а задолженность банку достигла 80 млн, то это означает, что клиент еще не исчерпал своего права на получение

ние ссуды и может дополнительно взять в банке оставшиеся (свободные) денежные средства в сумме 20 млн д. е.

Разновидностью лимита кредитования как права клиента на получение ссуды в банке является *кредитная линия*, которая определяет максимальную сумму кредита, используемую заемщиком в течение установленного срока кредитования. В современном понимании кредитная линия может также означать заключение кредитного договора о многократном получении ссуды в банке.

Определение размера кредита, подлежащего выдаче, исходя из кредитного договора – это, как говорится, формальная сторона вопроса. Величина кредита, выдаваемая клиенту, зависит от просьбы самого клиента. Однако данная просьба клиента предоставить кредит в определенном размере может не совпадать с реальными возможностями возврата кредита, с реальными подсчетами банка.

Размер кредита зависит от экономических обстоятельств, в том числе:

- от величины разрыва в платежном обороте заемщика;
- реального накопления товарно материальных ценностей, поступающих в обеспечение кредита, и степени их ликвидности;
- уровня маржи;
- степени риска и доверия банка к клиенту;
- наличия определенного объема ресурсов у банка и др.

Строго установленного (типового) расчета (по определенной форме) размера кредита, который следует предоставить клиенту, банк не делает. В каждом отдельном случае это определяется стоимостью обеспечения и степенью доверия банка к заемщику.

### **Порядок погашения кредита**

Единой модели погашения, так же как и выдачи кредита, не существует. Практика порождает многообразные варианты погашения кредита:

- 1) эпизодическое погашение на основе кредитного договора (срочных обязательств);

2) погашение по мере фактического накопления собственных средств и снижения потребности в заемных средствах;

3) систематическое погашение на основе заранее фиксируемых сумм (плановых платежей);

4) зачисление выручки, минуя расчетный счет, в уменьшение ссудной задолженности;

5) отсрочка погашения кредита;

6) перенос просроченной задолженности на особый счет «Просроченные кредиты»;

7) списание просроченной задолженности за счет резервов банка и др.

*Эпизодическое погашение кредита* на основе кредитного договора (срочных обязательств) чаще всего применяется при использовании сальдово компенсационных счетов, когда возврат заранее приурочен к какой-то определенной дате (или к ряду дат). При наступлении срока погашения кредита, обозначенного в кредитном договоре и (или) срочном обязательстве, банк списывает соответствующие суммы в погашение ссудной задолженности.

Как пример *погашения кредита по мере фактического накопления собственных средств и снижения потребности в заемных средствах* можно привести сельскохозяйственные предприятия, испытывающие потребность в кредите в связи с сезонным характером работ. Эти предприятия, специализирующиеся, предположим, на растениеводстве, активно используют кредиты с начала года в зимний и весенний периоды; как правило, на этом этапе не происходит погашение кредита, оно наступает в процессе сбора урожая и реализации сельскохозяйственной продукции. По мере накопления собственных средств, поступления выручки от продажи данная группа заемщиков получает возможность рассчитаться с банком по ранее полученным кредитам (конкретные сроки возврата кредитов в этой ситуации фиксируются или в срочных обязательствах, полученных от клиента, или в кредитном договоре).

Подобное погашение кредитов может наступить и у промышленного предприятия, осуществляющего сезонные затраты. На подготовку к сезону работ отдельные предприятия (например, сахаропесочные заводы), останавливающиеся на плановый капитальный ремонт, вынуждены обращаться в банк за кредитом. В последующем, в период выхода продукции, такие предприятия получают возможность компенсировать эти затраты, включая их в себестоимость реализуемого продукта, и по мере накопления средств, поступления выручки рассчитываться с банком по ранее полученным кредитам. Денежные средства в заранее обусловленные сроки списываются с расчетного счета соответствующего заемщика.

*Систематическое погашение кредита на основе заранее фиксируемых сумм (плановых платежей)* имеет место при использовании оборотно платежных ссудных счетов, при достаточно интенсивном платежном обороте (при систематических платежах как по дебету ссудного счета, так и кредиту расчетного счета). В этих случаях для возврата систематически получаемого кредита производится списание средств с расчетного счета в погашение образующейся ссудной задолженности также систематически в форме так называемых *плановых* (заранее определяемых на квартал или месяц) платежей. Списывать эти суммы с расчетного счета можно (по договоренности с клиентом) ежедневно, один раз в три–пять рабочих дней. Размер планового платежа зависит от объекта кредитования (кредитуется, например, только формирование запасов сельскохозяйственного сырья или одновременно также незавершенное производство и готовая продукция). Чем больше банк кредитует объектов кредитования, тем в большей сумме должно производиться и систематическое погашение кредита в форме плановых платежей. Размер планового платежа необходимо предусмотреть в кредитном договоре.

*Зачисление выручки, минуя расчетный счет, в уменьшение ссудной задолженности* в известной степени является альтернативным по отношению к предшествующему способу воз-

врата кредита. В первом случае вся выручка от реализации продукции поступала на расчетный счет, и с него, как мы видели, систематически списывались суммы в погашение кредита. В данном случае вся выручка от реализации идет в погашение ссудной задолженности. Поскольку при данном методе кредитования (используется кредитование по обороту и оборотно платежный ссудный счет) банк не все кредитует и в составе выручки содержатся доходы, принадлежащие клиенту, он по договоренности с заемщиком вынужден возвращать ему часть средств на расчетный счет (такое перечисление по договоренности также может быть ежедневным либо раз в три–пять дней).

Зачисление выручки на ссудный счет происходит и при использовании контокоррента.

В практике кредитования довольно часто можно встретить случаи, когда клиент по разным причинам не может своевременно погасить предоставленный ему кредит. В этом случае возможна *отсрочка погашения кредита* на всю сумму кредита либо на его часть, на один, три, пять дней и более. В международной практике чаще всего дается отсрочка от 15 до 30 дней. В отечественной практике кредитования встречались примеры отсрочки возврата кредита на срок до шести месяцев и более. Естественно, что в условиях сильной инфляции столь длительная отсрочка неприемлема без изменения условий кредитного соглашения.

*Перенос просроченной задолженности на особый счет «Просроченные кредиты»* возникает в случае, если время отсрочки исчерпано или она невозможна в силу бесперспективности возврата ссуды в ближайшие сроки. Перенос просроченного долга на данный счет означает, что с этого момента клиент будет платить банку значительно более высокий ссудный процент.

*Списание просроченной задолженности за счет резервов банка* производится в случае, когда долги клиента оказались безнадежными, банк длительное время не получал плату за ранее предоставленные ссуды, да и сам возврат не просматривается вовсе. В этом случае списание долгов клиента про-

изводится за счет средств банка, аккумулируемых в виде его резервов. Естественно, такое списание выражает прямые убытки банка от его кредитной деятельности.

Рассмотренные ранее варианты погашения ссудной задолженности позволяют классифицировать этот процесс в зависимости от ряда критериев.

**По полноте возврата:**

- 1) полное погашение кредита;
- 2) частичное погашение кредита.

**По частоте погашения:**

- 1) разовое погашение кредита;
- 2) многократное погашение кредита.

**По времени осуществления погашения:**

- 1) систематическое погашение кредита;
- 2) эпизодическое погашение кредита.

**По срокам погашения:**

- 1) срочное погашение кредита;
- 2) отсроченное погашение кредита;
- 3) просроченное погашение кредита;
- 4) досрочное погашение кредита.

**По источникам погашения:**

- 1) собственные средства клиента;
- 2) использование нового кредита;
- 3) списание средств со счета гаранта;
- 4) поступление средств со счетов других предприятий;
- 5) ассигнования из бюджета;
- 6) резервы банка на возмещенные потери по ссудам;
- 7) продажа займа и др.

*Полное и разовое погашение кредита* применяется главным образом при незначительных суммах долга, когда списание денег со счета клиента не вызывает никаких затруднений для его платежного оборота. Напротив, *частичное и многократное погашение кредита* используется в случаях, когда высвобождение ресурсов, достаточных для погашения кредита, происходит постепенно и требуется время для полных расчетов с банком.

*Систематическое погашение кредита* возникает в условиях интенсивного платежного оборота клиента, когда используется оборотно платежный ссудный счет. Оно достигается либо посредством перечисления на ссудный счет упомянутых плановых платежей, либо путем зачисления всей выручки в погашение ссудной задолженности (в современной практике этот последний метод используется редко). *Эпизодическое погашение кредита* свойственно кредитам, предоставленным на определенные целевые нужды с сальдово компенсационных счетов.

*Срочное погашение кредита*, или погашение, заранее обусловленное определенными сроками, практически можно встретить при всяких кредитах. И это не случайно, ибо кредит возникает только тогда, когда обусловили срок его возврата (добавим – и ссудный процент). Конечно, срок, на который предоставляется кредит, может быть разным (на несколько дней, до одного года и свыше одного года), но в кредитном договоре фиксируется определенный порядок реализации срочности кредитования.

Практика порождает и другие варианты погашения, ими могут быть *отсроченное, просроченное и досрочное погашение кредита*. Клиент, желающий досрочно погасить ссуду, должен заблаговременно предупредить банк о своих намерениях, чтобы кредитное учреждение могло «перебросить» кредит другому заемщику без ущерба для своей прибыли. Как правило, такого рода оговорка – обязанность предупреждения банка за определенное число дней – фиксируется в кредитном договоре.

Наиболее распространенным (и конечным) источником погашения кредита являются *собственные денежные средства заемщика*, однако в целом ряде случаев их оказывается недостаточно. В таких случаях источником возврата ранее выданной ссуды может быть предоставление нового кредита, не пролонгация старой ссуды, а выдача кредита под новый объект, другое обеспечение, другой залог. Допускается составление нового кредитного договора с большим обеспечением.

Если заемщик не может погасить ссуду за счет собственных средств или нового кредита, то банк может использовать соответствующие положения кредитного договора, предусматривающего возможность *списания средств со счета гаранта* (гарантийное обязательство от банка гаранта получают в момент подготовки кредитного соглашения).

Задержка возврата кредита может наступить и в силу не зависящих от клиента обстоятельств, в частности, из-за неплатежей покупателей. По решению суда (арбитража) соответствующие денежные средства могут в последующем поступить от просроченных дебиторов – *со счетов других предприятий*.

Наконец, можно предположить, что в случае неплатежеспособности государственных предприятий в качестве поддержки им могут послужить соответствующие *ассигнования из бюджета*, которые используются для возврата полученных в банке ссуд.

Оформлять погашение кредита можно *на основе специальных документов и без них*. В качестве документов, дающих основание для погашения долга, могут выступать письменные распоряжения клиента или ранее переданные банку срочные обязательства, распоряжения самого банка, выписываемые на основе кредитного соглашения, приказы арбитража, суда. Распоряжение клиента списать денежные средства с его расчетного счета в погашение ссудной задолженности может быть дано не только в письменной, но и в устной форме (в этом случае в распоряжении отделу, ведущему счета клиента, делается отметка – ссылка на полученное распоряжение руководства предприятием). Погашение кредита может осуществляться и на базе безбумажной технологии – по каналам связи.

### **Этапы кредитования**

В организационный блок входят организация этапов кредитования, управление кредитом и связанными с ним рисками и кредитная инфраструктура.

Этапы кредитования условно можно подразделить на подготовительный, этап выдачи и оформления кредита и этап последующего контроля.

Непосредственно кредитный процесс начинается со дня первой выдачи ссуды. Однако до этого момента и вслед за ним проходит целая полоса значительной работы, выполняемой как банком кредитором, так и клиентом заемщиком.

*Переговоры о кредите* начинаются задолго до принятия конкретного решения. Здесь, однако, все может быть по разному. Предложение о выдаче кредита может исходить как от банка, так и от клиента. Для развитых рыночных отношений более типична ситуация, когда банк ищет клиента, предлагает ему свой продукт, в том числе кредиты под те или иные цели и условия. Изучение рынка банковских услуг, потенциальных клиентов, обращение к ним с предложениями о сотрудничестве, визиты, необходимые знаки внимания – все это происходит прежде, чем рассматривается конкретное предложение о кредите.

Иное дело – современная национальная практика, когда кредиты нужны всем, начиная от предпринимателя и заканчивая правительством, не говоря уже о предприятиях и организациях, испытывающих острый кризис платежеспособности и нуждающихся в кредитной поддержке. Искать клиента, которому нужно дать кредит, российскому коммерческому банку не приходится, клиент ищет банк, в котором можно было бы получить спасительную ссуду.

Такова реальность современной экономики России, демонстрирующей неравномерность в своем развитии. Неустойчивость экономической ситуации, инфляция требуют от российских банков особой осторожности и опыта оценки кредитоспособности клиента, объекта кредитования и надежности обеспечения, качества залога и гарантий. Аналитическая часть этого этапа представляет собой чрезвычайно ответственную задачу.

В российских коммерческих банках решение данной задачи, как правило, возлагается на кредитное подразделение. В отдельных банках выделяются специальные аналитические

подразделения, функцией которых является всесторонняя оценка кредитуемого мероприятия. Заключение о возможности кредитования дается работнику, курирующему обслуживание данного клиента. В этом случае вся подготовительная работа возлагается на экономиста банка: он ведет предварительные переговоры, рассматривает представленную в банк документацию, готовит письменное заключение о возможности и условиях кредитования данного проекта, выписывает специальное распоряжение о выдаче кредита, собирает необходимые разрешительные подписи на кредитных документах, в общем выполняет всю аналитическую, техническую и организационную работу по соответствующему кредитному проекту. В небольших банках вся эта работа, как правило, концентрируется в одном кредитном отделе.

Международный опыт зачастую иной. Если это маленький банк, то аналитическая и техническая работа в нем по выдаче кредита разделена между работниками: один анализирует, готовит решение, другой работник этого или специального другого подразделения выполняет техническую работу по техническому оформлению ссуды. Специализация может быть и иной: кто-то из банковского персонала только приводит клиента в банк, остальное делают другие. Бывает и так: работники специально созданных отделов по продаже банковских услуг не только приводят клиентов в банк (добывают бизнес), но и осуществляют предварительный анализ кредитного проекта, согласовывают юридическую сторону, делают предварительную преселекцию риска, составляют свое письменное заключение. Другое заключение (возможно, не совпадающее с подразделением по продаже услуг) составляется в экономическом управлении банка (в специальных отделах анализа кредитного риска). В этом случае реализуется так называемое *правило «четырех глаз»*, когда кредитный проект проходит через фильтр двух людей, не находящихся во взаимном подчинении.

Довольно распространенной формой работы на предварительной стадии является принятие решений о кредитовании клиентов *в пределах определенной компетенции работни-*

*ков банка.* В этом случае кредитный проект на соответствующую сумму рассматривает, а также решает вопрос о возможности его кредитования только тот работник, которому предоставлено такое право соответствующими распоряжениями руководства банка. Данный опыт работы используют и российские коммерческие банки.

Крупные кредиты обычно рассматриваются на кредитном комитете. К его заседанию прорабатываются все экономические и юридические вопросы, принимается окончательное решение по рассматриваемому вопросу, определяются конкретные условия кредитования.

Такова процедура подготовительного этапа. Вслед за ним происходит оформление кредитной документации. Работники банка оформляют кредитный договор, оформляют распоряжения по банку о выдаче кредита, заводят специальное досье на клиента заемщика (кредитное дело) и осуществляют последующий контроль за использованием кредита.

В процессе использования кредита осуществляется контроль за соблюдением лимита кредитования (кредитной линии), целевым использованием кредита, уплатой ссудного процента, полнотой и своевременностью возврата ссуд. На данном этапе не прекращается работа по оперативному и традиционному анализу кредитоспособности и финансовых результатов работы клиента, при необходимости проводятся встречи, переговоры с клиентом, уточняются условия и сроки кредитования.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Каковы блоки и элементы системы кредитования?
2. Кто является субъектом кредитования?
3. Что выступает объектом кредитования?
4. Какую роль в кредитовании играет обеспечение кредита?
5. Какие условия кредитования экономических субъектов вы знаете?

6. По каким критериям можно классифицировать виды кредитов?
7. Чем отличаются методы кредитования?
8. Каковы формы ссудных счетов?
9. Какими способами могут выдаваться кредиты?
10. Как организовано погашение банковских ссуд?
11. Что является объектом банковского контроля при кредитовании?
12. В чем состоит суть этапов кредитования?

---

## ГЛАВА 13. ОРГАНИЗАЦИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ КРЕДИТА

---

### 13.1. Современные способы кредитования

---

В современной российской практике кредитования не выделяются ссуды под конкретный объект кредитования, в том числе под определенные виды товарно материальных ценностей и затрат. Поэтому кредиты, предоставляемые на производственные, торговые или посреднические цели, на распределительные или перераспределительные операции, не выделяются. Однако это не означает, что такого рода кредиты не предоставляются вовсе. Ссуды на производственные и непроизводственные потребности выдавались ранее и предоставляются в настоящее время, но классифицируются они не по объему, а по способу выдачи, а также в зависимости от срока кредитования.

В соответствии с требованиями Банка России предоставление кредита на разнообразные потребности заемщиков может осуществляться несколькими способами:

- в разовом порядке;
- многократным образом в меру потребности в пределах открываемой заемщику линии и срока кредитования, установленного в кредитном соглашении;
- посредством оплаты разрыва в платежном обороте организации в виде дебетового сальдо на его расчетном (текущем, корреспондентском) счете;

- на базе объединения кредитного потенциала ряда банков (консорциального кредита);
- другими способами.

Кредит может выдаваться как путем оплаты за счет него различного рода платежных документов, так и путем зачисления денежных средств на расчетный (текущий, корреспондентский) счет. Кредиты юридическим лицам предоставляются только в безналичном порядке, физическим лицам – в безналичной и наличной форме через кассу банка. При изменении условий кредитования банк кредитор и клиент составляют *дополнительное соглашение*.

Задолженность по кредиту погашается путем списания денежных средств с расчетного счета заемщика либо по платежному требованию банка кредитора (если клиент обслуживается в другом банке). Если речь идет о кредите физическому лицу, то погашение осуществляется согласно письменному распоряжению физического лица, путем почтового перевода, вноса в кассу банка наличных денег, удержания из заработной платы заемщика, являющегося сотрудником данного кредитного учреждения.

В современных условиях сроки кредитования организаций устанавливаются банками в следующих пределах: до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 дня до одного года, от одного года до трех лет, свыше трех лет.

Как уже говорилось, в современной системе кредитования различают две категории кредитов:

1. Кредиты, предоставляемые юридическим лицам. Общая доля кредитов в экономике в активах российских банков на 1 января 2018 года составляла 50,8%.

2. Кредиты, предоставляемые физическим лицам. На данный сегмент кредитного портфеля на начало 2018 года приходилось 14,3% активов банковского сектора.

К категории *кредитов, выдаваемых юридическим лицам*, относятся кредиты:

- ❖ по контокорренту;
- ❖ овердрафту;
- ❖ укрупненному объекту в пределах кредитной линии;

- ❖ синдицированные;
- ❖ целевые.

В число *кредитов, предоставляемым физическим лицам*, входят:

- ✚ потребительские кредиты;
- ✚ ипотечный кредит.

Рассмотрим представленные виды банковских ссуд подробнее.

---

### 13.2. Кредитование по корренту

---

**Коррентный кредит** – это кредит, предоставляемый банком заемщику по единому активно пассивному счету и являющийся сочетанием ссудного и расчетного счетов.

Для открытия коррентного счета юридические лица представляют в банк заявку. При положительном решении вопроса о предоставлении ссуды заемщику открывается *коррентный счет*. Коррентный кредит – кредит в оборотные средства, когда у клиента банка регулярно возникает потребность в кредитовании разрыва в кругообороте текущих активов. С него проводятся практически все платежи (по дебету), включая:

- ✓ оплату расчетных документов за товарно материальные ценности и услуги по основной деятельности;
- ✓ перечисление средств на открытие аккредитивов, приобретение расчетных чековых книжек;
- ✓ выплату заработной платы и приравненных к ней платежей;
- ✓ погашение дебетового сальдо по зачетам взаимных требований;
- ✓ погашение кредиторской задолженности по расчетам за товарно материальные ценности и оказанные услуги;
- ✓ перечисление прибыли и налога с оборота в бюджет;
- ✓ погашение кредиторской задолженности по нетоварным операциям;

- ✓ платежи по операционным и другим расходам организации, связанным с осуществлением основной производственной деятельности;
- ✓ уплату штрафов и неустоек;
- ✓ уплату процентов за пользование банковским кредитом.

Кредит погашается путем зачисления всех поступлений на кредит счета. По кредиту этого счета отражаются поступление выручки от реализации продукции, денежных средств в погашение дебиторской задолженности по товарным и нетоварным операциям, уплата пени, штрафов и неустоек, возврат излишне перечисленных сумм в бюджет, прочие поступления.

Сальдо на контокорренте может быть дебетовым и кредитовым.

*Дебетовое сальдо* свидетельствует о том, что у заемщика временно отсутствуют собственные денежные средства для осуществления текущих платежей и ему выдан кредит.

*Кредитовое сальдо*, напротив, показывает, что поступление собственных денежных средств превышает потребность в текущих платежах, клиент не нуждается в кредите и, по существу, прокредитовал банк. Кредитовое сальдо дает основание для уплаты процентов в пользу клиента. Плата за данное сальдо практически соответствует размеру процентов по счетам до востребования.

Контокоррентный кредит не должен превращаться в безвозвратное финансирование клиента банка. Необходима «нулевая точка» кредитования, прерывность в кредитовании. Поэтому по контокорренту могут кредитоваться объединения и предприятия промышленности, торговые и снабженческо-сбытовые организации, которые по уровню кредитоспособности отнесены, как правило, к I классу, если этот порядок кредитования оговорен в кредитном договоре между банком и заемщиком. Второе условие разрешения контокоррентного кредита вытекает из первого и связано с ним: постоянная потребность в средствах полностью или на 80–90% должна покрываться собственным капиталом клиента.

Первоклассным клиентам контокоррентный кредит выдается без залога. Банк требует залога, если возникают опасения непогашения долга в следующих случаях:

- у банка есть замечания по уровню и качеству показателей кредитоспособности;
- создалась нестабильная экономическая ситуация в хозяйстве или отрасли;
- кредитоспособность клиента ниже I класса;
- ухудшилось положение на рынке кредитных ресурсов.

Средствами обеспечения возврата контокоррентного кредита могут служить обязательства клиента или его материальные ресурсы:

- а) ипотека;
- б) передача права собственности на сырье, товары, машины и т.д.;
- в) уступка требований:
  - по товарным операциям (факторинг),
  - услугам,
  - страхованию жизни,
  - другим кредитным учреждениям;
- г) гарантии первоклассных клиентов;
- д) залог ценных бумаг, котирующихся на бирже.

Кредит по контокорренту предоставляется под укрупненный объект, который соответствует разрыву в платежном обороте. Величина этого разрыва может складываться из стоимости текущих активов за минусом наличия собственных средств. Элементами текущих активов являются стоимость запасов товарно материальных ценностей и затрат производства, размер вложений средств в расчеты, включая товары отгруженные и дебиторскую задолженность, величина прочей потребности в средствах для текущих платежей при временных финансовых затруднениях, связанных с несовпадением срока оборачиваемости фондов на отдельных стадиях кругооборота.

Контокоррентный кредит, как правило, предназначен для покрытия затрат, связанных с текущей производственной деятельностью. Исключением является предоставление с

контокоррента авансов на краткосрочное предварительное финансирование долгосрочных проектов. В этом случае контокоррентный кредит погашается при выдаче долгосрочной ссуды (кредитовании проектов).

Пределом оплаты обязательств клиента по контокорренту, как уже отмечалось, является *кредитная линия*. Ее предельную величину рекомендуется определять как разницу между прогнозируемой потребностью в оборотных средствах и источниками формирования оборотных средств на конец квартала. Кредитная линия открывается на один год. По истечении года кредитная линия может возобновляться. Расчет кредитной линии заемщик представляет в учреждение банка в соответствии со сроками заключения кредитного договора. Экономист банка анализирует проект этого расчета исходя из общих условий кредитования по контокорренту и замечаний по показателям кредитоспособности предприятия. Прогнозируемый размер собственных оборотных средств должен соответствовать заданию по приросту этих средств, которое отражено в кредитном договоре как условие кредитования организации по определенному классу.

Прогнозируемый плановый остаток запасов и затрат, товаров отгруженных, вложение средств в дебиторскую задолженность должны определяться не только в соответствии с их динамикой в прошлые периоды и темпами роста объема производства, но и замечаниями банка по улучшению структуры ликвидных средств.

В зависимости от анализа показателей кредитоспособности и характера спроса на кредит за истекший год могут применяться несколько режимов использования кредитной линии в процессе кредитования. В каждом отдельном случае режим ее превышения может быть разным. Каждый банк самостоятельно регулирует свои взаимоотношения с клиентом, дифференцирует кредитные отношения в зависимости от кредитоспособности заемщика, прежнего опыта работы с ним, степени доверия, качества форм обеспечения возвратности кредита, объема превышения кредитной линии.

В отношении клиента I класса кредитоспособности при отсутствии у него в прошлом систематической потребности в сверхплановом кредите банк может ограничиться наблюдением за кредитной линией. Последняя превращается в своеобразную контрольную цифру, которую можно превышать.

Вероятен и второй вариант, когда банк также не ограничивает жестко платежи за счет кредита, допускает превышение кредитной линии, но до определенного уровня. Чаще всего допускается 10% превышение кредитной линии, хотя следует принимать во внимание и индивидуальный уровень, учитывающий специфику колебаний потребности в оборотных средствах.

Если банк не уверен в сохранении высокого уровня кредитоспособности заемщика, то может быть использована схема кредитования, при которой долг погашается на основании векселей до востребования, дающих право банку в любое время ограничить право клиента на получение кредита.

Кредитование по контокорренту является достаточно рискованной формой кредитования. В условиях экономического кризиса его объемы резко сокращаются, большая часть банков отказывается от этой формы, предпочитая разовые выдачи кредитов. В условиях экономической нестабильности контокоррент используется только первоклассными клиентами, имеющими высокую степень доверия.

Плата за пользование кредитом по контокорренту в силу более высокого долгового риска несколько выше, чем по другим краткосрочным кредитам. Ссудный процент устанавливается индивидуально для каждого заемщика и является договорным.

Объектом банковского контроля в процессе кредитования в целом является соблюдение условий кредитного договора, поэтому важно учитывать ряд положений.

1. Особое внимание банк обращает на состояние кредитоспособности заемщика. Как уже отмечалось, данная форма кредитования вводится главным образом для клиентов I класса кредитоспособности. Если, в частности, ухудшились показатели ликвидности заемщика, не улучшилась пре-

дусмотренная договором обеспеченность собственными средствами, то банк может применить схему кредитования, снять его с кредитования по контокорренту, в дальнейшем оплачивать расчетные документы только в пределах поступившей выручки от реализации продукции и оказания услуг.

2. Объектом контроля являются также другие показатели отчетности клиента. Ежеквартально банк рассматривает баланс оборотных средств, сравнивает его с плановыми данными, при необходимости корректирует размер кредитной линии. Поскольку кредитная линия планируется на год с поквартальной разбивкой, то ее фактическая величина под влиянием ряда факторов производства и обращения может существенно отличаться от прогнозируемой суммы. Своевременная корректировка кредитной линии дает возможность избежать искажений и ошибок при оценке кредитных взаимоотношений банка с заемщиком.

На основании анализа отчетности банк имеет возможность проверить и другие условия кредитного договора. Например, в качестве условия кредитования по контокорренту может стать обязательство клиента уменьшить отвлечение своих средств в дебиторскую задолженность, другие активы. Если эти отдельные условия кредитного договора не выполняются, банк увеличивает плату за пользование контокоррентным кредитом.

3. Важным является также оперативный контроль за состоянием задолженности по ссуде, ее отклонением от установленной кредитной линии. Режим кредитования по контокорренту, как правило, меняется, если заемщик превышает кредитную линию более чем на 10%. В этом случае банк устанавливает твердый предел превышения кредитной линии, а также вводит штрафную надбавку к договорной процентной ставке.

Недоиспользование кредитной линии также является нарушением кредитного договора. Для банка это означает, что он не размещает собранные им в основном на платной основе свободные денежные средства. В порядке компенсации за упущенную выгоду от сокращения кредитных операций

банк взыскивает с заемщика соответствующую комиссию. Ее размер зависит от величины и длительности недоиспользования кредитной линии и обязательно фиксируется в кредитном договоре.

В кредитном договоре может фиксироваться и размер штрафа, выплачиваемого клиенту в случае, если банк из-за отсутствия у него ресурсов не выполнит свои обязательства по выдаче ссуды в пределах кредитной линии.

В современных российских условиях выдача кредита по корсчету приостановлена, так как по действующим нормативным положениям вся выручка, причитающаяся организации, должна концентрироваться на его расчетном счете. Таким образом, основную нагрузку совокупного кредитования несет кредит по овердрафту.

---

### **13.3. Кредитование по овердрафту**

---

Одним из видов банковского кредита, получившим в России довольно заметное распространение, является кредитование по овердрафту.

Овердрафт дословно означает переход за предначертанную границу (линию), а применительно к взаимоотношениям с банком – задолженность банку, или списание сверх остатка средств, т.е. списание средств со счета клиента в банке сверх остатка на нем. По русски последнее звучит не совсем корректно: списывать со счета можно только в том случае, если на нем есть что списывать. Скорее это предоставление средств банком в случае, когда у клиента нет свободных денежных средств.

Технически это происходит тогда, когда на расчетном счете клиента образуется отрицательный баланс, средства израсходованы, но есть дополнительные платежные обязательства, которые требуют погашения, т.е. совокупность платежей по дебету счета превышает сумму средств по кредиту счета и возникает дебетовое сальдо.

По международным стандартам бухгалтерского учета на расчетном счете действительно может быть обозначено дебе-

товое сальдо, его покрытие за счет кредита и означает кредит по овердрафту.

В российской практике бухгалтерского учета действует другой порядок: образование дебетового сальдо на расчетном счете не предусматривается. Поэтому в чистом виде российский «овердрафт» лишь напоминает международную практику, но во многом отличается от нее. К этому вопросу мы еще вернемся, но здесь, прежде всего, обратим внимание на то, что овердрафт – это не дебетовое сальдо, не отрицательный остаток на расчетном счете, следовательно, не техническая процедура покрытия дефицита, а особая форма взаимоотношений банка с клиентами.

### **Сущность кредитования по овердрафту в России**

В российском законодательстве понятие «овердрафт» не упоминается, его официального определения нет ни в законодательстве, ни в нормативных актах Банка России.

Правовой основой кредитования является ст. 850 ГК РФ, в которой отмечается, что «в случаях, когда в соответствии с договором банковского счета банк осуществляет платежи со счета несмотря на отсутствие денежных средств, банк считается предоставившим клиенту кредит на соответствующую сумму со дня осуществления такого платежа». Данная норма зафиксирована и в Положении Банка России от 31 августа 1998 г. № 54 П «О порядке предоставления (размещения) кредитным организациям денежных средств и их возврата (погашения)», где отмечается, что банк осуществляет кредитование «расчетного (текущего, корреспондентского) счета клиента банка (при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств) и оплаты расчетных документов с расчетного (текущего, корреспондентского) счета клиента банка».

В обоих случаях слово «овердрафт» не упоминается; как отмечалось, дебетовое сальдо на расчетном счете по правилам бухгалтерского учета не допускается, тем не менее и на практике, и в специальной литературе понятие «кредитование по овердрафту» широко используется.

Итак, кредитование по овердрафту отличается от других форм кредитования тем, что взаимоотношение банка и заемщика при кредитовании недостатка денежных средств на расчетном счете регулируется договором банковского счета (договором на расчетно кассовое обслуживание) или дополнительным соглашением к нему. Кредитный договор в этом случае выступает как неотъемлемое приложение, дополнение к договору банковского счета.

Особенность данной формы кредитования состоит и в том, что в ней не проявляется так жестко, как, например, при кредитовании конкретных хозяйственных потребностей или целевых проектов и прироста оборотных средств принцип целевого характера. По договору банковского счета *банк покрывает разрыв в платежном обороте*, сальдо неоплаченных расчетных документов по самым различным обязательствам клиента, разумеется, с некоторыми ограничениями.

### **Субъекты кредитования**

Одна из особенностей кредитования недостатка денежных средств на расчетном счете проявляется в специфике заемщиков. Исследования показывают, что в российской практике основными потребителями такого кредитования являются крупные предприятия.

По группе крупных клиентов доля данного кредита занимала от 67 до 90% всех кредитных вложений, в то время как по группе средних и мелких – от 10 до 33%.

Отличает данный вид кредита и его отраслевая направленность. В отечественной экономике потребителями данной разновидности ссуд являются торговые организации, а также предприятия сервисного обслуживания, реже – промышленные предприятия.

Важнейшая особенность кредитования недостатка денежных средств на расчетном счете состоит и в том, что заемщиками выступают надежные клиенты.

Среди групп предприятий, обслуживаемых тремя банками и пользующихся данным видом кредита, выделялись предприятия I класса кредитоспособности, на долю этого

кредита у них приходилось от 87 до 100%, в то время как у предприятий ниже I класса – от 0 до 13% всех банковских ссуд.

### **Требования к получателям кредита**

Практика показывает, что банки отдают предпочтение тем клиентам, которые:

- ❖ открывают свои расчетные счета в данном банке;
- ❖ имеют устойчивую кредитоспособность;
- ❖ обладают стабильным денежным потоком, покрывающим обязательства;
- ❖ не допускают просроченных платежей по обязательствам бюджета, за товары и услуги, по банковским кредитам;
- ❖ занимают устойчивое положение на рынке по реализации своего основного продукта.

Столь высокие требования, которые предъявляют банки к клиентам, желающим получить данный кредит, вполне оправданы. Обратим еще раз внимание на то, что банк покрывает своим кредитом разрыв в платежном обороте, дефицит ресурсов, причины образования которого в момент выдачи ссуды не проанализированы. Гарантией того, что кредит будет возвращен в полной мере, может быть только прочное финансовое положение заемщика, его безукоризненная прежняя кредитная история.

Этим обычно проблема не исчерпывается. Банки обращают внимание не только на характер клиента, но и на его потребности, вызывающие необходимость в кредите. Банки покрывают своим кредитом не просто разрыв в платежном обороте, а лишь *временный разрыв* и, более того, *кратковременную потребность* в заемных средствах (чаще всего несколько дней).

Такая потребность может быть связана с временными колебаниями кругооборота капитала – кратковременным несовпадением между имеющимися ресурсами на расчетном счете и обязательствами клиента. В торговле это может быть временная нехватка средств в связи с предшествующей крупной покупкой товаров для их последующей реализации. В

промышленности это может быть связано с наличием разрыва во времени между отгрузкой готовой продукции и поступлением выручки от ее реализации. Часто временная нехватка средств возникает в конце месяца в связи с крупными единовременными расходами по выплате заработной платы и платежам налогов. Обычно уже в начале следующего месяца поступления денежных средств превышают платежи, на счете образуется свободный остаток средств, свидетельствующий о восстановлении равновесия в кругообороте капитала.

Подводя итоги анализа, можно определить данный кредит как такую форму кредитования, отличительной особенностью которой является платежный характер, покрытие объективно и эпизодически возникающей кратковременной потребности заемщика первого класса кредитоспособности. Эффективность использования данной формы будет зависеть от того, насколько правильно банк, *во первых*, оценил класс кредитоспособности своего клиента, *во вторых*, рассчитал время, которое потребуется заемщику для преодоления временного финансового затруднения. Два данных параметра определяющие для установления условий, которые кредитная организация фиксирует в кредитном договоре с клиентом.

### **Лимит кредитования**

Важнейшей особенностью рассматриваемой разновидности банковских ссуд является их лимитирование. Лимит, как известно, представляет собой максимальное право клиента заемщика на получение соответствующей суммы в банке. Это право определяют исходя из возможности клиента заемщика погасить кредит за счет поступающих денежных средств (прежде всего, выручки от реализации продукции).

Поскольку нормативного документа Банка России, подробно прописывающего порядок кредитования, не существует, каждый банк самостоятельно определяет сумму лимита. За основу берут средние значения ежемесячных кредитовых

поступлений на расчетный счет заемщика. Доля этих поступлений по каждому банку различна и колеблется от 5 до 35% среднемесячного размера кредитового оборота по расчетному счету. При этом важно учитывать как объем поступающих на расчетный счет денежных средств, так и регулярность (частоту) этих поступлений. Единого правила здесь не существует, но нечто общее в этих расчетах определить можно.

*Во первых*, размер лимита рассчитывают на достаточно долгий период (по международным правилам – на один год, в некоторых российских банках – до 180 дней). *Во вторых*, размер лимита ежемесячно корректируют. *В третьих*, лимит исчисляют отдельно в рублях и валюте.

Особенности расчета лимита многообразны. По отдельным банкам лимит кредитования недостатка денежных средств на расчетном счете определяют:

- в зависимости от среднемесячного кредитового оборота по всем расчетным и текущим счетам, открытым клиенту в банке; доля, составляющая основу лимита, колеблется в различных банках от 5 до 40% среднемесячного кредитового оборота;

- исходя из минимального (за последние шесть месяцев) скорректированного ежемесячного кредитового оборота по расчетному счету клиента (с вычетом трех максимальных поступлений);

- при расчете среднемесячных поступлений на основе данных банка за последние три–шесть месяцев;

- с учетом времени расчетно кассового обслуживания клиента в данном банке не менее одного месяца (часто более продолжительный период) и реальной деятельности предприятия (не менее одного года);

- дифференцированно в зависимости от совокупного среднемесячного кредитового оборота по расчетным, текущим и валютным счетам за последние три месяца;

- в размере величины среднего кредитового оборота за 35 дней;

– в размере величины, равной среднедневным поступлениям на счет; наиболее типичным уровнем считается пять среднедневных поступлений на расчетный счет (при расчете берут количество календарных либо количество только рабочих дней).

По одному из банков расчет лимита выглядит следующим образом (табл. 13.1).

Таблица 13.1

**Величины лимита для одного из банков**

Совокупный среднемесячный кредитовый оборот за последние три месяца по расчетным, текущим и валютным счетам клиентов в банке, млн руб.	Процент от величины совокупного среднемесячного оборота, принимаемый для расчета суммы лимита в рублях	Среднемесячный кредитовый оборот за последние три месяца по текущему валютному счету клиента в банке, млн дол. США	Процент от величины среднемесячного оборота, принимаемый для расчета лимита в валюте
0,1–0,5	15	0,5–1,0	2
0,5–1,0	16	1,0–1,5	3
1,0–2,0	17	1,5–2,0	5
2,0–3,0	18	2,0–3,0	8
3,0–10,0	20	3,0–4,0	10
10,0–20,0	25	4,0–5,0	12
20,0–30,0	30	5,0–6,0	14
30,0–40,0	35	6,0–8,0	16
Свыше 40,0	40	8,0–10,0	20

При расчете кредитного оборота учитываются поступления как на счета клиента в данном банке, так и в сторонних банках. Вместе с тем, в кредитовых оборотах не учитываются (в банке это называют «очищением» кредитового оборота) следующие поступления в форме:

-  полученных кредитов;
-  поступлений от конверсионных операций по счетам клиента в различных валютах;
-  возврата ранее размещенных депозитов;

- сумм, полученных от продажи ценных бумаг банка (векселей, депозитных сертификатов и др.);
- транзитных операций (перевода средств по счетам клиентов в банке);
- средств, поступивших в кассу клиента с его счетов в банке;
- средств, поступивших в качестве финансовой помощи;
- средств, поступивших по исправительным проводкам, и др.

В банковской практике различают несколько видов лимитов: стандартный; изменяющийся, «плавающий»; под инкассацию; технического овердрафта; лимит в условиях размещения заемщиком депозита в банке.

**Стандартный лимит** фиксируется для субъектов, имеющих равномерный кругооборот средств (его разновидности рассмотрены ранее). Как частый, так и крайне редкий период пересмотра такого лимита считается неэффективным. Оптимальным считается его пересмотр один раз в квартал.

**Изменяющийся, «плавающий» лимит**, применяется:

- в сезонных производствах – при снижении размера затрат, не покрываемых собственными средствами, и уменьшении в связи с этим потребности в заемных средствах; такой лимит называют еще снижающимся;
- как санкция за нарушение условий договора или при ухудшении финансового положения ссудополучателя – в этом случае размер лимита также сокращается (размер лимита здесь тесно привязан к размеру поступлений на расчетный счет заемщика);
- при увеличении потребности в ссуде, связанной с ростом объема производства и реализации продукции. При подобных обстоятельствах размер лимита пересматривается в сторону увеличения (такое увеличение может произойти по инициативе и банка, и клиента).

**Лимит под инкассацию** устанавливается тогда, когда не менее 50% кредитовых оборотов по расчетному счету заем-

щика составляет выручка от инкассации денежных средств, сдаваемых в банк.

*Лимит технического овердрафта* устанавливается без учета финансового положения заемщика под оформление в банке гарантированные платежи (гарантированные поступления валюты на бирже на счет клиента). В этом случае размер лимита

$$L = 0,9S,$$

где  $S$  – сумма гарантированных поступлений на счет заемщика в течение трех рабочих дней.

*Лимит в условиях размещения заемщиком депозита в банке* во многом зависит от срока размещения средств в кредитном учреждении: чем больше срок размещения депозита или залога векселей банка, тем меньше лимит кредитования (табл. 13.2).

Таблица 13.2

**Лимит кредитования расчетного счета под залог депозита  
или под залог векселей банка**

Срок размещения	Лимит кредитования, % от суммы размещенных средств
Один месяц	95
Два месяца	90
Три месяца	85
Четыре месяца	80
Пять месяцев	75
Шесть месяцев	75

**Платежи со ссудного счета**

Лимит кредитования отражается в кредитном договоре. После его подписания обеими сторонами заемщику предоставляется ссуда. Специалист банка по кредитам дает распоряжение расчетному отделу об открытии ссудного счета, после чего происходит техническая выдача кредита. Со ссудного счета:

✓ оплачиваются товары и услуги производственной деятельности;

- ✓ уплачиваются налоги и другие обязательные отчисления;
- ✓ осуществляются расчеты по операционным расходам;
- ✓ вносится арендная плата;
- ✓ проводятся платежи по выставленным заемщиком аккредитивам и др.

Разумеется, ссудный счет «включается в работу» только тогда, когда собственные средства на расчетном счете клиента исчерпаны и возникает необходимость оплаты оставшихся обязательств. Объем непоплаченных к концу дня платежных документов отражается в качестве выдачи кредита как задолженность по отдельно открываемому ссудному счету. Наряду с данным ссудным счетом заемщик может иметь другие ссудные счета по целевым кредитам.

По мере выдачи кредита на сумму недостатка денежных средств на расчетном счете право на получение нового кредита сокращается. В связи с этим в банковской практике используются такие понятия, как «использованный лимит», «неиспользованный лимит». При погашении кредита банк восстанавливает заемщику установленный ему лимит кредитования.

### **Погашение кредита и срок кредитования**

Кредит погашается посредством зачисления поступающих денежных средств клиента в кредит ссудного счета при условии соблюдения очередности платежей, установленной действующим законодательством и соглашением о кредитовании расчетного счета.

Срок возврата кредита законодательно не определен. По международным нормам срок непрерывной задолженности по овердрафту может находиться в пределах от 3 до 14 дней. В российской практике чаще всего срок устанавливается в пределах 30 дней. По группе крупных российских банков фактический срок данного кредита колеблется также в пределах двух недель, однако чаще всего он планируется на месяц.

Большая часть российских кредитных учреждений погашают кредиты по западному образцу. Это означает, что денежные средства, поступающие на расчетный счет и оседающие на нем, начинают списываться в погашение ссудной задолженности. При таком режиме у организации заемщика в банке складывается следующая ситуация. Остатки денежных ресурсов можно наблюдать только по одному из счетов: либо по ссудному, либо по расчетному. Казалось бы, этот порядок должен быть особенно привлекателен для ссудополучателя, поскольку объемы пользования кредитом находились бы в соответствии с принципом кредитования в меру реальной потребности. Образование свободных денежных средств как снижение потребности в дополнительных заемных средствах должно было бы автоматически привести к сокращению ссудной задолженности путем ее уменьшения за счет высвободившихся ресурсов.

Как это ни покажется удивительным, но заемщики не всегда погашают ссудную задолженность даже при наличии свободных денежных средств на расчетном счете. Это связано с тем, что клиенты избегают недоиспользования лимита кредитования и необходимости в связи с этим уплачивать ссудный процент.

Проблема заключается и в отраслевой направленности кредитования.

Как отмечалось, российские банки предоставляют данные кредиты более всего торговым организациям, у которых чаще, чем у других экономических субъектов, возникает рост запасов товаров при замедлении темпов их продажи, в результате чего собственные средства организаций оказываются меньше, чем объем заемных ресурсов (ситуация овертрейдинга). Практически это означает, что банк за счет своих ресурсов кредитует закупку товаров с оборачиваемостью ниже, чем средняя оборачиваемость по основной деятельности заемщика. При неблагоприятных обстоятельствах рост товарных запасов может оказаться излишним и наступит затоваривание. Особенно неблагоприятная ситуация возникает тогда, когда падение темпов реализации продукции связано,

например, с накоплением скоропортящихся продуктов питания. Вероятность убытков заемщика и последующий невозврат кредита в этом случае проявятся в большей степени. Поэтому банки начинают отслеживать среднюю оборачиваемость по операциям заемщика и даже оборачиваемость по отдельным поставкам.

### **Обеспечение кредита**

Возможность кредитования недостатка денежных средств на расчетном счете многие российские банки связывают также с обеспечением кредита. Обеспечением возвратности банковских ссуд, прежде всего, являются стабильные поступления денежных средств на счета заемщика в банке, а также имущество клиента в форме товарных залогов, недвижимости, ценных бумаг, поручительств юридических и физических лиц или размещенных депозитов. Этот порядок является отступлением от международной практики, где данные ссуды, выдаваемые исключительно первоклассным заемщикам, предоставляются без учета обеспечения. В подобном режиме работают и некоторые российские банки.

### **Плата за использование кредита**

Вместе с возвратом кредита заемщик уплачивает банку ссудный процент, который начисляется ежедневно и только на остаток ссудной задолженности на конец операционного дня. Тем самым плата за кредит минимизируется, поскольку вносится только за реально используемые заемные средства. Ссудный процент уплачивают при каждом погашении ссудной задолженности.

Плата за неиспользование данного кредита устанавливается индивидуально для каждого заемщика. Многое здесь зависит от степени риска для кредитного учреждения, от оборотов клиента, срока кредита и др. С увеличением периода пользования кредитом плата возрастает.

Проценты за его использование ниже, чем по обычным банковским кредитам. Однако следует иметь в виду, что наряду с платой за кредит заемщик уплачивает банку комиссию

за ведение расчетного счета в режиме овердрафтного кредитования— 2% годовых от размера установленного лимита. Процент уплачивается также за недоиспользование лимита как компенсация расходов, которые несет банк в связи с резервированием средств, отвлечением их из оборота вследствие готовности к их зачислению в любой момент на счет клиента. Данная комиссия уплачивается заемщиком ежемесячно в течение срока действия утвержденного лимита.

Некоторые банки не устанавливают комиссию, а увеличивают ставки либо за расчетно кассовое обслуживание, либо по другим банковским ссудам. В определенных случаях банки имеют право изменить размер платы за кредит, предусмотренной кредитным соглашением, *во первых*, тогда, когда меняется законодательная или нормативная база, существенно влияющая на деятельность кредитных учреждений; *во вторых*, в случае, если Банк России принимает решения об изменении ставки рефинансирования.

Об изменении процентной ставки банк предупреждает своего клиента за пять рабочих дней. За это время стороны согласовывают новую процентную ставку, подписывая дополнительное соглашение. Заемщик, не согласившийся с новой процентной ставкой, установленной банком, обязан в течение этих пяти дней письменно сообщить об этом кредитному учреждению. В данном случае новая выдача кредита прекращается и заемщик по требованию банка до даты введения в действие новой платы за кредит обязан погасить имеющуюся ссудную задолженность. Если погашение кредита до установленной даты не произошло, то вступает в силу новая процентная ставка.

За задержку возврата платежей заемщик уплачивает банку пени в размере 0,5% суммы неисполненного платежа за каждый день просрочки платежа, начиная со дня, когда платеж должен быть совершен, по день его совершения включительно.

### **Контроль в процессе кредитования**

С одной стороны, контроль при рассматриваемой форме кредитования имеет такие же объекты, как и при других

формах. С другой стороны, поскольку данный вид кредита имеет ярко выраженные особенности, контроль приобретает окраску, соответствующую специфике данной разновидности ссуд.

Важно, прежде всего, обращать внимание на финансовое положение заемщика, объем и динамику поступлений денежных средств на его расчетный счет, следовательно, на *соблюдение размера установленного лимита кредитования*. Напомним, что кредитование расчетного счета при недостатке на нем свободных денежных средств следует вводить, в первую очередь, для высококлассных клиентов, имеющих I класс кредитоспособности. Задача банка в связи с этим состоит в том, чтобы полнее отразить происходящие изменения, внести коррективы в размер и сроки установленного лимита.

К сожалению, российская практика кредитования экономических субъектов в этом отношении отличается от западной практики, согласно которой овердрафт применяется исключительно для клиентов I класса кредитоспособности как льгота, особая форма доверия клиенту, имеющему прочное финансовое положение, отличную кредитную историю.

Объектом контроля являются и *обороты по ссудному счету*. Как отмечалось, кредитование недостатка средств на расчетном счете носит весьма краткосрочный характер и возможно в отношении только тех производственных затрат, которые быстро компенсируются поступающей выручкой от реализации продукции. Нередко российские банки отступают от данных правил: за счет кредитов, предназначенных для покрытия кратковременных потребностей, оплачивают основные фонды, покрывают нереальную дебиторскую задолженность: фиктивную отгрузку готовой продукции или фактически не оказанные услуги.

Нарушение целевого характера кредита порождает проблемы его возвратности.

Не случайно в банковском обиходе появляются такие понятия, как «пролонгируемый овердрафт», «просроченный овердрафт». В английской практике употребляется термин «тяжелый овердрафт», означающий превращение данного

кредита как кратковременной эпизодически возникающей помощи в постоянный источник покрытия дефицита платежных средств.

Объектом пристального внимания банков становятся *материальные запасы, дебиторская задолженность*. Банки анализируют структуру приобретаемых материальных ценностей, степень их ликвидности, не оплачивают неликвидные запасы. В целях более обоснованного кредитования банки учитывают также не только текущие поступления на расчетные счета своих клиентов, но и будущие выплаты, отражающие их меняющиеся потребности.

Данные банковского анализа позволяют банкам, стремящимся к снижению своих рисков и получению достаточного дохода, вовремя предпринять превентивные меры, с одной стороны, предъявлять заемщику разнообразные требования (многое здесь зависит от «фантазии» банка), вводить санкции за их невыполнение; с другой стороны, предоставлять новые кредиты на более привлекательных условиях, а также снижать процентную ставку, например, в случае активного использования кредита в пределах установленного лимита кредитования.

### **Сравнение с международной практикой**

Российская практика кредитования расчетного счета при недостатке свободных денежных средств во многом отличается от зарубежной (табл. 13.3).

*Таблица 13.3*

### **Сравнительная характеристика использования овердрафта в российской и зарубежной практике**

<b>Российская практика</b>	<b>Зарубежная практика</b>
<b>По субъектам получателей кредита</b>	
Главным образом юридические лица Предприятия I и II классов кредитоспособности Преимущественно торговля и предприятия сервисного об- служивания	Юридические и физические лица Экономические субъекты только I класса кредитоспособности Предприятия всех отраслей экономики

<b>По технологии предоставления</b>	
С отдельного ссудного счета под сумму обязательств, не оплаченных к концу дня с расчетного счета	Без открытия ссудного счета посредством покрытия дебетового сальдо, образовавшегося на расчетном счете, за счет кредита
<b>По срокам кредитования</b>	
До 30 дней	До 14 дней
<b>По организации погашения</b>	
За счет свободных остатков денежных средств на базе установленной очередности	Путем непосредственного зачисления денежных средств в погашение дебетового сальдо
<b>По обеспечению кредита</b>	
С учетом обеспеченности кредита	Без учета обеспеченности кредита

### **Сравнение с кредитованием по контокорренту**

Кредитование расчетного счета заемщика при недостатке свободных денежных средств несмотря на определенное сходство с зарубежной практикой кредитования по контокорренту, покрытие финансового разрыва в платежном обороте заемщика значительно отличаются друг от друга (табл. 13.4).

*Таблица 13.4*

### **Отличия кредитования расчетного счета и кредитования по контокорренту**

<b>Кредитование расчетного счета при недостатке свободных денежных средств</b>	<b>Кредитование по контокорренту</b>
<b>По субъектам получателей кредита</b>	
Преимущественно торговые предприятия и предприятия сервисного обслуживания	Предприятия всех отраслей экономики
<b>По объектам кредитования</b>	
Текущие кратковременные производственные потребности, обусловленные кругооборотом оборотного капитала	Текущие кратковременные производственные потребности и капитальные затраты

<b>По организации платежного оборота</b>	
Все платежи осуществляются с расчетного счета и других ссудных счетов	Все платежи осуществляются с единого счета контокоррента, расчетный счет закрывается
<b>По срокам кредитования</b>	
Кредиты предоставляются на срок до 30 дней	Срок возврата кредита не устанавливается
<b>По погашению кредита</b>	
Кредит погашается за счет свободного остатка денежных средств на расчетном счете контокоррента	Погашение проводится путем зачисления всех поступлений денежных средств на счет
<b>По порядку начисления процентов</b>	
Ежедневно	Ежемесячно

Представленные данные довольно убедительно показывают, что кредитование по контокорренту – более емкая форма кредитования и во многом отличается от прочих и с экономической, и с организационной точки зрения.

#### **Преимущества и недостатки овердрафта с позиции заемщика**

Как и всякий кредит, ссуда при недостатке свободных денежных средств на расчетном счете *обеспечивает непрерывность и ускорение кругооборота оборотного капитала заемщика*. Заемщик имеет возможность выполнить свои обязательства, осуществить платежи, необходимые для производства и обращения своего продукта.

Данный кредит носит при этом *многоцелевой характер*; ссуда выдается не только на оплату приобретаемых товаров и услуг своих партнеров, но и на уплату налогов и других обязательных отчислений.

При данной форме кредитования в большей мере *обеспечивается пользование заемными средствами в меру возникающей в них потребности*. Это достаточно гибкая форма, которая позволяет заемщику иметь ежедневную задолженность, отражающую реальную потребность в кредите в каждый данный момент. В пределах установленного лимита по-

сле каждого погашения ссуд возобновляется право заемщика на получение нового кредита. Неиспользованная часть лимита становится прямым резервом ресурсов, которые клиент может получить в кредитном учреждении в случае очередного дефицита платежных средств. В рамках кредитного соглашения получение кредита при недостатке денежных средств на расчетном счете *становится планомерным*, предсказуемым и возобновляемым финансовым источником покрытия кратковременных потребностей клиентов в платежах.

Кредитование в меру реальной потребности в дополнительных заемных средствах *дает заемщику возможность экономить на своих затратах по уплате ссудного процента*. Поскольку процент начисляется за каждый день функционирования овердрафта и только на остаток ссудной задолженности на конец операционного дня, плата взимается за фактически позаимствованные денежные средства.

Немаловажным преимуществом рассматриваемой формы кредитования является относительная *простота ее процедуры*: заемщику не нужно оформлять заявление на получение нового транша кредита; если образовался кассовый разрыв на расчетном счете, выдача кредита происходит автоматически. *Оперативность получения кредита сочетается с автоматическим погашением ссуды*. При этом клиенту не требуется следить за состоянием расчетного и ссудного счета: банк сам погашает ссудную задолженность, как только на расчетном счете появляются свободные денежные средства.

Наряду с преимуществами данная форма кредитования имеет недостатки для клиентов, хотя эти недостатки носят в определенной мере предсказуемый характер. Ссуда погашается по требованию банка, и заемщик может лишиться источника платежа по своим обязательствам в критическом периоде. Конечно, банк не заинтересован в обострении ситуации, требования погашения кредита могут возникнуть в силу того, что сам банк, пользующийся преимущественно привлеченными ресурсами, должен сокращать свои обязательства. Не исключено, что решение об уменьшении объема

кредитования может быть принято и под давлением регулирующих органов. Наконец, банк, заинтересованный в возврате своего кредита, при ухудшении финансового положения заемщика, снижении класса его кредитоспособности неизбежно приостановит кредитование, создав заемщику дополнительные трудности, мешающие выйти из сложного положения.

Все это позволяет предположить, что данный кредит работает эффективно в хозяйстве заемщика только как *кратковременный источник платежа*, используемый в условиях стабильного и устойчивого развития кругооборота его оборотного капитала.

### **Преимущества и недостатки овердрафта с позиции кредитного учреждения**

Преимущества кредитования расчетного счета при недостатке на нем свободных денежных средств связаны, прежде всего, с *простотой оформления ссуд*. Будучи исторически старейшей, эта форма кредитования всегда являлась достаточно привлекательной для банка благодаря технологии оформления открытия, выдачи и погашения ссуд. Данная форма удобна и кредитному работнику, которому в момент выдачи кредита не требуется анализировать причины образовавшегося дефицита средств, и специалисту, ведущему счет клиента.

Простота оформления кредита сочетается с *оперативностью его предоставления и погашения*.

При наличии у заемщика права на кредит ссуда выдается в день возникновения потребности в дополнительных заемных средствах, а погашается, как уже отмечалось, автоматически в период поступления свободных денежных ресурсов.

При необходимости банк, как отмечалось, имеет возможность быстро прекратить предоставление временной финансовой помощи.

Для банка овердрафт является *хорошим инструментом поощрения клиента*. Будучи льготой для клиентов I класса

кредитоспособности, данная форма является дополнительным способом привлечения новой клиентуры и получения дохода от ее кредитно расчетного обслуживания. Дифференцируя размер лимита, сроки кредитования и плату за кредит, банки посредством овердрафта *повышают свой имидж как надежного партнера*, содействующего развитию его деятельности.

С помощью данной формы кредитования банки могут эффективнее *управлять своей краткосрочной ликвидностью*. Чаще всего банки используют овердрафт для соблюдения норматива текущей ликвидности, установленного Банком России.

Наряду с позитивными сторонами кредитование расчетного счета при недостатке на нем свободных денежных средств имеет и недостатки.

К недостаткам следует отнести возможность вовлечения кредита в нерациональные затраты заемщика, возможность ухудшения качества кредитного портфеля банка за счет образования проблемных ссуд.

Многое в данном случае будет зависеть от профессионального мастерства банковских специалистов, умеющих правильно оценить финансовое состояние клиента, его денежный поток, достаточность поступлений денежных средств для расчетов с кредитным учреждением.

К недостаткам данной формы кредитования можно отнести также возможность нарушения границ ее использования: хотя она является многоцелевой, направления объекта кредитования строго ограничены.

Простота, легкость платежей при недостатке средств на расчетном счете могут привести к авансированию затрат, которые служат объектом кредитования других видов банковских ссуд.

К сожалению, нередко российские банки за счет данной формы оплачивают товары и дебиторскую задолженность, которые являются объектами отдельного (разового) целевого кредита. Отсюда нарушение срочности возврата кредита, образование «тяжелых овердрафтов».

---

#### **13.4. Краткосрочное кредитование по укрупненному объекту в пределах кредитной линии**

---

В современной практике краткосрочное кредитование по укрупненному объекту в пределах кредитной линии называют кредитованием в порядке кредитной линии. Это название вошло и в нормативные акты Банка России. В Положении Банка России от 31 августа 1998 г. № 54 П «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» открытие кредитной линии представляет собой соглашение (договор) «о максимальной сумме кредита, которую заемщик сможет использовать в течение обусловленного срока и при соблюдении определенных условий соглашения».

К сожалению, бытующее на практике название не показывает специфики этого вида кредита. Кредитование в пределах лимита кредитования (кредитной линии) свойственно подавляющему большинству банковских ссуд. При этом лимит не отражает качественной определенности предоставляемых денежных средств.

Более точно представляет содержание данного вида банковских ссуд объект кредитования, «соединяющий» многообразие потребности заемщика, – характеристика как кредита по укрупненному объекту в пределах кредитной линии.

Для отечественной практики это новый вид кредита, его не было как в дореволюционной России, так и в советский период. В настоящее время он получил довольно широкое распространение. В подавляющем большинстве банков, активно предоставляющих кредиты субъектам экономики, можно встретить данную форму кредитования. Как показывают исследования, в отдельных банках доля кредита по укрупненному объекту в пределах кредитной линии в совокупном кредитном портфеле достигала 65% и более.

Данный кредит отличается от других форм кредита, в том числе от контокоррента, овердрафта, целевых кредитов. В сравнении с родовыми кредитами он обладает рядом преимуществ, которые будут охарактеризованы далее.

### **Характеристика клиентов-заемщиков**

С организационно экономической стороны рассматриваемая форма кредитования имеет ряд особенностей. Прежде всего это касается заемщиков. В отличие от некоторых других разновидностей банковских ссуд данный кредит, *во первых*, предоставляется исключительно юридическим лицам. *Во вторых*, клиентами являются преимущественно крупные предприятия. *В третьих*, заемщиками выступают предприятия, испытывающие не разовую кратковременную потребность в заемных средствах, а постоянную потребность в использовании кредита. Это не только экономические субъекты с равномерным кругооборотом оборотного капитала, но и предприятия с сезонным характером производства. *В четвертых*, потребителями данного кредита становятся лишь те клиенты, которые открыли свой счет в кредитном учреждении. *В пятых*, заемщиками могут быть только надежные в финансовом отношении клиенты, имеющие I или II класс кредитоспособности.

При всех предосторожностях, к которым прибегает банк в отношении ссудополучателей, данный кредит относится к числу достаточно рискованных форм кредитования, требующих особого внимания как в процессе планирования и предоставления ссуд, так и в ходе их погашения.

### **Кредитная линия**

Важнейшим этапом в описываемом случае является определение кредитной линии, т.е. границ кредитования заемщика. Расчет проводится банком индивидуально для каждого клиента с учетом характера кругооборота его оборотного капитала, объема потребностей в заемных средствах, возможности погасить кредит в полном объеме. Задача банка состоит в том, чтобы, *во первых*, выбрать наиболее точный способ, с помощью которого определяется кредитная линия, *во вторых*, установить период ее действия и погашения ссудной задолженности.

На практике применяется несколько разновидностей кредитных линий и способов их расчета.

*Кредитные линии различают:*

- по идеологии расчета размера предоставляемого кредита;
- по характеру кругооборота оборотных средств;
- по возможности использования свободного лимита кредитования;
- по гарантии предоставления кредита;
- по сроку действия;
- по субъекту лимитирования;
- по плате за пользование кредитом;
- по валюте лимитирования;
- в связи с финансовым рынком.

По идеологии расчета размера предоставляемого кредита различают две разновидности кредитной линии.

*Первый способ расчета кредитной линии* базируется на объеме предполагаемых затрат и формирования материальных запасов. В этом случае размер кредитной линии определяют по следующей формуле:

$$K_{\text{л}} = (\text{ПЗ} + \text{НЗП} + \text{ГП} + \text{ДЗ} + \text{ТО}) - (\text{КЗ} + \text{СС}),$$

где  $K_{\text{л}}$  – размер кредитной линии; ПЗ – производственные запасы; НЗП – незавершенное производство; ГП – остатки готовой продукции; ДЗ – дебиторская задолженность; ТО – товары отгруженные; КЗ – кредиторская задолженность; СС – собственные средства.

Смысл расчета состоит в том, чтобы по балансовым данным и технико экономическому обоснованию, с одной стороны, определить размер предполагаемых затрат в связи с приобретением заемщиком материальных ценностей и вложением средств в готовую продукцию и товары отгруженные, с другой стороны, учесть денежные ресурсы, которые имеются у него в виде кредиторской задолженности и собственных средств. Разница между потребностью в предполагаемых затратах и источниками их покрытия и составит предельный размер кредита, который потребует заемщику в планируемом периоде.

Идеология *второго способа расчета кредитной линии* опирается не на определение совокупной потребности в заемных средствах, а на выявление возможностей заемщика погасить временно позаимствованные денежные средства. Центр тяжести расчета обращен здесь на оценку источников, которыми будет располагать заемщик для возврата ссуды. Расчет кредитного риска (в данном случае возможностей клиента погасить ссуду) опирается на анализе денежного потока и ликвидности активов.

На практике второй способ расчета кредитной линии применяется более часто, чем первый. В некоторых банках используется сочетание обоих способов, при этом выбирается минимальное значение одной из двух кредитных линий.

По характеру кругооборота оборотных средств выделяют кредитные линии, устанавливаемые для экономических субъектов с *равномерным* и *неравномерным* (сезонным) производством. «Приливы» и «отливы» средств у клиентов этих двух групп существенно различаются, что отражается на масштабах потребности в кредитных ресурсах. Менее всего колебания в кругообороте оборотного капитала сказываются на потребности в заемных ресурсах у предприятий первой группы, например, у торговых организаций или промышленных металлообрабатывающих, машиностроительных предприятий, где объемы закупок, производства и продажи в течение года относительно равномерны. Потребность в кредите у таких предприятий относительно постоянна на протяжении года.

По другому обстоит дело у предприятий с сезонным характером производства и обращения. У них перепады в объемах закупок исходных производственных материалов существенно воздействуют на размер потребности в платежах. В частности, предприятия легкой и пищевой промышленности, перерабатывающие сельскохозяйственную продукцию, нуждаются в увеличении оборотного капитала осенью – в период сбора урожая. Запасы сельскохозяйственного сырья, идущие в переработку и обеспечивающие весь последующий производственный цикл, значительно возрастают, требуют

привлечения дополнительного заемного капитала. Напротив, по мере переработки производственных материалов необходимость в кредите заметно снижается.

В этих условиях для подобных заемщиков устанавливать неизменную (относительно постоянную) кредитную линию было бы не рационально. Это не соответствовало бы реальной потребности в кредите, приводило бы в соответствующие периоды то к недостатку оборотного заемного капитала, то к его избытку. Кредитная линия в банке оказывалась бы то недостаточной, то излишней (бездействующей, недоиспользованной). Поэтому не случайно банки меняют (дифференцируют) размер кредитной линии применительно к индивидуальному кругообороту средств заемщика, учитывают колебания в кругообороте капитала, периоды сезонного нарастания затрат и их снижения.

Кредитные линии, устанавливаемые банками, различают и по возможности использования свободного лимита кредитования – это возобновляемые (револьверные), невозобновляемые и рамочные кредитные линии.

*Возобновляемые (револьверные) кредитные линии* открываются в тех случаях, когда заемщик постоянно нуждается в привлечении кредита. Он может погасить ссуду в полном объеме, однако от этого не теряет права на дальнейшее получение кредита в размере, обусловленном кредитным договором, – его право на получение кредита возобновляется.

В международной практике возобновляемые кредитные линии являются постоянными и устанавливаются для надежных заемщиков на срок от 5 до 10 лет. При этом банки сохраняют право контроля за целевым использованием и границами заемных средств.

*Невозобновляемые кредитные линии* применяются при регулярных хозяйственных операциях, связанных с одним или несколькими контрактами либо партией товара для покрытия периодически возникающих временных разрывов в платежном обороте заемщика. В этом случае фактически полученная в банке сумма кредита уменьшает на ее величину право на дальнейшее получение ссуды в пределах установ-

ленной кредитной линии. На сумму полученного в банке кредита кредитная линия не возобновляется.

Если, например, кредитная линия, установленная заемщику на три месяца, использована в сумме 30 млн руб. и он в первый месяц получил 20 млн руб., то в оставшемся периоде за ним сохраняется право на получение ссуды только в объеме 10 млн руб.

*Рамочные кредитные линии* устанавливаются в случаях необходимости оплаты отдельных поставок товаров в рамках контрактов, заключаемых на определенный период и финансирования соответствующих затрат на этапах их осуществления. Кредит ограничен здесь, *во первых*, рамками конкретных хозяйственных операций, вытекающих из контракта, *во вторых*, рамками генерального соглашения между банком и заемщиком об открытии ему кредитной линии.

По гарантии предоставления кредита кредитные линии подразделяются на две разновидности: с безусловной гарантией предоставления кредита и без его гарантии предоставления.

*Кредитные линии с безусловной гарантией предоставления кредита* вводятся в отношении той группы клиентов, которые хотят быть полностью уверены в получении ссуды в банке. В этом случае кредитная линия представляет собой предварительную договоренность заемщиков с банком о беспрепятственном получении кредита при возникновении у них потребности в заемном капитале.

На практике такое соглашение хотя и считается взаимобязывающим (не подлежащим передаче и возмездным), но не рассматривается как реальный договор. Это лишь обещание банком помощи, которую он может предоставить своему клиенту на определенных условиях и на определенное время. Это обещание ограничено во времени, может быть с определенным и неопределенным сроком, возобновляемым и невозобновляемым, с оговоркой и без оговорки о досрочном истребовании.

При таком соглашении, оформляемом соответствующим документом, у банка есть определенные выгоды. *Во первых*,

не давая займы реальные деньги, а лишь обещая их предоставить, банк получает комиссию за не востребовавшиеся суммы обязательств (обычный ее размер от кредитного риска составляет 0,05–0,5% годовых). *Во вторых*, банк может аннулировать предварительную договоренность.

*Клиенты* также остаются в выигрыше. *Во первых*, они уверены, что при соблюдении определенных условий они получат необходимые им заемные ресурсы. *Во вторых*, поскольку данная договоренность является лишь предварительной, она не обязывает заемщика полностью или частично воспользоваться своим правом на получение ссуды, а при получении ссуды пользоваться банковскими капиталами в объеме и в сроки, которые он сам определил вместе с банком.

Правда, как отмечалось, банк впоследствии может отказать в кредитной помощи, но это лишь в том случае, если потенциальный заемщик сам допустит некорректное поведение (будет, например, запрашивать завышенные объемы кредита, не предоставлять гарантии, предусмотренные предварительным соглашением). Правила здесь, однако, таковы, что банк о прекращении предварительной договоренности должен уведомить клиента в письменной форме.

*Кредитные линии без гарантии предоставления кредита* используются в зарубежной практике. В этом случае банк, не заключая предварительных соглашений, предоставляет своему первоклассному заемщику кратковременное право на обращение в банк за ссудой в любой момент. Установление такой кредитной линии обычно практикуется во взаимоотношениях между банками. Для этого используются уведомительные письма, в которых одновременно содержится просьба подписать кредитный договор.

По сроку действия кредитные линии подразделяются на срочные и постоянного действия.

Срок действия кредитной линии может быть достаточно коротким и составлять до одного года – это *срочные кредитные линии*. В зарубежной практике достаточно широко используются и так называемые *кредитные линии постоянного*

*действия.* Их особенность состоит в том, что они не фиксируют дату погашения ссуды. Кредит может находиться в распоряжении заемщика сколь угодно долго, вплоть до полного погашения. Срок действия револьверных кредитных линий для надежных заемщиков может составлять 5–10 лет. Если банк желает, чтобы ссуда была возвращена, то он посылает клиенту соответствующее уведомление. Такое уведомление банк кредитор может посылать заемщику как в любое время, так и по определенным числам, один раз в полгода или один раз в год. Как правило, уведомление заемщику высылается только в том случае, если его финансовое состояние или конъюнктура на рынке серьезно ухудшились. Срок, в течение которого заемщик будет по-прежнему пользоваться кредитом после уведомления банка, может быть достаточно продолжительным – от одного года до пяти лет. При таком сроке заемщик имеет вполне реальную возможность выполнять свои платежные обязательства перед контрагентами за счет ранее разрешенного права на кредит, а также при необходимости найти новый источник покрытия своих финансовых потребностей.

По субъекту лимитирования кредитные линии устанавливаются и *для отдельного экономического субъекта*, и *для всего объединения* (концерна). Во втором случае отдельные предприятия, входящие в группу, получают кредит в пределах сублимитов. Такие кредитные линии в зарубежной практике получили название *зонтика*. В этом случае большое значение приобретает полнота возврата кредита: ответственность за возврат несет не только материнская компания, все участники гарантируют обязательства друг друга.

По плате за пользование кредитом в условиях применения кредитной линии различают две разновидности: плату в условиях действия фиксированной процентной ставки и плату в условиях применения плавающей процентной ставки.

*Фиксированная процентная ставка* хотя и не страхует банк от потерь, но позволяет ему получить прибыль, если ставки будут снижаться. Заемщик выигрывает тогда, когда

получение кредита происходит в период низких процентных ставок. Если процентные ставки продолжают снижаться, то у заемщика есть возможность досрочно погасить ссуду. Учитывая то, что с увеличением периода краткосрочного кредитования процентные ставки увеличиваются, заимствование кредита в пределах кредитной линии по фиксированной процентной ставке обходится заемщику дороже.

При применении *плавающей процентной ставки* заемщик имеет возможность изменить продолжительность процентных периодов.

Помимо ссудного процента заемщики уплачивают комиссию. Обычно она взыскивается за неиспользованные кредитные линии.

По валюте лимитирования кредитная линия может планироваться в *национальной валюте*, в *иностранной валюте*, а также быть *мультивалютной кредитной линией*. Достоинство мультивалютных кредитных линий состоит в том, что они дают возможность заемщикам получать кредиты в разнообразных валютах межбанковского рынка и тем самым снижать валютный риск. При этом от банка требуется особая осторожность, поскольку из-за увеличения валютного курса размер кредитной линии может быть превышен.

По связи с финансовым рынком выделяются *мультиопционные кредитные линии*. В зарубежной практике они устанавливаются для крупных и надежных клиентов (корпораций), имеющих рейтинг А. Размер кредитной линии при этом составляет не менее 100 млн дол., в связи с чем используется чаще всего при синдицированном кредитовании. При данной кредитной линии у заемщика есть право выбирать различные инструменты финансового рынка, что позволяет ему получать многочисленные банковские услуги, наиболее дешевые источники ресурсов в соответствующей валюте.

Значение кредитных линий состоит в том, что они дают возможность банку не только планировать размещение ресурсов, регулировать свой кредитный портфель, но и привлекать для обслуживания новых клиентов. Умелое использование всего многообразия других видов кредитных линий

дает банкам возможность дифференцировать свои отношения с клиентами, снижать риски.

### **Организация кредитования**

Определение круга потребителей краткосрочного кредита в пределах кредитной линии, их кредитоспособности, а также выбор кредитной линии являются важными элементами общего кредитного процесса, однако они не отражают всех его сторон. Существенная часть данного процесса – организация кредитования. В связи с этим можно заметить, что при такой форме кредитования проходят все этапы кредитования, рассмотренные ранее. После анализа возможностей кредитования на каждом из этапов банк заключает с клиентом кредитный договор, в котором находят отражение все решающие компоненты кредитной сделки: субъект, объект, срок, цена, обеспечение кредита.

Банк открывает клиенту ссудный счет, с которого на его расчетный счет зачисляются денежные средства для производства при возникновении необходимости платежей по различного рода обязательствам, включая затраты на заработную плату.

*В сравнении с разовым кредитом* описываемая форма кредитования позволяет клиенту:

- ❖ более четко прогнозировать получение необходимых заемных ресурсов;
- ❖ более гибко использовать установленный лимит кредитования;
- ❖ получать заемные средства не под частный объект (отдельно взятую потребность), а под укрупненный объект – под совокупность займов и затрат, обусловленных главным образом производственной деятельностью;
- ❖ оперативно осуществлять расчеты по возникающим обязательствам;
- ❖ экономить средства на накладные расходы и время, затрачиваемое на ведение переговоров по каждой целевой ссуде и на заключение соответствующих кредитных соглашений;

❖ упростить технические аспекты взаимоотношений сторон, не требующие от каждой из сторон систематического представления определенных документов.

Погашение кредита может быть *многоразовым* (частями) и *одноразовым* (в конце планируемого периода либо по истечении срока).

*Обеспечением кредита* по укрупненному объекту являются, прежде всего, прокредитованные запасы товаров (различные формы залога). Помимо этого традиционными являются также гарантии поручительства. Гарантией возврата ссуды часто выступает минимальный компенсационный остаток на расчетном счете клиента, размещаемый в банке по его требованию. Данный остаток устанавливается в размере 20–30% суммы кредитной линии и хранится в банке либо в течение всего периода действия кредитной линии, либо в течение периода ее фактического использования.

В процессе кредитования большое значение приобретает *банковский контроль*. Его объектами традиционно являются:

- финансовое состояние (кредитоспособность) заемщика;
- показатели баланса, особенно в части данных, используемых для расчета кредитной линии;
- соблюдение клиентом кредитного договора, в том числе его условий, предусматривающих, в частности, необходимость снижения дебиторской задолженности;
- целевое использование заемных средств.

Важной составной частью банковского контроля является оперативное наблюдение за использованием кредитной линии (ее превышением и недоиспользованием) с последующим введением штрафов или предоставлением льгот.

### **Общие черты и отличия данного вида кредита от других форм кредитования**

Рассматриваемый вид кредита, который отнесен к категории кредитов, обслуживающих совокупные (укрупненные) потребности экономических субъектов, имеет ряд фундаментальных общих черт. Как мы видели, все они предостав-

ляются надежным клиентам под укрупненный объект, носят платежный характер и лимитируются. Вместе с тем данная форма кредитования в значительной степени отличается от других форм.

Отличие *от контокоррента* состоит в следующем:

*Во первых*, в том, что сфера опосредования кредитом кругооборота капитала при данной форме кредита значительно уже. При кредитовании укрупненного объекта в пределах кредитной линии заемные средства могут использоваться преимущественно для обслуживания кругооборота оборотного капитала, ссуды, связанные с расширением основного капитала, как правило, не предоставляются.

*Во вторых*, при кредитовании укрупненного объекта в пределах кредитной линии в известной степени сохраняется его дробность – действует индивидуальный режим пользования каждым видом (траншем) выдаваемых ссуд, сроки погашения кредита регулируются по отдельным кредитным проектам. При кредитовании по контокорренту покрытие платежного дефицита обусловлено временным недостатком ресурсов, связанным не с платежом по каждой отдельной операции, а с совокупным платежным оборотом. Погашение ссуды не обусловлено сроками реализации каждого транша, происходит по мере реализации продукции, общего высвобождения ресурсов заемщика.

*В третьих*, при кредитовании укрупненного объекта сохраняется расчетный счет клиента, на нем аккумулируется подавляющая часть его платежного оборота. При кредитовании по контокорренту, как отмечалось, расчетный счет клиента закрывается, все платежи происходят по единому активно пассивному счету.

*В четвертых*, действует разный механизм погашения ссуды. При контокорренте выручка от реализации продукции направляется непосредственно в погашение ссудной задолженности. При кредитовании укрупненного объекта в пределах кредитной линии выручка от реализации продукции и оказания услуг сначала зачисляется на расчетный счет, а с него – в погашение ссудной задолженности.

*В пятых*, отличие состоит в том, что при рассматриваемой форме кредита банк, как уже говорилось, взysкивает комиссию за неиспользуемую часть кредитной линии. При кредитовании по контокорренту комиссия не взимается.

Отличие *от овердрафта* не менее существенно.

*Во первых*, кредитование укрупненного объекта в пределах кредитной линии по сравнению с кредитованием по овердрафту – более широкая форма. Объектом кредитования являются текущие затраты, включая заработную плату, движение оборотных средств, а иногда (правда, как отступление от общей практики) и капитальные затраты. При кредитовании по овердрафту банк кредитует кратковременный дисбаланс между поступлением средств и их расходом без покрытия затрат на выплату заработной платы.

*Во вторых*, отличие состоит также в срочности кредитования. При овердрафте срок пользования ссудой не превышает 30 дней, в то время как кредитование укрупненного объекта может проводиться от 3 до 12 месяцев.

*В третьих*, задолженность по овердрафту всегда кратковременная, а по ссудам по укрупненному объекту носит длительный постоянный характер.

Кредитование укрупненного объекта в пределах кредитной линии находится в стадии развития и совершенствования.

Порядок кредитования постоянно приближается к международным нормам. Вместе с тем, в нем сохраняются еще некоторые отличия от них. Эти отличия состоят и в емкости кредитования, его сроках, и в организации кредитного процесса.

---

### **13.5. Синдицированное кредитование**

---

Долгосрочные инвестиционные кредиты, предоставляемые кредитными организациями российским заемщикам, служат важным источником инвестиций, имеющим заметный потенциал роста.

По итогам 2017 года около 11% инвестиций в основной капитал финансируется за счет банковских кредитов, причем половина (~ 5,4%) – кредитами иностранных банков.<sup>101</sup>

В настоящее время важными факторами, ограничивающими потенциал долгосрочного кредитования, являются высокий уровень рисков, слабость ресурсной базы российских инвесторов и банков, готовых вкладывать средства на сроки 5-7 лет, необходимость надлежащего обеспечения и защиты их прав, отсутствие надежных механизмов рефинансирования, а также недостаточное развитие современного финансового инструментария.

Большинство из перечисленных недостатков может быть устранено с использованием современных схем финансирования, которые широко применяются на зарубежных рынках. Одним из способов привлечения заемного капитала для реализации долгосрочных проектов является синдицированное кредитование.

### **Понятие и особенности синдицированного кредитования**

«Синдикат» в переводе с латинского означает «поверенный, представитель» и представляет собой одну из форм объединения организаций для выполнения общей коммерческой деятельности при сохранении самостоятельности и независимости.

В общем виде синдицированное кредитование можно обозначить как разновидность кредитования, при котором заемщиком является одно юридическое лицо, которое взаимодействует с несколькими кредиторами (банками, инвестиционными фондами и пр. лиц), объединяющих свои средства (образующих синдикат) для предоставления синдицированного кредита.

Часто синдицированный кредит определяют как вид банковского кредита, выдаваемый двумя или более банками. Однако он может выдаваться под различные цели, обладает

---

<sup>101</sup> Росстат. Инвестиции в нефинансовые активы. [Электрон. ресурс]. URL: [http://www.gks.ru/free\\_doc/new\\_site/business/invest/Inv-if.xls](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/invest/Inv-if.xls)

особенностями организации, отличается по своему содержанию и признакам.

Кроме того, кредиторами могут выступать не только банки, но и другие финансовые институты (пенсионные фонды, управляющие компании инвестиционных и паевых инвестиционных фондов, международные финансовые организации и др.).

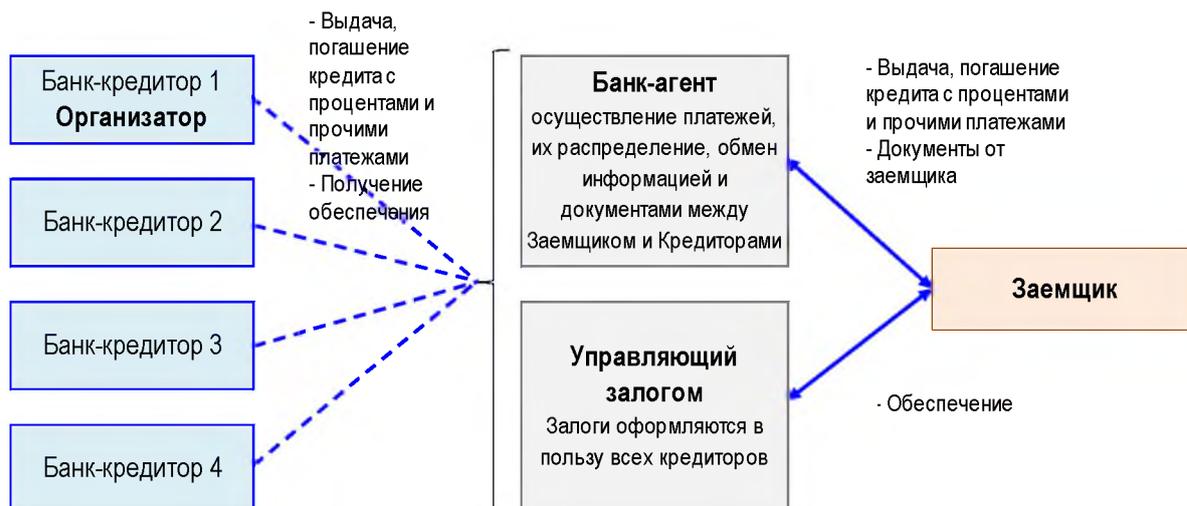
Другими словами, синдицированный кредит может принимать как форму банковского кредита, так и форму займа. В этой связи его можно рассматривать как самостоятельную форму кредита.

Для предоставления такого кредита создается синдикат, т.е. группа не менее чем из двух кредиторов (как правило, банков), которые по взаимному соглашению объединяются для размещения кредита. Такое объединение необходимо по ряду причин. Часто один банк не имеет достаточного объема свободных ресурсов для предоставления кредита либо не готов принять кредитный риск в таком большом объеме и делит его с другими участниками синдиката. Банки участники синдиката могут иметь различный статус.

*Кредиторами и участниками синдиката могут быть:*

- кредитные организации, банки развития;
- иностранные банки, международные финансовые организации, а также иностранные юридические лица, которые в соответствии со своим личным законом вправе заключать кредитные договоры;
- негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, специализированные депозитарии инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- иные юридические лица.

Принципиальная схема взаимодействия участников классического синдицированного кредитования представлена на рис.13.1.



**Рис.13.1. Принципиальная схема взаимодействия участников классического синдицированного кредитования**

Каждый из участников синдиката выполняет свою часть работы по предоставлению кредитных ресурсов, мониторингу кредита, расчету и начислению процентов и др. Принято выделять следующих основных участников:

- ✓ организатор синдиката;
- ✓ банк-агент;
- ✓ управляющий залогом;
- ✓ рядовые члены синдиката, т.е. кредиторы, предоставляющие фондирование для кредита.

Особенностями сделок синдицированного кредитования является осуществление **банком-организатором** значительной предварительной работы по организации и координации сделки синдицированного кредитования среди всех участников, включая предварительные переговоры с заемщиком, согласование структуры и условий сделки, привлечение юридических и финансовых консультантов, формирование состава синдиката и прочее. За свои услуги организатор получает от заемщика специальное вознаграждение. Традиционно организатора назначает заемщик, предоставляя ему мандат (исключительное право) на подготовку сделки.<sup>102</sup>

<sup>102</sup> При подготовке крупных сделок может формироваться целая группа первичных организаторов (со-организаторов), которые в последствии занимаются поиском и привлечением в синдикат других кредиторов. Со-организаторы зачастую выбирают

Для текущего обслуживания синдицированного кредита после его выдачи один из банков синдиката назначается агентом, который обязуется выполнять технические и административные функции за определенное вознаграждение.

В частности, именно агент получает суммы кредитов, передает их заемщику и потом распределяет полученные денежные средства от заемщика кредиторам.

*Кроме этого, функции агента включают следующее:*

- ✚ проверять выполнение предварительных (отлагательных) условий, которые подлежат выполнению заемщиком до заключения кредитного договора или перед выдачей очередного транша;

- ✚ контролировать соблюдение заемщиком условия договора о процентных периодах, уплату процентов, определять процентную ставку (если она плавающая), контролировать оплату иных платежей;

- ✚ рассчитывать транши: какую сумму каждый из банков должен перечислить агенту, сколько денежных средств необходимо предоставлять заемщику и т.п.;

- ✚ осуществлять информационные функции, в том числе действовать в качестве представителя синдиката при получении уведомлений от заемщика, направлять кредиторам финансовую и иную информацию, полученную от заемщика по кредитному договору; требовать от заемщика доказательства выполнения условий договора в целях контроля за исполнением договора и соблюдением его условий;

- ✚ инициировать процедуру получения согласий кредиторов при наступлении обстоятельств как предусмотренных, так и не предусмотренных кредитным договором, например, досрочный возврат кредита или невозможность для заемщика выполнить какое-либо условие;

- ✚ координировать действия кредиторов при наступлении случаев неисполнения и организовывать собрания кредиторов, уведомлять кредиторов о наступившем или

---

уполномоченного ведущего организатора (mandatedleadarranger), который ведет книгу заявок по участию в выдаче синдицированного кредита. Функции по ведению книги заявок может осуществлять и специально назначенный банк-регистратор (bookrunner) в составе синдиката.

приближающемся дефолте, о котором агенту стало известно; требовать досрочного возврата кредита при наступлении случая неисполнения (при наличии решения большинства кредиторов).

Если синдицированный кредит предполагает наличие обеспечения (например, в виде залога), один из участников синдиката назначается управляющим залогом (*securityagent*) для сохранения предмета залога в интересах других членов синдиката, являющихся со-залогодержателями.

За свои услуги управляющий залогом получает от заемщика вознаграждение в виде комиссии (обычно на ежегодной основе).

Синдицированный кредит отвечает большинству принципов современных моделей финансирования и потому имеет значительный потенциал развития в современных условиях. Ему присущ также ряд преимуществ по сравнению с двусторонними кредитными соглашениями:

- с точки зрения заемщика, использование синдицированного кредита позволяет увеличить размер и сроки заимствования, снизить транзакционные расходы и время на закрытие сделки, оптимизировать использование обеспечения (предметов залога), а также в ходе одной сделки выстроить взаимодействие с несколькими банками;

- с точки зрения кредиторов, синдицированный кредит обеспечивает распределение кредитных рисков между несколькими банками и диверсификацию портфеля отдельного банка, повышает ликвидность активов, расширяет круг потенциальных заемщиков и клиентов, дает положительный репутационный эффект, упрощает управление задолженностью в случае просрочки заемщика. С учетом небольшого, по международным меркам, капитала российских банков использование синдицированного кредита позволяет преодолеть ограничение кредитного риска на одного заемщика (обязательный норматив Н6). Кроме того, банк-организатор может увеличить доход от кредитования за счет комиссии за организацию кредита;

- с точки зрения участников *вторичного рынка*, синдицированный кредит служит базовым активом для широкого круга финансовых инструментов. Его использование упрощает рефинансирование кредита, открывает новые возможности для инвестирования и получения прибыли.

Несмотря на указанные преимущества синдицированный кредит проигрывает двустороннему в сроках организации сделки и получения средств. Если традиционный двусторонний кредит на цели реализации инвестиционного проекта может быть выдан заемщику уже через несколько недель после направления ходатайства, то организация синдицированного кредита занимает обычно несколько месяцев. Кроме того, для выдачи синдицированного кредита требуется составление большого пакета различных документов.

Синдицированный кредит часто рассматривается фирмами как *альтернатива выпускам облигаций*. Оба этих инструмента позволяют привлекать значительные суммы заемного капитала на долгосрочной основе.

Долгосрочные синдицированные кредиты имеют ряд преимуществ для компании по сравнению с выпуском облигаций. Прежде всего, у кредитоспособной компании есть доступ к большому количеству кредиторов (банков и иных финансовых организаций), потенциально заинтересованных в выдаче кредита. Более того, каждый из таких кредиторов может быть согласен принять различные условия кредита. Конкуренция между кредиторами может привести к снижению стоимости заимствования (процентной ставки и размера комиссий по синдицированному кредиту) или большей гибкости условий возврата кредита. Наличие ограниченного круга кредиторов-участников синдиката допускает возможность изменений условий синдицированного кредита. Такая гибкость не доступна на рынке облигаций, где стоимостные условия, параметры погашения и прочие условия строго стандартизированы, т.к. они содержатся в проспекте эмиссии. Переговоры с инвесторами крайне затруднены вследствие их многочисленности.

Среди недостатков синдицированных кредитов можно отметить нежелание банков кредитовать заемщиков по фиксированной процентной ставке на длительный срок. Использование плавающей ставки создает для заемщиков угрозу удорожания кредита при неблагоприятном изменении рыночных условий.

В отличие от синдицированного кредита ставка купона по облигации может быть фиксированной, что уменьшает риски для компании-эмитента. Кроме того, базовая процентная ставка по облигациям обычно ниже, чем по кредитам.

Синдицированное кредитование обладает определенными особенностями.

1. Среди них особое распределение обязанностей внутри синдиката. Традиционно выделяют банк-организатор (проведение переговоров с потенциальным заемщиком, формирование синдиката, определение структуры сделки и др.), банк-агент (осуществление расчетов по выдаче и погашению кредита, процентов и комиссий и др.), управляющий залогом и рядовых членов синдиката.

2. Для данной разновидности кредитования характерна сложная структура сделки, наличие большого количества комиссий и вознаграждений, которые зависят от роли банка в синдикате, объема выполняемой работы и доли участия в общей сумме кредита.

Плата заемщика за синдицированный кредит включает в себя проценты за кредит и комиссионное вознаграждение. Процентная ставка может быть плавающей или фиксированной, а комиссии весьма разнообразны – разовые комиссии организатора, комиссия за обязательство, за использование кредита, за досрочное погашение и другие.

В международной практике банковские тарифы в сделках синдицированного кредита характеризуются повышенной сложностью. Это связано с тем, что функции по исполнению сделки разделены между разными банками, выполняющими специализированные задачи. Специализация позволяет обеспечить низкий уровень процентных ставок по кредиту.

Установление помимо процентов в виде платы за пользование кредитом иных комиссий, вознаграждений и платежей (в том числе фиксированной однократной платы) является стандартной международной практикой.

Эти платежи устанавливаются с целью компенсации расходов кредитора на заключение и исполнение договора или компенсацию последствий от досрочного возврата кредита заемщиком, а также с целью привлечения кредиторов к участию в кредите.

3. К особенностям синдицированного кредита можно отнести обычно длительный срок кредитования, который может составлять до 25 лет, хотя в российской практике он в среднем составляет 3-5. Кроме того, рассмотрение самой заявки и создание синдиката требует длительного времени.

4. Синдицированный кредит отличается и своей величиной, которая обычно больше среднего размера обычного банковского кредита юридическому лицу.

5. Наконец, нельзя не отметить более объемный пакет документов, применяемый в процессе синдицированного кредитования, по сравнению с обычным корпоративным кредитом.

### **Виды синдицированных кредитов**

«Классический» синдикат (*primary syndication, true syndication, direct participation*) предполагает участие кредиторов на этапе заключения кредитного соглашения с использованием единого документа, а также возникновение правоотношений непосредственно между каждым из кредиторов и заемщиком. Права и обязанности кредитора, участвующего в сделке синдицированного кредитования, самостоятельны и не зависят от прав и обязанностей других кредиторов. Кредитор не отвечает также за действия иных участвующих в сделке кредиторов.

Для синдикации данного вида характерна особая процедура преддоговорного взаимодействия сторон и порядок заключения договора, включающая несколько этапов предос-

тавление мандата, структурирование, формирование синдиката и заключение кредитно-обеспечительной документации.

С юридической точки зрения, классический синдицированный кредит на международном рынке представляет собой совокупность отдельных двусторонних кредитов, предоставленных синдикатом кредиторов одному заемщику на единых условиях. В каждом кредитном договоре может быть указан идентичный срок погашения обязательств заемщика и размер процентной ставки или же могут быть предусмотрены различные условия для каждого конкретного транша по кредиту. Отношения участников синдиката и заемщика для удобства сторон могут быть изложены в едином документе – договоре синдицированного кредита. При этом каждый кредитор обладает индивидуальным правом требования к заемщику, а также несет индивидуальную обязанность по выдаче своей доли кредита. Традиционно документация для такого рода сделок предусматривает право кредиторов беспрепятственно уступить свою долю в синдицированном кредите другому лицу (замена кредитора), т.е. выход на вторичный рынок.

В соответствии с международной практикой договор об объединении кредиторов квалифицируется в качестве многостороннего договора.

В зависимости от объема обязательств организатора синдицированные кредиты разделяются на кредиты с гарантированным размещением (*underwritten loan*) и кредиты, размещаемые с приложением максимальных усилий (*best-effort-loan*). Кроме того, принято выделять клубные сделки (*clubde-loans*).

В случае синдицированного кредита с гарантированным размещением организатор (или несколько организаторов) принимает на себя твердое обязательство организовать предоставление всей запрошенной заемщиком суммы синдицированного кредита. Даже если организатору не удастся привлечь необходимый объем заемного капитала от участников синдиката, он обязан предоставить заемщику недостающий объем кредита самостоятельно.

В синдицированном кредите, размещаемом с приложением максимальных усилий, организатор не связан обязательством по предоставлению всей суммы кредита. В этом случае заемщик принимает на себя риск получения кредита в полном объеме, на который рассчитывал.

Наряду с классическим синдицированным кредитом, к участию в котором привлекается широкий круг банков, выделяют также клубные сделки (clubdealloans). В них участвует небольшое число банков, как правило, уже имеющих коммерческие взаимоотношения с заемщиком, а сама сделка имеет небольшой объем. Заемщик может самостоятельно организовывать кредит. В договор часто включается условие о запрете уступки (передаче участия). Напротив, если уступка прав не запрещена договором синдицированного кредита, то существует возможность функционирования вторичного рынка.

На вторичном рынке первичные кредиторы и члены синдикатов передают приобретателям (инвесторам) риск неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по синдицированной ссуде. Такая передача риска и экономической выгоды от кредита может осуществляться путем:

- ❖ заключения соглашения, согласно которому новый кредитор *приобретает права требования* по синдицированной ссуде (части ссуды), а также начисленным, но не выплаченным заемщиком процентам, неустойкам и иным платежам, и (или) обязанности по предоставлению заемщику кредита;

- ❖ путем заключения соглашения (договора кредита, займа, депозита или иного юридически обязывающего соглашения) между действующим кредитором и инвестором, который обязуется *предоставить кредитору денежные средства* в сумме, равной или меньшей суммы, подлежащей предоставлению или предоставленной кредитором заемщику в соответствии с условиями соответствующего соглашения о синдицированном кредите, и вправе требовать платежи по основному долгу, процентам, неустойкам и иным платежам в

размере, приходящемся на сумму такого фондирования от инвестора.

При этом во втором случае между инвестором и заемщиком не возникает непосредственных договорных отношений.

В соглашениях об участии могут согласовываться различные условия: участие с фондированием или участие в рисках, наличие или отсутствие ответственности первичного кредитора за исполнение заемщиком своих обязательств, наличие или отсутствие у инвестора прав в отношении обеспечения т.д.

В зависимости от *кредитного качества* заемщика различают высококачественные (investment-grade loan) и рискованные (leveraged loan) синдицированные кредиты.

В зависимости от *валюты кредита* синдицированные кредиты классифицируются на кредиты в одной валюте (single-currency loan) и мультивалютные кредиты (multi-currency loan). В одновалютном синдицированном кредите валюта предоставления кредита и валюта, в которой осуществляется возврат кредита, совпадают.

Существенные особенности присущи кредитным соглашениям, имеющим разный *целевой характер* на приобретение активов (acquisition finance), промежуточное финансирование (bridge finance), рефинансирование (refinancing), покрытие кассового разрыва (mismatch facilities), проектное финансирование (project finance).

### **Этапы синдицированного кредитования**

*Процедуру синдицированного кредитования можно разбить на несколько этапов:*

- 1) выбор организатора синдиката и проверка кредитоспособности заемщика (предварительный этап);
- 2) организация синдицированного кредита:
  - 2.1) направление мандатного письма;
  - 2.2) структурирование кредита;
  - 2.3) формирование синдиката;

3) подготовка и подписание кредитно-обеспечительной документации;

4) выдача кредита и его последующее обслуживание до полного погашения.

На первом (предварительном) этапе заемщику необходимо найти банк-организатор синдицированного кредита, который будет оказывать заемщику содействие в формировании синдиката для последующего предоставления ссуды. Прежде всего, заемщик готовит специальное предложение (*seekingbid*) – оферту на организацию синдицированного кредита, которое направляется банкам, имеющим опыт реализации подобных сделок. Обычно это международные инвестиционные банки.

По данным агентства Bloomberg, в 2017 году лидерами по объему организации синдицированных кредитов (в роли уполномоченного ведущего организатора) стали американские банки: BankofAmericaMerrillLynch (рыночная доля 9,46% по объему), JPMorgan (9,22%) и Citi (5,42%).<sup>103</sup>

Крупнейшими организаторами синдицированных кредитов среди российских банков являются Сбербанк, ВТБ и Газпромбанк. По данным агентства Bloomberg, на них приходится около 11% объема российского рынка синдицированных кредитов в 2017 г. (по объему кредитов, где эти банки выступали в качестве уполномоченного ведущего организатора).<sup>104</sup>

Потенциальные банки-организаторы, принимая решение об оказании потенциальному заемщику услуги по организации синдиката, принимают во внимание:

– целевой характер кредита и пожелания заемщика относительно его базовых условий (сумма, срок, стоимостные условия, обеспечение);

– уровень кредитоспособности заемщика и степень его прозрачности.

---

<sup>103</sup> Bloomberg. Global syndicated loans. League tables. Fullyear 2017. [Электрон. ресурс]. URL: <http://data.bloomberglp.com/professional/sites/10/Bloombergs-FY-2017-Global-Syndicated-Loans-League-tables.pdf>

<sup>104</sup> Там же.

Оценка кредитоспособности проводится на основании традиционных критериев, изложенных в учебнике ранее (характер клиента, способность генерировать достаточный денежный поток для возврата ссуды и т.д.).

Более привлекательно выглядят публичные компании, раскрывающие большой объем информации о себе в открытом доступе, которые регулярно готовят отчетность по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), заверенную аудитором, и имеют действующие кредитные рейтинги от российских (АКРА, Эксперт РА) и международных кредитных рейтинговых агентств (StandardandPoor's, FitchRatings и Moody'sInvestorsServiceLtd).

После выбора банка-организатора и получения его согласия на оказание услуг потенциальному заемщику начинается основная работа собственно по организации синдицированного кредита (второй этап).

Организация синдицированного кредита начинается с получением организатором от заемщика мандата на организацию синдицированного кредита.

**Мандатное письмо (mandateletter)** представляет собой поручение заемщика организатору организовать предоставление синдицированного кредита на согласованных условиях.

В соответствии с мандатным письмом организатор наделяется полномочиями по формированию синдиката кредиторов, подготовке информационного меморандума и иных документов, связанных с предоставлением синдицированного кредита.

В английской практике получение мандатного письма накладывает на банк определенные юридические обязанности. Однако содержащиеся в нем условия могут быть также расценены судом как декларация о намерениях или как недостаточно определенные обязательства, не подлежащие принудительному исполнению.

По российскому законодательству,<sup>105</sup> потенциальный заемщик вправе заключить с организатором или несколькими организаторами *договор об организации синдицированного кредита*, по которому организатор, действуя по заданию заказчика (заемщика), оказать ему услуги по подготовке к заключению на определенных условиях договора синдицированного кредита, а заказчик (заемщик) обязуется выплатить вознаграждение за оказание этих услуг. Если иное не предусмотрено договором об организации синдицированного кредита, услуги по организации синдицированного кредита считаются оказанными в момент заключения договора синдицированного кредита.

Обычно к мандатному письму прикладывается **соглашение об основных условиях синдицированного кредита (termsheet)**. В нем закрепляются такие условия, как размер кредита и порядок его предоставления, размер и тип процентной ставки, информация о заемщике, обеспечение по сделке, сроки предоставления ссуды, отлагательные условия и т.д. Согласно международной практике такое соглашение (termsheet) чаще всего не имеет обязательной силы, хотя в некоторых юрисдикциях или при наличии соответствующих условий в соглашении оно может иметь обязательную силу. Прямого аналога такому соглашению российское законодательство не содержит.

На этапе **структурирования кредита** (этап 2.2) организатор определяет все условия кредита и готовит документацию по сделке.

В этом процессе наряду с заемщиком активно участвуют приглашенный организатором юридический консультант, а также будущий агент и управляющий залогом, если они определены. На данном этапе готовится проект кредитного договора, а также иные документы, включая письма о вознаграждении (feeletters) и соглашения об обеспечении.

---

<sup>105</sup> Статья 3 Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

После получения мандата организатор начинает формирование пула кредиторов (синдиката) (этап 2.3). В этой связи он готовит специальный **информационный меморандум**, в котором содержится подробная информация о заемщике и запрашиваемом кредите.

Информационный меморандум содержит информацию о заемщике, осуществляемой им деятельности, его финансовом состоянии, целевом назначении кредита, источниках его погашения и т.п. Заемщик должен одобрить информационный меморандум до того, как организатор будет рассылать его потенциальным кредиторам, которые на основании этого документа будут принимать решение об участии в синдикате.

Информационный меморандум не является публичным документом, и все потенциальные кредиторы обычно подписывают обязательство о конфиденциальности.

Информационный меморандум может иметь публичную и частную версию. Частная версия, в которой отсутствует вся конфиденциальная информация, предназначена для лиц, которые, пока они не решили вопрос об участии в синдикате, не хотят знать имя заемщика, чтобы не ограничивать другие свои операции на основании законодательства об инсайдерской информации.

На стадии формирования синдиката организатор привлекает в сделку банки-участники, определяет возможные доли участия кредиторов в предоставляемом кредите и соответствующие им размеры комиссии за участие (*participation-front-endfee*).

Организатор ведет журнал синдикации (*syndicationbook*), в котором регистрируются будущие участники синдиката, а также содержится информация о направлении потенциальным кредиторам приглашений участвовать в синдикате и результатах их рассмотрений. Ведение журнала синдикации может быть поручено отдельному банку, выполняющему функции регистратора (*bookrunner*).

Действие мандата и обязанности организатора прекращаются после подписания **кредитно-обеспечительной документации**, основным компонентом которой является дого-

вор синдицированного кредита (этап 3), а также если одна из сторон вносит изменения в условия мандатного письма, а другая их не принимает.

Договор синдицированного кредита (syndicated loan agreement) устанавливает подробное описание параметров и условий предоставления кредита заемщику.

Помимо уплаты процентов за пользование кредитом и связанных с ним банковских расходов заемщик обычно оплачивает расходы тех участников синдиката, которые выполняют дополнительные функции или несут повышенную ответственность в кредитном процессе. В первую очередь это касается услуг организатора, банка-агента и управляющего залогом. Подробности соответствующих комиссий обычно содержатся в отдельных соглашениях (fee letters) ради обеспечения конфиденциальности. Договор синдицированного кредита должен содержать ссылки на такие соглашения, а также пункт о том, что неуплата этих комиссий является случаем досрочного истребования кредита у заемщика.

Завершающим этапом является **выдача и обслуживание** данного кредита вплоть до его погашения (этап 4).

После предоставления кредита начинается его обслуживание. В течение срока ссуды кредитное качество заемщика может как улучшаться, так и ухудшаться. Перед синдикатом стоит задача обеспечить надлежащий контроль за состоянием заемщика, а при необходимости и принимать корректирующие меры, направленные на обеспечение возврата кредита и уплаты процентов по нему. Эта работа в научной и учебной литературе называется «ссудным администрированием», «кредитным мониторингом». Она представляет собой процесс отслеживания ключевых вопросов деятельности отдельного заемщика, определяющих его способность к возврату банковской ссуды.

В целом содержание этой работы в рамках обслуживания синдицированного кредита аналогична той, что проводится применительно к обычным корпоративным кредитам, однако имеет свои особенности. Они вызваны множественностью кредиторов и необходимостью обеспечить:

- правильное отражение рисков по синдицированной ссуде в учете каждого участника синдиката;
- единое информационное пространство между ними;
- корректность распределения платежей заемщика между всеми участниками синдиката;
- понятный и справедливый механизм принятий решений участников синдиката в ходе обслуживания кредита.

По аналогии с корпоративными кредитами банки регулярно изучают информацию о заемщиках по синдицированным ссудам для определения рейтинга заемщика и определения размера требуемого резерва на возможные потери по таким ссудам. О порядке расчета данного резерва см. Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П.

Помимо расчета рейтинга банки применяют и другие инструменты мониторинга. Наиболее очевидное средство контроля – это периодический (обычно ежеквартальный) анализ финансовых данных о деятельности заемщика, а также регулярное изучение документов, которые заемщик обязуется предоставлять банкам-участникам синдиката на основании договора о синдицированном кредите.

Учитывая множественность кредиторов, банк-агент выполняет функции по общению с клиентом, сбору необходимых документов и их передаче другим участникам синдиката. Деятельность банка-агента позволяет обеспечить единое информационное пространство между заемщиком и синдикатом, а также между всеми кредиторами-участниками синдиката.

Кроме того, банк-агент следит за своевременностью получения необходимых платежей от заемщика и распределяет их между всеми членами синдиката.

В ходе обслуживания кредита зачастую возникает необходимость корректировки условий кредитной сделки по инициативе банка или клиента. Не исключена ситуация, когда наступают события, дающие право кредиторам на досрочное истребование кредита, в случае нарушения заемщи-

ком финансовых или поведенческих ковенантов.<sup>106</sup> В каждом из таких случаев требуется решение синдиката о корректировке условий кредита или решение о применении (неприменении) права на досрочное истребование кредита.

Одним из основополагающих принципов синдицированного кредитования является принцип демократии в синдикате. Это означает, что наиболее важные вопросы в синдикате решаются большинством банков-кредиторов.

Такое большинство может составлять любая пропорция, обозначенная в договоре синдицированного кредита. Однако по общей рекомендации Ассоциации кредитного рынка (LMA) такая пропорция составляет 2/3 от общей суммы взносов кредиторов. Количество голосов у каждого участника пропорционально сумме фактически предоставленных заемщику денежных средств, если участники синдиката в своем соглашении не предусмотрели иной порядок.

*Необходимость демократии связана со следующими основными причинами:*

✓ на практике банки обычно не готовы предоставлять широкие полномочия банку-агенту и хотят сами принимать решения. Банк-агент с широкой или фактически неограниченной властью в соответствии с документацией по синдицированному кредитованию может своими действиями обязать синдикат предоставлять дополнительные кредиты или транши или иным образом установить ответственность для всего синдиката своим неосторожным поведением;

---

<sup>106</sup> **Финансовые ковенанты** – оговоренные в кредитном договоре экономические показатели деятельности заемщика, которые он обязуется поддерживать на определенном уровне; в случае нарушения этих показателей банк (кредитор) вправе по своему выбору приостановить выдачу кредита (в рамках кредитной линии), уменьшить лимит кредитной линии, или потребовать досрочного возврата кредита с причитающимися процентами. *Примеры:* - Задолженность по кредитам и займам (Debt)/ Операционная прибыль (Ebitda) не выше 3,0х - Операционная прибыль (Ebitda) / Расходы по уплате процентов (Interest) не ниже 1,5х.

**Поведенческие ковенанты** – оговоренные в кредитном договоре действия, совершение которых считаются нарушением договора и дают кредитору право по своему выбору приостановить выдачу кредита (в рамках кредитной линии), уменьшить лимит кредитной линии, или потребовать досрочного возврата кредита с причитающимися процентами. *Примеры:* запрет заемщику без письменного согласия кредитора отчуждать основные средства, проводить свою реорганизацию, предоставлять поручительства и т.п.

✓ банки-агенты обычно не готовы брать на себя широкие полномочия по управлению кредитом от имени иных банков. Вознаграждение банков-агентов в виде агентских платежей, которые платит заемщик, очень умеренное по сравнению с рисками, которые может нести банк-агент. Кроме того, банки не хотят нести ответственность, которая может возникнуть в результате их деятельности в качестве агента.

Важно отметить, что наиболее важные вопросы в синдикате (такие как увеличение срока кредита, изменение процентов) обычно решаются кредиторами единогласно.

Порядок голосования участников синдиката, определения большинства и числа голосов у каждого кредитора, а также порядок фиксации принятого решения должны определяться договором о синдицированном кредите. Вопросам принятия решения участниками синдиката посвящена отдельная статья в российском законе о синдицированном кредите.<sup>107</sup> В ней реализован довольно либеральный подход, который позволяет участникам синдиката самим определить механизм принятия решений.

Если принятое синдикатом решение затрагивает условия кредитно-обеспечительной документации, тогда иницируется подготовка и подписание необходимых дополнительных соглашений.

Заключительным этапом синдицированного кредитования, как и любого типа кредита, является погашение ссуды.

### **Практика синдицированного кредитования в России и мире**

В настоящее время глобальный рынок синдицированного кредитования, по данным агентства Bloomberg, оценивается в 4,3 трлн долларов США. Ежегодно заключается примерно 7-8 тыс. сделок. Его отраслевая структура представлена в табл. 13.5.

---

<sup>107</sup> Статья 5 Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Таблица 13.5

Структура глобального рынка синдицированных кредитов, выданных в 2015-2017 гг., по отраслям, млрд долларов США

	2015	2016	2017	2017 % к итогу
Финансовый сектор	784,7	727,6	822,9	19%
Потребительские товары (не первой необходимости)	523,6	553,6	688,0	16%
Промышленность и транспорт	446,1	441,8	488,1	11%
Производство и распределение электроэнергии, газа и нефти	466,1	324,7	423,7	10%
Потребительские товары (первой необходимости)	371,7	286,9	344,6	8%
Информационные технологии	191,8	299,5	336,8	8%
Телекоммуникации	231,1	314,9	336,4	8%
Добыча руды, производство строительных материалов, лесная и химическая промышленности	333,2	339,8	329,9	8%
Здравоохранение	336,1	273,1	277,8	6%
ЖКХ	235,9	277,4	242,1	6%
Органы власти	31,5	41,4	35,7	1%
Прочие	<u>0,0</u>	<u>84,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0%</u>
<b>Итого</b>	<b>3 951,7</b>	<b>964,8</b>	<b>326,0</b>	<b>100%</b>

Источник: Bloomberg. Global syndicated loans. League tables. [Электрон. ресурс].

URL: <http://data.bloomberglp.com/professional/sites/10/Bloombergs-FY-2017-Global-Syndicated-Loans-League-tables.pdf>

На протяжении 2015-2017 гг. лидером по привлечению синдицированных кредитов являются компании финансового сектора.

С точки зрения географической концентрации, лидером являются США. На американский рынок приходится более половины всех организованных синдицированных кредитов (рис. 13.2).



**Рис. 13.2. Структура глобального рынка синдицированных кредитов в 2017 г. по регионам и странам, в % к итогу**

Источник: Bloomberg. Global syndicated loans. League tables. Full year 2017. [Электрон. ресурс].

URL: <http://data.bloomberglp.com/professional/sites/10/Bloombergs-FY-2017-Global-Syndicated-Loans-League-tables.pdf>

Доля России и стран СНГ в структуре глобального рынка синдицированных кредитов по результатам 2017 г. составила около 0,3% (~ 14 млрд долларов США).

В 2005 - 2008 гг. годовой объем синдицированных кредитов, привлекаемых российскими заемщиками, составлял 35-70 млрд. долларов США. Общее число сделок в 2005 году превысило 120. После резкого спада, имевшего место в 2009 году, в 2010-2014 гг. объемы рынка начали восстанавливаться, достигнув 35-40 млрд. долларов США в год, при среднегодовом количестве сделок около 60. Однако в последние несколько лет произошло кардинальное сжатие рынка. В 2015 году было заключено всего 13 сделок на общую сумму около 6 млрд. долларов США (рис.13.3).

Сокращение рынка в 2014 г. стало результатом ограничения кредитования российских компаний, вызванного введением секторальных санкций. В осложнившейся геополити-

ческой обстановке иностранные банки снизили свою активность и существенно сократили лимиты кредитования российских заемщиков. Доступ на рынок синдицированного кредита сохранил ограниченный круг крупнейших компаний-заемщиков. Проводимые сделки предусматривают снижение сроков заимствования с обычных ранее 5-7 лет до 4-5 лет.



**Рис.13.3. Динамика объемов организации синдицированных кредитов в России в 2006-2017 гг, млн. долларов США**

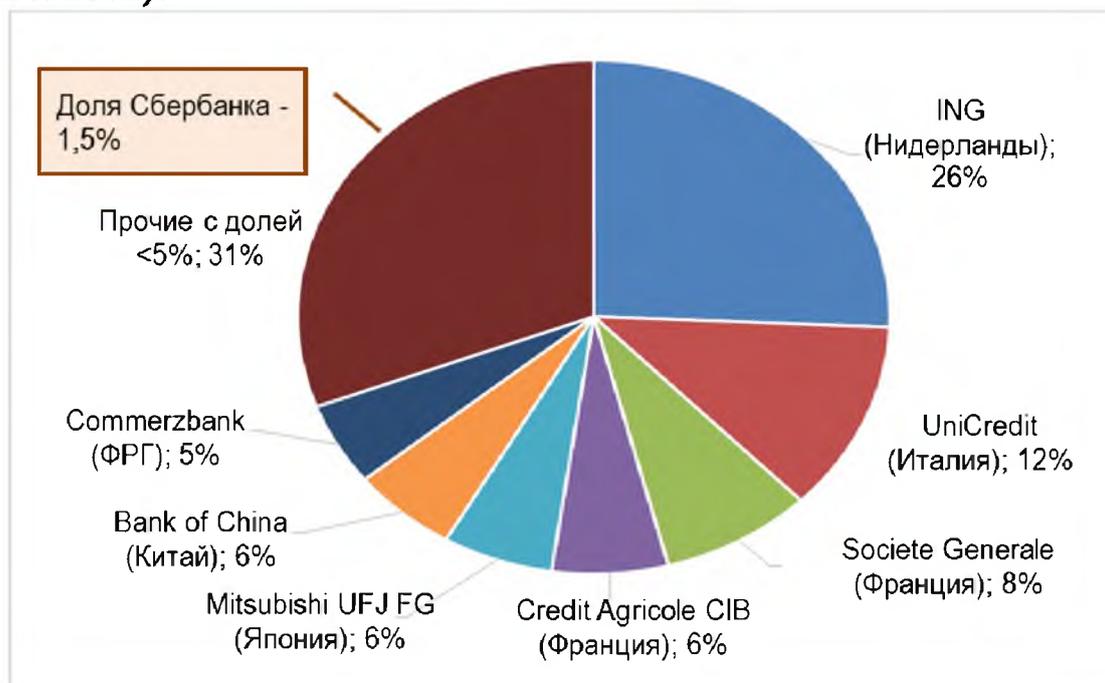
Источник: Составлено по данным информационного агентства Cbonds. Рэнкинги синдицированных кредитов. [Электрон. ресурс]. URL: <http://loans.cbonds.info/rankings/>

Российский рынок синдицированных кредитов пока не сопоставим по масштабам с зарубежными. Для сравнения объем глобального рынка таких ссуд по итогам 2017 года составил ~ 4,3 трлн долларов США (доля России ~ 0,3%) по объему и 8 065 сделок по количеству.<sup>108</sup>

Основными организаторами и участниками синдикатов, которые предоставляют кредиты российским заемщикам, являются иностранные банки. По итогам 1 полугодия 2018 г. лидерами рынка организаторов синдицированных кредитов

<sup>108</sup> Bloomberg. Global syndicated loans. League tables. Fullyear 2017. [Электрон. ресурс]. URL: <http://data.bloomberglp.com/professional/sites/10/Bloombergs-FY-2017-Global-Syndicated-Loans-League-tables.pdf>

стали инвестиционные банки ING (Нидерланды), UniCredit (Италия), SocieteGenerale (Франция). Они стали организаторами синдицированных кредитов на сумму 3 млрд долларов США, что составило почти половину всего объема рынка (рис. 13.4).



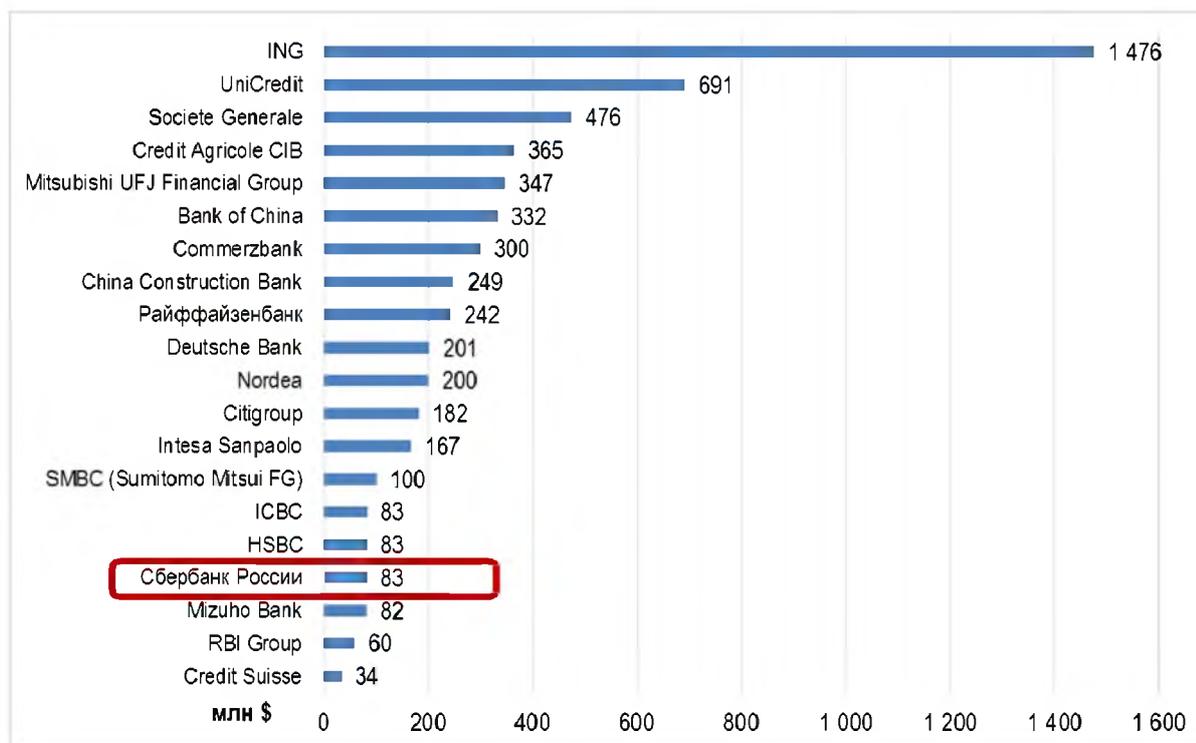
**Рис. 13.4. Организаторы синдицированных кредитов в России за 1 полугодие 2018 г. по объему, в % к итогу**

Источник: Составлено по данным информационного агентства Cbonds. Рэнкинги синдицированных кредитов. [Электрон. ресурс].

URL: <http://loans.cbonds.info/rankings/volume/259#ru>

Крупнейшие банки-организаторы синдицированных кредитов для российских заемщиков по итогам 1 полугодия 2018 г. представлены на рис. 135.

Большая часть сделок синдицированного кредитования в России заключается в рамках иностранных правовых норм (в основном – английского права). Одной из причин такого положения являлось отсутствие в России правового регулирования этой формы кредитования. После длительной подготовительной работы в конце 2017 г. был подписан Федеральный закон от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон о синдицированном кредите, Закон).



**Рис. 13.5. Организаторы синдицированных кредитов в России за 1 полугодие 2018 г. по объему, млн долларов США**

Источник: Составлено по данным информационного агентства Cbonds. Рэнкинги синдицированных кредитов. [Электрон. ресурс].

URL: <http://loans.cbonds.info/rankings/volume/259#ru>

**Закон о синдицированном кредите вступил в силу с 01.02.2018 г. Он призван регулировать отношения, возникающие в связи с предоставлением заемщику займа или кредита несколькими займодавцами (кредиторами), действующими совместно, а также отношения между указанными займодавцами (кредиторами).**

Синдицированная форма кредитования позволяет разделить риски между несколькими участниками.

Закон о синдицированном кредитовании создает правовую основу для реализации сделок в российском праве. Он содержит много диспозитивных норм, т.е. норм, которые могут быть изменены сторонами сделки (кредиторами, кредитным управляющим, управляющим залогом, заемщиком) в кредитно-обеспечительной документации. Это позволяет гибко подходить к формированию условий каждой сделки, не нарушая при этом положений Закона.

Несмотря на появление Закона о синдицированном кредитовании и наличие пакета типовой документации, разработанной группой экспертов при участии Ассоциации региональных банков «Россия» в 2015 г., участники рынка продолжают сталкиваться с некоторыми сложностями, среди них:

- ❖ недостаток наработанного опыта взаимодействия российских банков в синдикатах и низкий уровень их взаимного доверия;

- ❖ слабое развитие вторичного рынка синдицированного кредитования, за счет которого синдикаты смогли бы привлечь новых участников и привлечь ресурсы для организации новых сделок;

- ❖ продолжающиеся действие иностранных санкций, которые ограничивают возможности зарубежных кредиторов по участию в синдикатах.

Положительно на развитии рынка синдицированного кредитования могло бы сказаться:

- создание альянсов российских банков, готовых совместно участвовать в организации синдицированных кредитов;

- стимулирование к созданию вторичного рынка синдицированных кредитов;

- уменьшение рисков участников синдиката и сторонних инвесторов, приобретающих права участия в кредите на вторичном рынке, за счет использования в структуре сделок элементов государственных гарантий.

---

### **13.6. Потребительский кредит**

---

Потребительский кредит (заем) – денежные средства, предоставленные кредитором заемщику на основании кредитного договора, договора займа, в том числе с использованием электронных средств платежа, в целях, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности, в том числе с лимитом кредитования.

*Заемщик* – физическое лицо, обратившееся к кредитору с намерением получить, получающее или получившее потребительский кредит (заем).

*Кредитор* – предоставляющая или предоставившая потребительский кредит кредитная организация, предоставляющие или предоставившие потребительский заем кредитная организация и некредитная финансовая организация, которые осуществляют профессиональную деятельность по предоставлению потребительских займов, а также лицо, получившее право требования к заемщику по договору потребительского кредита (займа) в порядке уступки, универсального правопреемства или при обращении взыскания на имущество правообладателя (коллекторские агентства).

*Профессиональная деятельность по предоставлению потребительских займов* – деятельность юридического лица или индивидуального предпринимателя по предоставлению потребительских займов в денежной форме, осуществляемая за счет систематически привлекаемых на возвратной и платной основе денежных средств и (или) осуществляемая не менее чем четыре раза в течение одного года.

*Лимит кредитования* – максимальная сумма денежных средств, предоставляемая кредитором заемщику, или максимальный размер единовременной задолженности заемщика перед кредитором в рамках договора потребительского кредита (займа).

Потребительский кредит предоставляется банками и кредитными учреждениями небанковского типа населению, для удовлетворения краткосрочных и долгосрочных потребительских нужд.

Для населения его привлекательность заключается в возможности оплаты товаров и услуг без предварительного накопления средств. В целом к преимуществам потребительского кредитования можно отнести: возможность оперативного решения возникших проблем (оплата медицинских услуг, оплата обучения, оплата туристических поездок и т.д.), быстрое приобретение предметов домашнего обихода.

Законодательство Российской Федерации о потребительском кредите (займе) основывается на положениях Гражданского кодекса Российской Федерации и состоит из Федерального закона от 21 декабря 2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», Федерального закона «О

банках и банковской деятельности», Федерального закона от 2 июля 2010 года № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», Федерального закона от 18 июля 2009 года № 190-ФЗ «О кредитной кооперации», Федерального закона от 8 декабря 1995 года № 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации», Федерального закона от 19 июля 2007 года № 196-ФЗ «О ломбардах», Федерального закона от 03.07.2016 № 230-ФЗ «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату долгов».

Классификация потребительских ссуд, выдаваемых коммерческими банками, осуществляется по следующим признакам:

- срок кредитования – краткосрочные (до одного года), среднесрочные (от одного года до пяти лет), долгосрочные (свыше пяти лет);

- направление использования – целевые (автокредиты, образовательные кредиты и т.д.) и нецелевые (кредит на неотложные нужды, кредит под залог ценных бумаг и т.д.);

- тип заемщика – всем слоям населения, молодежи, VIP-клиентам и т.д.;

- обеспечение – обеспеченные ссуды (залогом, гарантиями, поручительством, страхованием) и необеспеченные (бланковые);

- по характеру выдачи ссуды делят на разовые и возобновляемые (револьверные). Разовые ссуды – наиболее часто встречающийся вид ссуд. Они предоставляются на удовлетворение конкретной потребности клиента в заемных средствах. В этом случае в кредитном договоре обычно указываются конкретные условия кредитования: цель, дата выдачи ссуды, сумма, срок (дата погашения), уровень процентной ставки и т.д. При необходимости удовлетворения нескольких различных потребностей клиентов в заемных средствах, банки выдают ссуды по кредитным картам или в форме овердрафта. Такие ссуды относятся к возобновляемым;

- по методу погашения – ссуды, погашаемые единовременно, и ссуды с рассрочкой платежа, погашаемые в несколько этапов. Существует и такое понятие, как «ссуда с

аннуитетным платежом», т.е. платеж осуществляется с одновременной уплатой процентов за пользование ссудой;

- ссуды могут подразделяться по валюте выдачи (российские рубли, доллары США, евро и т.д.).

Потребительский кредит можно классифицировать как непосредственно кредит на потребительские нужды – на неотложные нужды, автокредитование, эспресс-кредиты и т.д., и кредит, имеющий инвестиционный характер на строительство и приобретение жилья, кредиты на образование, гражданам проживающим в сельской местности, выдаются ссуды на строительство надворных построек для содержания скота и птицы и на приобретение средств малой механизации для выполнения работ в личном подсобном хозяйстве и т.д.

В настоящее время к наиболее быстро развивающимся направлениям кредитования относятся эспресс-кредиты, автомобильные кредиты, кредиты на оплату туристических и медицинских услуг и инвестиционное кредитование (в т.ч. и ипотечное).

Договор потребительского кредита (займа) состоит из общих условий и индивидуальных условий. Кредитором в местах оказания услуг (местах приема заявлений о предоставлении потребительского кредита (займа), в том числе в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет») должна размещаться следующая информация об условиях предоставления, использования и возврата потребительского кредита (займа):

1. Наименование кредитора, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа, контактный телефон, по которому осуществляется связь с кредитором, официальный сайт в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», номер лицензии на осуществление банковских операций (для кредитных организаций).

2. Требования к заемщику, которые установлены кредитором и выполнение которых является обязательным для предоставления потребительского кредита (займа).

3. Сроки рассмотрения оформленного заемщиком заявления о предоставлении потребительского кредита (займа) и принятия кредитором решения относительно этого заявления, а также перечень документов, необходимых для рас-

смотрения заявления, в том числе для оценки кредитоспособности заемщика.

4. Виды потребительского кредита (займа).

5. Суммы потребительского кредита (займа) и сроки его возврата.

6. Валюты, в которых предоставляется потребительский кредит (заем).

7. Способы предоставления потребительского кредита (займа), в том числе с использованием заемщиком электронных средств платежа.

8. Процентные ставки в процентах годовых, а при применении переменных процентных ставок – порядок их определения.

9. Дата, начиная с которой начисляются проценты за пользование потребительским кредитом (займом), или порядок ее определения.

10. Виды и суммы иных платежей заемщика по договору потребительского кредита (займа).

11. Диапазоны значений полной стоимости потребительского кредита (займа), определенных с учетом требований настоящего Федерального закона по видам потребительского кредита (займа).

12. Периодичность платежей заемщика при возврате потребительского кредита (займа), уплате процентов и иных платежей по кредиту (займу).

13. Способы возврата заемщиком потребительского кредита (займа), уплаты процентов по нему, включая бесплатный способ исполнения заемщиком обязательств по договору потребительского кредита (займа).

14. Сроки, в течение которых заемщик вправе отказаться от получения потребительского кредита (займа).

15. Способы обеспечения исполнения обязательств по договору потребительского кредита (займа).

16. Ответственность заемщика за ненадлежащее исполнение договора потребительского кредита (займа), размеры неустойки (штрафа, пени), порядок ее расчета, а также информация о том, в каких случаях данные санкции могут быть применены.

17. Информация об иных договорах, которые заемщик обязан заключить, и (или) иных услугах, которые он обязан получить в связи с договором потребительского кредита (займа), а также информация о возможности заемщика согласиться с заключением таких договоров и (или) оказанием таких услуг либо отказаться от них.

18. Информация о возможном увеличении суммы расходов заемщика по сравнению с ожидаемой суммой расходов в рублях, в том числе при применении переменной процентной ставки, а также информация о том, что изменение *курса* иностранной валюты в прошлом не свидетельствует об изменении ее курса в будущем, и информация о повышенных рисках заемщика, получающего доходы в валюте, отличной от валюты кредита (займа).

19. Информация об определении курса иностранной валюты в случае, если валюта, в которой осуществляется перевод денежных средств кредитором третьему лицу, указанному заемщиком при предоставлении потребительского кредита (займа), может отличаться от валюты потребительского кредита (займа).

20. Информация о возможности запрета уступки *кредитором* третьим лицам прав (требований) по договору потребительского кредита (займа).

21. Порядок предоставления заемщиком информации об использовании потребительского кредита (займа) (при включении в договор потребительского кредита (займа) условия об использовании заемщиком полученного потребительского кредита (займа) на определенные цели);

22. Подсудность споров по искам кредитора к заемщику;  
Для современной российской практики характерны следующие условия выдачи потребительских кредитов, применительно к кредитам выдаваемым самым крупным российским коммерческим банком ПАО Сбербанк России.

Таблица 13.6

**Виды, суммы и сроки возврата кредитных продуктов ПАО Сбербанк  
России по состоянию на 01.10. 2018 г.**

Кредитный продукт	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка (годовая)/ Диапазон полной стоимости кредита
Потребительский кредит без обеспечения (кредит на любые цели)	от 30 000 рублей до 5 000 000 рублей	От 3 месяцев до 60 месяцев	11,9%-19,9% / 11,54%-19,94%
Потребительский кредит на рефинансирование кредитов	от 30 000 рублей до 3 000 000 рублей	От 3 месяцев до 84 месяцев	11,5%-13,5% / 11,16%- 13,53%
Кредит физическим лицам, ведущим личное подсобное хозяйство	от 30 000 рублей до 1 500 000 рублей	От 3 месяцев до 23 месяцев или от 3 месяцев до 59 месяцев в зависи- мости от целевого назначения кредита	17% / 16,49%-17,03%

Таблица 13.7

### Информация об условиях предоставления, использования и возврата потребительского кредита

№ п/п	Виды кредита и их параметры	Содержание параметра
1	Требования к заемщику, которые установлены кредитором и выполнение которых является обязательным для предоставления потребительского кредита	<ul style="list-style-type: none"> <li>- гражданство Российской Федерации</li> <li>- наличие постоянной (временной) регистрации по месту жительства/пребывания на территории Российской Федерации</li> <li>- наличие трудового стажа и постоянного источника дохода</li> </ul>
2	Сроки рассмотрения оформленного заемщиком заявления о предоставлении потребительского кредита (займа) и принятия кредитором решения относительно этого заявления, а также перечень документов, необходимых для рассмотрения заявления, в том числе для оценки кредитоспособности заемщика	<p>Не более 2 рабочих дней со дня предоставления заемщиком в Банк полного пакета документов.</p> <p>Перечень документов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- заявление-анкета на получение кредита</li> <li>- паспорт гражданина Российской Федерации с отметкой о регистрации (допускается наличие временной регистрации, в этом случае дополнительно представляется документ, подтверждающий регистрацию по месту пребывания)</li> <li>- документы, подтверждающие финансовое состояние и трудовую занятость</li> </ul>
3	Валюты, в которых предоставляется потребительский кредит	Рубли Российской Федерации
4	Способы предоставления потребительского кредита, в том числе с использованием заемщиком электронных средств платежа	Единовременно в безналичном порядке путем зачисления суммы кредита в день заключения кредитного договора на счет дебетовой банковской карты или текущий счет заемщика, открытый в банке
5	Дата, начиная с которой	Проценты за пользование

	начисляются проценты за пользование потребительским кредитом, или порядок ее определения	кредитом начисляются со следующего дня после даты зачисления суммы кредита на счет дебетовой банковской карты или текущий счет заемщика, открытый в банке
6	Виды и суммы иных платежей заемщика по договору потребительского кредита	Не применимо
7	Периодичность платежей заемщика при возврате потребительского кредита, уплате процентов и иных платежей по кредиту	Ежемесячно аннуитетными платежами
8	Способы возврата заемщиком потребительского кредита, уплаты процентов по нему, включая бесплатный способ исполнения заемщиком обязательств по договору потребительского кредита	Возврат кредита и уплата процентов по нему осуществляются бесплатно путем перечисления со счета заемщика, открытого в банке
9	Сроки, в течение которых заемщик вправе отказаться от получения потребительского кредита	Заемщик вправе отказаться от получения потребительского кредита полностью или частично после заключения договора потребительского кредита, уведомив об этом банк до истечения установленного договором потребительского кредита срока его предоставления (до зачисления денежных средств на счет банковской карты/текущий счет заемщика)
10	Способы обеспечения исполнения обязательств по договору потребительского кредита	Потребительский кредит без обеспечения и кредит на рефинансирование кредитов – обеспечение не требуется. Кредит физическим лицам, ведущим личное подсобное хозяйство – поручительства физических лиц граждан РФ (не более двух)
11	Ответственность заемщика за ненадлежащее исполнение	За несвоевременное погашение кредита и/или уплату

	<p>договора потребительского кредита, размеры неустойки (штрафа, пени), порядок ее расчета, а также информация о том, в каких случаях данные санкции могут быть применены</p>	<p>процентов за пользование кредитом с заемщика взимается неустойка в размере 20% годовых с суммы просроченного платежа за период просрочки с даты, следующей за датой наступления исполнения обязательства, установленной договором потребительского кредита, по дату погашения просроченной задолженности по договору потребительского кредита (включительно). Неустойка уплачивается в валюте кредита</p>
12	<p>Информация об иных договорах, которые заемщик обязан заключить, и (или) иных услугах, которые он обязан получить в связи с договором потребительского кредита, а также информация о возможности заемщика согласиться с заключением таких договоров и (или) оказанием таких услуг либо отказаться от них</p>	<p>При отсутствии на момент обращения за предоставлением потребительского кредита у заемщика счета для зачисления и погашения кредита, открытого в банке, необходимо заключение договора на выпуск и обслуживание дебетовой карты, включающего в себя условия о выпуске и порядке использования электронного средства платежа, об открытии и обслуживании банковского счета или договора об открытии текущего счета. Общими условиями отдельных видов потребительского кредита может быть предусмотрена обязанность заемщика заключить дополнительные договоры. Заемщик может отказаться от заключения таких договоров, если обязанность по их заключению не вытекает из требований закона</p>
13	<p>Информация об определении курса иностранной валюты в случае, если валюта, в которой осуществляется перевод</p>	<p>При переводе денежных средств банком третьему лицу, указанному заемщиком, конвертация валюты кредита в</p>

	денежных средств кредитором третьему лицу, указанному заемщиком при предоставлении потребительского кредита, может отличаться от валюты потребительского кредита	валюту перевода осуществляется по курсу, установленному банком на день выполнения операции
14	Информация о возможности запрета уступки кредитором третьим лицам прав (требований) по договору потребительского кредита	Заемщик имеет право запретить уступку третьим лицам прав (требований) по договору потребительского кредита
15	Подсудность споров по искам кредитора к заемщику	Споры по договору потребительского кредита рассматриваются в установленном законодательством Российской Федерации порядке

Приведем несколько примеров организации потребительского кредитования на материалах кредита на любые цели, кредита на рефинансирование других кредитов, автокредитов кредитов выдаваемых ПАО Сбербанк.

Кредит на любые цели – оптимален в случае, если для клиента важно максимально простое оформление кредита. Он выдается в отделениях данного банка физическим лицам по месту регистрации, а также с использованием системы «Сбербанк Онлайн», клиентам, получающим зарплату/пенсию на счет в банке. Кредиты предоставляются в любом кредитующем подразделении, независимо от места постоянной/временной регистрации на территории РФ, клиентам-работникам компаний, аккредитованных Сбербанком.

Общие требования к заемщикам при кредитовании: возраст на момент предоставления кредита не менее не менее 18 лет – для заемщиков, получающих зарплату или пенсию на счет в данном банке, не менее 21 года для других заемщиков, возраст на момент возврата кредита по договору не более 65 лет.

Стаж работы для клиентов, получающих зарплату на счет в Сбербанке – не менее 3 месяцев на текущем месте работы; для работающих пенсионеров, получающих пенсию на

счет в Сбербанке – не менее 3 месяцев на текущем месте работы при общем трудовом стаже не менее 6 месяцев за последние 5 лет; для клиентов, не получающих зарплату на счёт в Сбербанке – не менее 6 месяцев на текущем месте работы при общем трудовом стаже не менее 1 года за последние 5 лет.

Алгоритм получения кредита представлен в табл. 13.7.

*Таблица 13.7*

**Получение потребительского кредита на любые цели**

<b>Подача заявки</b>	В Интернет-банке Сбербанк Онлайн В офисе банка
<b>Узнать решение</b>	Клиенту придет СМС-сообщение с предварительным решением банка
<b>Порядок получения кредита</b>	Получить кредит на счет или бесплатную карту в офисе банка
<b>Порядок предоставления кредита</b>	Предоставление кредита осуществляется путем единовременного перечисления одобренной банком суммы кредита в день подписания кредитного договора на вклад, позволяющий осуществлять приходные и расходные операции или на счет банковской карты, открытой в данном банке

**Потребительский кредит на рефинансирование кредитов** – оптимален в случае, если клиенту требуется сэкономить на ежемесячных платежах. Для этого необходимо объединить кредиты в один со сниженной ставкой: в этом случае ежемесячная нагрузка или общая переплата по кредиту будут ниже.

Виды рефинансируемых кредитов – потребительский кредит, автокредит, задолженность по дебетовой карте с разрешенным овердрафтом, задолженность по кредитной карте.

Ряд параметров кредита, в частности, его получение и обслуживание осуществляется в порядке, соответствующем потребительскому кредиту на любые цели. При этом при рассмотрении кредитной заявки банком различаются неко-

торые требования к представленным документам. Так, при рефинансировании потребительского кредита/автокредита в банк предоставляются:

Справка/выписка об остатке задолженности по рефинансируемому кредиту, в том числе подготовленная с помощью системы Интернет-банк первичного кредитора, содержащая информацию об остатке ссудной задолженности с начисленными процентами, с указанием даты оформления, подписанная уполномоченным лицом первичного кредитора.

Таблица 13.8

### Требования к рефинансируемым кредитам

№ п/п	Параметр	Содержание параметра
1	Валюта	Рубли Российской Федерации.
2	Количество рефинансируемых кредитов	Не более 5
3	Минимальная сумма каждого рефинансируемого кредита	30 000 рублей
4	Погашение задолженности	Своевременное погашение задолженности в течение последних 12 месяцев и отсутствие реструктуризации за весь период действия рефинансируемого(ых) кредита(ов)
5	Способ предоставления кредита	Единовременно в безналичном порядке путем зачисления суммы кредита в день заключения кредитного договора на текущий счет/счет дебетовой банковской карты (за исключением счета виртуальной банковской карты) заемщика, открытый в банке. Одновременно с зачислением денежных средств банк по распоряжению заемщика осуществляет их безналичный перевод в счет погашения рефинансируемых кредитов (без взимания комиссии)

6	Условия полного или частичного досрочного погашения кредита	<p>Осуществляется без предварительного уведомления банка на основании поданного в отделении банка заявления о досрочном погашении кредита в текущую дату, содержащего сумму и счет, с которого будет осуществляться перечисление денежных средств. Минимальная часть досрочно возвращаемого кредита не ограничена.</p> <p>Дата исполнения заявления о досрочном погашении кредита может приходиться на любой день (рабочий/выходной/праздничны).</p> <p>При этом осуществляется уплата процентов за фактический срок пользования кредитом.</p> <p>Подача заявления о досрочном погашении возможна также с использованием системы «Сбербанк Онлайн».</p> <p>Комиссия за досрочное погашение не взимается</p>
---	---	---

Помимо указанной выше информации заемщиком должны быть предоставлены и другие данные по рефинансируемым кредитам, в том числе: номер кредитного договора, дата заключения, срок действия кредитного договора или дата окончания срока действия кредитного договора, а также сумма и валюта кредита, процентная ставка, платежные реквизиты первичного кредитора, в том числе реквизиты счета для погашения рефинансируемого кредита.

При отсутствии указанных данных в справке/выписке заемщиком может быть предоставлен любой из следующих документов: кредитный договор (в т.ч. Индивидуальные условия кредитования), график платежей, уведомление о полной стоимости кредита; документ, подтверждающий изменение реквизитов первичного кредитора.

При рефинансировании кредитных карт/дебетовых банковских карт с разрешенным овердрафтом заемщиком долж-

ны быть предоставлены следующие данные: номер договора (при наличии), дата заключения договора, сумма и валюта лимита по карте, процентная ставка, информация об остатке задолженности, платежные реквизиты первичного кредитора, в том числе реквизиты счета для погашения задолженности по карте.

Способы пополнения счета по вкладу/счета банковской карты/текущего счета для погашения потребительских кредитов. Такими способами могут быть пополнение счета переводом денежных средств с других своих счетов, открытых в банке, с использованием удаленных каналов обслуживания: с помощью Мобильного банка, через удаленные каналы обслуживания – банкоматы и информационно-платежные терминалы (ИПТ) с депозитным модулем (купюро-приемником); и др.

Автокредит является очень распространенной и востребованной в ПАО Сбербанк услугой. На сегодняшний день банк предлагает три *программы* выдачи кредита: классическая, партнерская и государственное субсидирование. Классический кредит может быть выдан как в рублях, так и в иностранной валюте, причем ставка по такому займу будет ниже – от 11,5%. Кредит с господдержкой распространяется на новые автомобили, произведенные на территории нашей страны, выпущенные в год получения кредита. Суть программы в снижении процентной ставки за счет закрытия части кредита государственным субсидированием. Партнерская программа автокредитования в банке предусматривает снижение цены кредита на машины заводов-изготовителей, которые являются партнерами банка. В 2018 году это более 10 автоконцернов.

*Автокредитование имеет следующие специфические условия:*

- возраст гражданина от 21 года до 75 лет;
- обязательная регистрация на территории РФ;
- стаж не менее 6 мес. на последнем месте работы;
- максимальная сумма кредита 5 млн. рублей;
- первоначальный взнос не менее 15%;

- срок кредитования не менее 3 месяцев и не более 5 лет;
- процентная ставка от 14,5% до 16% годовых;
- обязательные подтверждающие документы (паспорт, трудовая книжка и справка 2-НДФЛ или при увеличении первоначального взноса до 30% допускается предъявление вместо финансовой документации свидетельства о пенсионном страховании, водительское удостоверение, загранпаспорт, военный билет);
- обязательное оформление КАСКО;
- отсутствие комиссии за досрочное погашение;
- погашение в период кредитования равными платежами;
- возможность получения государственного субсидирования при приобретении нового автомобиля;
- возможность получения скидки от автосалона при приобретении нового автомобиля или с пробегом определенных марок.

Также данный банк предлагает ускоренное оформление автокредита для своих клиентов, у которых открыт зарплатный проект. Для пенсионеров банк предлагает следующие условия оформления кредита: возраст до 75 лет, получение пенсии в отделении Сбербанка, процентная ставка – 16%. В случае с пенсионерами Сбербанк также применяет индивидуальный подход в оценивании заемщиков – учитывают дополнительный доход заемщика, что может увеличить размер кредита, наличие поручителей может увеличить срок кредитования на 5 лет.

Сбербанк предлагает физическим лицам, временно испытывающим материальные трудности с обслуживанием кредитных обязательств, воспользоваться возможностью реструктуризации задолженности.

Варианты реструктуризации: изменение валюты кредита - кредит в валюте может быть конвертирован в рубли; увеличение общего срока кредитования - уменьшение суммы ежемесячного платежа за счет увеличения общего срока кредита; предоставление льготного периода – временное снижение суммы ежемесячного платежа за счет предоставления отсрочки по погашению кредита и процентов.

Основанием для реструктуризации могут быть: существенное снижение доходов (потеря работы, изменение условий оплаты труда и др.); призыв / прохождение срочной военной службы в армии; отпуск по уходу за ребенком до 1,5 лет/3 лет; утрата трудоспособности.

Реструктуризация проводится по кредитным продуктам (за исключением кредитных карт).

На практике для проведения самостоятельных расчетов суммы предполагаемого кредита по каждому потребительскому кредиту могут быть представлены «Кредитные калькуляторы». Например, по кредиту на рефинансирование других кредитов могут быть указаны следующие опции для одного или нескольких кредитов: сумма оставшаяся для выплаты, ежемесячная оплата; срок рефинансирования. Кроме того, в банке можно запросить дополнительные денежные средства на личные нужды.

В России с 2010 г. действует государственная программа по выдаче образовательных кредитов с государственной поддержкой. За срок существования проекта абитуриентам было выдано более 10 тысяч кредитов на получение образования.

В период с 2010 по 2016 год условия предоставления заемщикам образовательных кредитов были следующими:

- сумма кредита могла составлять полную стоимость обучения;
- срок кредита мог равняться сроку обучения, увеличенному на 10 лет;
- кредит можно было получить по любой программе высшего образования, в том числе, магистратуре, аспирантуре, ординатуре;
- сумму кредита можно было увеличить для оплаты проживания, проезда, покупки литературы, питания;
- кредит можно было погасить досрочно полностью или частично без комиссий.

Выдачу кредитов приостановили в январе 2017 года из-за просьбы Сбербанка России внести изменения в нормативные документы, которые регулируют выплату образовательных кредитов. С учетом проведения процедуры реорганизации

Минобрнауки РФ сроки возобновления программы перенесены на декабрь 2018 года.

Новые правила государственной поддержки образовательного кредитования были утверждены в марте 2018 года. Они предусматривают, что размер кредита будет определять банк, исходя из стоимости образовательной услуги. При этом размер сопутствующего кредита на проживание, питание и приобретение образовательной литературы не может превышать размер семи прожиточных минимумов.

Срок пользования кредитом составит максимум 120 месяцев с момента льготного периода кредитования (срок получения образования в высшем учебном заведении плюс еще три месяца).

Полная стоимость потребительского кредита (займа), определяемая в процентах годовых, рассчитывается по формуле:

$$\text{ПСК} = I * \text{ЧБП} * 100,$$

где ПСК - полная стоимость кредита в процентах годовых с точностью до третьего знака после запятой;

ЧБП - число базовых периодов в календарном году. Продолжительность календарного года признается равной тремстам шестидесяти пяти дням;

I - процентная ставка базового периода, выраженная в десятичной форме.

В расчет полной стоимости потребительского кредита (займа) включаются следующие платежи заемщика:

1) по погашению основной суммы долга по договору потребительского кредита (займа);

2) по уплате процентов по договору потребительского кредита (займа);

3) платежи заемщика в пользу кредитора, если обязанность заемщика по таким платежам следует из условий договора потребительского кредита (займа) и (или) если выдача потребительского кредита (займа) поставлена в зависимость от совершения таких платежей;

4) плата за выпуск и обслуживание электронного средства платежа при заключении и исполнении договора потребительского кредита (займа) и др.

Итак, банки России предоставляют потребительские кредиты в основном гражданам РФ. За пользование кредитом заемщик ежемесячно одновременно с погашением кредита уплачивает банку проценты, при этом комиссия не взимается. В Сбербанке России возможно досрочное погашение потребительских кредитов. По каждому виду кредита установлен начальный и предельный возраст заемщика. Кредит предоставляется в валюте РФ. Одним из условий предоставления кредита может быть наличие обеспечения своевременного и полного исполнения обязательств заемщиком.

Максимальный размер кредита для каждого заемщика определяется на основе оценки его кредитоспособности и предоставленного обеспечения возврата кредита. При этом первичным источником возврата кредита выступает доход самого заемщика, а обеспечение по кредиту является вторичным источником его погашения.

Проблемы при погашении кредита, как правило, связаны с изменением материального положения заемщика: потеря работы, снижение дохода в связи с изменением места работы или должности. В каждом случае банк решает проблемы просроченного долга индивидуально в зависимости от сложившейся ситуации. В ряде случаев банк предлагает поручителям внести необходимые суммы по кредиту, либо реализует заложенное имущество, возможно также установление индивидуальных графиков погашения кредита.

Кредитор вправе осуществлять уступку прав (требований) по договору потребительского кредита (займа) третьим лицам. При этом заемщик сохраняет в отношении нового кредитора все права, предоставленные ему в отношении первоначального кредитора в соответствии с федеральными законами.

Лицо, которому были уступлены права (требования) по договору потребительского кредита (займа), обязано хранить ставшую ему известной в связи с уступкой прав (требований)

банковскую тайну и иную охраняемую законом тайну, персональные данные, обеспечивать конфиденциальность и безопасность указанных данных и несет ответственность за их разглашение.

Конфликтные ситуации при кредитовании населения разрешаются через суд, куда в случае спорных вопросов может обратиться как заемщик, так и его кредитор. Это происходит, например, при невозможности для банка по разным причинам реализовать залог по ссуде для погашения задолженности клиента (обесценение или гибель имущества клиента в результате стихийного бедствия и т.д.), мошенничестве со стороны заемщика, выбытии последнего с постоянного места жительства в неизвестном направлении, смерти заемщика и переводе задолженности на родственников умершего.

Важно иметь в виду, что в настоящее время потребительские кредиты предоставляются физическим лицам разными коммерческими банками, поэтому условия выдачи ссуд нередко значительно отличаются от практики Сбербанка.

---

### **13.7. Ипотечный кредит**

---

В современных условиях ипотечное кредитование представляет собой одно из самых важных и востребованных направлений долгосрочного кредитования многих отраслей экономики, коммунального, городского и сельского хозяйства, а также формой финансирования жилищного строительства, приобретения и реновации домов, квартир и земельных участков граждан многих стран.

Являясь одним из важнейших инструментов решения социальных и материальных запросов населения, ипотечное кредитование, главным образом жилищное, постоянно находится в центре внимания государства, которое в зависимости от складывающейся политической и экономической конъюнктуры применяет различные способы поддержки многих программ, проектов и объектов ипотечного кредитования.

Данный вид кредитования имеет весьма важную и принципиальную особенность в том, что его обеспечением являются объекты недвижимости, которые, в свою очередь, отличаются спецификой правового статуса, рыночной оценкой их стоимости, более длительными сроками пользования заемными средствами и своеобразием источников привлекаемых для этого ресурсов. Кроме того, в процессах ипотечного кредитования, помимо банков и их заемщиков, принимают участие ряд инфраструктурных организаций и учреждений.

Являясь одним из важнейших инструментов решения социальных и материальных запросов населения, ипотечное кредитование, главным образом жилищное, постоянно находится в центре внимания государства, которое в зависимости от складывающейся политической и экономической конъюнктуры применяет различные способы поддержки многих программ, проектов и объектов ипотечного кредитования.

Основные характеристики ипотечного кредитования во многом совпадают с характеристиками долгосрочных кредитов, отличаясь от них тем, что недвижимость сохраняет свои качества в течение длительного времени, динамика цен на нее имеет рыночную специфику, а права залогодателей дополнительно обеспечиваются путем государственной регистрации залога недвижимости.

*Ипотека* – одна из форм материального обеспечения обязательств заемщиков, на основании которой имущество остается в их собственности, а кредитор при нарушении или невыполнении взятых ими обязательств имеет право удовлетворить свои требования за счет реализации этого имущества.

*Ипотека характеризуется следующими особенностями:*

- Ее предметами выступают различные виды имущества, чаще всего недвижимость – жилые дома, здания, сооружения, – однако это может быть и движимое имущество, такое как речные и океанские суда и самолеты.

- Право собственности на имущество, являющееся предметом ипотеки, остается за его пользователем и фактическим владельцем, однако правом распоряжения им в течение зало-

гового периода он может воспользоваться только с согласия кредитора.

- Правоотношения заемщика и кредитора по ипотечному кредиту оформляются специальным документом – закладной, которая получает обязательное нотариальное удостоверение и подлежит обязательной государственной регистрации.

- Существенное превышение стоимости заложенного имущества над полученным в банке кредитом дает заемщику право на получение дополнительного кредита, которое подлежит оформлению в установленном законом порядке.

- При нарушении и неисполнении заемщиком обязательств, обеспеченных ипотекой, кредитор вправе потребовать получения своих средств путем продажи заложенного имущества на публичных торгах. При этом он имеет преимущественное право перед другими кредиторами в пределах суммы, указанной в закладной.

Международная практика и национальное законодательство отдельных стран, например, Германии, может в качестве предметов залога рассматривать не только недвижимость (земельные участки, жилье, здания и постройки), и права пользования этими видами имущества, но и специфические движимые объекты.

В Российской Федерации правовой основой регулирования отношений в ипотечном кредитовании является Федеральный закон от 16.07.1998 г. № 102-ФЗ (в редакции от 03.07.2016) «Об ипотеке (залоге недвижимости)». В нем указано, что объектами ипотеки в Российской Федерации могут быть:

- земельные участки, кроме особо оговоренных законом;
- предприятия, здания и сооружения, а также другая недвижимость предпринимательского назначения;
- жилые дома, квартиры и части жилых домов и квартир;
- дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского назначения;

- воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания, космические объекты;
- машино-места;
- права арендатора по договору на аренду имущества;
- права требования участников долевого строительства.

Ипотека может устанавливаться на имущество, принадлежащее залогодателю на праве собственности или на праве хозяйственного ведения. Эта правовая норма должна соблюдаться более детально в договоре об ипотеке, в котором должно содержаться:

- указание предмета ипотеки и его оценка, существо, размер и срок исполнения обязательства, обеспечиваемого ипотекой;

- наличие возможности обращения взыскания на заложенное имущество во внесудебном порядке, а также определение его порядка по решению суда;

- определение предмета ипотеки с указанием его наименования, места нахождения и его описание, достаточное для идентификации этого предмета;

- определение оценки предмета ипотеки в соответствии с соглашением сторон.

Названным выше законом определено содержание оформляемого банками кредитного договора (договора ипотечного кредитования), в котором, частности, необходимо:

- ✓ обязательно указать полную стоимость кредита, обеспеченного ипотекой;

- ✓ зафиксировать запрет на взимание кредитором вознаграждения по услугам, оказываемым им в собственных интересах;

- ✓ согласовать размещение полной информации об условиях ипотечного кредитования в местах оказания услуг, доступных заемщикам;

- ✓ составить график платежей по кредитному договору;

- ✓ определить денежный эквивалент санкций, применяемых кредитором к должнику в случаях нарушения последним своих обязательств.

Важной особенностью сделок ипотечного кредитования является наличие подписанного договора об ипотеке в письменной форме и его обязательная государственная регистрация. Поскольку в договоре об ипотеке определено, что права залогодержателя удостоверяются закладной, ее наличие является обязательным для государственной регистрации договора.

В данном контексте следует подчеркнуть не только юридическую, но и финансовую значимость закладной, поскольку на ее узаконенном обращении формируется значительная часть ресурсов сферы ипотечного кредитования, и в первую очередь, потенциал рефинансирования на рынке капиталов. В соответствии с законом закладная представляет собой именную ценную бумагу, где удостоверяются не требующие иных доказательств право ее законного владельца на исполнение денежных обязательств, обеспеченным ипотекой, а также право залога на имущество, обремененное ипотекой.

Закладная выдается первоначальному залогодержателю органом государственной регистрации ипотеки, а переход прав по закладной и залог закладной осуществляются в соответствии с законом.

Поскольку закладная представляет собой обращающуюся ценную бумагу, ее реквизиты должны строго соответствовать требованиям закона, то есть в ней должны содержаться следующие данные:

- ✚ наличие слова «закладная» в названии документа;
- ✚ указание имени залогодателя и сведения о документе, удостоверяющем личность, либо его наименование и указание местонахождения, если законодатель является юридическим лицом;
- ✚ указание имени первоначального залогодержателя и сведения о документе;
- ✚ название кредитного договора, исполнение которого обеспечивается ипотекой с указанием даты и места заключения договора;

- ✚ указание имени должника по кредиту, обеспеченному ипотекой, если он не является залогодателем, и сведения о нем;

- ✚ указание суммы обязательства, обеспеченного ипотекой, и размера процентов по нему;

- ✚ указание сроков уплаты суммы обязательства, обеспеченного ипотекой, а также наличие графика частичного исполнения обязательства;

- ✚ описание имущества, достаточное для его идентификации;

- ✚ заключение оценщика имущества, подтверждающего денежную оценку имущества, являющегося обеспечением ипотеки;

- ✚ указание права на имущество, являющееся предметом ипотеки;

- ✚ указание права на то, что имущество, являющееся предметом ипотеки, обременено правом пожизненного пользования, аренды или сервитута, и не обременено никаким из прав третьих лиц, подлежащих государственной регистрации;

- ✚ наличие подписи залогодателя и, если он не является должником, подписи должника по обеспеченному залогом кредиту;

- ✚ наличие сведений о государственной регистрации закладной;

- ✚ указание даты выдачи закладной.

В целях создания дополнительных предпосылок надежности при выдаче ипотечных кредитов осуществляется страхование имущества, заложенного по договору об ипотеке, как правило, в пользу залогодержателя (выгодоприобретателя).

Залогодержатель вправе осуществлять уступку прав (требований) по договору об ипотеке или обязательству, обеспеченному ипотекой, любым третьим лицам, если законом или договором не предусмотрено иное.

Уступка права требования по договору об ипотеке, права по которому удостоверены закладной, не допускается.

При передаче прав на закладную лицу, передающее права, делает на закладной отметку о новом владельце. Отметка должна быть подписана указанным в ней залогодержателем или владельцем, указанным в предыдущей отметке.

На современном рынке ипотечного кредитования представлены все структурные и инфраструктурные участники, - это институты, связанные с осуществлением операций ипотечного кредитования: коммерческие банки, рефинансирующие организации, ипотечные брокеры, страховые компании, специализированные депозитарии, застройщики и риелторы, заемщики и рейтинговые агентства.

Все ипотечные программы, предлагаемые российскими банками на приобретение объектов недвижимости, можно сгруппировать по следующим основным направлениям:

- кредиты на приобретение квартир в строящихся домах;
- кредиты на приобретение квартир на вторичном рынке;
- кредиты на приобретение загородного жилья;
- нецелевые ипотечные кредиты под залог имеющейся недвижимости;
- кредиты на приобретение нежилых помещений (бизнес-ипотека);
- кредиты на ипотечные залоги по дефолтным ссудам;
- программы рефинансирования ипотеки.

Классификация ипотечных программ банков может формироваться и в зависимости от категории клиента и предлагаемых продуктов, например, выделять ипотечные кредиты, выдаваемые представителям бюджетной сферы, военнослужащим, молодым семьям и работникам социально-значимых профессий.

Практический подход к реализации стратегии ипотечного кредитования можно представить на примере банка «ДельтаКредит», входящего в число ведущих институтов в сфере ипотечного кредитования в России.

Рассмотрение вопроса о выдаче ипотечного кредита начинается с представления заявки на данный кредит. В своей заявке в банк потенциальный заемщик должен представить:

- ❖ копию паспорта – все страницы;

- ❖ документы, подтверждающие доход – справка по форме 2-НДФЛ или справка по форме банка;
- ❖ копию трудовой книжки, заверенную работодателем (все заполненные страницы);
- ❖ для военнослужащих – справку о состоянии на воинской службе и начисляемых доходах в свободной форме;
- ❖ для владельцев бизнеса – налоговые декларации в зависимости от системы налогообложения, установленной законодательством, и управленческая отчетность.

В банке «ДельтаКредит» также действует специальная программа «Кредит по одному документу». Для подачи заявки на кредит достаточно предъявить паспорт и заполнить заявление-анкету на кредит.

Как правило, на момент последнего платежа по кредиту заемщику должно быть не более 65 лет, а возможный срок кредита составляет 25 лет, при этом размер ежемесячного платежа не должен превышать 50% совокупного дохода заемщика (созаемщиков, если таковые имеются).

Условиями кредитного договора может быть предусмотрена обязанность заемщика по страхованию определенных рисков. В банке рекомендуются к применению следующие основные виды страхования при ипотечном кредитовании:

- страхование предмета залога на случай наводнения, пожара, землетрясения и других стихийных и техногенных бедствий;
- страхование жизни и здоровья заемщика;
- страхование риска утраты права собственности на приобретаемый объект (страхование титула) ограничение (обременение) прав на него;
- комплексное страхование – такой вид страхования, который предоставляет максимальную защиту, так как включает в себя личную, имущественную и титульную составляющие.

Банк «ДельтаКредит» предлагает следующие программы и продукты ипотечного кредитования:

	Ипотечная программа (по объектам и видам кредитования)	Условия
1	Кредит на квартиру или долю – на первичном и вторичном рынке	Процентные ставки от 8,25% годовых, первоначальный взнос от 15%, срок до 25 лет
2	Новостройка – на квартиру в строящемся доме	
3	Рефинансирование – оформление нового кредита для изменения условий кредитования или погашения ипотеки, оформленной в другом банке	Процентные ставки от 8,25% годовых
4	Готовый дом	Процентные ставки от 9,75% годовых, первоначальный взнос от 40%, срок до 25 лет
5	Ипотека на комнату	Процентные ставки – от 8,75%, срок до 25 лет
6	Улучшение жилищных условий – ипотека под залог имеющейся недвижимости	Процентные ставки от 11,25% годовых, до 50% стоимости имеющейся недвижимости, срок 0 3-15 лет
7	Целевой ипотечный кредит на строительство частного дома или приобретение земельного участка под него	Процентные ставки от 8,25% годовых, срок до 25 лет
8	Апартаменты – кредит на непроизводственные нежилые помещения	Процентные ставки от 8,25% годовых, первоначальный взнос от 20% , срок до 25 лет
9	Машино-места/гаражи - кредит на покупку машино-мест или гаражей, сопутствующий кредиту на жилье	Процентные ставки от 8,25% годовых, первоначальный взнос от 25%, срок до 25 лет
10	Ипотека для предпринимателей специально для владельцев бизнеса и предпринимателей (весь набор программ)	В зависимости от выбранной программы

Источник: Сайт банка «ДельтаКредит».

Следует иметь в виду, что конкретные условия выдачи ипотечных кредитов определяются каждым банком с учетом финансового и материального положения, стоимости покупаемой недвижимости, а также долей софинансирования заемщиков. При этом обязательно учитывается возможность осуществления заемщиками регулярных платежей по ипотечным кредитам с тем, чтобы их доля не была больше 40-50% их доходов после уплаты налогов и выполнения других обязательств. Обслуживание и погашение ипотечных кредитов может осуществляться по-разному, но банки в основном предлагают аннуитетную форму, то есть ежемесячное погашение задолженности равными долями на протяжении всего срока пользования кредитом, рассчитанными путем деления суммарного размера кредита и процентов по нему на количество месяцев.

При выдаче ипотечных кредитов универсальные банки используют свои собственные или привлеченные средства в виде вкладов физических лиц, депозитов юридических лиц, межбанковских кредитов, которые, как правило, имеют достаточно краткосрочный характер. В силу наличия объективных обстоятельств возможности привлечения российскими банками долгосрочных ресурсов весьма ограничены, поэтому во избежание возникновения проблем с ликвидностью многие из них вынуждены продавать такие кредиты банкам, располагающим соответствующими ресурсами, или прибегать к услугам специализированных институтов, позволяющим им рефинансировать ипотечные кредиты.

В этом контексте чрезвычайно важная роль отводится Государственной корпорации «ДОМ.РФ» (до марта 2018 – Агентство ипотечного жилищного кредитования), в частности, реализующей задачу развития рынка ипотечного кредитования и становления системы рефинансирования кредитов, выданных банками, и эмиссии ипотечных ценных бумаг. Для этого была разработана и реализована двухуровневая система ипотечного кредитования, в соответствии с которой на первом уровне жилищные ипотечные кредиты выдавались банками и некредитными организациями, а на втором

уровне государственная корпорация выкупала у них права требований по ипотечным кредитам. Ключевая программа этой системы была нацелена на осуществление программы рефинансирования ипотечных жилищных кредитов с использованием бестраншевых ипотечных ценных бумаг с поручительством государственной корпорации.

В 2017 году эта программа была расширена в рамках нового механизма «Фабрики ИЦБ», что позволило совершить сделку секьюритизации<sup>109</sup> ипотечных кредитов со Сбербанком России на сумму 50 млрд руб. Согласно подписанному договору заемщики продолжили обслуживаться в Сбербанке, а ипотечные бумаги, в отличие от общепринятых стандартов, остались на балансе первичного кредитора.

Функционирование «Фабрики ИЦБ» позволяет и другим банкам сократить свои резервы на возможные потери, и тем самым упростить и удешевить процедуры рефинансирования ипотечных кредитов, а также окажет положительное влияние на развитие рынка ипотечного кредитования путем повышения ликвидности ипотечных ценных бумаг.

По данным Банка России<sup>110</sup> общий объем ипотечного портфеля российских банков составил на 1 января 2018 года 5,34 трлн. руб., из которых 80% приходится на три крупнейших кредитных института: на Сбербанк России - 2,9 трлн. руб., на группу ВТБ - 1,08 трлн руб., на Газпромбанк - 256,1 млрд руб. В число ведущих ипотечных кредиторов вошли такие банки, как «ДельтаКредит», Абсолют Банк, РосЕвроБанк, группа ТКБ, банк «Зенит», Связь-Банк и «Российский капитал».

На фоне роста рынка ипотечных кредитов средний показатель просроченной задолженности по ипотеке сократился с 3,15% до 3,08%. При общем позитивном развитии ипотечного кредитования эксперты отмечают сложившуюся неравномерность территориального распределения его объемов - на 10 регионов страны пришлось 48% всех выданных

---

<sup>109</sup> Более подробно технология секьюритизации ипотечных кредитов изложена в разделе «Секьюритизация кредитов» данного учебника.

<sup>110</sup> Банк России. Сведения о рынке жилищного (ипотечного жилищного) кредитования в России. Статистический сборник № 4 (2012 – 2016 годы).

кредитов. Обращает на себя внимание и то, что свыше 50% всех ипотечных кредитов в 2017 году было выдано на вторичном рынке, что в значительной степени было связано с сокращением в конце 2016 года государственной поддержки ипотеки сделок с первичной недвижимостью.

В Российской Федерации на протяжении последних лет реализуются программы государственной поддержки ипотечного кредитования. Их основная цель – сделать доступными ипотечные кредиты банков и займы федеральных и региональных институтов ипотечного кредитования. При этом определенным категориям граждан государство оказывает поддержку, создавая более льготные условия кредитования в виде частичного финансирования за счет выделяемых целевых ресурсов, снижения по ним процентных ставок и требований к первоначальным взносам.

В 2018 году правительством определены такие направления ипотечных программ с государственной поддержкой, как:

- Приобретение жилья молодыми семьями;
- Предоставление жилищных субсидий военнослужащим;
- Предоставление социальной ипотеки;
- Кредитование жилья молодых ученых и учителей;
- Предоставление жилищных субсидий многодетным семьям;
- Использование материнского капитала в качестве первоначального взноса и при погашении ипотечных кредитов.

При общем позитивном развитии ипотечного кредитования эксперты отмечают сложившуюся неравномерность территориального распределения его объемов - на 10 регионов страны пришлось 48% всех выданных кредитов. Обращает на себя внимание и то, что свыше 50% всех ипотечных кредитов в 2017 году было выдано на вторичном рынке, что в значительной степени было связано с сокращением в конце 2016 года государственной поддержки ипотеки сделок с первичной недвижимостью. Современная практика показывает,

что рынок жилищной ипотеки далеко не в полной мере удовлетворяет имеющиеся и потенциальные запросы значительного числа граждан страны.

К числу основных факторов, сдерживающих развитие ипотечного кредитования в России, можно отнести:

- Низкую платежеспособность основной доли населения, что практически лишает его возможности доступа к ипотечным кредитам и покупки собственного жилья, поскольку их получение связано с оплатой первоначального взноса, составляющего 15-20% от стоимости приобретаемого жилья. Ухудшает возможности получения жилищного ипотечного кредита продолжающаяся практика «серых» выплат значительного числа граждан, поскольку банки требуют от потенциальных ипотечных заемщиков официального подтверждения их платежеспособности на основе справки 2-НДФЛ и копии трудовой книжки. В то же время практикуемая рядом банков технология учета «зарплат в конверте» ставит их в ситуацию нарушения основополагающих стандартов ипотечного кредитования.

- Наличие у банков альтернативных вариантов вложения средств, поскольку основной целью своей деятельности они считают получение максимальной прибыли, но в условиях низкой платежеспособности значительного числа потенциальных пользователей ипотечных кредитов вынуждены искать иные источники доходов от своих вложений. При этом предпочтительным для кредитных организаций является вхождение в государственные программы льготного ипотечного кредитования, однако в них участвуют, в основном, крупные коммерческие банки. Ипотечные кредиты в основном выдаются на длительные сроки, и банки при этом рискуют реально потерять доходность, учитывая соотношение договорных процентных ставок и возможной инфляции. Операции с ценными бумагами в определенной мере позволяют получать достаточно высокие текущие доходы, но и при этом в силу несовершенной законодательной базы и наличия повышенных рисков банки вынуждены постоянно

учитывать связанные с этим различные нормативные и финансовые проблемы.

- Незрелость рынка ипотечных ценных бумаг и рефинансирования, которая проявляется в слабой реализации потенциала ипотечного рынка, напрямую зависящего от оборота ипотечных ценных бумаг и наличия инструментов рефинансирования. В стране в силу ряда объективных причин отсутствует и практически не развит целый класс институтов и инструментов секьюритизации, которые способствовали бы решению банками задачи удовлетворения спроса населения на ипотечные кредиты.

- На фоне дефицита необходимых для этого средств растет стоимость заимствований и в то же время инструменты финансового рынка пока не получили того распространения, которое наблюдается в зарубежных банковских и финансовых сферах.

Большинство экспертов и аналитиков<sup>111</sup> полагает, что решить проблемы недостаточного развития ипотечного жилищного кредитования можно посредством постепенного снижения действующих процентных ставок, увеличения сроков пользования банковскими ипотечными кредитами, существенного расширения рынка ипотечных ценных бумаг и их секьюритизации на основе усовершенствованного законодательства, увеличения объемов средств, направляемых для реализации государственных программ жилищной ипотеки и др.

---

## **13.8. Межбанковские кредиты**

---

### **Особенности межбанковских кредитов**

Межбанковский кредит – это отношения между кредитными организациями, возникающие по поводу движения ссуженной стоимости. При межбанковском

---

<sup>111</sup> Перспективы развития ипотечного кредитования в Российской Федерации. Idaten.ru 13.12.2017; Основные проблемы ипотечного кредитования в России и пути их решения. Ipotekaved.ru

кредитовании в роли кредитора и заемщика выступают кредитные организации.

Межбанковский кредит имеет особенности, отличающие его от кредитов, предоставляемых кредитными организациями предприятиям и населению.

К числу таких особенностей относятся:

- ✓ краткосрочный характер межбанковских кредитов;
- ✓ наличие корреспондентских счетов между кредитными организациями;
- ✓ наличие лимитов на кредитные организации, в пределах которых предоставляются межбанковские кредиты;
- ✓ информирование Банка России о деятельности на межбанковском рынке.

Потребность в межбанковском кредите, как правило, определяется необходимостью регулирования ликвидности кредитной организации.

У одних кредитных организаций возникают излишки ликвидных активов, которые они могут разместить на межбанковском рынке на срок от 1 дня, у других, напротив, недостаток ликвидных средств, которые они готовы приобрести на срок от 1 дня.

Исключением могут быть отношения между кредитными организациями в рамках банковской группы, когда предоставление кредита или открытие депозита может быть формой финансовой поддержки дочерней банковской структуры.

Ежедневная структура по срочности межбанковских кредитов, предоставленных московскими банками в рублях и долларах США, представленная в табл. 13.9-13.10, свидетельствует, что подавляющая доля межбанковских кредитов в рублях, составляющая от 91 до 98%, была предоставлена на 1 день.

В долларах США почти все межбанковские кредиты, за некоторыми исключениями, предоставлялись на 1 день. Межбанковские кредиты на один день бывают внутридневные и так называемые overnight, которые погашаются на следующий рабочий день.

Таблица 13.9

**Структура межбанковских кредитов в рублях,  
предоставленных московскими банками в 2018 г. (в %)**

1 день	От 2 до 7 дн.	От 8 до 30 дн.	От 31 до 90 дн.	От 91 до 180 дн.
96,0	2,0	2	-	-
98,0	1,0	-	1,0	-
91,0	5,0	-	4,0	-
94,6	0,4	-	5,0	-

Источник: Составлено по материалам официального сайта Банка России. Обороты операций по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками.

URL: [http://www.cbr.ru/hd\\_base/mkr/mkr\\_base](http://www.cbr.ru/hd_base/mkr/mkr_base).

Дата обращения: 29.09.2018.

Таблица 13.10

**Структура межбанковских кредитов в долларах США,  
предоставленных московскими банками в 2018 г. (в %)**

1 день	От 2 до 7 дн.	От 8 до 30 дн.	От 31 до 90 дн.	От 91 до 180 дн.
100,0	-	-	-	-
100,0	-	-	-	-
47,0	53,0	-	-	-
100,0	-	-	-	-

Источник: Составлено по материалам официального сайта Банка России. Обороты операций по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками.

URL: [http://www.cbr.ru/hd\\_base/mkr/mkr\\_base](http://www.cbr.ru/hd_base/mkr/mkr_base).

Дата обращения: 29.09.2018.

Другой особенностью межбанковского кредитования является то, что началу кредитных отношений предшествует установление корреспондентских отношений между кредитными организациями, сопровождающееся открытием соответствующих корреспондентских счетов и заключением

Генерального соглашения между банками об общих условиях сотрудничества на межбанковском денежном рынке.

Межбанковские кредиты в рублях и иностранной валюте предоставляются в пределах утвержденных Комитетом по активам и пассивам или другим уполномоченным органом кредитной организации лимитов. С помощью лимита кредитная организация ограничивает принимаемый на себя кредитный риск и возможные потери при проведении активных операций на межбанковском рынке. Лимиты отражают предельный объем обязательств контрагента перед банком по предоставленным межбанковским кредитам и депозитам, включая сделки под обеспечение и встречные обязательства. При установлении лимита на кредитную организацию учитываются, с одной стороны, ее рейтинг, финансовое состояние, информация о кредитной организации-заемщике, полученная из публичных источников, социальных сетей, с другой, – собственные возможности кредитной организации, определяющие ее финансовую устойчивость.

В соответствии с действующими нормативными документами каждая кредитная организация ежемесячно информирует Банк России об открытых корреспондентских счетах в кредитных организациях как на территории Российской Федерации, так и за рубежом.

### **Развитие межбанковских кредитных отношений в России**

Межбанковские кредитные отношения формировались в России на основе разрушенных межфилиальных связей кредитных организаций, созданных на базе отделений государственных специализированных банков. В начале 90-х годов кредитные отношения между банками были неорганизованными, имелся спрос на кредитные ресурсы, но практически отсутствовало предложение. Банки, для которых были доступны зарубежные заимствования, активно привлекали их в больших объемах и размещали преимущественно в ГКО. Менее значительные средства размещались на внутреннем рынке по запросам банков – контрагентов для поддержания их ликвидности.

Межбанковский кредитный рынок был информационно закрытым. В условиях неопределенности некоторые коммерческие банки и финансовые компании избрали для себя в качестве рыночной стратегии деятельность брокера, помогающего кредитным организациям осуществлять займы на межбанковском рынке. Необходимость работать через брокеров приводила к удорожанию стоимости ресурсов для коммерческих банков. Прорывом в развитии рыночных отношений стало открытое проведение торгов денежных ресурсов в аукционной форме, которое позволяло регулировать соотношение спроса и предложения на денежные средства и определять их рыночную цену. Аукционы проводились Московской центральной фондовой биржей, Санкт-Петербургской фондовой биржей, Московской международной фондовой биржей, Самарской фондовой биржей и некоторыми другими.

Первый этап в развитии российского межбанковского кредитного рынка завершился в результате финансового кризиса 1998 г. Неоправданное увеличение внешних заимствований, недостаточное регулирование межбанковских отношений на фоне кризисных явлений в экономике привели к тому, что основные участники межбанковского рынка были вынуждены покинуть рынок, а сам межбанковский рынок практически прекратил свое существование.

Новый этап в развитии межбанковского кредитования начался после 2000 г. на фоне оживления экономики и восстановления доверия между участниками рынка. За последующие 18 лет объем межбанковских кредитов в номинальном выражении увеличился почти в 50 раз до 8,6 трлн руб. по привлечению и почти в 87 раз до более чем 9,0 трлн руб. по размещению средств (рис. 1).

Активы банковского сектора за этот период увеличились в 34 раза до 80,0 трлн руб. Отношение межбанковских кредитов к ВВП (полученных и предоставленных) также имело выраженную тенденцию к росту. За рассматриваемый период отношение предоставленных межбанковских кредитов к ВВП увеличилось с 1,4 до 10,6%, привлеченных – с 2,4 до 10%.



**Рис. 13.6. Развитие межбанковского кредитования в России**

Источник: Составлено на основании данных официального сайта Банка России.

Электронный ресурс. Официальный сайт Банка России.

URL:[http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system).

Дата обращения: 12.04.2017.

В структуре российских межбанковских кредитов длительное время преобладали международные сделки. Доля кредитов, предоставленных банкам – нерезидентам, вплоть до начала 2014 г., превышала долю кредитов, предоставленных российским кредитным организациям. Причем максимального значения она достигла в период кризиса 2008 - 2010 гг. По состоянию на начало 2009 и 2010 гг. доля кредитов, предоставленных банкам- нерезидентам, составила, соответственно, 72,9 и 70,5%.

После 2014 г. структура рынка предоставленных межбанковских кредитов стала меняться в пользу ее внутренней составляющей. Очевидно, что это было связано с экономическими санкциями, примененными западными странами в отношении крупнейших российских банков. В результате, кредиты, предоставленные российским коммерческим банкам, превысили объемы кредитов, предоставленных банкам-нерезидентам. На начало 2017 г. доля внутреннего межбанковского рынка по предоставленным кредитам составила 78,4%, внешнего – 21,6%.

Географическое распределение предоставленных межбанковских кредитов показывает, что основными внешними партнерами российских коммерческих банков были банки Великобритании, США, Германии, Австрии, Франции. При этом абсолютным лидером стали банки Великобритании. Принадлежащая им доля размещенных межбанковских кредитов на начало 2014 г. составляла 23,8%. В дальнейшем в результате введенных европейскими странами санкций против России и российских кредитных организаций доля межбанковских кредитов и депозитов, размещенных в банках Великобритании, существенно сократилась.

В структуре средств, привлеченных российскими банками на межбанковском рынке, доля кредитов, привлеченных от кредитных организаций–нерезидентов, до 2013 г. также превышала долю средств, привлеченных на внутреннем межбанковском рынке. Максимальной она была на начало 2007 и 2008 гг., начиная с 2013 г. доля средств, привлеченных на внутреннем рынке, в структуре полученных межбанковских кредитов превышала долю средств, привлеченных с международных рынков. Задолженность по внутренним межбанковским кредитам за 2014 г. увеличилась более чем на 57%, за 2015 г. – еще на 25%. В 2016 г. возросла по сравнению с предыдущим годом на 44,5%. Доля межбанковских кредитов, привлеченных от банков – нерезидентов, сократилась до 15%.

#### **Деятельность кредитных организаций на рынке межбанковского кредитования**

Основными участниками рынка межбанковского кредитования являются 30 крупнейших банков. В структуре кредитов и депозитов, привлеченных от кредитных организаций в период 2000 - 2018 гг., их доля составляла от 50,8 до 77,2%. На 200 крупнейших банков приходилось до 96,6% рынка. В структуре кредитов и депозитов, предоставленных кредитным организациям в 2000-2018 гг., доля 30 крупнейших кредитных организаций изменялась в диапазоне от 43,7 до 82,3%. Доля 200 крупнейших в общем объеме предоставленных межбанковских кредитов составляла 93,3 - 97,8% .

Принципы пропорционального регулирования кредитных организаций практически законодательно закрепили сложившуюся практику межбанковских кредитных отношений. Изменения, внесенные в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1,<sup>112</sup> предусматривают ограничения деятельности банков с базовой лицензией, касающиеся, в частности, открытия корреспондентских счетов в иностранных банках, за исключением открытия счета в иностранном банке для участия в иностранной платежной системе.<sup>113</sup> При этом, если банк с универсальной лицензией получил статус банка с базовой лицензией или небанковской кредитной организации, он вправе продолжать осуществление банковских операций и сделок, уже не являющихся для него разрешенными, если ему необходимо завершить исполнение договоров, заключенных до изменения его статуса, но не более чем в течение 5 лет. В остальных случаях кредитная организация с базовой лицензией обязана расторгнуть договор корреспондентского счета с иностранным банком в течение 1 года с даты приобретения нового статуса: банка с базовой лицензией или небанковской кредитной организации.

В настоящее время кредитные организации с базовой лицензией могут выходить на международный рынок только с помощью банков, обладающих универсальной лицензией, расширяя и углубляя сферу внутренних межбанковских отношений. Крупные кредитные организации с универсальной лицензией, конкурируя между собой на внутреннем межбанковском рынке за привлечение на обслуживание банков с базовой лицензией и небанковских кредитных организаций, создают для них новые кредитные продукты. Среди таких продуктов можно отметить структурированные кредитные продукты, предполагающие возможность снижения стоимо-

---

<sup>112</sup> Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 01.05.2017 № 92-ФЗ.

<sup>113</sup> Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (последняя редакция).

Ст. 5.1 «Особенности осуществления банком с базовой лицензией банковских операций и сделок».

сти межбанковского кредита за счет хеджирования валютных и процентных рисков с помощью деривативных инструментов, учитывающих рыночные колебания процентных ставок и валютных курсов.

Другим направлением выстраивания межбанковских отношений крупных банков, обладающих генеральной лицензией, с кредитными организациями, имеющими базовую лицензию и небанковскими кредитными организациями, является создание сервисов, позволяющих предоставлять клиентам – финансовым организациям комплексное обслуживание на международном рынке.

### **Кредиты Банка России коммерческим банкам**

До 2011 г. Банк России присутствовал на межбанковском рынке как кредитор только в периоды кризисов и сложной экономической ситуации. Начиная с 2011 г. он стал наращивать свое присутствие не только как регулятор, но и как активный участник межбанковского кредитного рынка. В 2014 г. Банк России стал основным кредитором на межбанковском рынке. В последующие годы доля Банка России как кредитора на межбанковском кредитном рынке стала существенно сокращаться.

Основными получателями средств Центрального банка РФ являются 30 крупнейших коммерческих банков, на долю которых в некоторые периоды приходилось более 99% предоставленных Банком России кредитов. После кризиса 2008 - 2010 гг. на долю крупнейших 30 российских банков приходилось от 80 до 93%, а на 200 крупнейших банков – от 96,8 до 99,8% кредитов Банка России.

Для получения коммерческим банком кредита в Банке России между кредитной организацией и Банком России заключается договор банковского счета, на основании которого открываются так называемые «основные счета». Банк России предоставляет кредитным организациям следующие виды кредитов:<sup>114</sup>

---

<sup>114</sup> Кредитование Банком России коммерческих банков, осуществляется в соответствии с Указанием Банка России от 22 мая 2018 года № 4801-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение» и Информационным письмом

- внутрисдневные кредиты для осуществления платежей при отсутствии средств на основном счете;
- кредиты овернайт в сумме задолженности по внутрисдневному кредиту на конец операционного дня на один календарный день;
- кредиты на основании заявлений на получение кредита Банка России или на основании заявок на участие в кредитном аукционе.

По основному счету устанавливаются лимиты внутрисдневного кредита и кредита овернайт, которые Банк России доводит до сведения кредитной организации при заключении договора счета. Задолженность кредитной организации по внутрисдневным кредитам, предоставленным на основной счет, не может превышать лимит внутрисдневного кредита и кредита овернайт.

Обеспечением по кредитам могут быть ценные бумаги, нерыночные активы, а также ценные бумаги и нерыночные активы одновременно. Нерыночные активы представляют собой права требования по одному кредитному договору или совокупность прав требования по нескольким кредитным договорам, заключенным в рамках одной кредитной линии, если транши имеют общий график погашения. Если кредит предоставлен заемщику несколькими кредиторами, кредитная организация может передать в обеспечение кредитов Банка России принадлежащее ей право требования по соответствующему кредитному договору.

Ценные бумаги и нерыночные активы, предназначенные для обеспечения исполнения обязательств по кредитам, формируются в пулы обеспечения. Если в договоре между Банком России и кредитной организацией предусмотрено, что Банк России предоставляет кредит, обеспеченный ценными бумагами или нерыночными активами, то кредитная организация вправе сформировать для получения кредита либо один пул обеспечения, включающий ценные бумаги

---

об операциях по предоставлению и погашению кредитов Банка России, обеспеченных ценными бумагами или правами требования по кредитным договорам от 17.08.2018 № ИН-03-20/55.

или нерыночные активы, или два пула обеспечения: один пул обеспечения, включающий ценные бумаги, и другой пул обеспечения, включающий нерыночные активы.

Банк России включает *ценные бумаги* в пул обеспечения, если они соответствуют утвержденному перечню, с соответствующим поправочным коэффициентом, применяемым для корректировки стоимости ценных бумаг. В обеспечение по кредитам принимаются облигации, выпущенные от имени Российской Федерации и размещенные на внутреннем или международном финансовом рынке, облигации Банка России, облигации субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, облигации с ипотечным покрытием, облигации кредитных организаций и Внешэкономбанка – резидентов России, облигации нефинансовых организаций – резидентов России, облигации, обеспеченные государственными гарантиями Российской Федерации, облигации международных финансовых организаций, некоторые долговые эмиссионные ценные бумаги, выпущенные юридическими лицами – нерезидентами Российской Федерации за пределами Российской Федерации.

Дата погашения включенных в пул обеспечения ценных бумаг должна наступать не ранее чем через семь рабочих дней после их включения в пул обеспечения. Банк России публикует на официальном сайте Банка России или доводит до сведения кредитных организаций список ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов, предоставляемых Банком России.

*Нерыночные активы* включаются в пул обеспечения на основании ходатайства о включении нерыночных активов в пул обеспечения, направленного кредитной организацией в Банк России. Банк России после проверки обоснованности предоставленных для обеспечения нерыночных требований не позднее пяти рабочих дней со дня получения ходатайства о включении нерыночных активов в пул обеспечения направляет кредитной организации уведомление о включении или об отказе во включении нерыночных активов в пул обеспечения. В уведомлении о включении нерыночных акти-

вов в пул обеспечения Банк России указывает дату, с которой соответствующие нерыночные активы включаются в пул обеспечения. Данная дата не может наступать позднее, чем на следующий рабочий день после дня отправки указанного уведомления.

*Основными условиями для включения нерыночных активов в пул обеспечения являются:*

✓ остаток суммы основного долга, указанный в ходатайстве о включении нерыночных активов в пул обеспечения, составит не менее двух миллионов рублей;

✓ оставшаяся часть суммы основного долга по кредитному договору, право требования по которому кредитная организация просит включить в пул обеспечения, подлежит погашению не ранее чем через 61 календарный день со дня включения соответствующего нерыночного актива в пул обеспечения;

✓ кредит, предоставленный в соответствии с кредитным договором, право требования по которому кредитная организация просит включить в пул обеспечения, отнесен к I или II категории качества в соответствии с порядком формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности;

✓ имеются определенные требования к лицу, в отношении которого предъявляются права требования по кредитному договору.

*Лицо, к которому предъявляются права требования, должно быть:*

юридическим лицом – резидентом Российской Федерации, субъектом Российской Федерации либо муниципальным образованием, включенным в список субъектов Российской Федерации и муниципальных образований;

является заемщиком или солидарно с заемщиком отвечает за возврат суммы основного долга по кредитному договору;

зарегистрировано в организационно-правовой форме акционерного общества, общества с ограниченной ответственностью, или государственного унитарного предприятия;

период его деятельности составляет не менее трех лет с даты государственной регистрации;

основной вид его деятельности включен в список, установленный Банком России и опубликованный на официальном сайте Банка России.

Стоимость нерыночного актива равна сумме непогашенных требований кредитной организации к лицу, указанному в ходатайстве о включении нерыночных активов в пул обеспечения.

Банк России может проводить *кредитные аукционы*, по результатам которых предоставляются кредиты, обеспеченные залогом ценных бумаг (ломбардные кредитные аукционы), и кредитные аукционы, по результатам которых предоставляются кредиты, обеспеченные залогом нерыночных активов. Условия проведения кредитного аукциона публикуются на официальном сайте Банка России. В информации об условиях проведения кредитного аукциона указываются: дата проведения кредитного аукциона; вид имущества, являющегося обеспечением кредитов, предоставляемых по результатам кредитного аукциона (ценные бумаги или нерыночные активы); время, не позднее которого должны быть поданы заявки; способ проведения аукциона («американский» или «голландский»); дата предоставления кредитов по результатам кредитного аукциона; срок, на который предоставляются кредиты по результатам кредитного аукциона; дата возврата кредитов, предоставленных по результатам кредитного аукциона; минимальная процентная ставка по кредиту, предоставляемому по результатам аукциона. «Американский» способ проведения кредитного аукциона означает, что заявки, в которых указана процентная ставка не ниже ставки отсечения, установленной Банком России по результатам кредитного аукциона, удовлетворяются по процентным ставкам, указанным в данных заявках. «Голландский» способ проведения кредитного аукциона означает, что заявки, в которых указана процентная ставка не ниже ставки отсечения, установленной Банком России по результатам кредитного аукциона, удовлетворяются по ставке отсечения.

В настоящее время доля кредитов, депозитов и прочих средств, предоставленных Банком России российским кредитным организациям, в структуре их пассивов составляет от 2,4 до 3,4%.

---

### **13.9. Особенности банковского обслуживания состоятельных клиентов (privatebanking)**

---

#### **Содержание и принципы privatebanking**

Индивидуальное банковское обслуживание состоятельных клиентов (privatebanking) является одним из направлений банковской деятельности, связанной с обслуживанием физических лиц. Осуществляется на основе комплексного подхода к индивидуальным потребностям клиента, эффективному управлению его капиталом, консультированию по финансовым и другим актуальным для клиента вопросам. Обслуживание в рамках privatebanking основано на анализе предпочтений клиента, его образе жизни, склонности к риску и определении горизонта инвестирования.

В основе отнесения клиентов к сегменту privatebanking традиционно рассматриваются величина передаваемого в управление банку капитала, превышающая 1 млн. долл. США, и доходы клиента. В настоящее время некоторые банки, расширяя круг клиентов privatebanking, а также учитывая неопределенность развития мировой экономики, снизили порог вхождения до 500 тыс. долл. США. Некоторые швейцарские банки, напротив, считая, что состоятельных людей становится все больше и теряется эксклюзивность их обслуживания, повысили порог вхождения до 5 млн. долл. США. Высокий уровень порога вхождения клиентов в сегмент privatebanking обусловлен необходимостью индивидуального подхода к каждому клиенту при составлении стратегии инвестирования и формировании эффективного портфеля.

Инвестиционный портфель клиента privatebanking, учитывая его особенности и условия инвестирования, диверси-

фицируется по валютам, инструментам, странам. Часть средств может направляться в альтернативные инвестиции. Диверсификация портфеля позволяет клиенту получать доход в условиях изменяющегося финансового рынка, однако она связана с определенными затратами, которые не смогут окупиться в случае, если объем инвестиционного портфеля будет недостаточным.

Privatebanking получил развитие как международное направление банковской деятельности. Среди клиентов крупнейших банков представители не только США и Европы, но и состоятельные арабские семьи, граждане Азии, Центральной и Восточной Европы, Латинской Америки. Различное происхождение капитала, национальные особенности клиентов и их менталитета заставляет банки выстраивать отношения с клиентами, учитывая их географические и национальные характеристики, от которых зависят структура и направления инвестирования переданных в управление средств.

Банковское обслуживание состоятельных клиентов, или privatebanking, одновременно должно отвечать следующим принципам:

- конфиденциальность;
- *индивидуальное* банковское обслуживание и *индивидуальный* подход к созданию и предложению банковских продуктов;
- «порог вхождения»;
- «открытая архитектура» при построении инвестиционной стратегии клиента.

Принцип «открытой архитектуры» обеспечивает банкам доступ к практически неограниченному спектру продуктов ведущих финансовых групп мира: клиенту предлагаются соответствующие его стратегии продукты, лучшие из имеющихся в мире. Предлагаемые клиенту продукты могут быть как собственными, так и созданными другими банками или инвестиционными компаниями. «Открытая архитектура» позволяет банкам быть гибкими и независимыми при выборе финансового решения, которое должно быть ответственным и обеспечивать клиенту лучший результат.

## **Развитие privatebanking в России**

Как направление банковской деятельности privatebanking сформировалось в России, когда банковское обслуживание населения и инвестиционная банковская деятельность достигли уровня, позволившего банкам накопить значительную клиентскую базу, наработать опыт обслуживания клиентов – физических лиц, расширить филиальную сеть. Таким образом, появление privatebanking стало закономерной ступенью развития банковской деятельности. В privatebanking интегрировались достижения инвестиционной банковской деятельности и банковского обслуживания физических лиц.

Банковское обслуживание состоятельных клиентов в России, в свою очередь, прошло определенные этапы развития. На становление и развитие privatebanking значительное влияние оказали состояние национальной экономики в целом, уровень развития банковской системы и фондового рынка, а также изменяющиеся потребности состоятельных людей.

В развитии privatebanking в России выделяются два этапа:

- I этап – период с 2004 по 2010 гг., становление privatebanking в России;
- II этап – период с 2010 г. по н. в.

На I этапе выделились основные участники рынка privatebanking, к которым, с одной стороны, относятся крупные государственные и частные универсальные банки; крупные универсальные и инвестиционные банки, входящие в международные финансовые группы; а также банки, специализирующиеся на обслуживании состоятельных клиентов. С другой стороны, сформировался класс состоятельных людей первого поколения – создателей капитала.

На начальном этапе развития наблюдалась практически полная концентрация рынка услуг privatebanking в Москве и Санкт-Петербурге. Это было обусловлено тем, что состоятельные люди со всех городов страны либо переезжали для постоянного проживания в столицы, либо имели бизнес в

этих городах. Рынки Москвы и Санкт-Петербурга были поделены между собой банками - лидерами privatebanking.

Для начального этапа развития privatebanking характерным было и то, что банки фактически предлагали стандартные банковские продукты, подобранные для конкретного клиента, то есть обеспечивали клиенту *индивидуальное* банковское обслуживание, но предлагали *стандартные* продукты. Тогда как принципом privatebanking является *индивидуальный* подход к клиенту и создание для него *индивидуальных* банковских продуктов. Для первого этапа, таким образом, характерной была подмена privatebanking обслуживанием клиентов среднего класса.

II этап – период с 2010 г. по н. в., переход к осознанию и реализации миссии privatebanking – сохранение капитала и передача последующим поколениям.

*Для второго этапа характерно следующее:*

- ✚ состоятельные клиенты первой волны достигли такого возраста, когда значимой стала проблема аккумулирования капитала и подготовки к передаче его наследникам;

- ✚ начало второго этапа совпало с восстановлением сегмента privatebanking после кризиса 2008-2009 годов. Состоятельные клиенты стали более осторожно инвестировать, повысился уровень контроля за личными инвестициями, возросли требования клиентов privatebanking к ликвидности и прозрачности инвестирования;

- ✚ сформировался класс более молодых состоятельных клиентов, потребности которых стали выходить за рамки традиционного формата обслуживания privatebanking.

Клиенты privatebanking стали более активно участвовать в управлении собственными инвестициями. Востребованной оказалась услуга инвестиционного консультирования, консультаций профессиональных управляющих, которые помогают клиенту выбрать стратегию инвестирования и сформировать инвестиционный портфель. В данном продукте совмещается свобода принятия клиентом самостоятельных решений и профессионального управления портфелем, когда персональный консультант предоставляет регулярные консультации и может совершать сделки по поручению клиента.

Сформировался класс относительно молодых состоятельных клиентов, потребности которых выходят за рамки традиционного формата обслуживания privatebanking. Они ориентированы на новые способы коммуникации с банками и персональными менеджерами, проводя совещания одновременно с несколькими финансовыми экспертами из различных точек мира. Созданные для клиентов privatebanking мобильные приложения позволяют отслеживать движение финансовых инструментов или групп активов и уведомлять пользователя о появлении важных для него новостей или профессиональных комментариев. Клиенты privatebanking имеют возможность в режиме реального времени получать доступ к информации о состоянии счетов, ретроспективе проведенных операций. По желанию клиента информация может предоставляться более наглядно, в виде графиков и диаграмм.

Среди других стандартных функций – просмотр рыночных котировок и новостей, получение комментариев и отчетов аналитиков. Инвесторы имеют возможность не только дистанционно управлять своими счетами, но и в режиме реального времени совершать операции на фондовых рынках.

Банки, участники рынка privatebanking, неоднозначно оценивают перенос акцента с личного доверительного общения с клиентами в виртуальную сферу. Личные контакты проще поддерживать при непосредственном общении. Именно в таких условиях можно предлагать новые продукты, информировать и разъяснять различные нововведения, сообщать конфиденциальную информацию. При дистанционном контакте клиент менее восприимчив к информации, в том числе и к той, в которой сам может быть заинтересован. Кроме того, серьезной проблемой остается IT – безопасность информации и проведения сделок.

Поэтому, развивая возможности разнообразных способов виртуальной коммуникации, в качестве основного способа общения банки все же выбирают личное общение с клиентами privatebanking.

## **Банковские услуги и продукты для клиентов privatebanking**

Банковские продукты и услуги для состоятельных клиентов могут быть сгруппированы следующим образом:

I группа – разработка стратегии инвестирования и формирование инвестиционного портфеля клиента;

II группа включает традиционные банковские услуги и продукты;

III группа – страховые и консультационные услуги;

IV группа – фидуциарные услуги, услуги в области наследования капитала;

V группа – услуги, направленные на повышение лояльности клиента к банку и формирование его стиля жизни.

*I группа банковских продуктов - разработка стратегии инвестирования и формирование инвестиционного портфеля* составляет основу обслуживания клиентов privatebanking. Разработка стратегии инвестирования и формирование инвестиционного портфеля – это не только наиболее сложная часть комплекса услуг, оказываемых состоятельным клиентам, в этой деятельности сконцентрирована суть privatebanking – сохранение и преумножение богатства.

Инвестиционный портфель клиента privatebanking формируется в соответствии с избранной инвестиционной стратегией. Активы диверсифицируются по классам (фонды облигаций, фонды акций, альтернативные инвестиции), по валютам (рубли, доллары, евро, швейцарские франки), странам, отраслям промышленности. При формировании инвестиционного портфеля учитывается уровень допустимого клиентом риска и ликвидности вложений, ожидаемая доходность, а также определяемый клиентом горизонт инвестирования.

Банки, специализирующиеся на privatebanking, руководствуются принципом «открытой архитектуры», предлагая клиентам наряду со своими продуктами лучшие инвестиционные продукты других банков или инвестиционных компаний работающих как на национальных, так и глобальных рынках.

В периоды финансовой нестабильности банки предлагают клиентам альтернативные инвестиции, которые представляют собой вложения средств в фонды прямых инвестиций, фонды недвижимости, хедж-фонды. Кроме этого, к альтернативным относятся инвестиции в произведения искусства, антиквариат, винные и другие коллекции. Основным отличием альтернативных инвестиций является отсутствие корреляции с инструментами фондового рынка.

Ориентируясь на тип клиента, его возможности и готовность рисковать, банки предлагают несколько вариантов инвестиционных портфелей, сгруппированных по степени консервативности инвестиционной стратегии:

- консервативный;
- умеренный;
- сбалансированный;
- портфель роста;
- портфель агрессивного роста.

Банк принимает на себя обязательства осуществлять мониторинг инвестиционного портфеля, постоянно отслеживать конъюнктуру рынка и оценивать ее потенциальное влияние на инвестиционную стратегию клиента. В случае существенных изменений на рынке, политических осложнений клиенту предлагается скорректировать структуру инвестиций, сделав ее более консервативной, или разместить средства в банковские депозиты.

*Консервативная инвестиционная стратегия* ориентирована на получение доходности выше или равной доходности по депозитам. Портфель ценных бумаг консервативной стратегии состоит из российских муниципальных, субфедеральных, корпоративных облигаций, при выборе которых банк стремится найти оптимальное сочетание уровня доходности и риска. Дополнительное снижение уровня риска инвестиционного портфеля достигается за счет диверсификации вложений по десяткам эмитентов. Консервативная инвестиционная стратегия рассматривается как альтернатива банковским депозитам, обеспечивая инвестору дополнительную ликвидность.

*Умеренная инвестиционная стратегия* направлена на получение дохода от управления смешанным портфелем облигаций и акций. Портфель ценных бумаг состоит из корпоративных, субфедеральных, муниципальных рублевых облигаций и акций I и II эшелонов. Основу портфеля составляют инструменты с фиксированной доходностью. При нейтральной конъюнктуре рынка доля облигаций составляет до 70%, акций – до 30%. В зависимости от изменения конъюнктуры рынка управляющие могут варьировать суммарную долю акций от 0 до 50%.

*Сбалансированная стратегия* предлагает инвестировать средства в фонды облигаций, акций, осуществлять альтернативные инвестиции примерно в равных пропорциях. Условный пример сбалансированного инвестиционного портфеля и прогнозируемый расчет изменения стоимости активов на 12 месяцев при развитии рынка по нормальному сценарию приведен в табл. 13.11.

*Таблица 13.11*

**Структура сбалансированного инвестиционного портфеля  
(нормальный сценарий)**

*тыс. долл. США*

<b>Класс инвестиций</b>	<b>Текущий год</b>	<b>Доходность</b>	<b>Следующий год</b>
Фонд облигаций	3 000	8%	3 240
Альтернативные инвестиции	3 000	12%	3 360
Фонд акций	4 000	25%	5 000
<b>Всего</b>	<b>10 000</b>	<b>16%</b>	<b>11 600</b>

Источник: Составлено авторами.

Как видно из табл.13.11, наибольший доход при нормальном развитии рынка был обеспечен фондом акций (1 млн. долл. США). Составляя 40% портфеля, они обеспечили 63% дохода. Однако при развитии рынка по пессимистичному сценарию фонд акций может принести убытки в размере 600 тыс. долл. США, которые частично будут перекрыты доходами, полученными фондами облигаций и альтернатив-

ных инвестиций в сумме 240 и 150 тыс. долл. США соответственно (табл. 13.12).

Таблица 13.12

**Структура сбалансированного инвестиционного портфеля  
(пессимистичный сценарий)**

тыс. долл. США

Класс инвестиций	Текущий год	Доходность	Следующий год
Фонд облигаций	3 000	8%	3 240
Альтернативные инвестиции	3 000	5%	3 150
Фонд акций	4 000	-15%	3 400
Всего	10 000	- 2,1%	9 790

Источник: Составлено авторами.

*Стратегия роста* направлена на получение более высокого дохода от управления портфелем акций I и II эшелонов, корпоративных, субфедеральных, муниципальных рублевых облигаций. Доля акций в общем портфеле стратегии составляет 70% при нейтральной конъюнктуре, но может достигать и 100%. При выборе акций управляющие учитывают их недооцененность и возможный потенциал роста.

*Стратегия агрессивного роста* учитывает перспективы роста прибыли компаний и возможную переоценку активов инвесторами. Выбор акций II – III эшелонов характеризуется невысокой ликвидностью, вывод денежных средств возможен в срок не менее 3 месяцев. Стратегия ориентирована на долгосрочные вложения средств.

*II группа продуктов для клиентов privatebanking - традиционные банковские услуги и продукты*, которые в отличие от продуктов для розничного сегмента включают различные дополнения и преференции. К преференциям могут быть отнесены более высокие ставки по депозитам, ниже рыночных ставки по кредитам, льготный курс при конвертации валют, отсутствие платы по некоторым банковским операциям, например, отсутствие платы за выдачу наличных во всех банкоматах в любой точке мира.

*III группа продуктов для клиентов privatebanking – страховые и консультационные услуги.* Дочерние страховые компании банков предлагают клиентам privatebanking комплексные индивидуальные программы страхования, гарантирующие всеобъемлющую страховую защиту клиента и его семьи.

*Консультационные услуги* для клиентов privatebanking включают вопросы налогового консультирования, юридическое консультирование, сопровождение сделок, представительство адвокатов в судах.

*IV группа – фидуциарные услуги, услуги в области наследования капитала.* Эта группа продуктов выражает вторую содержательную часть privatebanking – передача капитала последующим поколениям. Для сохранения и защиты капитала международная практика выработала инструменты, позволяющие сформировать семейный капитал, обеспечить управление им и закрепить порядок наследования с учетом конкретных обстоятельств.

*V группа услуг для клиентов privatebanking – услуги, повышающие лояльность клиента к банку и формирующие его стиль жизни (lifestylemanagement).* Услуги, относящиеся к lifestylemanagement, предлагают лучшие решения для клиента в нефинансовой сфере: организация медицинского обслуживания; консультации по вопросам иммиграции; покупка недвижимости за рубежом; приобретение яхт, самолетов, вертолетов; создание личных частных коллекций; программы воспитания и образования подрастающего поколения.

Развивая услуги lifestylemanagement, банки сотрудничают с известными медицинскими центрами, международными компаниями, специализирующимися на отдельных направлениях деятельности в сегментах, представляющих интерес для состоятельных людей.

---

### **13.10. Секьюритизация кредитов**

---

В теории и на практике встречаются различные трактовки понятия «секьюритизация».<sup>115</sup> Однако общим

---

<sup>115</sup> Тасасиев А. М. , Кучинский К.А. Ипотечная секьюритизация – уроки прошлого и перспективы// Деньги и кредит. 2010. № 12. С. 16; Финансы. Толковый словарь, М.: ИН-

для них является то, что секьюритизация представляет собой процесс придания низколиквидным активам характеристик существенно большей ликвидности. В узком смысле секьюритизация сводится к финансовой операции по трансформации низколиквидных активов в ценные бумаги, обеспеченные денежными поступлениями от исходных активов, в результате которой происходит перераспределение риска между первичным владельцем активов, гарантом и инвесторами.

Кредитные портфели традиционных банков, как правило, состоят из отдельных кредитов с различной правовой природой, специфическими особенностями и неодинаковым качеством, следовательно, снижение доходности каждого из них не затрагивает другие кредиты.

Таким образом, даже при наличии в портфеле достаточно рискованных кредитов его общая доходность будет выше, чем каждого из них.

При секьюритизации кредитов у банка появляется возможность быстрого возврата ранее привлеченных средств, повторного финансирования запросов на кредиты и получения дополнительных доходов.

Секьюритизация представляет особый интерес для банков по той причине, что при этом достигается:

- Экономия на издержках привлечения средств из традиционных источников (вкладов, депозитов, межбанковских кредитов, эмитируемых собственных ценных бумаг).

- Экономия на резервах на возможные потери, поскольку при секьюритизации применяются менее жесткие нормативные требования.

- Расширение возможности экономии на стоимости привлеченных ресурсов, поскольку рейтинг отобранного пула кредитов, как правило, выше рейтинга, присваиваемого банку в целом.

---

ФРА-М, 2008.; Терминологический словарь банковских и финансовых терминов. 2011.; Джобст А. Возвращение к основам. Что такое секьюритизация// Финансы & развитие. 2008. Сентябрь. С. 48; Энциклопедия российской секьюритизации. 2017.

•Как следствие – в результате передачи рисков - уменьшение их концентрации, увеличение надежности и укрепление финансовой устойчивости банков.

Таким образом, с точки зрения банков секьюритизацию можно охарактеризовать как альтернативный и сбалансированный по рискам метод привлечения средств финансирования путем передачи рисков, связанных с кредитами, эмитентам и инвесторам.

Высокая степень однородности кредитов обеспечивает эффективное обслуживание требований, простое формирование требований в пулы, и при больших количествах упрощенную оценку рисков рейтинговыми агентствами и институтами, которые намерены продавать части своих кредитных портфелей. Тем самым экономятся издержки на осуществление операций и их мониторинг, а незначительная информационная асимметрия позволяет существенно сокращать отрицательный отбор и минимизировать моральный риск.

В литературе, исследующей проблемы секьюритизации, представлены две точки зрения на ее классификацию. В соответствии с первой точкой зрения существуют два вида секьюритизации – классическая и синтетическая.<sup>116</sup> Согласно второй банковские кредиты могут относиться к трем видам секьюритизации: классической, балансовой и синтетической.<sup>117</sup>

Классическая форма секьюритизации кредитов реализуется в такой последовательности: банк формирует накопленный пул кредитов, после чего продает их специально созданной проектной компании.

Это юридическое лицо осуществляет эмиссию ценных бумаг, обеспеченных сформированными пулами кредитов банка и платежами, поступающими от конечных заемщиков этих кредитов.

Поскольку выпущенным ценным бумагам рейтинговые агентства, как правило, присваивают более высокий, чем у

---

<sup>116</sup> Секьюритизация как альтернатива кредитам. 21.08.2018. by Ваш Казначей.

<sup>117</sup> Веретенникова О.Б., Мезенцева И.А. Сущность и виды секьюритизации банковских активов// Известия УрГЭУ. 2012.4(42)

банка рейтинг, они пользуются повышенным спросом у потенциальных инвесторов.

Средства, полученные эмитентом ценных бумаг, обеспеченных кредитами, поступают банку в виде платы за проданные им кредиты. Таким образом, классическая секьюритизация позволяет банку в определенной степени уменьшить нагрузку на его капитал, повысить ликвидность баланса и вкладывать полученные средства в новые кредиты и другие активы. Правда, эта процедура связана с необходимостью осуществления значительных затрат на продажу кредитов, а также с вынужденным раскрытием информации о реализуемых в составе пула кредитах.

Балансовая секьюритизация наибольшее распространение получила в Германии, где ее использовать могут только специализированные ипотечные банки, оставляя пул секьюритизированных кредитов на своем балансе и учитывая их на специальном счете. Платежи по этому пулу являются целевым обеспечением будущих обязательств по выпускаемым на их основе ценным бумагам. Достоинства балансовой секьюритизации банки видят в отсутствии необходимых затрат, связанных с продажей кредитов и с обязательной регистрацией в случае их приобретением специальным юридическим лицом. А недостатки этого вида секьюритизации определяются отсутствием возможности исключения риска банкротства эмитента ценных бумаг (как в классической схеме) и их более низким рейтингом, чем у банка-эмитента.

Считается, что выше названных недостатков классической секьюритизации схемы лишена синтетическая секьюритизация, при которой в сделке участвуют кредитные деривативы. В этой модели секьюритизируемые банковские кредиты не продаются, то есть остаются на балансе банка, но связанные с ними риски перекладываются на рынок.

Другими словами, синтетическая секьюритизация направлена на хеджирование кредитных рисков и не решает задачу достижения экономии в виде более дешевого финансирования, чем она и отличается от классической секьюритизации.

Относительно новой на российском рынке является корпоративная секьюритизация, отличительная особенность которой заключается в том, что ее обеспечение представлено не конкретным активом, а всеми денежными потоками и активами компании, называемой спонсором сделки по секьюритизации.

В зависимости от выбранной схемы секьюритизации своих кредитов банк, изначально их выдавший, может быть представлен в ней в ранге сервис-агента, за отдельную плату взять на себя управление кредитами и направлять инвесторам поступающие платежи в виде процентов по кредитам и сумм в погашение задолженности инвесторам, используя для этого трастовую компанию.

Альтернативным вариантом реализации схемы секьюритизации может быть участие в ней специализированных компаний, осуществляющих управление кредитным портфелем. Если при этом пул кредитов не подвергается последующему делению с учетом различных групп рисков, то такая схема называется сквозной секьюритизацией, а при осуществляемом траншировании и структурировании ценных бумаг, обеспеченных кредитами – платежной секьюритизацией.

Поскольку потенциальные инвесторы заинтересованы в высоком качестве эмиссии ценных бумаг, обеспеченных кредитами, то связанный с этим кредитный портфель банка подвергается оценке рейтингового агентства и затем делится на транши различного качества до его реального предложения на рынке капиталов. Как правило, большая часть таких ценных бумаг оценивается очень высоко, риск дефолта качественных кредитов банков практически равен риску государственных облигаций, поэтому их в основном покупают институциональные инвесторы с инвестиционным статусом. Меньшая часть кредитного портфеля получает более низкую рейтинговую оценку. В зависимости от рейтинга и различного качества распределенных по траншам кредитов формируется последовательность уплаты процентов и погашения задолженности. Инвесторы, у которых имеются ценные бумаги с наивысшим рейтингом, после покрытия затрат сер-

висной компании, в первую очередь, получают проценты и платежи в погашение задолженности. После них обслуживаются ценные бумаги с более низким рейтингом.

В течение последних лет законодательством Российской Федерации в области секьюритизации постепенно создавались необходимые условия для существенного наращивания объемов и качества связанных с ней сделок.

Так, Федеральный закон от 21.12.2013 № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»,<sup>118</sup> в частности, расширил круг активов, подлежащих секьюритизации. Принятием Федерального закона от 30.12.2015 № 461-ФЗ «О внесении изменений в статью 17 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах»,<sup>119</sup> были расширены возможности регистрации эмиссий облигаций, упрощены и стандартизированы условия, а также сокращены сроки секьюритизации активов. Однако некоторые эксперты<sup>120</sup> признают, что в российской практике проблемы правового обеспечения интересов инвесторов при секьюритизации активов пока не нашли должного внимания.

Решению названных выше проблем секьюритизации активов в значительной степени способствует принятие Банком России на основе обсуждения их причин с банковским и финансовым сообществом ряда нормативных документов, в которых упрощается, конкретизируется и в определенном смысле облегчается процесс секьюритизации.

Так, письмом Банка России от 28 июля 2016 г. № 41-1-2-7/1076 «О применении Положения Банка России от 26.03.2004 № 254-П и Инструкции Банка России от 03.12.2012 № 139-И»<sup>121</sup> был разъяснен порядок оценки кредитного

---

<sup>118</sup> Федеральный закон от 21.12.2013 № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

<sup>119</sup> Федеральный закон от 30.12.2015 № 461-ФЗ «О внесении изменений в статью 17 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах».

<sup>120</sup> Иванов О.М. Секьюритизация кредита: три вызова праву// Вестник Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА). 2016. С. 58.

<sup>121</sup> Письмо Банка России от 28 июля 2016 г. № 41-1-2-7/1076 «О применении Положения Банка России от 26.03.2004 № 254-П и Инструкции Банка России от 03.12.2012 № 139-И».

риска в сделках секьюритизации и формирования резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности.

В июле 2016 года в рамках стандартов Базель III были рассмотрены обновленные правила секьюритизации, в которых была представлена новая иерархия подходов различных систем учета и предусмотрены пониженные коэффициенты риска по сделкам ППС (простой, прозрачной и сопоставимой) секьюритизации. В октябре 2017 года в Европарламенте были рассмотрены проекты изменений в Capital Requirements Regulation (CRR), а также критериев и порядка признания простой, прозрачной и сопоставимой секьюритизации. Их ожидаемое внедрение – январь 2019 года.<sup>122</sup>

В нашей стране в соответствии с указаниями Базельского комитета по банковскому надзору Банк России разработал и утвердил Положение от 04.07.2018 № 647-П «Об определении банками величины кредитного риска по сделкам, результатом которых является привлечение денежных средств посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств по каждой из которых обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение»,<sup>123</sup> в котором описан новый подход к оценке кредитного риска по сделкам секьюритизации в целях расчета нормативов достаточности капитала банка.

В настоящее время в российской практике доминирует классическая схема секьюритизации банковских кредитов, в которой участвуют:

❖ Банк-оригинатор, выдающий ипотечные кредиты и осуществляющий их обслуживание.

❖ Специальная инвестиционная компания, которая покупает кредиты у банка-оригинатора, формирует их в пулы, с

---

<sup>122</sup> Регулирование рынка секьюритизации. Обсуждение концепции развития законодательства о секьюритизации. Baker McKenzie. 2017. Сентябрь.

<sup>123</sup> Положение от 04.07.2018 № 647-П «Об определении банками величины кредитного риска по сделкам, результатом которых является привлечение денежных средств посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств по каждой из которых обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение».

тем чтобы осуществить эмиссию ценных бумаг, обеспеченных этими кредитами.

❖ Резервный сервис-агент, выступающий дублером банка-оригинатора в случае его неспособности обслуживать кредиты.

❖ Гарант, принимающий на себя функции поддержки сделки секьюритизации (им может быть крупный банк или страхования компания).

❖ Платежный (ипотечный) агент, занимающийся операциями с ценными бумагами.

❖ Андеррайтер, занимающийся структуризацией сделки, оценкой и поддержкой стоимости ценных бумаг.

❖ Консалтинговая компания, оказывающая консультации в сфере законодательства, бухгалтерского учета и налогообложения.

❖ Рейтинговое агентство, присваивающее рейтинг эмитируемым ипотечным ценным бумагам на основе оцененного им качества пула кредитов и степени юридической независимости участников сделки.

❖ Инвесторы, осуществляющие вложения средств в эмитированные ипотечные ценные бумаги.

В ряде случаев, например, при проведении синтетической секьюритизации, банк-оригинатор может переуступить права требования по долговым обязательствам покупателям (инвесторам), что делает ненужным создание специальной инвестиционной компании.

При всех названных выше достоинствах секьюритизации кредитов, а также ее востребованности в современной банковской сфере она реализуется инструментами, во многом признаваемыми несовершенными.

*Основными недостатками секьюритизации как способа рефинансирования кредитов банка являются:*

•Сложность организации сделки и высокие издержки ее проведения.

•Высокая стоимость секьюритизации кредитов в связи с наличием фиксированных расходов, не зависящих от объема сделки, включающих в себя высокие операционные из-

держки, расходы на текущее управление и контроль, на получение кредитного рейтинга и аудиторского заключения, на юридические и налоговые консультации и экспертизы, проведение презентаций и т.п.

- Длительные сроки подготовки и проведения, требуемые для детального и тщательного изучения качества кредитов, предлагаемых к секьюритизации, и достижения оптимального содержания договоров со всеми участниками сделки - этим она принципиально отличается от классических источников финансирования.

- Новизна и правовая неопределенность, вытекающие из наличия комплекса рисков и неустоявшейся надзорной практики осуществления сделок секьюритизации.

- Большая документарная нагрузка, вызванная необходимостью тщательной проработки всей договорной базы.

- Соответствие требованиям минимального объема сделки, при котором проведение существенно ограничивает доступность секьюритизации небольших пулов кредитов и заставляет их инициаторов объединяться для совершения этой сделки, что, в свою очередь, добавляет недостатки, названные выше.

- Двойственность секьюритизации. С учетом значительных затрат к секьюритизации чаще всего обращаются крупные кредитные организации, поскольку менее крупные банки не могут себе позволить этот источник финансирования вследствие высокой стоимости сделки.

- Недостаточная гибкость технологии сделок, связанная со значительными затратами времени, средств и усилий в достижении договоренностей в случае изменений рыночных условий и необходимости повторения многих подготовительных действий.

- Вероятность применения отрицательного отбора к кредитам, подлежащим секьюритизации, поскольку здесь важно соблюсти качество обеспечения. При продаже оригинатором кредитов, качество которых выше среднего качества портфеля, неизбежно снижение качества кредитов, отраженных на балансе оригинатора.

• Ужесточение контроля платежной дисциплины со стороны банков-оригинаторов, выполняющих функции сервисного агента, поскольку они теряют возможность традиционного маневра при несоблюдении заемщиками графика платежей по кредитам.

• Наличие репутационных рисков, возникающих при неисполнении банком-оригинатором взятых на себя обязательств по сделке.

За последние десятилетия содержание сделок секьюритизации существенно изменилось, поскольку наряду с такими традиционными активами как ипотека, банковские займы или потребительские ссуды (называемыми самопогашаемыми активами), эмитируемые ценные бумаги обеспечиваются иными активами, среди которых следует назвать образовательные и автокредиты, дебиторскую задолженность по лизингу, кредиты малым предприятиям.

Зарубежный опыт свидетельствует и о том, что наряду с секьюритизацией ипотечных кредитов большое значение придается механизму секьюритизация кредитов малому бизнесу. В странах Евросоюза за период с 2007 по 2013 годы в него были включены кредиты в объеме свыше 100 млрд. евро, в то время как уровень дефолтов по кредитам, выступивших обеспечением эмитированных ценных бумаг, составил менее 0,5%.<sup>124</sup>

В России подобный рынок фактически не развит, хотя для этого созданы необходимые правовые условия, а в 2015 году Национальной фондовой ассоциацией и Ассоциацией региональных банков России были разработаны стандарты секьюритизации кредитов малому и среднему бизнесу.

Отечественный рынок секьюритизации ипотеки постепенно расширяется, увеличивая свои масштабы, объемы и количество сделок. Так, если в 2016 году на нем было реализовано 16 сделок с совокупным объемом 81 млрд. руб., то в 2017 году были проведены 8 сделок стоимостью 124 млрд. руб. В их числе – осуществленная группой ВТБ и АИЖК

---

<sup>124</sup> Полищук С. Почему не развивается рынок секьюритизированных кредитов МСБ. Bankir.ru 10.05.2017.

сделка секьюритизации ипотечного портфеля банка ВТБ24 в объеме 48,2 млрд руб.<sup>125</sup>

Выпущенные при этом облигации сначала были выкуплены банком ВТБ, а после этого путем их вторичного размещения – рыночными инвесторами, в основном негосударственными пенсионными фондами, управляющими компаниями и банками (организатором сделки секьюритизации выступила «Фабрика ипотечных ценных бумаг», характеристика которой представлена в разделе, посвященном ипотечному кредитованию – прим. автора).

Однако несмотря на то, что к облигациям «Фабрики ипотечных ценных бумаг» применяются льготы при налогообложении, действуют пониженные регулятивные требования, что обеспечивает им повышенную доходность по сравнению с облигациями федерального займа, инвесторы к ним предъявляют интерес, меньше ожидаемого. По мнению экспертов, замена плавающих процентных ставок по купонам на фиксированные ставки могла бы способствовать росту объемов продаж таких ценных бумаг.

Предполагается, что принятие регулятором полного набора нормативных требований и издание инструкции о порядке расчетов банками рисков при секьюритизации придадут этому процессу новые импульсы.

С учетом того, что, по имеющимся оценкам, в 2018 году прогнозируется осуществление сделок секьюритизации в объеме порядка 250-300 млрд. руб.<sup>126</sup> и существенное увеличение интереса инвесторов к ним, банки станут испытывать дефицит фондирования, и в такой ситуации стратегическая значимость секьюритизации жилищной ипотеки проявится в полной мере.

Как считают эксперты,<sup>127</sup> к ипотечным кредитам, претендующим на фондирование через «Фабрику ипотечных

---

<sup>125</sup> Чубаха И. Рынок ипотечных ценных бумаг оживает, но слишком медленно. [df.ru](http://df.ru) 02.04.2018.

<sup>126</sup> Секьюритизация в РФ как шанс для банков и тест для инфраструктуры. [fomag.ru](http://fomag.ru). 25.12.2017.

<sup>127</sup> Полищук С. Почему не развивается рынок секьюритизированных кредитов МСБ. [Bankir.ru](http://Bankir.ru) 10.05.2017.

ценных бумаг», предъявляются достаточно серьезные требования, поэтому к кредитам, не в полной мере соответствующим стандартам, можно было бы применять менее жесткие критерии и не отказываться при этом от сделки. Кроме того, применяемая при этом схема представляется банкам–оригинаторам выпуска ипотечных ценных бумаг простой продажей пула кредитов, поскольку они теряют процентную маржу, вынуждены постоянно поддерживать объемы кредитования и тем самым лишаются возможности наращивания ресурсной базы.

Основная причина такого положения заключается в необходимости постоянного поддержания небольшими и средними банками собственной финансовой устойчивости, для чего они вынуждены существенно экономить на своих издержках и не могут позволить себе дополнительные, иногда достаточно большие издержки на организацию работы по секьюритизации портфелей субъектов малого и среднего предпринимательства.

Такие действия по силам крупным банкам, однако эффект от реализации сделок секьюритизации не гарантирован на фоне необходимости соблюдать резервные требования в отношении младшего транша и значительных дисконтов Банка России.

Вероятно, альтернативой в программах поддержки малого и среднего предпринимательства, по мнению ряда экспертов, могло бы стать расширение возможностей создаваемой Национальной гарантийной системы и предоставление институтами развития гарантий по выпускаемым облигационным займам.

В настоящее время в этой сфере секьюритизации созданы необходимые условия для ее развития.

В частности, этому способствует разработка единых стандартов кредитования субъектом малого и среднего предпринимательства, позволяющих унифицировать подходы к процессам выдачи ссуд этим категориям заемщиков, облегчить возможности их объединения в пулы с после-

дующим выпуском на их основе ценных бумаг.<sup>128</sup> Внедряемая МСП-Банком мультиоригинаторная платформа секьюритизации позволит небольшим и региональным банкам расширить возможности рефинансирования кредитов, выданных несколькими банками-оригинаторами, объединяя их в пулы, достаточные для подготовки, выпуска и размещения ценных бумаг, обеспеченных этими кредитами, на финансовом рынке.

К числу основных критериев участия небольших банков в программах секьюритизации на мультиоригинаторной платформе относятся:

- ✓ Стратегическая нацеленность на приоритетное кредитование субъектом малого и среднего предпринимательства;

- ✓ Соответствие требованиям, установленным Едиными стандартами, финансовая устойчивость и наличие опыта кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства;

- ✓ Соответствие технологии кредитования, применяемой банками, определенным стандартизированным требованиям;

- ✓ Готовность исполнения обязательств по обслуживанию такого рода кредитов в случае передачи прав требования по ним МСП-Банку;

- ✓ Обеспечение возможности обмена данными и отчетностью, если права требования кредитам переуступлены МСП-Банку.

Участие в секьюритизации кредитов на мультиоригинаторной основе позволит небольшим банкам привлекать финансирование в пределах 75% портфеля кредитов, выданных субъектам малого и среднего предпринимательства, на комфортных условиях по процентным ставкам и срокам, обеспечить соблюдение соответствующих нормативов, получать

---

<sup>128</sup> Единые стандарты кредитования МСП одобрены Рабочей группой при Банке России по финансированию субъектов МСП 10 октября 2017 года и утверждены Правлением АО «МСП-Банк», № 1133-С.

дополнительные доходы и сохранить контакты с существующей клиентурой.

Еще одним потенциально интересным направлением применения секьюритизации кредитов в интересах создания необходимых возможностей развития человеческого капитала и реализации его потенциала является сфера образовательного кредитования, к сожалению, не получившая пока в России достойные масштабы.

Как уже подчеркивалось, для успешного размещения ценных бумаг, обеспеченных образовательными кредитами, необходимо в силу объективных причин формирование их пула в объеме не менее 3 млрд рублей, но даже у крупных банков он существенно меньше. В этой связи для реализации идеи секьюритизации образовательных кредитов целесообразно создать синдикат, который может возглавить крупный банк, для покупки (консолидации) образовательных кредитных портфелей остальных участников и последующего осуществления сделки по классической схеме секьюритизации. Интерес потенциальных инвесторов в таком случае будет поддерживаться наличием реальных и прозрачных активов – образовательных кредитов, на которые могут распространяться государственные гарантии.

---

### **13.11. Кредитование лизинговых сделок**

---

#### **Понятие и содержание лизинга**

У современных компаний существует несколько способов привлечения внешнего финансирования для приобретения необходимых основных средств в случае недостаточности собственных ресурсов. Помимо выпуска собственных ценных бумаг (обычно облигаций) и получения инвестиционного кредита у банка многие организации прибегают к такой форме финансирования инвестиционной деятельности, как лизинг.

Лизинговая деятельность в России регулируется Федеральным законом № 164-ФЗ от 29.10.1998 «О финансовой аренде (лизинге)», статьями Гражданского и Налогового ко-

дексов, нормативными документами Минфина России. Согласно этому закону, лизинг представляет собой совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга.

Договор лизинга – договор, в соответствии с которым лизингодатель (лизинговая компания) обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование.

Предметом лизинга могут быть любые не потребляемые вещи, в т.ч. предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства, необходимые для предпринимательской деятельности. Как правило, лизингополучатель обладает правом выбора равно как оборудования, так и его поставщика (производителя).

После поставки предмета лизинга лизингополучателю право владения и пользования им переходит к нему в полном объеме, при этом собственником предмета лизинга продолжает оставаться лизинговая компания (лизингодатель).

Срок лизинга приближается или равняется по продолжительности сроку полной амортизации всей стоимости или большей части стоимости имущества.

В течение срока договора лизингодатель за счёт лизинговых платежей возвращает себе всю стоимость имущества и получает прибыль от сделки. По окончании договора лизинга и при условии полной оплаты лизинговых платежей лизингополучатель имеет право выкупить предмет лизинга по минимальной остаточной стоимости. Это создает у лизингополучателя стимулы к бережному использованию предмета лизинга, которое после уплаты лизинговых платежей и выкупной стоимости перейдет к нему в собственность.

Если речь идет о дорогостоящем предмете лизинга, когда лизинговая компания не обладает достаточным объемом ресурсов для покупки предмета лизинга, она обращается в банк

за кредитом для его приобретения. В случае положительного решения банк предоставляет лизингодателю долгосрочный кредит на цели покупки предмета лизинга. Другими словами, лизинг позволяет организовать для компании-лизингополучателя привлечение заемного капитала в объеме до 80-100% стоимости предмета лизинга, т.е. у лизингополучателя нет необходимости платить аванс либо размер аванса небольшой и традиционно не превышает 20% от стоимости предмета лизинга.

### **Выбор между лизингом и инвестиционным кредитом банка**

Лизинг можно рассматривать как форму долгосрочного кредитования. Строго говоря, компания могла бы самостоятельно обратиться в банк за получением кредита для покупки нужного имущества без участия лизинговой компании. Однако лизинг обладает рядом преимуществ, которые зачастую делают его более привлекательным по сравнению с прямым инвестиционным кредитом банка.

Основным критерием выбора является общая величина платежей предприятия за получение нужного имущества, а также возможная экономия на прочих расходах, например, расходах по уплате налогов. В этом смысле лизинг имеет несколько преимуществ.

*Во-первых*, при лизинге возможно применение *ускоренной амортизации* (с коэффициентом до 3-х), что позволяет уменьшить расходы по налогу на имущество по предмету лизинга по сравнению с вариантом, когда предприятие купило бы нужное имущество за счет прямого кредита и учитывало его у себя на балансе. Предмет лизинга обычно учитывается на балансе лизингополучателя, которая и применяет ускоренную амортизацию. Налог на имущество входит в состав лизинговых платежей. Кроме того, по окончании договора лизинга предмет лизинга можно выкупить по остаточной стоимости, которая стремится к нулю.

*Во-вторых*, лизинговые платежи можно относить на *затраты*, что позволяет уменьшить налог на прибыль лизин-

гополучателя. В отличие от процентов по кредиту лизинговые платежи гораздо больше по величине, что позволяет добиться большего эффекта в виде экономии по налогу на прибыль. Лизинговые платежи включают в себя следующие компоненты:

- суммы на уплату основного долга по кредиту;
- проценты по кредиту банка;
- налог на имущество;
- страховые премии;
- вознаграждение лизинговой компании;
- прочие платежи в зависимости от предмета лизинга (таможенные пошлины, затраты на регистрацию транспортных средств и пр.);
- НДС на величину лизинговых платежей.

Причем если лизингополучатель является плательщиком НДС, дополнительный НДС в составе лизинговых платежей не является проблемой, т.к. НДС будет предъявлен к зачёту.

*В-третьих*, при лизинге возможно получение скидок у поставщика. Лизинговые компании являются корпоративными клиентами, которые закупают у поставщиков и производителей оборудование и технику на значительные суммы. Это позволяет лизингодателям получать скидки, на которые не смогли бы рассчитывать лизингополучатели, если бы они закупают предмет лизинга самостоятельно. Особенно распространено предоставление скидок при лизинге легковых автомобилей.

Помимо указанных выше преимуществ опыт сотрудников лизинговой компании помогает решить различные организационные вопросы по лизинговой сделке. Обладая большим опытом, знаниями и деловыми связями, сотрудники лизинговой компании контролируют и решают различные вопросы, связанные с приобретением предмета лизинга и реализацией лизинговой сделки. К таким вопросам могут относиться:

- проверка надёжности поставщика и юридической чистоты предмета лизинга;

- согласование с поставщиком условий поставки, монтажа, оплаты приобретаемого в лизинг оборудования;
- организация таможенной очистки приобретаемого имущества (в т.ч. с привлечением надёжных таможенных брокеров) и др.

### Алгоритм реализации лизинговой сделки с использованием банковского кредита

Реализация лизинговой сделки с привлечением заемного капитала в виде банковского кредита включает в себя ряд этапов (рис.13.7). Рассмотрим их.

**Этап 1.** Заключение между лизингополучателем и лизинговой компанией договора лизинга, между лизинговой компанией и поставщиком – договора купли-продажи оборудования. Если закупаемый предмет лизинга требует специального монтажа и проведения работ по пуско-наладке, тогда заключается договор с подрядчиком на проведение этих работ.

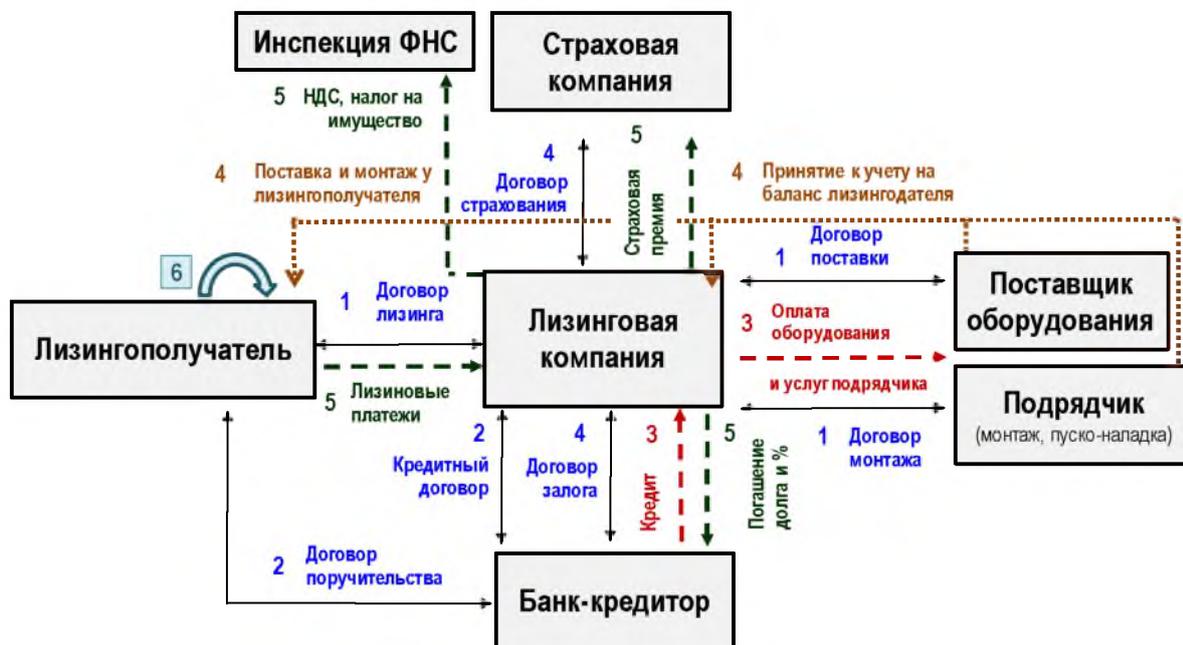


Рис. 13.7. Схема лизинговой сделки с использованием банковского кредита

**Этап 2.** При рассмотрении заявки заемщика (лизинговой компании) на получение кредита для реализации лизинговой

сделки банк осуществляет комплексный анализ кредитоспособности как самой лизинговой компании, так и лизингополучателя, т.к. именно ему надлежит генерировать денежный поток для уплаты лизинговых платежей, за счет которых впоследствии будет проводиться возврат кредита с процентами, уплата страховых премий, налоговых платежей и т.п.

Основные особенности параметров кредита на цели реализации лизинговой сделки отражены в табл. 13.13.

Таблица 13.13

**Особенности условий банковского кредита на цели реализации лизинговой сделки**

Параметры	Содержание
Заемщик	Лизингодатель (лизинговая компания)
Цель кредита	Приобретение имущества (оборудования, транспортных средств, недвижимости, др.) и оплата сопутствующих расходов по его доведению до состояния эксплуатации (доставка, монтаж, пуско-наладка, таможенная очистка и т.п.) для дальнейшей передачи в лизинг лизингополучателю
Вид кредита	Кредитная линия с лимитом выдачи (невозобновляемая)
Сумма	Обычно 75-80%, реже до 100% от стоимости предмета лизинга
Срок погашения	Соответствует сроку амортизации предмета лизинга (с учетом $k$ ускоренной амортизации = 3)
Срок использования траншей	В течение периода, необходимого для приобретения предмета лизинга у поставщика, его поставки, а также пуско-наладки, монтажа и ввода в эксплуатацию (для технологического оборудования)
Порядок погашения основного долга	Ежемесячно или ежеквартально в соответствии с графиком погашения (привязан к графику уплаты лизинговых платежей)
Порядок уплаты процентов	Ежемесячно или ежеквартально

Обеспечение	<p><i>Зависит от договоренностей сторон</i></p> <p>Возможны следующие формы обеспечения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Залог предмета лизинга</li> <li>2. Поручительство лизингополучателя</li> <li>3. Обеспечительная уступка прав требования по договору лизинга в пользу банка (вступает в силу в случае нежелания или неспособности лизингодателя погашать кредит)</li> </ol>
Обязательные условия	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Проведение расчетов по договору лизинга через расчетные счета лизингодателя и лизингополучателя, открытые в банке-кредиторе</li> <li>2. Страхование предмета лизинга в пользу кредитора на срок кредитования плюс 1 календарный месяц</li> <li>3. Запрет на внесение изменений или дополнений в договор лизинга без письменного согласования с банком</li> </ol>

Если по итогам рассмотрения кредитной заявки лизинговой компании уполномоченный орган (лицо) банка принимает положительное решение, то происходит заключение между банком и лизинговой компанией кредитного договора. Целевым назначением ссуды является оплата расходов лизингодателя по приобретению оборудования и его монтажу в интересах лизингополучателя. Одновременно, как правило, заключается договор поручительства между банком и лизингополучателем, по которому последний обязуется отвечать перед банком по обязательствам лизинговой компании в рамках кредитного договора. Требование банка-кредитора о наличии поручительства обусловлено тем соображением, что основным источником кредитного риска является лизингополучатель. Если он перестанет платить лизинговые платежи, то лизингодателю придется, в свою очередь, прекратить погашение кредита банку или продолжать его погашение за счет собственных средств. В меньшей степени кредитный риск исходит от самого заемщика (лизингодателя), что может выражаться в его неспособности погашать кредит с процентами, например, по причине банкротства или ареста расчетных счетов по решению суда.

**Этап 3.** После заключения кредитного договора проводится выдача кредитных траншей на цели оплаты по договорам поставки и монтажа, а также оплата прочих работ и услуг (например, уплата таможенных пошлин и оплата услуг по таможенной очистке). Обычно банк кредитует до 80% от стоимости предмета лизинга и сопутствующих расходов. Оставшуюся часть расходов оплачивает лизингополучатель за счет аванса по договору лизинга (для упрощения в схеме на рис.13.7 он не показан отдельно).

**Этап 4.** По мере готовности предмета лизинга осуществляется его поставка, монтаж и пуско-наладка на предприятии лизингополучателя. При этом собственником оборудования будет являться лизинговая компания; она же, как правило, учитывает оборудование на своем балансе.

После подписания акта приема-передачи и ввода оборудования в эксплуатацию у лизингодателя возникает право собственности на него. Одновременно оно передается в пользование и владение лизингополучателю и обременяется залогом в пользу банка на основании договора залога, который на практике обычно заключается между банком и лизингодателем одновременно с кредитным договором, но вступает в силу в момент возникновения у лизингодателя права собственности на предмет лизинга (он же является и предметом залога).

Одним из условий сделки является страхование предмета лизинга. Соответствующий договор заключается между лизинговой компанией (страхователь) и страховой компанией (страховщик), где в качестве выгодоприобретателя в случае полной утраты предмета лизинга указан банк, а в случае частичного повреждения с возможностью восстановления – лизингополучатель.

**Этап 5.** Оплата лизинговых платежей, за счет которых лизингодатель погашает банку основной долг и проценты по кредиту, уплачивает НДС и налог на имущество, страховые премии, оставляя себе свое вознаграждение.

**Этап 6.** После полной оплаты всех лизинговых платежей и выкупной стоимости оборудование переходит в собствен-

ность лизингополучателя. К этому времени кредит вместе с процентами полностью погашен.

Таков алгоритм участия банка в кредитовании классической лизинговой сделки. Помимо нее в банковской практике встречаются другие типы лизинговых сделок. Например, **возвратный лизинг**, при котором поставщиком оборудования для лизинговой компании является ее же клиент. Возвратный лизинг может применяться для рефинансирования действующих и для реализации новых проектов клиента, в том числе, в тех случаях, когда оборудование уже оплачено клиентом и поставлено на объект. Другими словами, фирма за свой счет приобрела объект основных средств, однако нуждается в оборотных средствах для ведения своей деятельности. В этом случае она продает этот объект основных средств лизинговой компании и сразу же берет его в лизинг. Источником средств для выкупа предмета лизинга у фирмы является обычно кредит банка. В отличие от классического лизинга при возвратном лизинге отсутствуют риски не поставки имущества, его ущерба при транспортировке и т.п.

Помимо кредитования отдельной лизинговой сделки и возвратного лизинга большое распространение получило **банковское кредитование лизинговой компании**. В этом случае банк открывает лизинговой компании кредитную линию на цели покупки техники, оборудования и прочего имущества для осуществления не одной, а множества лизинговых сделок (обычно розничных). Такие кредитные линии открывают сроком на несколько лет. В качестве заемщика могут выступать как дочерние, так и сторонние по отношению к банку лизинговые компании.

### **Кредитование лизинга в России**

Совокупный портфель лизинговых компаний, действующих в России, по состоянию на 01.10.2018 г. достиг объема в 4,1 трлн руб. (табл.13.14, рис.13.8), однако прирост (он составил почти 19% к началу 2018 года) во многом обусловлен активностью лизинговых компаний с государственным участием в капитале и ростом проблемных активов.

Таблица 13.14

**Основные индикаторы рынка лизинга  
в России в 2010-2018 гг.**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*
Объем нового бизнеса (стоимость переданного имущества, без НДС), млрд руб.	450	741	770	783	680	545	742	1 095	1 010
Темпы прироста (период к периоду), %		64,7%	3,9%	1,7%	- 13,2%	- 19,9%	36,1%	47,6%	-7,8%
Сумма новых договоров лизинга (с НДС), млрд руб.	725	1 300	1 320	1 300	1 000	830	1 150	1 620	1 650
Концентрация на топ-10 компаний в сумме новых договоров, %	62%	67%	63%	65%	66%	66%	62%	66%	75%
Объем полученных лизинговых платежей, млрд руб.	350	540	560	650	690	750	790	870	700
Объем профинансированных средств, млрд руб.	450	737	640	780	660	590	740	950	830
Совокупный портфель лизинговых компаний, млрд руб.	1 180	1 860	2 530	2 900	3 200	3 100	3 200	3 450	4 100
ВВП России (в текущих ценах, по данным Росстата), млрд руб.	46 309	60 283	63 164	73 134	79 200	83 233	86 044	92 082	72 921
Доля лизинга в ВВП, %	1,0%	1,2%	1,1%	1,1%	0,9%	0,7%	0,9%	1,2%	1,4%

\* за 9 мес. 2018 г.

Источник: На основе исследований рынка лизинга, подготовленных агентством «Эксперт РА» в 2014-2018 гг.  
URL: <https://raexpert.ru/researches/#2608>.

*Примечание: Новый бизнес – это стоимость переданных клиентам предметов лизинга в течение рассматриваемого периода без НДС.*

*Сумма новых договоров лизинга – это вся сумма платежей по договорам лизинга, заключенным за рассматриваемый период, с учетом НДС.*

*Объем полученных платежей – это общая сумма платежей по договорам лизинга, перечисленных на расчетный счет организации в течение периода.*

*Объем профинансированных средств – средства, потраченные лизинговой компанией в рассматриваемом периоде по текущим сделкам для их исполнения (закупка оборудования, получение лицензий, монтаж и прочие расходы, произведенные лизингодателем).*

*Текущий портфель компании (объем лизинговых платежей к получению) – объем задолженности лизингополучателей перед лизингодателем по текущим сделкам (с отчетной даты до конца срока) за вычетом задолженности, просроченной более чем на 2 месяца.*

*Показатели объема полученных лизинговых платежей и объема текущего портфеля характеризуют эффективность деятельности компании в предшествующих исследуемому периодах. Все показатели по компаниям, кроме нового бизнеса, приводятся с учетом НДС.*

Доля лидера рынка («Государственная транспортная лизинговая компания»<sup>129</sup>) в лизинговом портфеле увеличилась до 22% против 14% годом ранее, а без учета 4 крупнейших государственных лизинговых компаний («ГТЛК», «Сбербанк Лизинг», «ВТБ Лизинг» и «ВЭБ-лизинг») прирост совокупного портфеля составил бы менее 5%. Кроме того, чтобы избежать санкций со стороны регулятора, банки со слабым запасом по пруденциальным нормативам продол-

---

<sup>129</sup> Государственная транспортная лизинговая компания (ГТЛК) – крупнейшая лизинговая компания России. Поставляет в лизинг воздушный, водный и железнодорожный транспорт, энергоэффективный пассажирский транспорт, автомобильную и специальную технику для отечественных предприятий транспортной отрасли, а также осуществляет инвестиционную деятельность в целях развития транспортной инфраструктуры России. Единственным акционером компании является Российская Федерация в лице Министерства транспорта РФ.

жают передавать проблемные активы на баланс лизинговых компаний, что искажает объем лизингового портфеля.

Кроме того, чтобы избежать санкций со стороны регулятора банки со слабым запасом по нормативам достаточности капитала стали чаще передавать токсичные активы на баланс лизинговых компаний, которые де-юре не связаны с банками. Данные операции активизировались в последние годы вследствие усиления банковского надзора, что привело к искусственному завышению размера лизингового портфеля.



**Рис.13.8. Основные индикаторы рынка лизинга в России в 2010-2018 гг.**

\* за 9 мес. 2018 г.

Источник: На основе исследований рынка лизинга, подготовленных агентством «Эксперт РА» в 2014-2018 гг.

URL: <https://raexpert.ru/researches/#2608>.

По оценке агентства «Эксперт РА», совокупный лизинговый портфель стагнирует без учета крупнейших лизингодателей и переуступленных банками проблемных активов лизинговым компаниям. Согласно прогнозу агентства «Эксперт РА», в 2019 году темпы прироста рынка замедлятся и не превысят 20%.

Важное место на рынке лизинга занимают лизинговые компании, входящие в состав банковских или холдингов, или

связанные с ними. На них приходится примерно 40-45% как по объему лизингового портфеля, так и по ежегодному объему новых договоров лизинга (табл.13.15).

Таблица 13.15

**Показатели деятельности лизинговых компаний, входящих в банковские группы (холдинги) или связанные с ними, в 2016-2018 гг.**

	2016	2017	2018*
Объем нового бизнеса (стоимость переданного имущества, без НДС), млрд руб.	299	433	467
<i>То же, в % от объемов всего рынка</i>	40%	40%	46%
Сумма новых договоров лизинга (с НДС), млрд руб.	461	634	734
<i>То же, в % от объемов всего рынка</i>	40%	39%	44%
Объем лизингового портфеля, млрд руб.	1 450	1 359	1 869
<i>То же, в % от объемов всего рынка</i>	45%	39%	46%

\* за 9 мес. 2018 г.

Источник: На основе исследований рынка лизинга, подготовленных агентством «Эксперт РА» в 2014-2018 гг.

URL: <https://raexpert.ru/researches/#2608>.

В табл. 13.16 приведены сведения о крупнейших лизинговых компаниях, в т.ч. тех, которые связаны с банковскими группами (холдингами) или входят в них. Среди них крупнейшими являются «СБЕРБАНК ЛИЗИНГ», «ВТБ Лизинг», «ВЭБ-лизинг», «Газпромбанк Лизинг» (ГК), «Альфа Лизинг» (ГК), которые входят в одноименные банковские группы.

Лизинговые компании на протяжении последних лет все меньше используют собственные средства для финансирования сделок.

Так, за январь-сентябрь 2018 года доля собственных средств в источниках профинансированных средств опустилась до 7,4% (-3,2 п.п. к аналогичному периоду прошлого года) (табл.13.17).

Таблица 13.16

**Показатели деятельности 20-ти крупнейших лизинговых компаний России по итогам 9 месяцев 2018 года, млрд руб.**

Место по новому бизнесу на 01.10.2018	Наименование	Является часть банковской группы или банковского холдинга	Объем нового бизнеса за 9 мес. 2018, млрд руб.	Сумма новых договоров лизинга за 9 мес. 2018, млрд руб.	Объем лизингового портфеля на 01.10.2018, млрд руб.
1	«Государственная транспортная лизинговая компания»	Нет	192	402	892
2	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	Да	163	242	578
3	«ВТБ Лизинг»	Да	113	199	525
4	«ЛК Европлан»	Нет	51	0	74
5	«ВЭБ-лизинг»	Да	47	63	355
6	«Газпромбанк Лизинг» (ГК)	Да	45	82	196
7	«Альфа Лизинг» (ГК)	Да	44	70	109
8	«Балтийский лизинг» (ГК)	Да	31	44	49
9	«Сименс Финанс»	Нет	27	34	53
10	«РЕСО-Лизинг»	Нет	24	38	41
11	«ТрансФин-М»	Нет	17	36	316
12	«ЮниКредит Лизинг»	Да	16	22	36
13	«CARCADE Лизинг»	Нет	14	20	22
14	«Мэйджор Лизинг»	Нет	14	23	32
15	«Росагролизинг»	Нет	12	14	53
16	«КАМАЗ-ЛИЗИНГ» (ГК)	Нет	10	16	22
17	«СТОУН-XXI» (ГК)	Нет	10	15	16
18	«Элемент Лизинг»	Нет	10	15	14
19	«РЕГИОН Лизинг»	Нет	9	14	32
20	«Интерлизинг» (ГК)	Нет	7	10	16
	<b>Итого по топ-20, млрд руб.</b>		<b>855</b>	<b>1 359</b>	<b>3 431</b>
	Всего по российскому рынку лизинга, млрд руб.		1 010	1 650	4 100

Источник: Эксперт РА. Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2018 года. Декабрь 2018 г.

URL: <https://raexpert.ru/researches/#2608>.

Таблица 13.17

### Структура источников финансирования исполнения договоров лизинга в 2013-2018 гг.

	2013	2014	2015	2016	2017	2018*
Объем профинансированных средств, млрд руб., в т.ч. по источникам	780	660	590	740	950	830
Банковские кредиты	66%	55%	52%	60%	60%	67%
Авансы	14%	13%	12%	11%	12%	13%
Собственные средства	8%	11%	18%	16%	10%	7%
Облигации	7%	14%	14%	3%	10%	7%
Векселя	1%	2%	2%	6%	3%	0%
Прочие источники	4%	5%	3%	4%	5%	6%

\* за 9 мес. 2018 г.

Источник: На основе исследований рынка лизинга, подготовленных агентством «Эксперт РА» в 2014-2018 гг.

URL: <https://raexpert.ru/researches/#2608>.

Основным источником фондирования лизинговых сделок остаются банковские кредиты, при этом за последний год их доля выросла на 7 п. п. и составила 67% от объема профинансированных средств по состоянию на 01.10.2018 (рис. 13.9), что составляет ~ 554 млрд руб.

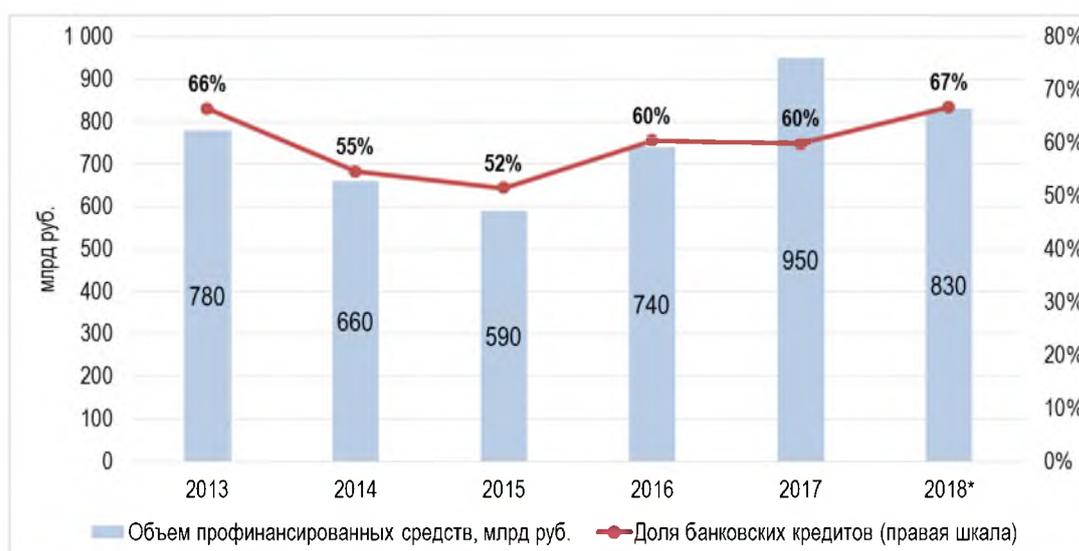


Рис. 13.9. Объемы финансирования исполнения договоров лизинга и доля банковских кредитов в структуре источников в 2013-2018 гг.

\* за 9 мес. 2018 г.

Источник: На основе исследований рынка лизинга, подготовленных агентством «Эксперт РА» в 2014-2018 гг.

URL: <https://raexpert.ru/researches/#2608>.

Данный рост, прежде всего, обусловлен снижением ставок по банковским кредитам ввиду соответствующей динамики ключевой ставки. Также влияние на структуру финансирования сделок оказало повышение концентрации лизингового рынка на крупнейших игроках, многие из которых входят в банковские группы (холдинги): увеличение объема их бизнеса привело к росту банковских кредитов, поскольку они имеют возможность привлекать внешние заемные средства по более выгодным условиям.

С точки зрения отраслевой структуры предметом лизинга преобладают различные виды транспорта, в первую очередь, железнодорожного и авиационного. На эти два сегмента приходится примерно 58% от общего лизингового портфеля на 01.01.2018 г. и примерно 44% в новом бизнесе (стоимости имущества, переданного лизингополучателям) за 9 мес. 2018 г. (рис. 13.10).

В 2019 году динамика рынка во многом будет обусловлена макроэкономическими и внешнеполитическими факторами. Возможное усиление санкционного режима способно привести к дальнейшему падению курса рубля, что может вызвать повышение ключевой ставки и, как следствие, негативно сказаться на фондировании лизинговых сделок, в особенности за счет банковских кредитов.

В 2019 году агентство «Эксперт РА» ожидает, что темп роста лизингового рынка не превысит 20% вследствие нивелирования эффекта низкой базы последних 2 лет, а возможности роста будут ограничены слабыми темпами роста экономики.

Одной из ключевых тенденций лизинговой отрасли в 2019 году будет усиление консолидации лизингового бизнеса на крупнейших игроках. За 9 месяцев 2018 года доля топ-10 лизинговых компаний в сумме новых договоров лизинга составила 75%, хотя в период с 2010 по 2017 гг. она не превышала 67%.



**Рис. 13.10. Структура рынка по предметам лизинга (доля в лизинговом портфеле на 01.10.2018), в % к итогу**

Источник: Эксперт РА. Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2018 года. Декабрь 2018 г.  
 URL: <https://raexpert.ru/researches/#2608>.

Сделки слияния и поглощения среди топ-30 компаний, уход с рынка небольших компаний ввиду ужесточения конкуренции и усиления регуляторного надзора за деятельностью лизинговых компаний может привести к дальнейшему увеличению уровня концентрации в отрасли.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Что представляет собой лизинг? Какие вещи могут быть предметом лизинга?
2. В чем состоят преимущества лизинга по сравнению с другими способами привлечения заемных средств для финансирования инвестиционного проекта компании?
3. Какие компоненты включает в себя лизинговый платеж?
4. Опишите основные этапы реализации лизинговой сделки с использованием банковского кредита.
5. Каковы особенности возвратного лизинга?
6. Что представляет собой синдицированное кредитование? Каковы его особенности?
7. Опишите основных участников синдиката и их функциональные обязанности.
8. В чем состоят преимущества и недостатки синдицированного кредита по сравнению с традиционным двусторонним кредитным соглашением и по сравнению с выпуском облигаций?
9. Какие принято различать виды синдицированных кредитов?
10. Назовите основные этапы синдицированного кредитования и раскройте их содержание.
11. Что такое финансовые и поведенческие ковенанты? Назовите примеры.
12. Каковы основные трудности, с которыми сталкиваются участники российского рынка синдицированного кредитования?
13. Назовите отличительные особенности межбанковских кредитов и их видов.

---

### 14.1. Правовой и экономический аспекты кредитного договора банка с клиентом

---

Особенностью организации кредитования банком юридических и физических лиц в рыночной экономике является договорный характер каждой кредитной сделки. **Кредитный договор**, заключенный между банком (кредитором) и заемщиком, определяет правовые и экономические условия кредитной сделки.

Кредитный договор является юридическим документом, все пункты которого обязательны для выполнения сторонами, его заключившими. Правовой характер кредитного договора обусловлен соответствующими статьями части второй ГК РФ.

Сущность правовых отношений, отраженных в кредитном договоре, в ст. 819 ГК РФ определяется следующим образом: «По кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее».

Как юридический документ кредитный договор регулирует между сторонами весь комплекс вопросов по данной кредитной сделке.

В кредитном договоре фиксируются: наименования сторон, период действия договора, предмет и условия кредитной сделки, права и обязанности сторон, правовые гарантии

выполнения этих обязательств. К таким *правовым гарантиям* следует отнести: указание на юридическую форму заемщика, способы обеспечения возвратности кредита (залог, гарантии, поручительства и т.д.), санкции за нарушение какой-либо стороной своих обязательств, случаи расторжения кредитного договора.

Юридическая форма заемщика важна, *во-первых*, для подтверждения его дееспособности, *во-вторых*, для выяснения круга лиц, несущих ответственность за результаты деятельности. Данные положения особенно актуальны при объявлении клиента банка банкротом.

В зависимости от юридической формы различают *отдельные (частные) предприятия* и *общества*. Последние подразделяют на товарищества и корпорации. В *товарищества* объединяются физические лица, несущие юридическую ответственность. *Корпорации* представляют собой союзы юридических лиц, которые в зависимости от типа могут не нести ответственности, нести ее полностью или ограниченно.

Обязательства заемщика также подтверждают *наличие предпосылок для соблюдения условий договора*: обязанность клиента обеспечить целевое использование кредита, своевременное и полное погашение ссуды; предоставить определенные документы для осуществления банковского контроля.

Кредитный договор заключается в письменной форме. Несоблюдение письменной формы кредитного договора влечет за собой признание его недействительным. Его подписывают лица, уполномоченные на заключение подобного рода договоров. Порядок назначения или избрания этих лиц определяется действующим законодательством и учредительными документами. К ним, как правило, относятся исполнительные органы, в качестве которых выступает в том числе директор или поверенные лица, т.е. лица, которым предоставлено право заключать сделки на основании *доверенности*.

При заключении кредитного договора сотрудники банка должны убедиться в правомочности того или иного лица

подписать договор, а также проверить срок действия доверенности, который не может превышать трех лет; если же в доверенности этот срок не указан, она сохраняет силу в течение одного года от даты выдачи.

Для того чтобы кредитный договор был юридически правильно оформлен, необходимо активное участие в его составлении юристов банка и клиента.

Кредитный договор в правовом отношении имеет ряд особенностей.

1. По своей правовой природе кредитный договор объединяет намерения сторон и выполнение этих намерений. В части намерений кредитный договор отражает согласие банка предоставить ссуду на определенных условиях и готовность заемщика возратить ее по истечении согласованного с кредитором и указанного в кредитном договоре срока. Как выполнение намерений кредитный договор предусматривает конкретные действия по выдаче и погашению ссуды. Реальные обязанности клиента по возврату ссуды возникают лишь после получения ссуды, хотя подписание договора, как правило, осуществляется раньше.

Если в период между подписанием договора и выдачей ссуды банк обнаруживает новые обстоятельства, свидетельствующие о невозможности возврата ссуды, и данный факт предусмотрен в договоре, банк может прервать действие договора.

2. Кредитные операции банка носят лично-доверительный характер. Положительное решение банка в ответ на просьбу клиента о выдаче ссуды базируется на изучении кредитоспособности конкретного заемщика. Поэтому заключение кредитной сделки исключает возможность цессии, т.е. уступки клиентом третьим лицам права на получение кредита. Поскольку данное принципиальное положение пока не нашло отражения в законодательстве РФ, его необходимо закреплять в кредитном договоре. Вместе с тем ссудная задолженность одного клиента по договору о переводе долга может быть передана третьему лицу, которое в этом случае принимает на себя все обязательства первоначального

должника. В договоре о переводе долга должен содержаться пункт, свидетельствующий о согласии банка на переоформление долга с одного клиента на другого.

3. Происходит признание по существу одной стороны (банка) в качестве сильнейшей при формальном юридическом равенстве обеих сторон. Это проявляется в том, что банк по отдельным позициям навязывает клиенту «свои» условия, не всегда экономически обоснованные. Речь в данном случае идет не об условиях, защищающих банк от риска, а об условиях, создающих определенные выгоды для банка. Например, в кредитном договоре может быть предусмотрен пункт, в соответствии с которым датой выдачи кредита считается не дата зачисления денежных средств на счет клиента (если этот счет находится в другом банке), а дата проведения проводки по ссудному счету клиента или дата списания средств с корреспондентского счета банка.

Кредитный договор регулирует одновременно и экономические условия кредитной сделки, зависящие от специфики заемщика и вида ссуды.

Посредством дифференциации экономических условий обеспечивается, с одной стороны, более полный учет потребностей клиента, с другой стороны, адекватный механизм защиты банка от кредитного риска.

В каждом кредитном договоре существует пункт, определяющий предмет сделки. Однако содержание этого предмета может быть разным в зависимости от потребности клиента. Чем разнообразнее кредитный инструментарий, применяемый конкретным банком, тем полнее учитываются интересы клиента.

Специфика кредитного инструмента обусловлена: сферой вложения средств (производство, обращение, потребление, инвестиции); длительностью окупаемости объекта (кратко-, средне-, долгосрочное); степенью концентрации затрат, формирующих объект (укрупненный, совокупный, отдельный); систематичностью кредитных связей с банком (постоянные, разовые).

Соответственно существует система кредитных инструментов, отражающих указанную специфику потребностей клиента, например, для кредитования текущих потребностей: овердрафт, кредит с использованием кредитной линии, целевые ссуды, кредит до востребования; для кредитования инвестиционных потребностей: синдицированный кредит, проектное финансирование.

Для каждого из указанных видов ссуд есть специальный механизм выдачи и погашения, регулирования предельного уровня задолженности, способы организации текущего и последующего контроля, что должно быть зафиксировано в кредитном договоре.

Банк посредством дифференциации экономических условий кредитной сделки обеспечивает механизм защиты от кредитного риска.

Заемщики различны по своей кредитоспособности, степени информированности банка о них, постоянству кредитных связей с банком, поэтому банк прибегает к разным способам защиты от кредитного риска, закрепленным соответствующими пунктами кредитного договора. К наиболее распространенным *способам защиты от риска* относятся: установление повышенной платы за кредит, гарантирование возврата кредита (залог, гарантии, поручительства), организация текущего и последующего контроля за финансовым состоянием заемщика и заложенным имуществом.

Экономические условия кредитного договора, дифференцированные применительно к каждой кредитной сделке, приобретают также правовой характер, поскольку зафиксированы в кредитном договоре.

---

#### **14.2. Основные требования к содержанию и форме кредитного договора, предъявляемые российскими банками**

---

В соответствии с Законом о банках и банковской деятельности кредитные сделки банка с клиентами осуществляются на основании заключения между ними кредитных договоров.

## Принципы кредитного договора

По содержанию и форме каждый кредитный договор базируется на четырех основных принципах: 1) необходимая правовая основа; 2) добровольность вступления в сделку (заключения кредитного договора); 3) взаимная заинтересованность сторон; 4) согласованность условий сделки.

*Необходимую правовую основу кредитной сделки* составляют ГК РФ, федеральные законы, другие законодательные и нормативные акты общехозяйственного значения, относящиеся к сфере банковской деятельности. К сожалению, в настоящее время эта правовая основа далека от совершенства. Достаточно отметить неудачные формулировки многих норм хозяйственного, финансового и банковского права, незначительный опыт взаимоотношений банков и их клиентов с судебными органами и арбитражем, недостаточную квалификацию юридического персонала.

*Добровольность заключения кредитного договора* выражается в свободе выбора банка, к которому обращается клиент за ссудой, а также решения с банком вопроса о возможности вступления в кредитные отношения с данным клиентом. Обе стороны вступают в договорные отношения на основе свободного волеизъявления.

Главное при вступлении в договорные отношения заключается во *взаимной заинтересованности сторон*. Заемщику необходима на срок определенная сумма средств, которую готов предоставить банк, преследующий цель получения прибыли от превращения бездействующих средств в работающие. Взаимная заинтересованность сторон обуславливает возможность согласования условий кредитной сделки. Каждая из сторон пытается найти оптимальный вариант удовлетворения своих интересов.

Большое значение имеет *согласованность условий сделки*. При формировании содержания кредитного договора выделяются существенные и дополнительные условия.

*Существенными условиями* называются такие, которые определяют возможность заключения кредитного договора: наименования сторон, срок договора, предмет и сумма дого-

вора, порядок выдачи и погашения кредита, уровень платы за пользование кредитом, способ обеспечения возврата кредита, ответственность сторон.

*Дополнительные условия* направлены на создание дополнительных предпосылок для обеспечения возврата кредита. Эти условия дифференцируются применительно к конкретным заемщикам и охватывают: обязательства заемщика по достижению определенного уровня кредитоспособности, необходимого состояния учета и отчетности, сохранности заложенного имущества, соблюдения правил банковского контроля, запрет на реорганизацию предприятия без ведома банка и пр.

Российские коммерческие банки уже накопили определенный опыт в составлении кредитных договоров, отражающих как специфику клиента и кредитной сделки, так и разнообразие способов минимизации кредитного риска.

В последние годы кредитные договоры банка с клиентами отличаются серьезной проработкой юридических и экономических вопросов кредитной сделки, в результате объем и содержание условий кредитного договора более адекватно отражают реальную ситуацию. При этом условия кредитного договора дифференцируются применительно к разным типам заемщиков (юридические лица, население, банки), а также видам ссуд.

### **Примерная схема кредитного договора**

Примерная схема кредитного договора применительно к юридическим лицам (корпоративным клиентам), использующим кредитную линию, может быть представлена в следующем виде:

#### **Кредитный договор**

Преамбула

I. Основные понятия

II. Сумма кредита и порядок его предоставления

III. Проценты и процентный период

IV. Порядок и сроки погашения кредита

- V. Условия, предшествующие выдаче кредита
- VI. Требования к юридической личности и деловой репутации заемщика
- VII. Обязанности заемщика
- VIII. Ответственность
- IX. Дополнительные условия договора
- X. Разрешение споров
- XI. Юридические адреса сторон, подписи

Преамбула начинается с названия документа: «Кредитный договор». Далее указываются: дата и номер договора, место его заключения; участники кредитной сделки (названия кредитора и заемщика со ссылкой на их уставы), а также их представители, уполномоченные вести переговоры на условиях кредитного договора и подписывать его.

В разделе I «Основные понятия» раскрывается содержание основополагающих терминов, используемых в тексте кредитного договора.

Состав этих терминов различен. Они могут касаться как некоторых определений (график погашения кредита, дата выдачи кредита, дата выплаты процентов, дата погашения кредита, копия документа и т.д.), так и толкования некоторых терминов (кредит, нормативный акт, рабочий день, срок действия кредитной линии, лимит кредитной линии, процентный период и пр.).

В разделе II «Сумма кредита и порядок его предоставления» отражаются существенные условия кредитного договора (сумма, цель) и некоторые дополнительные условия, например: суммы траншей, если кредит выдается частями; право прекращения обязательства кредитора по предоставлению кредита в отношении неиспользованной кредитной линии в последний день срока действия кредитной линии.

Положения о выдаче кредита, регулируемые нормативными документами Банка России, в кредитном договоре не приводятся. Они обязательны для соблюдения и не регулируются кредитным договором. Например, в соответствии с Положением Банка России «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств, их

возврата (погашения)» от 31 августа 1998 г. № 54-П юридическим лицам кредит предоставляется только в безналичном порядке путем зачисления денежных средств на расчетный или корреспондентский счет. Данное условие, касающееся порядка выдачи кредита, в кредитном договоре не устанавливается.

Содержание раздела III «Проценты и процентный период» составляют вопросы, касающиеся уровня процентных ставок за пользование кредитом, их дифференциации, порядка начисления и уплаты процентов. Эти вопросы находят наиболее полное и конкретное отражение.

*К числу вопросов, регулируемых кредитными договорами, относятся:*

- общее положение о принципе установления процентной ставки при использовании фиксированной ставки и при ее отсутствии;
- продолжительность процентного периода, в частности, число месяцев;
- повышенная процентная ставка в случае несвоевременного возврата кредита и период уплаты повышенного процента.

В разделе IV «Порядок и сроки погашения кредита» определяются, *во-первых*, сроки (полного и частичного) погашения, *во-вторых*, право досрочного погашения кредита.

Для банков в этом разделе предусматриваются: невозможность зачета встречных требований в случае погашения ссуды; очередность платежей в случае недостаточности у заемщика средств для погашения всех причитающихся с него сумм (уплата комиссии за бронирование средств, причитающиеся проценты за кредит, сумма основного долга); порядок погашения валютного кредита.

В разделе V «Условия, предшествующие выдаче кредита» отражаются условия, которые стали новацией для российских банков и применяются с учетом накопленного зарубежного и отечественного опыта. Это позволяет, с одной стороны, положительно решить вопрос о выдаче кредита в случае неполного представления необходимой документации, с

другой стороны, минимизировать риски уже на начальной стадии взаимоотношений с клиентом.

Условия, предшествующие выдаче кредита, могут касаться:

- представления копий принципиально важных документов, например, копий учредительных документов и всех лицензий заемщика, заверенных нотариально;
- освобождения кредитора от обязанностей предоставить кредит, если заявления заемщика о его юридическом статусе и деловой репутации окажутся неверными.

В разделе VI «Требования к юридической личности и деловой репутации заемщика» к таким требованиям относятся: подтверждение заемщиком своего юридического статуса и наличия у него необходимых прав для заключения кредитного договора, а также подтверждение достоверности финансовой и прочей представленной им кредитору информации; отсутствия существенных негативных изменений в финансовом состоянии после составления последнего квартального баланса.

В разделе VII «Обязанности заемщика» отражаются обязанности заемщика, связанные с использованием кредита. Эти обязанности могут носить как утвердительный, так и защитительный характер. К подобным обязанностям относятся:

- представление кредитору в определенный срок подтвержденных аудиторами годовых бухгалтерских балансов заемщика;
- представление кредитору по его требованию иных документов о финансово-хозяйственной деятельности заемщика;
- недопущение никаких обременений имущества;
- недопущение совершения без предварительного письменного согласия кредитора сделок по продаже, дарению, передаче в займы и в аренду всего или любой существенной части бизнеса (имущества или иных активов).

В разделе VIII «Ответственность» определяются сфера ответственности заемщика и санкции кредитора за допущенные нарушения.

К санкциям относятся приостановление дальнейшей выдачи кредита и требования о досрочном его погашении. Основаниями для принятия этих санкций являются: допущение любого обязательства по договору, признание заемщика банкротом, обращение залогодержателем взыскания на все или практически все имущество заемщика.

В разделе IX «Дополнительные условия договора» определяется ряд дополнительных условий кредитного договора, которые не отражены в ранее рассмотренных разделах. К таким условиям относятся: порядок осуществления расчетов по договору (возмещение заемщиком кредитору всех расходов и убытков в связи с существенным нарушением условий договора, взысканием кредита и др.); действия кредитора в случае изменения обстоятельств, влияющих на кредитную сделку (например, вступление в силу нового законодательства или нормативных актов Банка России, обусловившее увеличение расходов по кредитованию, предполагает своевременное уведомление заемщика) и др.

В разделе X «Разрешение споров» устанавливается порядок разрешения споров между сторонами посредством их обращения в Третейский суд Ассоциации российских банков.

Раздел XI «Юридические адреса сторон, подписи» содержит название кредитора и заемщика, их юридические адреса, номера счетов (корреспондентского – для кредитора, расчетного – для заемщика), должности и подписи лиц, подписавших кредитный договор, печать.

В случае возникновения у заемщика необходимости изменить некоторые условия кредитного договора клиент обращается в банк с мотивированным ходатайством, банк рассматривает это ходатайство и при положительном решении заключает дополнительное соглашение.

Основные положения кредитного договора, описанные применительно к юридическим лицам, в значительной части присутствуют и в кредитных договорах, заключаемых с населением.

Назначение этих договоров, как и в случае с корпоративными клиентами, – обеспечить правовую основу кредитных

отношений банка с клиентом, обозначить их права и обязанности, минимизировать кредитные риски.

Анализ современной российской практики использования кредитных договоров в кредитном процессе свидетельствует как о положительных тенденциях, связанных с совершенствованием способов защиты от кредитного риска, так и о некоторых недостатках, заключающихся, прежде всего, в ограниченности условий, защищающих банк от кредитного риска. В ряде случаев среди указанных условий отсутствуют требования к соблюдению заемщиком минимально допустимого уровня финансовых коэффициентов кредитоспособности после выдачи ссуды. К числу недостатков следует отнести также слабый контроль за соблюдением заемщиком условий кредитного договора, в частности, мониторинг целевого использования ссуды, достаточности и качества обеспечения.

Банк практически не использует свое право осуществлять контроль на месте у заемщика достоверности представляемых в банк сведений, состояния учета предметов залога и реализацию их хранения и т.п.

---

### **14.3. Международный опыт использования кредитных договоров в банковской практике**

---

Зарубежные банки накопили богатый опыт использования кредитных договоров при совершении кредитных сделок, изучение которого для России имеет большое практическое значение.

Главными особенностями кредитных договоров, заключаемых банками разных стран с клиентами, являются:

- высокий уровень правовой культуры;
- подробные условия кредитной сделки, предусмотренной в договоре;
- типизация форм кредитных договоров применительно к разновидностям кредитных инструментов.

Высокая правовая культура кредитных договоров обусловлена развитым банковским, хозяйственным и граждан-

ским законодательством; активным участием в разработке содержания договоров юристов банка и клиента; высоким профессионализмом юридического персонала; богатым опытом, накопленным банками и судебными органами зарубежных стран в использовании кредитных договоров при осуществлении кредитных сделок.

В Японии существует практика установления постоянных контактов юрисконсультов банков с конторами адвокатов для решения наиболее сложных юридических вопросов и получения оперативной информации о конкретных случаях споров по кредитным договорам, обсуждаемым в судах. В этой стране издана книга законов по банковским вопросам, в которой приведены случаи и решения судов по ним. Юрисконсульты банка систематически проводят учебу сотрудников по юридическим проблемам.

Кредитные договоры банков с клиентами в некоторых странах имеют до 20 страниц, что свидетельствует об обширности условий, содержащихся в них.

В США в одном из банков существует практика, согласно которой кредитный договор в наиболее развернутой форме составляется применительно к долгосрочным кредитам и кредитам на текущие нужды, выдаваемым в порядке кредитной линии. Если кредит предоставляется на срок до 30 дней, то составляется кредитный договор по сокращенной форме, или долговое обязательство.

Наиболее *детализированный кредитный договор* содержит:

- 1) общие сведения о клиенте:
  - а) название, указание правовой формы, дату и место регистрации,
  - б) характер бизнеса, которым занимается клиент,
  - в) подтверждение полномочий лиц, подписывающих кредитный договор,
  - г) подтверждение своевременности и полноты уплаты налогов;
- 2) основные параметры заключаемой кредитной сделки:
  - а) сумма,

- б) срок,
- в) цель;
- 3) утвердительные условия:
  - а) представлять соответствующую отчетность в банк (с указанием вида информации и сроков представления),
  - б) допускать инспекторов банка к проверке отчетности и финансового состояния на месте,
  - в) соблюдать законодательство, действующее в стране,
  - г) сохранять существующий менеджмент,
  - д) иметь на текущем счете в банке остаток средств не ниже определенного уровня,
  - е) соблюдать соответствующие уровни коэффициентов покрытия, ликвидности, денежных потоков, поступлений;
- 4) отрицательные условия:
  - а) не продавать активы без уведомления банка,
  - б) не осуществлять двойного залога одного и того же имущества,
  - в) не превышать определенную границу выплат руководящим работникам,
  - г) не превышать определенную границу выплат дивидендов для наращивания собственного капитала;
- 5) гарантии погашения ссуд;
- 6) санкции за невыполнение условий договора;
- 7) признание неплатежеспособным и банкротом;
- 8) права банка при неуплате ему долга.

Одновременно с кредитным договором клиент должен оформить *долговое обязательство*, текст которого занимает примерно три страницы.

В долговом обязательстве указываются: полные названия и адреса клиента и банка; сумма кредита; срок кредита; порядок погашения основного долга и процентов (полностью, частями – в какой сумме и в какие числа); порядок начисления процентов за кредит; случаи и порядок увеличения первоначально установленной процентной ставки; источники и гарантии погашения основного долга и процентов за кредит; санкции за несвоевременное погашение кредита; случаи и

порядок досрочного взыскания кредита; порядок обращения банка в суд.

Долговое обязательство может быть совмещено с кредитным договором.

Несколько иная по форме практика использования кредитных договоров принята в Германии, где для банков одной системы (частных, сберегательных и т.д.) установлены общие кредитные условия. Наряду с законами они составляют правовую основу кредитных операций. Установление общих кредитных условий – одна из мер по защите банков от риска.

Приведем *краткое содержание некоторых общих кредитных условий*:

1) исключение права уступки кредита другому лицу;  
2) указание типа ссудного счета, открываемого клиенту, с описанием режима его функционирования (порядка проведения операций по выдаче и погашению ссуды);

3) фиксирование правила, в соответствии с которым клиент получает ссуду лишь в пределах установленного лимита;

4) права банка и клиента по приостановлению действия договора;

5) право банка изменять уровень первоначальной процентной ставки в одностороннем порядке при изменении рыночных цен на денежном рынке и рынке капиталов; клиент обязан быть оповещен об этих изменениях;

6) право банка увеличивать основную процентную ставку на определенное количество пунктов в случае просрочки погашения ссуды;

7) право банка требовать у клиента возмещения ущерба банку нанесенного невозвратом кредита;

8) обязанности клиента: регулярно публиковать отчетные данные о результатах своей финансово-хозяйственной деятельности, обеспечивать достоверность учета и отчетности, предоставлять необходимую информацию банку для осуществления контроля;

9) обязанность клиента предоставить новые гарантии возврата ссуды, если в период действия кредитного договора произошло возрастание кредитной риска сделки;

10) обязанность обеих сторон любое изменение в договор вносить лишь в письменной форме.

Общие кредитные условия доводятся до сведения клиентов банка. В кредитных договорах эти условия не повторяются, но записывается пункт, подтверждающий согласие с ними заемщика. Их полный текст приводится на обороте бланка кредитного договора. Кредитные договоры в Германии формализованы. Они представлены типографскими формами в виде макета таблиц, ряд позиций заполняется сокращенно (виды сокращенных наименований обозначены в приложении).

В *типовой форме кредитного договора* содержатся следующие показатели:

1) полное наименование, адреса сторон (для физических лиц – дата рождения);

2) данные о кредитах, полученных и получаемых:

а) текущий номер получаемого кредита,

б) вид получаемого кредита (конткоррентный, учетный, авальный, краткосрочный – на текущие нужды, потребительский),

в) сумма имеющейся ссудной задолженности,

г) остаток средств на текущем счете,

д) срок погашения полученных ссуд,

е) сумма нового кредита,

ж) общие границы кредитования;

3) цель нового кредита;

4) условия нового кредита:

а) процентная ставка на данный момент,

б) сумма комиссионного вознаграждения банку,

в) эффективный процент (годовой),

г) конечный срок погашения,

д) конкретные сроки погашения основного долга и процентов.

Далее идет запись о возможности изменения первоначальной процентной ставки в соответствии с п. 5 общих кредитных условий;

5) порядок расчета суммы начисляемых и взыскиваемых процентов за кредит (с какой суммы и с какого числа);

б) гарантии возврата кредита (с подробной характеристикой и присвоением текущего номера):

а) залог недвижимости,

б) ипотека,

в) поручительство,

г) цессия;

7) другие условия:

а) согласие с общими кредитными условиями,

б) отрицательная декларация (не продавать или оформлять ипотеку на заложенную недвижимость; не давать гарантий третьим лицам; не брать ссуды у третьих лиц),

в) декларация исключительности (иметь счета только в данном банке),

г) случаи расторжения договора;

8) подписи уполномоченных на это лиц от клиента и банка, заверенные печатями.

Следует остановиться на процессе заключения кредитного договора между банком и предприятием. В Германии этот процесс включает в себя следующие этапы:

- формирование содержания кредитного договора с клиентом;

- рассмотрение кредитного договора банком и составление заключения;

- корректировка кредитного договора по взаимному согласованию;

- заключение кредитного договора, состоящее в его подписании обеими сторонами.

Клиент составляет первоначальный проект договора исходя из своих потребностей. При этом он может обратиться в банк за консультацией по интересующим его вопросам и за предварительным мнением банка о возможностях получения ссуды на определенную цель.

Проект кредитного договора, представленный в банк, рассматривает сотрудник банка с правовой и экономической сторон. С этой целью изучают финансовое состояние заем-

щика, перспективы его развития с учетом экономической конъюнктуры; выясняют цель и источники погашения кредита, состояние учета и отчетности. Если предприятие вновь организовалось или впервые обратилось в данный банк за кредитом, круг вопросов для предварительного рассмотрения значительно шире, чем для постоянного клиента банка. Речь идет не только об оценке деятельности предприятия, но и о деловых и моральных качествах руководителей предприятия.

Наряду с анализом разных сторон деятельности заемщика банк рассматривает свои возможности: объем и структуру имеющихся ресурсов, перспективы развития пассивных операций, уровень процентных ставок на денежном рынке, объем прибыли и др.

По результатам рассмотрения банк принимает решение о возможности кредитования и уточняет условия кредитной сделки, которые могут не совпадать с предложением клиента, тогда происходит их совместное обсуждение и вырабатывается взаимоприемлемое решение.

Окончательный вариант кредитного договора, согласованный с юристами обеих сторон кредитной сделки, подписывается руководителями сторон, после чего он приобретает силу исполнительного документа.

---

#### **14.4. Современная российская банковская практика использования кредитных договоров**

---

Современная банковская практика использования кредитных договоров в России характеризуется ускоренным сближением российских стандартов кредитования с международными. Существенное влияние на развитие этого процесса оказали результаты анализа экономических проблем и юридических прецедентов в финансово-экономической сфере в целом и в банковском кредитовании, в частности, в период кризиса 2006-2010 гг. и в посткризисный период. Ряд случаев успешного разрешения таких проблем способствовал развитию

законодательной базы кредитных отношений в российской экономике.

Так, значительный рост просроченной задолженности по кредитам в период кризиса показал, что *основной причиной экономической слабости кредитных договоров* является недостаточно надежный механизм обеспечения возврата кредитов, в особенности потребительских, отраженный в кредитных договорах. В целях ускорения и удешевления процесса взыскания долгов по кредитам некоторые банки стали вносить в кредитные договоры с физическими лицами условия о внесудебном взыскании задолженности по исполнительной надписи нотариуса. Успешные результаты использования такого механизма возврата кредитов были учтены при актуализации норм ГК РФ. Обновленные нормы ГК РФ вступили в силу с 01.06.2018 года в соответствии с Федеральным законом от 26.07.2017 № 212-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Гражданского кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (последняя редакция). Изменена и существенно дополнена ст. 819 «Кредитный договор» (ГК РФ Глава 42. Заем и кредит» § 2. Кредит Статья 819. Кредитный договор).

В современной российской банковской практике в кредитные договоры включаются следующие наиболее важные условия для сторон кредитного договора:

- предоставление заемщиком определенного обеспечения исполнения обязательств по возврату кредита и уплате процентов за пользование кредитом;
- целевое использование кредита и порядок контроля за целевым использованием кредита;
- возможность и порядок изменения размера процентной ставки за пользование кредитом;
- штрафные санкции за нарушение сроков уплаты процентов и возврата кредита либо его части;
- обязательность предоставления заемщиком с определенной периодичностью сведений о своем финансовом состоянии, об изменении в органах управления;

- порядок и сроки предоставления кредита;
- график предоставления и погашения кредита (в случае если кредит предоставляется и погашается частями);
- возможность и порядок досрочного погашения кредита;
- основания для досрочного истребования кредита кредитором и иные условия по усмотрению сторон кредитного договора.

В ряде случаев в кредитные договоры включаются особые условия по обеспечению возврата ссуды – предоставление заемщикам права в замен исполнения обязательств в срок, указанный в договоре, воспользоваться возможностью предоставления отступного, зачета, новации, прощения долга и др.

В соответствии с *соглашением об отступном*, прилагаемом в кредитному договору, заемщик может передать кредитору взамен исполнения обязательства по погашению кредита принадлежащее заемщику имущество, которое к моменту передачи в качестве отступного должно быть свободно от залога. Собственником такого имущества должен быть заемщик, а не третье лицо.

*Зачет* может быть использован для прекращения обязательств заемщика в случае, когда у кредитора, например, имеется перед заемщиком обязательство по возврату суммы вклада и срок возврата вклада наступил (срочный вклад) или определен моментом востребования (вклад до востребования).

В качестве *новации* заемщик выдает кредитору свой вексель. Таким образом, обязательство по погашению кредита заменяется на обязательство заемщика оплатить выданный им вексель при наступлении срока платежа, указанного на векселе.

Право на *прощение долга* в кредитном договоре не оговаривается, но оно может быть предусмотрено во внутрибанковском документе «Кредитная политика» для отдельных групп заемщиков, как правило, физических лиц из числа социально незащищенных слоев населения: многодетные се-

мы, матери-одиночки, пенсионеры, инвалиды, отдельные группы безработных и т.д.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Каковы назначение и сущность кредитного договора?
2. Какие правовые отношения банка с клиентом регулирует кредитный договор?
3. В чем заключается специфика правовой основы кредитного договора?
4. Какие экономические вопросы регулирует кредитный договор?
5. Какие условия кредитного договора относятся к существенным?
6. Какие основные разделы включает в себя кредитный договор?
7. Целесообразно ли повторять в кредитных договорах положения нормативных документов Банка России, регулирующих процесс кредитования?
8. Каковы условия кредитного договора, важные для заемщика?
9. Какие условия кредитного договора призваны защитить кредитора?
10. Можно ли в последующем порядке вносить изменения в содержание кредитного договора?
11. Какие факторы снижают эффективность кредитных договоров, заключаемых российскими банками с заемщиками?
12. В чем состоят основные различия между зарубежной и российской практикой использования кредитных договоров?

---

## ГЛАВА 15. ФОРМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ КРЕДИТА

---

### 15.1. Понятие и формы обеспечения возвратности кредита

---

Возвратность кредита представляет собой основополагающее свойство кредитных отношений, отличающее их от других видов экономических отношений, что на практике находит свое выражение в содержании определенного механизма. Механизм возвратности кредита базируется, с одной стороны, на экономических процессах, лежащих в основе возвратного движения кредита, с другой стороны, на правовых отношениях кредитора и заемщика, возникающих в результате заключения между ними соответствующих договоров (соглашений).

*Экономическая основа возврата кредита* – кругооборот и оборот фондов участников воспроизводственного процесса, а также законы функционирования кредита. Однако наличие объективной экономической основы возврата кредита не означает его автоматизм. Только целенаправленное управление движением ссуженной стоимости позволяет обеспечить ее сохранность, эквивалентность ссужаемой и возвращаемой стоимости.

Поскольку в кредитной сделке участвуют два субъекта: *кредитор* и *заемщик*, механизм организации возврата кредита формируется с учетом места и роли каждого из них в осуществлении этого процесса.

Кредитор, предоставляя кредит, выступает организатором кредитного процесса, защищая свои интересы. Исходя

из объективной экономической основы, кредитор выбирает такие сферы вложения заемных средств, количественные параметры ссуды, методы ее погашения, условия кредитной сделки, при которых создавались бы предпосылки для своевременного и полного возврата отданной займы стоимости. Однако обратное движение указанной стоимости зависит от кредитоспособности заемщика, использующего ее в своем обороте, от общей экономической конъюнктуры и правомерности выдачи ссуды. Поэтому важна *правовая основа* возврата банковского кредита, которая определяется кредитным договором, заключаемым между банком и заемщиком. В результате у заемщика возникает обязательство по уплате банку определенной суммы денежных средств, равной основному долгу и причитающимся процентам за пользование ссудой.

Практика показывает, что основная часть заемщиков аккуратно выполняет обязательства по кредиту, однако часть клиентов нарушает их выполнение. Наличие обязательства, предусмотренного кредитным договором, само по себе не создает гарантии его выполнения, поэтому в зарубежной и отечественной практике банковского дела был выработан механизм организации возврата выданных ссуд, включающий использование различных форм обеспечения возврата кредита.

Под *формой обеспечения возвратности кредита* следует понимать конкретный источник и способ погашения имеющегося долга, юридическое оформление права кредитора на использование кредита, организацию контроля банка за достаточностью и приемлемостью данного источника на всех этапах кредитного процесса. Форма обеспечения возвратности кредита является внутренней организацией и внешним выражением его содержания.

В банковской практике *в зависимости от формы обеспечения возвратности* ссуды выделяют две категории источников: первичные и вторичные.

*Первичный источник* – выручка от реализации продукции, оказания услуг или доход, поступающий физическому лицу. Способы использования этого источника фиксируются

в кредитном договоре. В отечественной банковской практике заемщик – юридическое лицо чаще всего самостоятельно платежным поручением погашает свои обязательства по кредиту как в части уплаты процентов за пользование кредитом, так и в части погашения основной суммы долга. Помимо этого кредитным договором может предусматриваться возможность безакцептного списания денежных средств со счета заемщика в уплату процентов за пользование кредитом и срочного погашения кредита. В этом случае заемщик в обязательном порядке должен документарно оформить свое согласие на безакцептное списание банком денежных средств со своего счета в погашение своих обязательств по кредиту. Заемщик – физическое лицо также может самостоятельно погашать свои обязательства по кредиту или предоставить банку право списывать денежные средства со своего счета для оплаты договорных платежей по кредиту.

Зарубежные и отечественные банкиры при рассмотрении возможности заключения кредитной сделки ориентируются, прежде всего, на первичный источник, поэтому в процессе изучения кредитной заявки, прежде всего, оценивается уровень кредитоспособности заемщика. При оценке уровня кредитоспособности заемщика юридического лица основное внимание уделяется анализу денежных потоков клиента, перспективам развития отрасли и бизнеса данного клиента, состоянию отношений клиента с поставщиками и покупателями. В случае, если у банка возникают сомнения относительно перспектив поступления ссудополучателю выручки (дохода), кредитная сделка скорее всего не состоится.

Выручка является реальной гарантией возврата кредита лишь у финансово устойчивых, работающих стабильно предприятий. К ним относятся предприятия, имеющие ликвидный баланс, высокий уровень рентабельности и достаточную обеспеченность собственным капиталом. У таких предприятий происходит не только систематический приток денежных средств, но и прирост денежных средств в части образования прибыли и пополнения собственного капитала. Оценивая кредитоспособность заемщиков – физических лиц

банки оценивают их способность погашать потенциальный кредит в течение всего срока из получаемого физическим лицом дохода.

Такого рода заемщики с высоким уровнем кредитоспособности выполняют свои обязательства по погашению кредитов без реализации каких-либо дополнительных гарантий.

Чаще на практике складывается ситуация, когда существует риск своевременного поступления выручки или дохода в объемах, достаточных для исполнения обязательств по кредитному договору. Данный риск отражается в наличии отдельных проблем финансового состояния заемщика. Факторы риска могут быть связаны как с производством или реализацией товаров и услуг, так и с состоянием расчетов с покупателями, страновым риском, изменением конъюнктуры рынка, сезонными колебаниями и т.д.

В случаях такого рода возникает необходимость иметь дополнительные гарантии возврата кредита, что требует изыскания *вторичных источников* погашения кредита. К вторичным источникам погашения кредита относятся залог имущества и прав, уступка требований и прав, гарантии, поручительства и некоторые другие способы обеспечения возвратности кредита. Перечисленные способы оформляются документально и закрепляют за кредитором определенный порядок погашения ссуды в случае отсутствия у заемщика средств при наступлении срока исполнения обязательства. Для банка-кредитора использование вторичных источников погашения ссуд является наименее предпочтительным, потому что представляет собой трудоемкий и в ряде случаев длительный процесс. Кредитующие банки предпочитают, чтобы заемщики погашали свои обязательства из первичных источников.

В целом эффективность существующих форм обеспечения возврата кредита зависит от работы правового механизма, уровня квалификации соответствующих работников, соблюдения норм деловой этики.

В отечественной практике, так же, как и в мировой, существует проблема искажения своей финансовой отчетности

клиентами банка. В этой связи российские банки особое значение придают вторичной форме обеспечения, хотя проводимые по данным финансовой отчетности анализ и оценка кредитоспособности заемщика, его денежных потоков, осуществляются всеми банками и ложатся в основу принятия решения относительно возможности кредитования потенциального заемщика. Принимая положительное решение о предоставлении кредита, банки исходят из того, что заемщик сможет погасить кредит самостоятельно, по мере осуществления своего хозяйственного цикла, и банку-кредитору не придется вступать в длительный и трудоемкий процесс использования вторичных источников погашения ссуды, зачастую связанный с формированием на балансе банка непрофильных активов.

В соответствии с требованиями Банка России оценка финансового состояния заемщика стала обязательным условием определения качества выдаваемой ссуды и создания резервов на покрытие соответствующих рисков. Поэтому в последние годы в российских коммерческих банках получили развитие аналитические и контрольные процедуры, информационные системы и правовое регулирование в рамках использования первичной формы обеспечения возвратности кредита. Вместе с тем, в российской и мировой практике важное значение имеет вторичная форма обеспечения возвратности кредита.

---

## **15.2. Залог и залоговый механизм**

---

Залог имущества и имущественных прав клиента представляет собой один из распространенных способов обеспечения возвратности банковского кредита. Залог как форма обеспечения возвратности кредита оформляется договором о залоге, подписанным двумя сторонами и подтверждающим право кредитора при неисполнении платежного обязательства заемщиком получить преимущественное удовлетворение претензии из стоимости предмета залога.

Использование залога в практике организации кредитных отношений предполагает наличие специального механизма его применения. Залоговый механизм есть процесс подготовки, заключения и исполнения договора о залоге и начинает действовать в момент рассмотрения кредитной заявки как условие заключения кредитного договора. Залоговый механизм состоит из фундаментального, регулирующего и организационного блоков.

Таблица 15.1

**Структурная модель залогового механизма**

Залоговый механизм		
Фундаментальный блок	Организационный блок	Регулирующий блок
Субъект (залогодатель, залогодержатель)	Налоговая политика	Государственное регулирование кредитной деятельности и залогового дела
	Процедуры подготовки, оформления, заключения и исполнения договора залога	Банковское законодательство
Объект залога	Порядок и методы оценки залога	Нормативные положения Банка России
Принципы построения залогового механизма	Процедуры мониторинга залогового обеспечения	Внутренние инструктивные материалы коммерческих банков
	Учет залога	
	Порядок обращения взыскания на предмет залога в случае неисполнения кредитного договора	

Применяется залоговый механизм в течение всего периода пользования ссудой. Реальное обращение взыскания на предмет залога возникает на завершающей стадии движения кредита – на стадии погашения ссуды, и лишь в случаях, когда клиент не может погасить ссуду выручкой или доходом.

В банковской практике операции по оформлению и реализации залогового обеспечения называют **залоговыми операциями**. Залоговые операции коммерческих банков не имеют самостоятельного значения. Они носят вторичный характер по отношению к ссудным операциям, так как являются зависимыми от них и обусловленными ими. Соответственно, договор залога носит акцессорный характер, то есть является дополнительным по отношению к основному договору (кредитному) и юридически от него зависимым.

Основная цель проведения залоговых операций – обеспечение возвратности денежных средств банка, выплаченных по предоставленным заемщикам кредитам и кредитным продуктам банка-кредитора.

Залоговая работа банка строится на следующих **принципах**:

- формирование надежного залогового портфеля;
- единство требований к работе с залогами на всех уровнях структуры банка;
- обеспечение контроля на всех этапах работы с залогами.

В соответствии с изложенными принципами банк-кредитор проводит залоговую работу по следующим **направлениям**:

- определение требований к составу, структуре и качественным характеристикам залогового обеспечения;
- формирования перечня приоритетных видов залогового обеспечения;
- разработка, применение и совершенствование единой системы учета результатов работы с залогами;
- применение и совершенствование способов мониторинга состояния и изменения стоимости заложенного имущества;
- создание системы страхования залогового имущества;
- сбор, анализ информации и формирование базы данных о конъюнктуре рынка по основным видам принимаемого в залог имущества;
- совершенствование методов анализа и оценки залогового обеспечения;

- ✚ взаимодействие с оценочными организациями;
- ✚ обучение и повышение квалификации специалистов по залоговой работе.

Заемщики должны в представляемые ими в банк кредитные заявки вносить *информацию* о предлагаемом в залог имуществе:

- ❖ сведения о документах, подтверждающих право на предлагаемое в залог имущество;
- ❖ стоимость, по которой имущество приобреталось;
- ❖ условия хранения имущества;
- ❖ перечень (спецификацию) предлагаемого в залог имущества с указанием его родовых и индивидуальных признаков;
- ❖ указание на то, является ли заемщик залогодателем или в качестве залогодателя выступает третье лицо.

С правовой точки зрения действие залогового механизма можно представить схематично (рис. 15.1). На данной схеме представлен частный случай, когда залогодателем и заемщиком выступает одно лицо. Вместе с тем, в соответствии с законодательством, залогодателем может выступать третье лицо – юридическое или физическое.

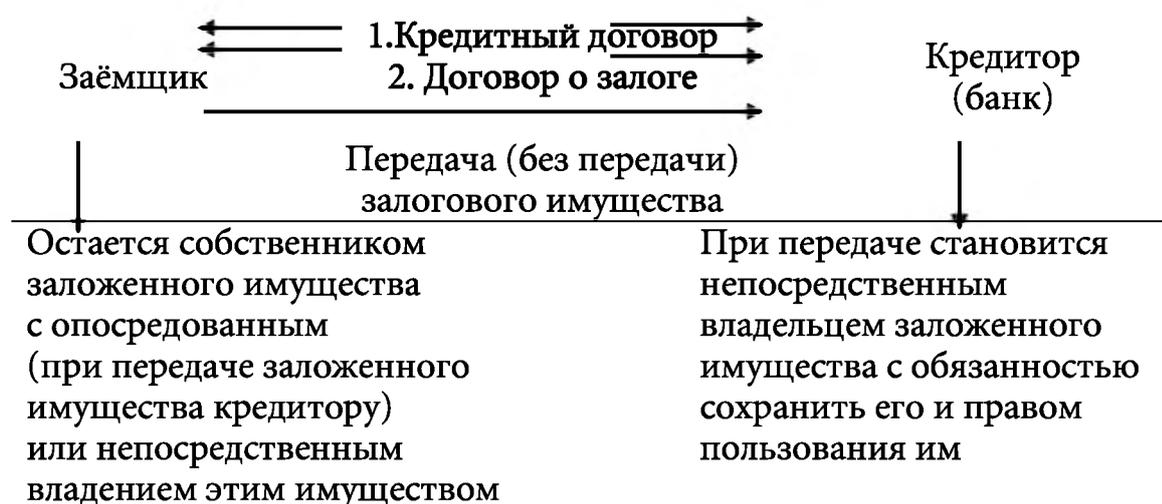


Рис. 15.1. Структура залогового механизма

Как видно из рис. 15.1, центральное место в правовом содержании залогового механизма принадлежит определению права собственности, владения, распоряжения и поль-

зования заложенным имуществом. Эти вопросы в законодательстве разных стран решаются неодинаково. В нашей стране правовая основа залогового механизма определена Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 16.07.1998 г. №102-ФЗ и иными актами законодательства Российской Федерации, в соответствии с которыми:

1) залогодателем может быть как сам должник, так и третье лицо;

2) залогодателем вещи может быть ее собственник либо лицо, имеющее на нее право хозяйственного ведения;

3) залог может сопровождаться правом пользования предметами залога в соответствии с его назначением.

*Основными этапами реализации залогового механизма являются:*

1) выбор предметов и видов залога;

2) осуществление оценки предметов залога;

3) составление и исполнение договора о залоге;

4) порядок обращения взыскания на залог.

Предметом залога может быть всякое имущество, в том числе вещи и имущественные права (требования), за исключением имущества, изъятого из оборота, а также прав, уступка которых другому лицу запрещена законом. Предметом залога могут быть также права на объекты интеллектуальной собственности, вещи и имущественные права, которые залогодатель приобретет в будущем.

*В зависимости от материально-вещественного содержания* предметы залога подразделяются на две группы: залог имущества и залог имущественных прав.

1. Залог имущества предусматривает:

а) залог товарно-материальных ценностей:

➤ залог сырья, материалов, полуфабрикатов,

➤ залог товаров и готовой продукции,

➤ залог аффинированных драгоценных металлов в слитках, золотых изделий, украшений, предметов искусства и антиквариата,

➤ залог прочих товарно-материальных ценностей;

- б) залог ценных бумаг;
- в) ипотека (залог недвижимости).

2. Залог имущественных прав включает в себя:

- а) залог права арендатора;
- б) залог права автора на вознаграждение;
- в) залог права заказчика по договору подряда;
- г) залог права комиссионера по договору комиссии
- д) залог права на объект интеллектуальной собственности;
- е) залог права требования по договору поставки;
- ж) залог права требования по договору банковского счета (вклада).

Чтобы то или иное имущество клиента или имущественные права могли стать предметом залога, необходимо их соответствие *критериям приемлемости и достаточности*. Критерий приемлемости отражает качественную определенность предмета залога, критерий достаточности – количественную. Существуют общие и специфические требования к качественной и количественной определенности предметов залога.

*Общие требования к качественной стороне предметов залога* независимо от их материально-вещественного содержания сводятся к следующему:

- 1) предметы залога (вещи и имущественные права) должны принадлежать залогодателю или находиться у него в хозяйственном ведении;
- 2) предметы залога должны иметь денежную оценку;
- 3) предметы залога должны быть ликвидными, т.е. обладать способностью и возможностью быть реализованными.

*Общим требованием к количественной определенности предметов залога* является превышение стоимости заложенного имущества (имущественных прав) по сравнению с основным обязательством, которое имеет залогодатель по отношению к залогодержателю, т.е. стоимость заложенного имущества должна быть больше суммы ссуды и причитающихся за нее процентов.

*Специфические требования к качественной и количественной определенности предметов залога* зависят от вида залога и степени риска, сопровождающей залоговые операции.

*Приемлемость товарно-материальных ценностей для залога* определяется двумя факторами:

- 1) качество ценностей;
- 2) наличие у кредитора возможности контролировать их сохранность.

*Критериями качества товарно-материальных ценностей* являются: быстрота реализации, относительная стабильность цен, возможности страхования, долговременность хранения. Поэтому скоропортящиеся продукты, как правило, не используются для залога.

В российской практике общие требования для целей кредитования дополнены следующими условиями:

- 1) ценности, используемые для залога, должны иметь устойчивый рынок, подтверждающий не только способность, но и возможность их реализовать в срок, не превышающий 180 дней;

- 2) должна быть в наличии вся юридическая документация в отношении залоговых прав кредитора.

Важно не только определить критерии качества, выбрать в соответствии с ним ценности, *но и обеспечить их сохранность*. Только в этом случае залог ценностей может быть гарантией возврата кредита. Поэтому наиболее надежным способом обеспечения сохранности заложенных ценностей в качестве залога является *передача их кредитору*, т.е. банку. В данном случае заемщик остается собственником заложенного имущества, но не может распоряжаться заложенными ценностями и использовать их. Этот вид залога называется **закладом**.

При этом виде залога на кредитора переходит обязанность надлежащим образом содержать и хранить предмет залога, нести ответственность за его утрату и порчу.

При отсутствии у банка складских помещений такой залог по отношению к товарно-материальным ценностям имеет ограниченную сферу применения. В качестве предме-

тов заклада могут выступать валютные ценности, драгоценные металлы, изделия искусства, украшения.

Действующим законодательством предусматривается также возможность (по соглашению сторон) оставления заложенных товарно-материальных ценностей у залогодателей.

При залоге с оставлением имущества у залогодателя банком оцениваются следующие моменты:

- правовые основания, на которых производится хранение (эксплуатация) имущества;

- соответствие условий хранения (эксплуатации) имущества, предлагаемого в залог, необходимым условиям, предъявляемым к такому хранению;

- возможность контроля со стороны банка за состоянием предмета залога.

В случае несоответствия каких-либо условий сохранности, сотрудники банка дают свои рекомендации и выясняют возможность соблюдения залогодателем данных рекомендаций.

В качестве залога могут выступать как отдельные предметы (например, автомобиль, здание), так и группа предметов, находящихся на одном складе или в цехе (например, товары, запасы материалов, полуфабрикатов). Предмет залога может оставаться как у залогодателя, так и у залогодержателя, это оговаривается в договоре залога. Залогодатель, у которого остается предмет залога, вправе пользоваться им в соответствии с его назначением, в том числе извлекать из него плоды и доходы, если иное не предусмотрено договором и не вытекает из существа залога.

Если на предметы, оставленные у залогодателя, наложены знаки, свидетельствующие об их залоге, имеет место так называемый твердый залог. В этом случае залогодатель не вправе использовать (расходовать) заложенные ценности. Сфера применения твердого залога ограничена, поскольку он рассчитан на ценности, не предназначенные для текущего потребления.

Распространенным видом залога при оставлении ценностей у залогодателя является залог товаров в обороте. В этом

случае залогодатель не только непосредственно владеет заложенными ценностями, но и может включать их в свой хозяйственный оборот.

Залог товаров в обороте применяется в настоящее время в практике отечественных и зарубежных банков при кредитовании торговых организаций, которые должны постоянно иметь у себя запас ценностей для выставления их на продажу. В этом случае предмет залога находится не только во владении, но и в распоряжении и пользовании заемщика. При данном виде залога организация может заменять одни заложенные ценности на другие, но условием продажи товаров является обязательное их возобновление в сумме израсходованных ценностей. Залог товаров в обороте получил также название залога с переменным составом, поскольку между моментом продажи товаров и моментом возобновления товарного запаса возможно несовпадение, и в этом случае залоговое обязательство не всегда гарантирует возврат кредита. Такая гарантия распространяется лишь на реально существующие товарные запасы. Разновидностью залога товаров в обороте является залог товаров в переработке. Он применяется при кредитовании промышленных предприятий, в частности, перерабатывающих сельскохозяйственное сырье. Особенность этого вида залога – право заемщика использовать в производстве заложенное сырье и материалы, включенные в предметы залога, и заменять их на готовую продукцию. При этом допускается перемещение предназначенных к переработке ценностей со склада в цех предприятия.

Переработка ценностей банком разрешается в отдельных случаях, если залогодатель доказывает, что в результате этого процесса получится продукт более высокой стоимости, чем до нее.

Для доказательства представляется расчет, который показывает количество и стоимость заложенного сырья и материалов, период его переработки, средний выход переработанной продукции, место хранения. Однако в этом случае банк не может осуществлять действенный контроль за сохранностью заложенных ценностей.

Таким образом, различные виды залога материальных ценностей характеризуются разной степенью гарантии возврата кредита. *Наиболее надежную гарантию дает заклад.* Остальные виды залога имеют условные гарантии возврата кредита. Поэтому в практике иностранных коммерческих банков эти виды залога применяются для клиентов, положительно себя зарекомендовавших, т.е. надежных партнеров по кредитным сделкам.

Поскольку в рыночной экономике конъюнктура рынка реализации товаров может динамично изменяться, величина заложенных ценностей всегда должна быть выше суммы выдаваемого кредита. Это положение определяет понятие **достаточности объекта залога**. Максимальная величина ссуды под залог товарно-материальных ценностей в зарубежной практике, как правило, не превышает 85% стоимости предметов залога. Такая разница дает банку дополнительную гарантию возврата кредита на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, снижающих объем залогового возмещения.

Однако в каждом конкретном случае определяется **индивидуальная маржа** (разница между стоимостью заложенных ценностей и долгом заемщика перед банком по ссуде и процентам) с учетом риска кредитной сделки.

Кроме залога товарно-материальных ценностей в зарубежной и отечественной практике используется выдача ссуд под залог ценных бумаг.

*Критериями качества ценных бумаг с точки зрения приемлемости их для залога служат возможность быстрой реализации и финансовое состояние эмитента.* Поэтому в зарубежной и отечественной практике наивысший рейтинг качества имеют государственные ценные бумаги с быстрой оборачиваемостью. В зарубежной банковской практике при выдаче ссуд под их залог максимальная сумма ссуды может достигать 95% стоимости ценных бумаг. При использовании в качестве залога других ценных бумаг, например, акций, величина ссуды составляет 80–85% их рыночной цены.

Зарубежные коммерческие банки выдают ссуды как под котируемые, так и под не котируемые на бирже ценные бумаги. Поскольку в последнем случае качество обеспечения ссуды ниже, банки устанавливают более высокий дисконт при оценке стоимости залога. Банком России определен перечень ценных бумаг, принимаемых к залогу для целей обеспечения возвратности кредита. К ним относятся:

- 1) котируемые ценные бумаги ряда зарубежных государств;
- 2) облигации Банка России;
- 3) ценные бумаги и векселя, эмитированные Минфином России;
- 4) котируемые ценные бумаги третьих лиц;
- 5) собственные долговые ценные бумаги кредитной организации;
- 6) эмиссионные ценные бумаги юридических лиц, обладающих устойчивым финансовым положением, и некоторые другие.

К предметам залога банки принимают также **векселя** (торговые и финансовые). *Главное требование к торговому векселю как предмету залога состоит в обязательности отражения реальной товарной сделки.* Необходимо также учитывать срок платежа по векселю, который не может быть короче срока выдаваемой ссуды. Максимальная сумма кредита под залог векселя, по опыту ряда стран, составляет 75–90% стоимости обеспечения. В российской практике в качестве залога используются в основном финансовые векселя (обязательства эмитента заплатить определенную сумму денежных средств). Основным требованием к такому векселю при его использовании в качестве залога являются правомерность выпуска, наличие механизма продажи, ликвидность.

В нашей стране для целей кредитования в качестве залога принимаются векселя Минфина России, а также векселя, авалированные или акцептованные Банком России, центральными банками стран, входящих в группу развитых стран.

Залоговое право может распространяться и на депозитные вклады, находящиеся в том же банке, который выдает

кредит. При получении в банке кредита на текущие производственные нужды предприятие может использовать в качестве залога свои права требования по депозитному договору в соответствующей сумме. В случае предоставления в качестве залога прав требования по валютному депозиту, работникам банка дается распоряжение о блокировке операций вкладчика, чтобы сохранить средства на депозите в сумме, эквивалентной требованиям банка по кредитному договору. Если депозит оформляется сертификатом, он передается на хранение в банк. При задержке погашения ссуды из поступающей выручки заемщика, банк обеспечивает возвратность кредита за счет средств депозита (вклада) заемщика. Это достаточно надежный способ, гарантирующий возвратность кредита.

В практике кредитования нередко используется смешанный залог, включающий товары на складе, ценные бумаги, векселя и другие виды имущества. В этом случае требования к элементам смешанного залога остаются теми же, что и описанные выше.

Ряд особенностей режима использования залога проявляется при выдаче ипотечных ссуд. Ипотека - это залог недвижимого имущества.

*Для ипотеки характерны следующие черты:*

- оставление имущества у залогодателя во владении и пользовании;
- возможность залогодателя самостоятельно распоряжаться доходом, полученным от использования предметов ипотеки;
- возможность получения залогодателем под залог одного и того же имущества добавочных ипотечных ссуд;
- обязательность страхования и регистрации залога;
- простота контроля залогодержателем сохранности предмета залога.

Ипотеку целесообразно оформлять при выдаче долгосрочных ссуд юридическим и физическим лицам.

При выдаче ипотечного кредита важно правильно оценить предмет залога. Правильность оценки во многом зави-

сит от уровня компетентности оценщика. Этот вопрос имеет большое значение для банка-кредитора. Проведение независимой оценки профессиональным оценщиком является дорогостоящей услугой, и, чаще всего осуществляется за счет заемщика.

В России использование ипотеки в качестве обеспечения обязательств по кредитному договору регулируется Гражданским кодексом Российской Федерации, а также Федеральным законом «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 19.07.1998 г. №102-ФЗ.

*В соответствии с законодательством объектами ипотеки являются:*

- ✓ земельные участки;
- ✓ предприятия, а также здания, сооружения и иное недвижимое имущество, используемое в предпринимательской деятельности;
- ✓ жилые дома, квартиры и части жилых домов и квартир;
- ✓ дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского назначения;
- ✓ воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космические объекты.

Указанное имущество может быть предметом ипотеки, если оно принадлежит залогодателю на праве собственности или на праве хозяйственного ведения.

Если имущество находится в общей совместной собственности или предоставляется по договору аренды, необходимо согласие всех собственников или арендодателя.

Ипотека здания или сооружения допускается только с одновременной ипотекой по тому же договору земельного участка, на котором находится это здание или сооружение. При ипотеке земельного участка право залога не распространяется на находящиеся или возведенные на этом участке здания и сооружения залогодателя, если в договоре не предусмотрено иное условие.

В банковской практике предметом залога при выдаче ссуд выступает не только имущество, принадлежащее кли-

енту, но и его имущественные права (требования). В результате выделяется самостоятельный вид залога – **залог прав**. Объектом залога в этом случае выступают права: арендодателя – на получение платежей за аренду зданий, сооружений, земли; автора – на вознаграждение; подрядчика – на оплату произведенных работ заказчиком по договору подряда; комиссионера – по договору комиссии; другие права. При использовании залога прав для обеспечения возвратности кредита банк должен убедиться в том, что срок поступления денежных средств заемщику вследствие реализации прав требования соответствует сроку погашения ссуды.

В современных условиях экономики знаний в банковской практике все большее развитие получает **залог прав на объекты интеллектуальной собственности (ОИС)**. В Гражданском кодексе РФ права на объекты интеллектуальной собственности отнесены к имущественным правам. К числу объектов интеллектуальной собственности, права на которые могут оформляться в залог по банковскому кредиту, относится следующее:

- полезная модель;
- промышленный образец;
- произведение науки, литературы, искусства;
- программа для ЭВМ;
- база данных;
- секрет производства (ноу хау);
- изобретение;
- некоторые другие объекты.

Объекты интеллектуальной собственности делятся на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации. Как правило, в залог оформляются права на результаты интеллектуальной деятельности. При принятии решения о передаче в залог прав на ОИС банк в каждом конкретном случае исследует вопрос о возможности оформления в залог ОИС и прав на них, так как не все ОИС и права на них можно передать в залог. Невозможно заложить права на использование наименования места происхождения товаров, фирменное наименование, право авторства на изобретение и

другие непередаваемые права. Личные неимущественные права авторов изобретений, полезных моделей и промышленных образцов не могут выступать в качестве предмета залога, так как согласно законодательству, право авторства неотчуждаемо и непередаваемо, отказ от этих прав ничтожен.

Необходимыми условиями оформления в залог объектов интеллектуальной собственности является их имущественный характер, качество передаваемости права другому лицу, а также возможность денежной оценки прав. Банк будет определять экономическую целесообразность оформления залога такого рода, реальную возможность его реализации и получения денежного возмещения по непогашенному в срок кредиту.

Важным элементом залогового механизма является оценка предмета залога. Банковская практика выработала по этому поводу следующие положения:

1) большая часть предметов залога оценивается по рыночной стоимости. Это означает реальную цену, за которую собственность могла бы быть реализована при наличии потенциального покупателя и достаточного времени на совершение сделки.

Вместе с тем во многих случаях, когда банк реализует залоговый механизм для погашения ссуды, первоначальная стоимость предмета залога не соответствует реальной цене. Это происходит в силу таких причин, как отсутствие заинтересованных покупателей, снижение цены на соответствующую собственность, экономический спад, необходимость быстро найти покупателя;

2) принятое обеспечение должно регулярно переоцениваться в целях мониторинга покрытия кредитного риска;

3) оценку стоимости предметов залога должны проводить специалисты соответствующей квалификации;

4) подлинность и ценность произведений искусства, антиквариата и других предметов должны быть компетентно подтверждены;

5) в случае использования в качестве залога товарно-материальных ценностей, его стоимость должна включать

расходы на проведение периодических оценок залогового обеспечения, особенно если к проведению оценок привлекаются независимые эксперты;

б) при оценке залога особое внимание уделяют правильности определения ликвидационной стоимости и затрат на реализацию имущества.

*Реальный уровень покрытия ссуды в ситуации вынужденной продажи имущества* можно определить, если из цены открытого рынка вычесть:

-  затраты на реализацию;
-  маржу вынужденной продажи;
-  величину любых приоритетных претензий на имущество;
-  оплату судебных издержек.

Если из чистой реальной стоимости вычесть требуемую маржу безопасности (в зависимости от степени риска), получим *действительную стоимость имущества, являющуюся обеспечением возврата ссуды*.

В Положении Банка России «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» № 590-П от 28.06.2017 г. установлены следующие требования к проведению оценки залоговой стоимости для целей кредитования:

1) для залога материальных ценностей, недвижимости, прав используется справедливая стоимость, определяемая кредитной организацией на постоянной основе, но не реже одного раза в квартал;

2) для котируемых ценных бумаг используется рыночная стоимость ценных бумаг;

3) для собственных долговых ценных бумаг кредитной организации и гарантийного депозита (вклада) – сумма обязательств, предусмотренная ценной бумагой или договором депозита (вклада).

Наиболее сложной и трудоемкой является определение справедливой стоимости недвижимости в качестве предмета залога. В банковской практике для этого используются три

основных метода профессиональной оценки, которые применяют в комплексе для выбора оптимального варианта.

*Первый метод – затратный* ориентирован на определение возможных затрат на приобретение земли и возведение новых аналогичных построек в обозримом будущем при нормальном ходе строительства. Далее определяется восстановительная стоимость объектов с учетом величины предпринимательского дохода, который отражает вознаграждение инвестора за риск строительства объекта недвижимости. Полученная стоимость уменьшается на сумму износа.

*Второй метод – рыночный* основан на информации о рыночной цене аналогичных сделок купли-продажи. При использовании этого метода употребляется система поправок, поскольку полностью идентичных объектов недвижимости практически не существует. Этот метод более прост в применении, но предполагает развитый рынок недвижимости и наличие информации о рыночных ценах на разные объекты недвижимости.

*Третий метод – доходный* базируется на предпосылке о том, что стоимость объекта недвижимости обусловлена будущим чистым доходом, который может принести данная недвижимость при ее эксплуатации. При использовании этого метода ориентируются на информацию о ставках аренды аналогичного объекта недвижимости, данные о возможных потерях при сборе платежей (из-за продолжительности срока поиска арендатора), информацию о возможности дополнительного получения доходов от иных форм эксплуатации объекта недвижимости.

Важнейшим элементом залогового механизма являются *составление и исполнение договора о залоге*, в котором отражается комплекс правовых взаимоотношений сторон, связанных с залогом имущества или имущественных прав.

В соответствии с законодательством Российской Федерации договор о залоге должен отвечать определенным требованиям по форме и содержанию.

К форме договора о залоге предъявляются следующие требования:

1. Договор о залоге должен заключаться в письменной форме. Как правило, в отечественной практике составляется документ, подписываемый двумя сторонами – залогодателем и залогодержателем, и скрепляемый печатями. Договор залога может быть трехсторонним, если залогодателем выступает не заемщик по кредиту, а третье лицо. В этом случае договор залога подписывают и скрепляют печатями три стороны – залогодержатель (банк-кредитор), залогодатель и заемщик.

2. Договор об ипотеке подлежит государственной регистрации.

3. Договором об ипотеке или договором, обязательство по которому обеспечено ипотекой в силу закона, может быть предусмотрена выдача закладной после государственной регистрации ипотеки при представлении закладной в орган регистрации прав в любой момент до прекращения обеспеченного ипотекой обязательства.

4. В случае, если нотариально удостоверенная копия договора об ипотеке не представлена в орган регистрации прав, содержащееся в таких договорах условие о возможности обращения взыскания на заложенное имущество во внесудебном порядке не применяется.

5. В случае, если стороны нотариально удостоверили договор об ипотеке для целей внесения соответствующих сведений в Единый государственный реестр недвижимости, заявителем представляется в орган регистрации прав нотариально засвидетельствованная копия такого договора.

6. Договор об ипотеке должен быть зарегистрирован в местных органах управления имуществом Российской Федерации в порядке, установленном для регистрации сделок с соответствующим имуществом.

7. Договор об ипотеке государственной собственности считается действительным, если на данную сделку дано разрешение соответствующего органа.

Несоблюдение этих требований к форме договора о залоге имущества или имущественных прав залогодателя влечет за собой недействительность этого договора.

К содержанию договора о залоге в части его основных условий законодательством Российской Федерации предъявляются требования, в соответствии с которыми там должно быть отражено:

1) существо обеспеченного залогом требования (обязательства), его размер и срок исполнения. Если залогом обеспечивается обязательство, возникшее из кредитного договора, то в договоре о залоге указывается, кто является кредитором и кто - заемщиком, размер ссуды и причитающихся процентов, срок погашения ссуды и уплаты процентов;

2) состав и стоимость заложенного имущества;

3) вид залога, отражающий способ владения и распоряжения заложенным имуществом;

4) права и обязанности сторон применительно к видам залога;

5) формы организации контроля за соблюдением условий договора. Конкретные способы организации контроля за исполнением условий договора о залоге зависят от способа и распоряжения заложенным имуществом.

Заложенное имущество может оставаться как у залогодателя, так и залогодержателя. Это определяется договором залога.

Чаще заложенное имущество остается у залогодателя. Предмет залога может быть оставлен у залогодателя под замком и печатью залогодержателя или с наложением знаков, свидетельствующих о залоге (твердый залог). Менее распространенная практика – когда заложенное имущество передано залогодержателю. Залогодатель или залогодержатель в зависимости от того, у кого из них находится заложенное имущество, обязан:

1) страховать заложенное имущество от рисков утраты и повреждения за счет залогодателя на сумму не ниже размера обеспеченного залогом требования;

2) пользоваться и распоряжаться заложенным имуществом;

3) не совершать действия, которые могут повлечь утрату заложенного имущества или уменьшение его стоимости;

4) принимать меры, необходимые для обеспечения сохранности заложенного имущества;

5) принимать меры, необходимые для защиты заложенного имущества от посягательств и требований со стороны третьих лиц;

6) немедленно уведомлять другую сторону о возникновении угрозы утраты или повреждения заложенного имущества, о притязаниях третьих лиц на это имущество, о нарушениях третьими лицами прав на это имущество.

В договоре о залоге с оставлением заложенного имущества у залогодателя (твердый залог, залог товаров в обороте) могут быть предусмотрены положения, касающиеся:

1) права залогодержателя требовать от залогодателя принятия мер по сохранению предмета залога;

2) обязанность залогодателя поддерживать неснижаемый остаток заложенных ценностей на определенном уровне;

3) обязанность залогодателя представлять отчет залогодержателю о наличии и состоянии заложенного имущества;

4) права залогодержателя проверять по документам и на месте размер, состав и условия хранения заложенного имущества.

В случае ипотеки залогодатель обязан поддерживать имущество в исправном состоянии и осуществлять расходы на его содержание (если договором не предусмотрены иные условия), а залогодержатель вправе проверять по документам и фактически наличие, состояние и условия содержания имущества.

*В договоре о залоге прав должны быть предусмотрены:*

1) существо заложенного права, принадлежащего залогодателю, со ссылкой на номер и дату договора;

2) срок действия заложенного права и его стоимость;

3) права и обязанности сторон;

4) некоторые особые условия, например, замена залогового права по соглашению сторон другим имуществом;

5) ответственность сторон;

6) порядок разрешения споров и претензий;

7) срок действия договора;

8) адреса, платежные реквизиты и подписи сторон.

Банк в случае выдачи кредита под залог ценностей для обеспечения его возвратности должен систематически проверять соответствие суммы предоставленного кредита стоимости заложенных ценностей с учетом степени потерь, которые могут иметь место при реализации этих ценностей.

Примерная схема проверки обеспечения кредита может быть следующая.

(млн. руб.)

Задолженность по выданному кредиту на 1 апреля 2019 г.	520
Стоимость заложенных ценностей на эту же дату по сведениям заемщика	700
Маржа, установленная банком с учетом возможного риска потерь от реализации, %	30 (от стоимости заложенных ценностей)
Реальная стоимость заложенных ценностей	$700 - (30\% \text{ от } 700) = 490$
Излишек (+), недостаток (-) обеспечения	$- 520 + 490 = - 30$

Следовательно, по результатам проверки обеспечения выданного кредита банк установил снижение стоимости заложенного имущества и его недостаток в сумме 30 млн. руб. Это означает необходимость предъявления требований к заемщику о незамедлительном восполнении утраченного залога на указанную сумму. В ряде случаев банк после проверки на месте состава заложенных ценностей может потребовать замены одних ценностей другими, более ликвидными.

*Завершающим этапом реализации залогового права и залогового механизма является порядок обращения взыскания на залог. Основанием для обращения взыскания на заложенное имущество или имущественные права является неисполнение ссудополучателем своего обязательства, обеспеченного залогом.*

Сроком возникновения у кредитора (банка) права обратиться взыскание на заложенное имущество может быть:

1) момент окончания срока исполнения обязательства (срока ссуды);

2) срок погашения ссуды плюс льготный срок, если он предусмотрен договором о залоге.

Гражданским кодексом Российской Федерации установлены два способа обращения взыскания.

*Первый способ* – в судебном порядке, путем предъявления иска в суд. Он используется в случаях, если:

- предметом залога является недвижимое имущество;
- для заключения договора о залоге требовалось согласие или разрешение другого лица или органа;
- предметом залога является имущество, имеющее для общества значительную художественную, историческую или культурную ценность;
- залогодатель отсутствует и установить место его нахождения невозможно.

Кредитор обращается в суд с иском заявлением, к которому прилагаются необходимые документы.

*Второй способ* – во внесудебном порядке, без судебного решения – используется в основном в двух случаях:

1) в отношении движимого имущества, если это предусмотрено в договоре залога или установлено дополнительным письменным соглашением банка и залогодателя;

2) в отношении недвижимого имущества, если после истечения срока платежа по кредитному договору между банком и залогодателем заключено нотариально удостоверенное соглашение.

Заложенное имущество при обоих способах обращения взыскания реализуется путем продажи с публичных торгов. Однако в случае, если взыскание на заложенное имущество обращается во внесудебном порядке, его реализация помимо способа продажи с торгов, может осуществляться в соответствии с правилами, предусмотренными соглашением между залогодателем и залогодержателем (не противоречащим нормам права). Начальная продажная цена имущества, с которой начинаются торги, определяется:

1) решением суда, если обращение взыскания на имущество производится в судебном порядке;

2) соглашением залогодержателя с залогодателем – в остальных случаях.

Заложенное имущество продается лицу, предложившему на торгах наивысшую цену.

Если сумма, вырученная от реализации заложенного имущества, больше удовлетворения требований кредитора (банка), остальные средства передаются залогодателю.

Если сумма, вырученная от реализации заложенного имущества, недостаточна для покрытия требований залогодержателя (кредитора-банка), недостающая сумма средств удовлетворяется в общем порядке, т.е. без преимуществ, основанных по залогу.

При условии, что торги будут объявлены несостоявшимися, залогодержатель вправе по соглашению с залогодателем приобрести имущество.

Если такая сделка не состоялась, объявляются повторные торги, а в случае, когда и они будут объявлены несостоявшимися, залогодатель вправе оставить предмет залога за собой с его оценкой в сумме не более чем на 10% ниже начальной продажной цены на повторных торгах.

В соответствии с нормами законодательства при обращении взыскания и реализации заложенного имущества залогодержателем и иными лицами должны быть приняты меры, необходимые для получения наибольшей выручки от продажи предмета залога.

В целом, рассматривая залог как один из способов обеспечения возвратности кредита, следует подчеркнуть, что *такую гарантию порождает юридически закрепленная имущественная ответственность заемщика перед кредитором*. Тем самым создается правовая защищенность интересов кредитора.

Следует отметить, что способ использования залога имущества клиента в качестве способа обеспечения возвратности кредита содержит ряд недостатков. В частности, для заемщика, который должен предоставить кредитору твердый залог, возникает необходимость извлечь предмет залога из сферы своего пользования. Однако заемщику невыгодно

лишать себя права пользования движимым имуществом (сырьем, готовой продукцией, товарами в обороте, транспортными средствами и пр.), поэтому данные виды имущества, как правило, не являются предметами твердого залога. Оставление в пользовании залогодателя заложенных ценностей, предусматриваемого договором о залоге с переменным составом, таит в себе определенный риск для кредитора и создает необходимость контроля за сохранностью предмета залога. В случае оформления ипотеки законодательством предусмотрена норма оставлять предмет залога (недвижимость) у залогодателя.

Учитывая это, в банковской практике проводят оценку качества залога для обеспечения возвратности кредита, при которой критериями качества (надежности) залога являются:

- 1) соотношение стоимости заложенного имущества и суммы кредита;
- 2) ликвидность заложенного имущества;
- 3) возможность банка осуществлять контроль заложенного имущества.

В соответствии с названными критериями выделяют пять групп залога различной надежности (табл. 15.1).

Таблица 15.2

### Критерии оценки качества залогового механизма

Рейтинг надежности	Соотношение стоимости заложенного имущества и суммы ссуды	Ликвидность предметов залога	Возможность осуществлять контроль за предметом залога	Примеры
А (высокий)	Более или равно 100%	Легко реализуются	Полностью под контролем банка	Денежный депозит в банке
В	Менее 100%	Цена подвержена колебаниям, могут возникнуть трудности с реализацией	Полностью под контролем банка	Котирующиеся ценные бумаги, переданные в банк на хранение

C	Менее 100%	Цена подвержена колебаниям, могут возникнуть трудности с реализацией	Есть проблемы с контролем	Не котирующиеся ценные бумаги, запасы ТМЦ
D	Менее 100%	Цена снижается, есть проблемы с реализацией	Есть проблемы с контролем	Запасы ТМЦ, находящиеся у клиента
E	Менее 100%	Цена снижается	Контроль отсутствует	Запасы ценностей, находящиеся у клиента

В российской практике в соответствии с Положением Банка России «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» № 590-П от 28.06.2017 г. качество залога классифицируется на две категории исходя из степени их ликвидности.

К *первой категории качества* отнесены:

➤ высоколиквидные ценные бумаги (например, котируемые ценные бумаги государств, если указанные государства имеют инвестиционный рейтинг не ниже ВВВ по классификации S&P, а также ценные бумаги банков этих государств;

➤ облигации Банка России;

➤ ценные бумаги, эмитированные Минфином России и др.;

➤ векселя Минфина России;

➤ аффинированные драгоценные металлы в слитках (золото, серебро, платина и палладий).

К *второй категории качества* отнесены:

➤ некоторые виды ценных бумаг, обладающие ликвидностью (например, ценные бумаги эмитентов ценных бумаг, допущенных к обращению на открытом организованном рынке);

➤ эмиссионные ценные бумаги юридических лиц, если рентабельность капитала за последний год составляет не менее 5%, а финансовое положение эмитента оценено как хорошее;

➤ товарно-материальные ценности и недвижимость при наличии устойчивого рынка соответствующих предметов залога для возможности их реализовать в срок, не превышающий 180 календарных дней при соблюдении определенных требований к полноте и оформлению юридической документации, а также обязательства по страхованию предметов залога.

---

### 15.3. Гарантии и поручительства

---

Распространенной формой обеспечения возвратности кредита являются гарантии и поручительства, которые, как и залог, обладают способностью юридически и экономически защищать интересы кредитора, минимизируя кредитный риск.

В случае оформления гарантии или поручительства имущественную ответственность за заемщика несет третье лицо – гарант или поручитель.

Необходимо различать более широкую экономическую и конкретизированную юридическую трактовку понятия гарантии.

В соответствии с экономической трактовкой понятия гарантии существуют несколько видов гарантий, различающихся по субъекту гарантийного обязательства, порядку оформления гарантии, источнику средств, используемому для гарантирования платежа.

В качестве субъекта гарантированного обязательства могут выступать финансово устойчивые предприятия или специальные организации, располагающие средствами, банки, реже сами предприятия-заемщики.

В США на протяжении длительного периода применялась практика, когда предприятия-заемщики перед получением ссуды должны были сформировать в банке депозит в

определенной сумме. Обычно использовался принцип «10 + 10». Он означал, что ссудополучатель до получения ссуды образовывал депозит в размере 10% разрешенной ссуды, еще 10% он вносил на депозитный счет после выдачи ссуды. Таким образом, *гарантией своевременного погашения кредита служил собственный депозит предприятия-заемщика в размере 20% полученной ссуды*. Однако в этом случае гарантия позволяет лишь частично защитить интересы кредитора. Такую практику можно было бы использовать и в нашей стране, обязав клиента, получающего в банке кредит, открыть в этом банке расчетный или депозитный счет с хранением на нем определенной суммы средств.

В США гарантии предоставляются также специальными правительственными организациями, обладающими целевыми фондами. Одной из таких организаций является Администрация по делам малого бизнеса (АМБ), созданная Конгрессом США в 1953г., которая осуществляет целевую программу развития мелких предприятий; 90% ссуд этим предприятиям выдаются под гарантию Администрации. Причем за кредит взимается льготная плата, в частности, процентная ставка ниже на 1–1,5% по сравнению с той, которая берется за кредит, предоставленный без гарантии.

Гарантии могут выдаваться банками, эта практика является распространенной и общепринятой как в России, так и за рубежом. Особенно широко применяются банковские гарантии при международных расчетах и получении международных кредитов. Банковские гарантии даются как в виде специального документа (гарантийного письма), так и в виде надписи на векселе (аваль).

Гражданским кодексом Российской Федерации предусмотрена независимая гарантия, по которой гарант принимает на себя по просьбе другого лица (принципала) обязательство уплатить указанному им третьему лицу (бенефициару) определенную денежную сумму в соответствии с условиями данного гарантом обязательства независимо от действительности обеспечиваемого такой гарантией обязательства. Независимые гарантии могут выдаваться банками или

иными кредитными организациями (банковские гарантии), а также другими коммерческими организациями. Банковская гарантия всегда выдается на определенный срок. Ее действие начинается, как правило, с момента возникновения обязательства по кредитному договору. Выдача гарантии носит возмездный характер. Услуги по ее предоставлению могут оплачиваться как до выдачи гарантии, так и после ее исполнения. На практике гарантия оформляется гарантийным письмом кредитору или подписанием договора гарантии гарантом и бенефициаром (банком-кредитором). В большинстве случаев к заключению договора привлекают и заемщика, т.е. договор становится трехсторонним. Такой договор наделяет взаимными правами и обязанностями кредитора, гаранта и заемщика. Существенными условиями договора банковской гарантии являются содержание гарантируемой сделки, сумма и срок действия гарантии.

Требование бенефициара об уплате денежной суммы по банковской гарантии должно быть представлено гаранту до окончания срока, на который она выдана. Действие банковской гарантии прекращается с погашением обязательств заемщика (принципала) перед кредитором (бенефициаром).

*Эффективность гарантии* как формы обеспечения возвратности кредита зависит от ряда факторов. *Во-первых*, первостепенное значение имеет реальная оценка банком, выдающим кредит, финансовой устойчивости гаранта.

Интересен опыт США, где банки используют для обеспечения возвратности кредита два вида гарантий. В случае если финансовая устойчивость гаранта сомнительна или неизвестна, применяется **гарантия, обеспеченная залогом имущества гаранта**, т.е. гарантия дополняется залоговым обязательством. В случае доверия к финансовой устойчивости гаранта используется **необеспеченная гарантия**.

*Во-вторых*, при получении гарантии банк, выдающий кредит, должен убедиться в готовности гаранта выполнить свое обязательство. Для этого зарубежные банки практикуют обязательную беседу с гарантом на предмет подтверждения его намерения выполнить гарантийного обязательство.

*В-третьих*, гарантии должны быть правильно оформлены и подписаны лишь лицами, имеющими на это полномочия.

Поручительство представляет собой форму обеспечения возвратности кредита, которая применяется при взаимоотношениях банка как с юридическими, так и с физическими лицами и всегда оформляется *договором в письменной форме*. Несоблюдение письменной формы поручительства влечет за собой недействительность договора.

В соответствии с таким договором поручитель обязуется перед кредитором отвечать за исполнение должником его обязательств на всю сумму кредитов и процентов по нему или на их часть (например, только на сумму процентов). Договор поручительства может быть заключен между банком-кредитором и поручителем без участия заемщика, однако иногда банки привлекают к участию в этом договоре самого заемщика.

По договору поручительства возникает солидарная ответственность по обязательствам должника (заемщика) перед банком.

Поручительство прекращается с прекращением обеспеченного им кредитного обязательства.

Использование поручительства требует тщательного анализа уровня финансового состояния поручителя.

В нашей стране поручительство нашло широкое применение при кредитовании физических и юридических лиц, а поручителями могут выступать и организации, и граждане.

При получении договора поручительства банки должны тщательно проверять содержание, оформление и достоверность подписей и правомочность лиц, поставивших свои подписи.

Для этой цели в зарубежной межбанковской практике существует официальный документ, называемый *книгой уполномоченных лиц (подписей)*, в которой зафиксированы круг лиц, имеющих право подписи платежных документов, и образцы их подписей. В договоре должно быть четко определено, кому дано поручительство, за кого оно дано, за испол-

нение какого обязательства, наличие намерения отвечать за заемщика.

В банковской практике в качестве вторичных источников погашения кредита нередко применяются уступка требования (цессия) и отступное.

Особенность уступки требования заключается в том, что договор цессии заключается не одновременно с моментом заключения кредитного договора, как договор залога, гарантии или поручительства, а в момент, когда кредит будет погашаться. Оформление договора цессии означает непосредственное начало проведения сделки по погашению кредита.

Уступка требования (цессия) – это договор, по которому заемщик (цедент) уступает свое требование (дебиторскую задолженность) кредитору (банку) в качестве возврата кредита.

Правовая структура цессии представлена на рис. 15.2.

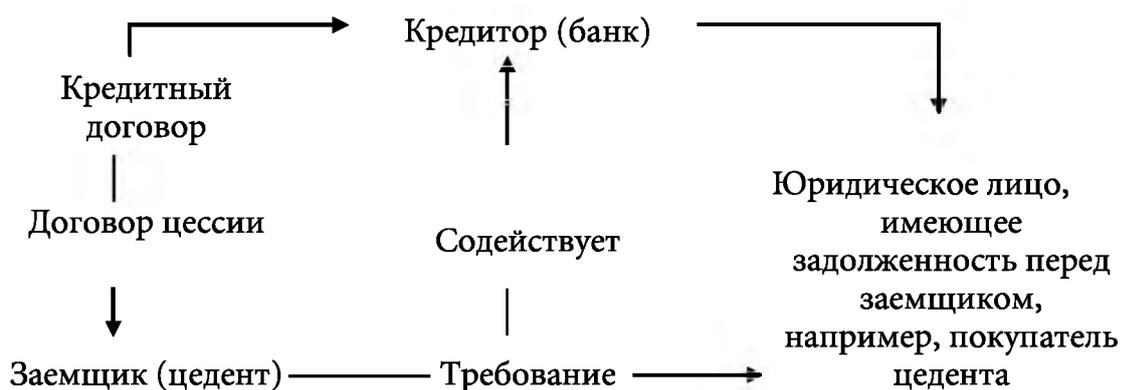


Рис. 15.2. Правовая структура цессии

---

#### 15.4. Уступка требования (цессия) и отступное

---

На рис. 15.2 видно, что заключение договора цессии замещает собой *кредитный договор* и создает правовую основу возврата полученной клиентом ссуды за счет реализации перешедших к банку прав требований заемщика. Договор цессии предусматривает переход к банку права получения денежных средств по уступленному требованию, которым замещается ссудная

задолженность cedenta (заемщика). Таким образом, в момент заключения договора цессии, обязательства по кредитному договору погашаются переданными правами требования. Стоимость уступленного требования должна быть достаточной, чтобы погасить ссудную задолженность.

Зарубежные банки, например, банки Германии, различают общую и глобальную цессии.

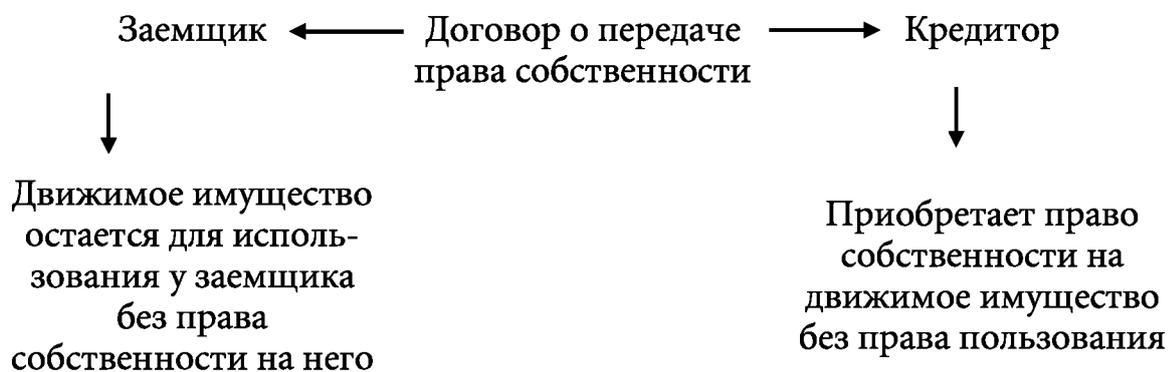
**Общая цессия** означает, что заемщик обязуется перед банком регулярно уступать требования по поставке товаров или оказанию услуг *на определенную сумму*. При этом право банка на получение денежных средств, направляемых на погашение предоставленного кредита, возникает не в момент заключения договора об общей цессии, а с момента передачи в банк требований или списка дебиторов.

При **глобальной цессии** заемщик обязан уступить банку все существующие требования к конкретным клиентам и вновь возникающие в течение определенного периода времени. Этот вид уступки требования считается предпочтительным. В целях снижения риска при использовании данной формы обеспечения возвратности кредита банк требует проводить уступку требования *на сумму, значительно большую, чем величина выданного кредита*. При общей и глобальной цессии *максимальная сумма кредита составляет 20–40% стоимости уступленных требований*.

**Договор отступного** применяют в банковской практике, чтобы избежать проблем, связанных с практическим исполнением договора о залоге. Отступное является способом прекращения обязательств заемщика перед банком. По соглашению сторон кредитное обязательство взамен его исполнения может быть прекращено предоставлением отступного (уплатой денег, передачей имущества). Для реализации данной сделки используется передача права собственности на имущество или уплата денег кредитору в качестве погашения имеющихся перед ним обязательств. Размер, сроки и порядок предоставления отступного устанавливаются сторонами. При этом, несмотря на передачу права собственности на

имущество кредитору, данное имущество может оставаться в пользовании заемщика с соответствующим договорным оформлением. Например, после передачи кредитору недвижимости, заемщик может пользоваться ею по договору аренды. Договор отступного особенно привлекателен для банка в частном случае, если банк прямо заинтересован в получении в собственность предмета залога. Заемщик в случае непогашения ссуды в срок и при наличии залога на определенное имущество (например, имущественный комплекс) прекращает свое обязательство по ссуде на основе заключения нового договора – договора отступного, по которому заложенный имущественный комплекс переходит в собственность банка. При использовании залогового механизма в приведенном примере имущественный комплекс был бы продан вопреки интересам банка.

Правовая структура передачи права собственности кредитору представлена на рис. 15.3.



*Рис. 15.3. Правовая структура передачи собственности кредитору*

При предоставлении отступного в виде имущества, банк, при заключении договора о передаче права собственности на имущество в погашение имеющегося долга, должен удостовериться, что заемщик действительно является собственником конкретных ценностей. Однако эта проверка не может полностью ликвидировать риск, сопровождающий передачу права собственности. Кредитор во многом зависит от добросовестности заемщика, у которого находится объект

сделки. Также в целях уменьшения риска неполного погашения кредитных обязательств за счет обеспечения банки дисконтируют стоимость обеспечения по отношению к максимальной сумме задолженности по кредиту.

---

### **15.5. Современная российская практика использования различных способов обеспечения возвратности кредита и ее оценка**

---

Обобщая современную российскую практику обеспечения возвратности ссуд, отметим следующие способы, зафиксированные в законодательстве:

*неустойка* (ст. 330 ГК РФ) – «определенная законом или договором денежная сумма, которую обязан уплатить должник кредитору в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства, в частности в случае просрочки исполнения»;

*зalog имущества и зaлоговых прав* (ст. 334 ГК РФ) – «кредитор имеет право в случае неисполнения должником обеспеченного залогом обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами»;

*поручительство* (ст. 361 ГК РФ) – «по договору поручительства поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательств полностью или в части»;

*банковская гарантия* (ст. 369 ГК РФ) – «банковская гарантия обеспечивает надлежащее исполнение принципалом обязательства перед бенефициаром»;

*удержание* (ст. 359 ГК РФ) – «кредитор, у которого находится вещь, подлежащая передаче должнику, вправе в случае неисполнения должником в срок обязательства... удерживать ее до тех пор, пока соответствующее обязательство не будет исполнено»;

*отступное* (ст. 409 ГК РФ) – «по соглашению сторон обязательство может быть прекращено предоставлением взамен исполнения отступного (уплата денег, передача имущества)»;

*зачет встречного однородного требования по заявлению одной из сторон* (ст. 410 ГК РФ) – «в случае невозврата кредита банк может считать прекращенным свое обязательство выплатить клиенту денежную сумму того же размера из вклада клиента».

Перечисленные способы обеспечения возвратности кредита нуждаются в комментариях. Анализ российской практики применения этих способов показывает следующее:

1. **Неустойка** для обеспечения возвратности кредита практически не используется, поскольку, по существу, представляет собой лишь санкцию (штраф) за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства. Этот штраф может быть предусмотрен в кредитном договоре, но он не решает основной проблемы – обеспечения возврата всей суммы долга, включая причитающиеся проценты.

2. **Удержание** как способ обеспечения возвратности кредита, применяется редко и не нуждается в специальном механизме контроля, поскольку данный способ возможен в случае нахождения какого-то имущества должника в банке, кроме того, он кардинально не решает проблему возврата кредита, а оказывает лишь дополнительное моральное воздействие на заемщика.

3. **Договор отступного** применяют в банковской практике, чтобы избежать многочисленных проблем с исполнением договора о залоге. Особенно такой договор выгоден, если кредитор прямо заинтересован в получении в собственность предмета залога. Заемщик в случае непогашения ссуды в срок и при наличии залога на определенное имущество (например, здание) прекращает свое обязательство по ссуде на основе заключения нового договора – договора отступного, по которому заложенное здание переходит в собственность банка. При использовании залогового механизма здание должно быть продано, в чем банк может быть не заинтересован.

4. Остальные способы обеспечения возвратности ссуд (не входящие в перечисленные выше), относятся к числу так называемых **иных** способов, которые порождены разнообра-

зием деловой практики и не конкретизированы в Гражданском кодексе Российской Федерации. Главное требование состоит в обязательном оформлении таких способов возврата ссуд договорами сторон. Если конфликт между сторонами не возникает, такие способы обеспечения могут оказаться эффективными. В тех случаях, когда возникает конфликтная ситуация и требуется обращение в арбитражный суд, эти способы могут быть признаны недействительными.

Итак, для российской практики в наибольшей степени характерны следующие способы обеспечения возвратности кредита: залог имущества и имущественных прав заемщика, гарантии, поручительства.

Анализ практики применения этих способов показывает, что механизм вторичных источников возврата кредита чаще всего является *достаточно эффективным, действенным и неформальным*.

Вместе с тем, *недостатками* действующей ныне практики использования залогового механизма, гарантий, поручительства являются следующие:

1. Несовершенство механизма предварительного и последующего контроля за качественным составом имущества, предлагаемого в залог, порядком его хранения и использования; финансовой устойчивостью поручителей и гарантов, методов оценки справедливой стоимости предметов залога.

2. Слабая дифференциация условий договора о залоге применительно к индивидуальному риску соответствующей залоговой операции.

3. Некорректное оформление договоров о залоге, поручительств и гарантийных писем, приводящее к их недействительности.

В российской банковской практике наиболее часто для обеспечения кредитов и кредитных продуктов принимается в качестве предмета залога следующее имущество, принадлежащее, на правах собственности заемщику или третьему лицу, выступающему в качестве залогодателя:

✓ недвижимое имущество (здания и сооружения, незавершенные строительные объекты, земельные участки, морские и воздушные суда);

✓ движимое имущество (оборудование, транспортные средства);

✓ товарно-материальные ценности (ТМЦ), в т.ч. в обороте и переработке;

✓ ценные бумаги (государственная облигация, облигация, вексель, чек, акция);

✓ имущественные права (требования).

*В соответствии с законодательством РФ не могут являться предметом залога:*

➤ предметы, изъятые из оборота в соответствии с гражданским законодательством (оружие, наркотические, сильнодействующие, радиоактивные, взрывчатые вещества и т.п.);

➤ права, неразрывно связанные с личностью кредитора (такие как требования об алиментах, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, и иных прав, уступка которых другому лицу запрещена законом);

➤ эмиссионные ценные бумаги, не прошедшие государственную регистрацию; эмиссионные ценные бумаги, полностью не оплаченные их владельцем; эмиссионные ценные бумаги, отчет об итогах выпуска которых не зарегистрирован.

*Не могут являться предметами залога следующие объекты недвижимости:*

✚ строения неопределенного назначения;

✚ строения, признанные в установленном порядке непригодными для пользования (аварийные, расположенные на подрабатываемых территориях, в зонах отвала ТЭЦ, в зонах карста, поврежденные по причине стихийных бедствий или пожара);

✚ самовольно возведенные и бесхозные объекты;

✚ строения, расположенные на земельных участках, право пользования, аренды или собственности на которые не подтверждается правоустанавливающими документами;

✚ строения, не прошедшие государственную регистрацию в установленном порядке.

Эффективность залогового механизма в значительной мере зависит от правильности определения справедливой залоговой стоимости объекта, а это требует наличия квалифицированного штата профессиональных оценщиков (независимых или в штате банка).

В настоящее время при большом числе экспертов-оценщиков, работающих на рынке оценочных услуг, наблюдается дефицит квалифицированных оценщиков, подготовленных проводить не только переоценку основных фондов предприятий, но и оценку разного вида имущества клиентов при малом объеме исходной информации.

Необходимо также внедрять в банковскую практику действенные методики оценки финансового состояния клиентов, выдающих поручительства.

Перспективы развития в российской практике различных способов обеспечения возвратности кредита следует также связывать с оценкой риска, присущего каждому из них и оценкой их эффективности.

Интересен в этом отношении опыт Германии по использованию банками системы трехбалльной оценки эффективности разных форм обеспечения возвратности, в соответствии с которой устанавливается максимальный предел кредитования.

В табл. 15.3 приведена дифференцированная оценка (в баллах) этих форм.

Наибольшее количество баллов, означающее наибольшую эффективность, имеют ипотека и залог прав требования по депозитным вкладам.

В этих случаях сравнительно высок размер максимальной суммы кредита относительно представленного обеспечения кредита. Вместе с тем сложность оценки ипотеки снижает максимальный уровень кредита.

Таблица 15.3

## Балльная оценка качества вторичных форм обеспечения возвратности кредита

Форма обеспечения возвратности	Документальные основания	Преимущества	Недостатки	Рейтинг качества в баллах	Максимальная сумма кредита в процентах к сумме обеспечения
Ипотека	Договор ипотеки Нотариальное удостоверение Внесение в поземельную книгу Государственная регистрация	Относительная стабильность стоимости предмета залога Неоднократное использование Простота контроля за сохранностью предмета залога Возможность использования залогода-телем	Высокие расходы за нотариальное удостоверение и государственную регистрацию Необходимость профессиональной оценки предмета залога	3	60-80%
Залог вкладов, размещенных у банка-кредитора	Документы, оформляющие залог	Низкие расходы Высоколиквидное обеспечение	Возможные проблемы с налоговым правом	3	100%
Поручительство (гарантия)	Договор поручительства (гарантийное письмо)	Низкие расходы Участие второго лица в ответственности	Проблемы с кредитоспособностью поручителя (гаранта) Быстрое использование	2	В соответствии с уровнем кредитоспособности поручителя (гаранта) до 100%
Залог ценных бумаг	Договор о залоге Передача ценных	Низкие расходы Удобство контроля	Падение рыночной цены	2	Акции 50-60% Ценные бумаги с

	бумаг банку на хранение	за изменениями цены (при котировке на бирже) Быстрая реализация			фиксированным доходом 70-80%
Уступка требований по поставке товаров или оказанию услуг	Договор цессии Передача копии счетов и перечня дебиторов	Низкие расходы Быстрое использование (при открытой цессии)	Интенсивность контроля Риск тихой цессии	1	20-50%
Передача права собственности	Договор о передаче права собственности	Низкие расходы Быстрая реализация	Проблемы оценки Проблемы контроля Использование процедур обращения в суд	1	20-50%

Более низкую оценку в баллах получили поручительство (гарантии) и залог ценных бумаг. Максимальная сумма кредита при наличии поручительства при высокой кредитоспособности поручителя может достигать 100%, если же кредитоспособность поручителя сомнительна, то степень риска возрастает, поэтому банк может снизить сумму предоставленного кредита по сравнению с суммой, указанной в договоре о поручительстве или в гарантийном письме.

Самый низкий балл в связи с увеличением риска возврата кредита имеют уступка требований и передача права собственности.

В России, как отмечалось, способы вторичного обеспечения возврата кредита, в том числе залог имущества клиента, банковская гарантия и поручительство имеют две категории качества, влияющие на объем создаваемых банком резервов на покрытие кредитного риска по выданным кредитам.

---

#### **15.6. Качество обеспечения ссуды как критерий кредитного риска**

---

Наличие в методическом арсенале банков различных способов обеспечения возвратности кредита предполагает правильный с экономической точки зрения выбор одного из них в конкретной ситуации. Например, в банковской практике Германии в момент рассмотрения кредитной заявки осуществляют анализ положения конкретного заемщика на предмет риска выдаваемой ссуды. В качестве критериев риска используют два показателя:

- 1) финансового состояния заемщика;
- 2) качества имеющегося у него обеспечения кредита.

Финансовое состояние заемщика в экономической жизни Германии определяется по уровню рентабельности и доле обеспеченности собственными средствами. В соответствии с этими критериями выделяют три группы предприятий с различной степенью риска несвоевременного возврата кредита. Это предприятия, имеющие:

- а) безукоризненное финансовое состояние, т.е. солидную базу собственных средств и высокую норму рентабельности;
- б) удовлетворительное финансовое состояние;
- в) неудовлетворительное финансовое состояние, т.е. низкую долю собственных средств и низкий уровень рентабельности.

С точки зрения имеющегося у заемщика качества обеспечения все предприятия подразделяются на четыре группы риска. Это предприятия, имеющие:

- а) безукоризненное обеспечение;
- б) достаточную, но неблагоприятную структуру обеспечения;
- в) труднооцениваемое обеспечение;
- г) недостаток обеспечения.

Поскольку для каждого предприятия-заемщика одновременно действуют оба фактора, чтобы сделать окончательный вывод о степени кредитного риска, составляют следующую табл. 15.4.

*Таблица 15.4*

**Классификация ссуд предприятий по степени риска невозврата кредита**

Обеспечение возврата ссуды	Финансовое состояние заемщика		
	безукоризненное	удовлетворительное	неудовлетворительное
Безукоризненное обеспечение	1	1	1
Достаточная, но неблагоприятная структура обеспечения	1	2	3
Труднооцениваемое обеспечение	1	3	4
Недостаточное обеспечение	1	4	5

Как показывает табл. 15.4, по степени кредитного риска выделяются четыре группы предприятий. Отнесение к первой группе означает минимальный риск, поскольку обеспечивается возврат кредита или за счет безукоризненного фи-

нансового состояния, или за счет высокого качества имеющегося у него обеспечения. В каждой следующей группе предприятий степень риска возрастает.

В России до принятия Положения Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П и далее Положения Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности», качество обеспечения, дифференцированное на три категории, принималось во внимание при оценке качества индивидуальных ссуд и объема создаваемых резервов.

Критериями качества обеспечения являлись: ликвидность, достаточность для компенсации банку основной суммы долга по ссуде и процентов за нее; соблюдение необходимых требований к оформлению и содержанию юридической документации.

В зависимости от сочетания соответствующих категорий качества обеспечения с качеством обслуживания долга по ссуде и причитающимся процентам выделялись четыре группы ссуд по степени риска:

I – стандартная ссуда (1% риска);

II – нестандартная ссуда (умеренный уровень риска, равный 20%);

III – сомнительная ссуда (высокий уровень риска, равный 50%);

IV – безнадежная ссуда (вероятность возврата практически отсутствует, т.е. степень риска равна 100%).

Положение Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П, вступившее в силу с 1 августа 2004 г., внесло принципиальные изменения в классификацию вторичного обеспечения ссуд и порядок его использования в процессе регулирования риска. В данном Положении были введены понятия категории качества ссуды и категории качества обеспечения по ссуде, которые сохранились и во введенном далее Положении Банка России от 28 июня 2017 г. «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» №

590-П. Как уже отмечалось, в настоящее время выделяются две категории качества вторичного обеспечения.

По ссудам, отнесенным ко II–V категориям качества (нестандартные, сомнительные, проблемные, безнадежные), резерв формируется с учетом обеспечения I и II категории качества.<sup>130</sup>

Под обеспечением по ссуде в соответствии с Положением Банка России № 590-П понимается обеспечение в виде залога, гарантии, поручительства, гарантийного депозита (вклада), отнесенное к одной из двух категорий качества обеспечения.

*К обеспечению I категории качества относятся:*

~Залог, если в качестве предмета залога выступают:

- котируемые ценные бумаги государств, имеющих инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P (Standard & Poor's) или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям «Fitch Ratings», «Moody's», а также ценные бумаги центральных банков этих государств;

- облигации Банка России;

- ценные бумаги, эмитированные Министерством финансов Российской Федерации;

- векселя Министерства финансов Российской Федерации;

- котируемые ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами, имеющими инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P (Standard & Poor's) или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям «Fitch Ratings», «Moody's»;

- собственные долговые ценные бумаги банка;

- аффинированные драгоценные металлы в слитках (золото, серебро, платина и палладий);

- ценные бумаги, эмитированные субъектами Российской Федерации, имеющими инвестиционный рейтинг не

---

<sup>130</sup> В соответствии с Положением Банка России № 590-П по ссудам I (высшей) категории качества резерв на возможные потери определяется в размере 0% от величины основного долга по ссуде, соответственно, объем и качество обеспечения не влияют на величину резерва по ссудам I категории качества (стандартные ссуды).

ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P (Standard & Poor's) или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям «Fitch Ratings», «Moody's»;

~Гарантия Российской Федерации, банковская гарантия Банка России, поручительства (гарантии) правительств и банковские гарантии центральных банков стран, входящих в группу развитых стран. Перечень стран, включаемых в группу развитых стран приведен в Инструкции Банка России от 28.06.2017 г. №180-И «Об обязательных нормативах банков»;

~Поручительства (гарантии) юридических лиц, если указанные юридические лица имеют инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P (Standard & Poor's) или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям «Fitch Ratings», «Moody's»;

~Поручительства (гарантии) субъектов Российской Федерации, имеющих инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P (Standard & Poor's) или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям «Fitch Ratings», «Moody's».

*К обеспечению II категории качества относятся:*

~ Не относящийся к обеспечению I категории качества ликвидный залог, к которому могут быть отнесены:

- залог ценных бумаг;
- залог вещей при наличии устойчивого рынка указанных предметов залога;
- залог имущественных прав (требований) на недвижимое имущество;

~ Гарантии (банковские гарантии) и поручительства в пределах 50 процентов от чистых активов (собственных средств (капитала) гаранта (поручителя), подтвержденных аудиторской проверкой за последний отчетный год, при условии, что финансовое положение гаранта (поручителя) оценивается как хорошее;

~ Поручительства (гарантии) субъектов Российской Федерации, имеющих рейтинг не ниже «ССС» по классификации рейтингового агентства S&P (Standard & Poor's) или рей-

тинг не ниже аналогичного по классификациям «Fitch Ratings», «Moody's».

При наличии обеспечения I или II категории качества минимальный размер РВПС определяется по следующей формуле:

$$\text{РВПС} = \text{РР} * \left(1 - \frac{\text{Кі} * \text{Обі}}{\text{Ср}}\right),$$

где РВПС - минимальный размер резерва (резерв, формируемый банком, не может быть меньше данной величины РВПС);

РР - Размер расчетного резерва;

Кі - коэффициент (индекс) категории качества обеспечения. Для обеспечения I категории качества Кі (К1) принимается равным единице (1,0). Для обеспечения II категории качества Кі (К2) принимается равным 0,5.

Обі - стоимость обеспечения соответствующей категории качества (за вычетом дополнительных расходов банка, связанных с реализацией обеспечения);

Ср - величина основного долга по ссуде.

Если  $\text{Кі} * \text{Обі} \geq \text{Ср}$ , то Р принимается равным нулю.

Из приведенной формулы видно, что наличие соответствующего обеспечения может снизить величину резерва на возможные потери по ссудам до нуля.

В соответствии с требованиями регулятора критериями качества обеспечения являются ликвидность и требования к содержанию юридической документации. Содержание обоих данных критериев расширено. В частности, ликвидность для материальных ценностей и недвижимости определяется наличием устойчивого рынка соответствующих предметов залога и способностью быть реализованными в срок, не превышающий 180 календарных дней; для ценных бумаг – принадлежностью к перечисленным в нормативном документе Банка России их типам.

Требования к содержанию договора залога касаются прежде всего наличия в нем заверения заемщика об отсут-

ствии условий, препятствующих реализации залоговых прав или их реализации с существенными потерями.

Принципиальное требование современной банковской практики относится к порядку использования вторичных способов обеспечения кредита в процессе регулирования кредитного риска. В настоящее время качество обеспечения оказывает влияние не на оценку качества индивидуальной ссуды (вероятности обесценения), а на объем резервов, создаваемых по ней. В результате качество обеспечения становится фактором регулирования финансового результата деятельности банка в зависимости от качества его ссудных операций.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Перечислите факторы, обуславливающие необходимость организовывать и обеспечивать возвратность выдаваемых ссуд.

2. Что понимается под формой обеспечения возвратности кредита?

3. Назовите источники погашения ссуд и способы их использования.

4. Почему наличие первичного источника является необходимым условием решения о предоставлении ссуды?

5. Назовите основные элементы залогового механизма, используемого в процессе кредитования.

6. Каково содержание критериев достаточности и приемлемости имущества заемщика для использования его в качестве залога по ссуде?

7. В чем состоит отличие твердого залога от залога товаров в обороте?

8. Перечислите достоинства и недостатки твердого залога, определяющие сферу его применения при кредитовании.

9. Дайте сравнительную характеристику степени риска разных видов залога.

10. Каковы особенности ипотеки как способа обеспечения возвратности кредита?

11. Назовите методы оценки предметов залога.
12. Какими факторами определяется содержание договора о залоге, заключаемого между банком и заемщиком?
13. Как действует механизм обращения взыскания на заложенное имущество в России?
14. Перечислите факторы, определяющие эффективность залогового механизма в России.
15. В чем заключается сущность, особенности и эффективность цессии как способа обеспечения возвратности кредита?
16. Назовите виды гарантий, которые используют зарубежные банки в процессе кредитования.
17. Какие способы обеспечения возвратности кредита предусмотрены ГК РФ помимо широко распространенных гарантии, поручительства и залога?
18. Какие методы оценки качества обеспечения ссуд используют зарубежные и российские банки?

---

## ГЛАВА 16. БАНКОВСКИЙ ПРОЦЕНТ И ПРОЦЕНТНЫЕ ВЫЧИСЛЕНИЯ

---

### 16.1. Банковский процент

---

**Ссудный процент** – своеобразная цена ссужаемой во временное пользование стоимости (ссудного капитала). Ссудный процент существует в различных формах, которые классифицируются по ряду признаков, например по формам кредита, субъектам кредитных отношений, видам операций, срокам кредитования.

**Банковский процент** – одна из наиболее развитых в России форм ссудного процента, когда банк выступает в качестве одного из субъектов кредитных отношений.

Банк как кредитное учреждение размещает в ссуду прежде всего не собственные, а привлеченные средства. Доля дохода, получаемая банком, представляет собой компенсацию за посредничество, риск невозврата долга, принятый банком, и оценку кредитоспособности заемщика. Риск невыполнения обязательств перед банком по его активам, как правило, превышает риск невыполнения обязательств перед вкладчиком по пассивам. Таким образом, банк принимает на себя риск неплатежей по ссудам. Кроме того, вкладчики допускают более низкую процентную ставку по средствам, передаваемым в банк, чтобы не заниматься поиском клиентов и оценкой их кредитоспособности.

**Уровень банковского процента** в странах с рыночной экономикой определяется макроэкономическими факторами, характерными для любой формы ссудного процента, и

частными факторами, лежащими в основе проведения процентной политики конкретного банка.

Рассмотрим макроэкономические факторы.

*Соотношение спроса и предложения кредитных ресурсов* в условиях свободной экономики является основным фактором, определяющим норму процента. В свою очередь и спрос, и предложение ресурсов зависят от цикличности экономики, развития законодательной базы, применяемых методов денежно-кредитного регулирования, инвестиционных рисков. В условиях экономического оживления спрос на заемные средства обычно растет, и если предложение ресурсов остается неизменным, то процентные ставки увеличиваются. Напротив, для фазы экономического спада характерно падение спроса на заемные ресурсы, что, как правило, заставляет процентные ставки снижаться.

*Денежно-кредитную политику* центральных банков следует рассматривать как важнейший фактор, влияющий на уровень банковских процентных ставок. Основными инструментами денежно-кредитной политики являются учетная политика центрального банка, регулирование обязательной нормы банковского резервирования и операции на открытом рынке.

Учетные ставки, или ставки рефинансирования, играют, прежде всего, роль индикаторов денежно-кредитного рынка и демонстрируют основные направления процентной политики центральных банков.

Понижение официальной процентной ставки приводит к удешевлению кредитных ресурсов и увеличению их предложения на рынке, напротив, ее повышение вызывает сжатие денежной массы, замедление темпов инфляции, но вместе с тем сокращение объемов инвестиций.

Первоначально, в качестве учетной ставки Банк России применял официальную ставку рефинансирования, которую он начал определять и публиковать с 1 января 1991 г.

Именно ставка рефинансирования до 2013 г. являлась базой для определения ставок по операциям Банка России и служила ориентиром для банков при проведении ими

кредитных операций и формировании процентной политики.

В 2013 году Банком России была введена «ключевая ставка», которая стала важным инструментом денежно-кредитной политики, поскольку ее уровень соответствует ставкам предоставления и изъятия ликвидности на аукционной основе сроком на одну неделю. Следует отметить, что ставка рефинансирования, применяемая ранее, в большей степени носила индикативный характер и отражала направленность денежно-кредитной политики Банка России.

На уровень банковских процентных ставок оказывает существенное влияние норматив отчислений в фонд обязательного резервирования, поскольку, меняя ставку резервирования и перечень ресурсов, по которым начисляется резерв, центральный банк воздействует на реальную стоимость аккумулируемых коммерческими банками средств.

Операции на открытом рынке – еще один важный метод денежно-кредитного регулирования. Продавая или покупая казначейские бумаги, государственные облигации, а также осуществляя операции РЕПО, центральные банки увеличивают или сокращают денежную массу в обращении, тем самым регулируют уровень рыночных процентных ставок.

*Инфляционные ожидания* – существенный фактор, влияющий на уровень процентных ставок. Снижение покупательной способности денег за период кредитования приводит к уменьшению реального размера заемных средств, возвращаемых кредитору. Соответственно банки пытаются компенсировать снижение реальных доходов за счет увеличения процентных ставок по активным операциям.

*Конкуренция на рынке кредитных ресурсов* оказывает влияние на уровень банковских процентных ставок. Действительно, в случае если коммерческий банк в определенном регионе монопольно присутствует на местном денежном рынке или на рынке определенных кредитных продуктов, то до прихода на этот сегмент рынка других финансовых институтов он имеет определенные преимущества по ставкам относительно среднерыночных.

*Развитие рынка ценных бумаг* также выступает одним из факторов ценообразования на кредитном рынке. Организованный рынок государственных и корпоративных долговых обязательств является альтернативой прямому банковскому кредитованию, поэтому важнейшие параметры рынка ценных бумаг (доходность, объемы совершаемых операций, ожидания инвесторов, состояние инфраструктуры) и денежно-кредитного рынка находятся в прямой зависимости.

*Открытость национальной экономики, международная миграция капиталов, обменный курс валют, состояние платежного баланса страны* – факторы, также влияющие на национальную систему процентных ставок.

*Фактор риска* присущ любой кредитной сделке. С позиции макроэкономики риск зависит от экономической, политической и прочих составляющих и часто не поддается управлению. Этот риск выражается в различной рейтинговой оценке национальной экономики и учитывается при формировании уровня процентных ставок, прежде всего по международным операциям.

*Система налогообложения* определяет размер чистой прибыли, остающейся в распоряжении налогоплательщика. Меняя ставки налогообложения, порядок взимания налогов, применяя систему льгот, государство стимулирует определенные экономические процессы. Этот порядок справедлив и для денежно-кредитного рынка. Например, инвестор может отдать предпочтение менее доходным государственным ценным бумагам против корпоративных или банковских при наличии по ним определенных налоговых льгот.

*Частные факторы*, лежащие в основе процентной политики коммерческого банка, определяются его позицией на рынке, характером операций и размером принимаемых рисков. Кроме того, формирование уровня отдельных видов банковских процентных ставок имеет свои особенности (более подробно этот вопрос рассмотрен в параграфе 16.2).

Формирование *рыночной ставки процента* ( $I$ ) можно представить следующим образом:

$$I = r + e + RP + LP + MP,$$

где  $r$ – реальная ставка процента по «безрисковым операциям» в случае, когда уровень инфляции ожидается «нулевым»;  $e$ – премия, эквивалентная уровню инфляционных ожиданий на срок кредита (долгового обязательства);  $RP$ – премия за риск неплатежа;  $LP$ – премия за риск потери ликвидности;  $MP$ – премия за риск с учетом срока.

*Реальная ставка процента по безрисковым операциям ( $r$ )* является основным индексом, характеризующим в условиях рыночной экономики сочетание основных макроэкономических факторов, определяющих уровень ссудного процента без учета инфляционных ожиданий, или когда уровень инфляции определяется нулевым. Обычно считается, что примером таких процентных ставок являются ставки по краткосрочным государственным долговым обязательствам.

*Инфляционные ожидания ( $e$ )* оказывают особое влияние на уровень ссудного процента. Необходимо подчеркнуть, что при формировании рыночной ставки процента имеет значение именно ожидаемый темп инфляции в будущем с учетом срока погашения долгового обязательства, а не фактическая ставка инфляции в прошлом.

*Премия за риск неплатежа ( $RP$ )* определяется, в первую очередь, кредитоспособностью заемщика, а также структурой кредитной сделки (особенностями объекта кредитования, формой и ликвидностью обеспечения и др.). Ее уровень можно выразить как разницу между процентными ставками по долговым обязательствам заемщиков (эмитентов), имеющих различную рейтинговую оценку (в сравнении с наивысшей), при условии сопоставимости прочих параметров долговых обязательств.

*Премия за риск потери ликвидности ( $LP$ )* зависит от вероятности потери долговым обязательством ликвидности, т.е. возможности его обмена на наличные денежные средства без потери стоимости.

*Премия за риск с учетом срока погашения долгового обязательства ( $MP$ )* определяется, во-первых, большей сложностью прогнозирования последующего движения процентных ставок по долгосрочным долговым обязательствам в сравне-

нии с краткосрочными. Кроме того, кредитор отказывается от самостоятельного потребления денежных средств на больший срок и, следовательно, рассчитывает на более существенный уровень компенсации.

Поскольку проценты по активным операциям банка представляют собой наиболее существенную статью его доходной базы, а процентные расходы по привлекаемым ресурсам формируют основные расходы, для проведения банком эффективной процентной политики необходимо анализировать динамику ряда показателей, характеризующих позицию банка в части полученных (уплаченных) процентов.

*Процентная маржа* – это разница между процентным доходом от активов, приносящих доход, и процентным расходом по обязательствам банка. Процентную маржу определяют так же, как чистый доход по процентам, выраженный в отношении к объему активов, приносящих доход в виде процентов.

Чаще всего для расчета фактически сложившейся процентной маржи за период используют следующую формулу:

$$M_{\text{факт}} = (D_{\text{п}} - P_{\text{п}}) : A_{\text{п}} \times 100\%,$$

где  $D_{\text{п}}$  – процентные доходы;  $P_{\text{п}}$  – расходы по выплате процентов;  $A_{\text{п}}$  – активы, приносящие доход в виде процентов.

Анализ процентной маржи проводится по четырем направлениям:

1) сравнение фактической процентной маржи с базовой, что позволит своевременно оценить тенденцию снижения или увеличения дохода по процентам;

2) наблюдение за соответствием процентной маржи сложившемуся стандарту или данным соответствующих банков;

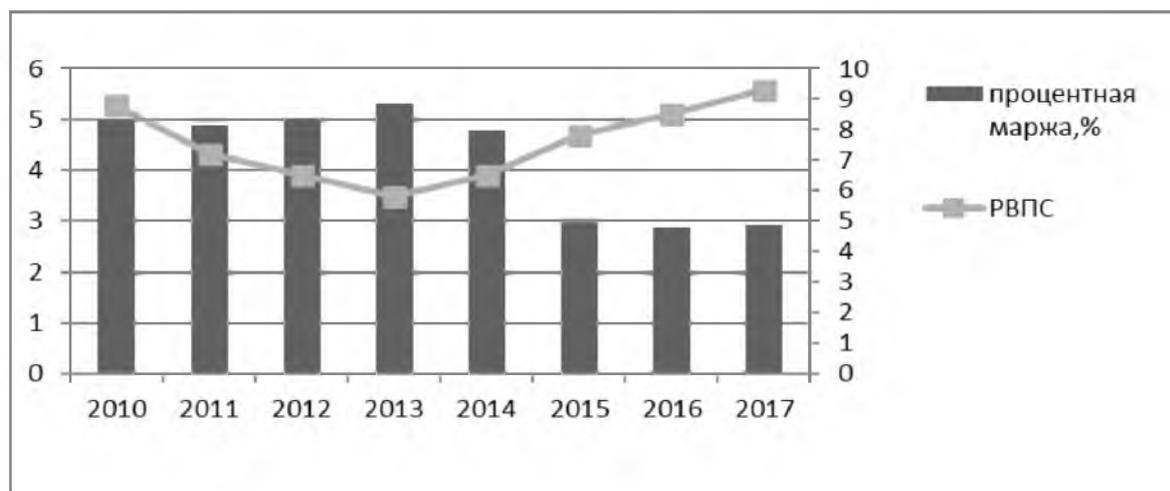
3) анализ изменения составляющих компонентов процентной маржи для определения категории доходов (расходов), вызывающих ее общее изменение;

4) определение пределов, в которых изменение процентной маржи требует принятия управленческих решений.

Основными факторами, влияющими на размер процентной маржи, выступают объем и структура кредитных вложений и их источников, сроки платежей, характер при-

меняемых процентных ставок и их движение. Распределение ссуд на долго- и краткосрочные, имеющие обеспечение и высокорисковые, а также по объектам кредитования определяет разную доходность вложений. Вместе с тем для расходов банка имеет существенное значение соотношение между ресурсами, купленными у Банка России, других кредитных учреждений, привлеченными депозитами и прочими источниками.

Кроме названных факторов размер процентной маржи находится под непосредственным воздействием соотношения кредитных вложений и их источников по времени платежа, а также по степени срочности пересмотра процентных ставок. Если проанализировать динамику формируемой процентной маржи российских коммерческих банков, то будут получены следующие результаты. Так, ее уровень колебался с 4,1% до 4,6% из расчета годовых с 2010 года, упав до 2,9% по итогам 2017 года (см. рис. 16.1).



*Рис. 16.1.* Динамика средней процентной маржи и уровня сформированных резервов на возможные потери по российскому банковскому сектору, в процентах<sup>131</sup>

Эффективное управление процентной маржей – важнейшая задача кредитной организации, особенно сегодня, в условиях падения процентной маржи и роста уровня рисков

<sup>131</sup> Составлено автором по данным Обзора банковского сектора Банка России №№ 111-190. [https://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_1702.pdf](https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1702.pdf)

банковского сектора, что видно по уровню создаваемых банками резервов на возможные потери.

Для того чтобы свободно проводить процентную политику, кредитному учреждению необходимо знать, в каких пределах складывается *коэффициент внутренней стоимости банковских услуг*. Этот показатель характеризует сложившуюся величину затрат, не покрытых полученными комиссиями и прочими доходами, на каждый рубль продуктивно размещенных средств. Соответственно, данный показатель может быть определен как минимальная процентная маржа:

$$M_{\text{мин}} = (P_6 - D_{\text{пр}}) : A_{\text{раб}} \times 100\%,$$

где  $P_6$  – расходы по обеспечению деятельности банка за последний отчетный период (без учета платы по привлеченным ресурсам), определяемые расчетным путем на основе данных отчета о прибылях и убытках;  $D_{\text{пр}}$  – прочие доходы кредитного учреждения (доходы, за исключением поступлений по активным операциям банка);  $A_{\text{раб}}$  – работающие активы, т.е. активы банка, приносящие доход на вложенные средства (кредитные вложения, ценные бумаги в портфеле, средства, перечисленные предприятиям для участия в их хозяйственной деятельности, и др.).

*Ориентировочная процентная маржа*, к обеспечению которой должен стремиться банк в ходе кредитных сделок, чтобы не только покрыть расходы, связанные с его деятельностью, но и получить запланированную прибыль, определяется по следующей формуле:

$$M = \text{КСР} + M_{\text{мин}} + \Pi_{\text{мин}},$$

где КСР – надбавка к средней стоимости привлеченных ресурсов с учетом отчислений в фонд обязательных резервов, а также отчислений в систему страхования вкладов;  $M_{\text{мин}}$  – минимальная процентная маржа, рассчитанная приведенным выше способом на основе плановых данных;  $\Pi_{\text{мин}}$  – минимальная норма прибыльности активных операций банка по вложениям с минимальным риском, которая рассчитывается на основе финансового плана банка на текущий квартал и планируемого расширения или снижения объема его активных операций.

*Минимальная доходность активных операций банка*, в том числе по кредитным сделкам, определяется с учетом:

- текущей средней стоимости привлеченных ресурсов по банку;
- размера отчисления средств в фонд обязательных резервов от объема привлеченных ресурсов также отчислений в систему страхования вкладов;
- фактически сложившегося по данным за предыдущий квартал уровня минимальной процентной маржи (коэффициента внутренней стоимости банковских услуг) или уровня, определенного финансовым планом банка;
- минимальной нормы прибыльности активных операций банка, определяемой по вложениям с минимальным риском на основе плановых данных.

Для расчета минимальной доходности активных операций банка используют следующую формулу:

$$D_{\text{мин}} = CP + KCP + M_{\text{мин}} + П_{\text{мин}}$$

где CP – средняя стоимость привлеченных ресурсов по банку (на дату проведения расчета), которая вычисляется как текущая фактическая стоимость отдельных привлеченных инструментов, взвешенная по суммам.

---

## 16.2. Процентные ставки и методы начисления процентов

---

**Процентная ставка** – это относительная величина процентных платежей на ссудный капитал за определенный период времени, обычно за год. Рассчитывается как отношение абсолютной суммы процентных платежей за год к средней величине заемных средств.

По степени реагирования на изменение рыночного уровня процента различают фиксированные процентные ставки и плавающие.

**Фиксированные ставки** устанавливаются на весь период пользования заемными ресурсами без одностороннего права пересмотра их уровня. И для заемщика, и для кредитора это означает возможность прогнозирования расходов (доходов)

по процентам, которые не будут зависеть от колебаний рыночных процентных ставок.

*Плавающие процентные ставки* – это ставки по средне- и долгосрочным займам, которые складываются из двух составных частей: подвижной основы, меняющейся в соответствии с рыночной конъюнктурой (как правило, используются межбанковские ставки предложения кредитных ресурсов), и фиксированной величины, обычно неизменной в течение всего периода кредитования или обращения долговых ценных бумаг. Размер фиксированной надбавки зависит от условий сделки и степени ее риска.

В соответствии с нормативными документами Банка России в практике российских коммерческих банков проценты могут начисляться с использованием как фиксированной, так и плавающей процентной ставки. Исторически использование плавающих процентных ставок на российском финансовом рынке не получило широкого распространения, прежде всего, в связи с недостаточным признанием индикаторов денежно-кредитного рынка, которые могли бы использоваться в качестве плавающей основы таких ставок. Плавающие процентные ставки применялись, как правило, при проведении операций на международных финансовых рынках. Вместе с тем в последние годы с развитием инфраструктуры финансового рынка и внедрением надежных индикаторов, таких например, как MosPrimerate, RUONIA и других плавающие процентные ставки начинают все активнее использоваться и на внутреннем финансовом рынке.

Различают *номинальную* и *реальную ставки процента*. Взаимосвязь между ставками может быть представлена в виде следующего выражения:

$$i = r + e, \quad (16.1)$$

где  $i$  – номинальная или рыночная ставка процента;  $r$  – реальная ставка процента;  $e$  – темп инфляции.

Только в особых случаях, когда на рынке цены не повышаются ( $e = 0$ ), реальная и номинальная процентные ставки совпадают. Формула (16.1) служит для приближенного определения номинальной процентной ставки и дает приемлемые

результаты только при небольших значениях  $r$  и  $e$ . В противном случае применяется другой подход с учетом необходимости компенсации и по начисляемой сумме платы за кредит. Номинальная процентная ставка в этом случае рассчитывается по формуле

$$i = r + e + re. \quad (16.2)$$

Различные формы ссудного процента на практике определяют многообразие процентных ставок. Система банковских процентных ставок включает в себя учетную ставку центрального банка (ключевую процентную ставку в России), ставки межбанковского денежного рынка, депозитные ставки по привлекаемым ресурсам, процентные ставки по кредитам и многие другие.

**Учетная ставка (ставка рефинансирования коммерческих банков)** - официально объявляемая ставка кредитования коммерческих банков со стороны центрального банка. Как было сказано ранее, учетная ставка является важнейшим инструментом денежно-кредитной политики центрального банка.

В России в настоящее время как инструмент денежно-кредитной политики применяется «ключевая ставка», введенная в 2013 году, и уровень которой соответствует ставкам предоставления и изъятия ликвидности на аукционной основе сроком на одну неделю. Ключевая ставка фактически заменила ставку рефинансирования, применяемую ранее и в большей степени носившую чисто индикативный характер, отражающий направленность денежно-кредитной политики Банка России. Ключевая ставка в настоящее время применяется Банком России в качестве основы формирования цены ресурсов по различным типам предоставляемых кредитов банковскому сектору, в том числе и на аукционной основе.

Динамика официальной процентной ставки (ключевой ставки в России) оказывает непосредственное влияние на денежно-кредитный рынок. *Во-первых*, возможность коммерческих банков получить кредит в центральном банке влияет на ликвидность кредитных учреждений. *Во-вторых*, изменение официальной ставки означает удорожание или удешев-

ление кредита коммерческих банков для клиентуры, так как происходит изменение процентных ставок по активным операциям последних.

Кроме того, изменение официальной ставки центрального банка означает переход к новой денежно-кредитной политике, что заставляет коммерческие банки вносить необходимые коррективы в свою деятельность. Рис. 16.2 позволяет визуально оценить взаимосвязь банковских процентных ставок по активным и пассивным операциям с динамикой ставки рефинансирования (ключевой ставкой) Банка России.

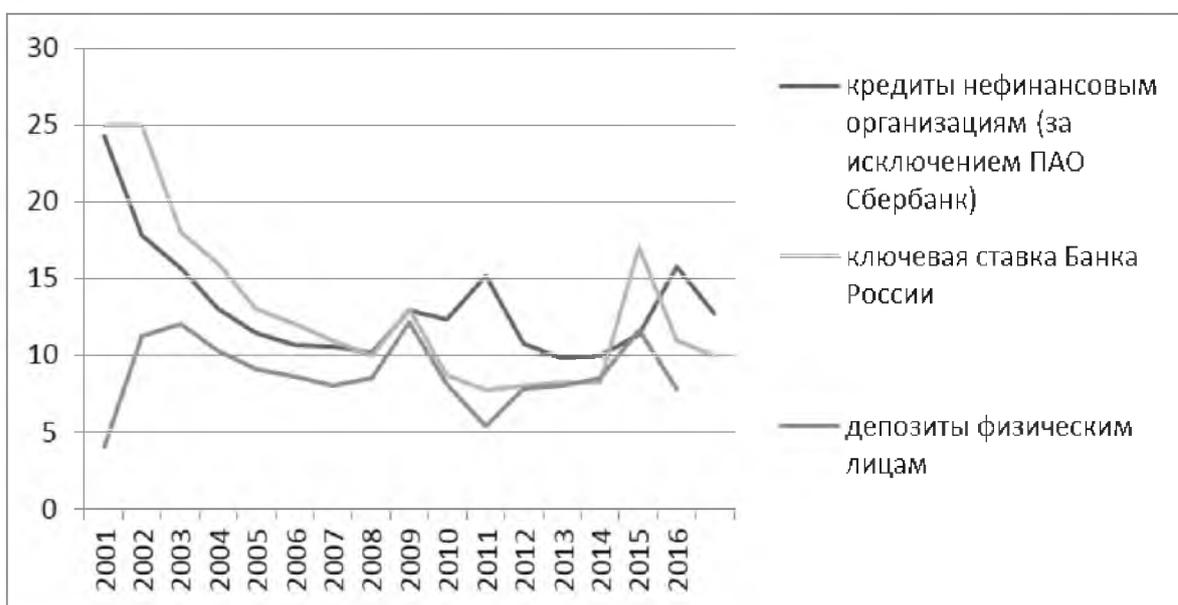


Рис. 16.2. Динамика ставки рефинансирования (ключевой ставки) Банка России и средних процентных ставок банков по кредитам нефинансовым организациям и по депозитам физическим лицам<sup>132</sup>

**Межбанковские процентные ставки** – процентные ставки по кредитам на межбанковском денежно-кредитном рынке. Эти ставки являются наиболее подвижными и в большей степени ориентированы на рыночную конъюнктуру.

**Межбанковский рынок** – это оптовый рынок кредитных ресурсов, он позволяет коммерческим банкам получить доступ к денежным активам для целей обеспечения ликвидности и получения доходов по временно свободным денежным

<sup>132</sup> Составлено автором по данным Банка России: <http://www.cbr.ru/>

средствам, которые нельзя разместить на более выгодных условиях.

На международном межбанковском финансовом рынке наиболее известны следующие процентные ставки:

LIBOR (LondonInterbankOfferRate) - ставка предложения денежных средств на межбанковском рынке лондонскими банками на разные сроки: 1, 2, 6 и 12 месяцев. В узком смысле ЛИБОР – это средняя процентная ставка по предложению средств крупнейшими банками Великобритании в долларах США. Ставка фиксируется Британской Банковской Ассоциацией начиная с 1985 года ежедневно на основании данных первоклассных банков.

EURIBOR (EuropeanInterbankOfferedRate) - Европейская межбанковская ставка предложения - средневзвешенная процентная ставка по межбанковским кредитам, предоставляемым в евро на разные сроки: от 1 недели до 12 месяцев. Определяется при поддержке Европейской банковской федерации, представляющей интересы 4500 банков стран Евросоюза, а также Исландии, Норвегии, Швейцарии и Ассоциации финансовых рынков. Расчет и публикация ставки осуществляется ежедневно по данным ведущих банков.

В числе агрегированных ставок российского межбанковского рынка следует назвать такие процентные ставки как: MosPrimeRate, RUONIA, ROISfix, MIACR и другие.

MosPrimeRate (MoscowPrimeOfferedRate) – индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском денежном рынке. Показатель формируется Национальной финансовой ассоциацией (НФА) на основе ставок, объявляемых банками – ведущими операторами российского денежного рынка первоклассным финансовым организациям со сроками «overnight», 1 неделя, 2 недели, 1, 2, 3 и 6 месяцев. Список банков, объявляющих ставки, формируется НФА.

Расчет MosPrimeRate осуществляется каждый рабочий день в 12.30 по московскому времени. Информационное агентство «Thomson-Reuters» публикует ставку MosPrimeRate и индивидуальные ставки банков-участников каждый рабо-

чий день на специальных страницах. На сайте НФА опубликована Методика формирования и расчета финансового индикатора предоставления рублевых кредитов депозитов на межбанковском рынке MosPrimeRate. Таким образом, MosPrimeRate публикуется ежедневно и обладает характеристиками, необходимыми для ее использования в качестве «плавающей основы» банковских процентных ставок.

RUONIA (RubleOverNightIndexAverage) - индикативная взвешенная рублевая депозитная ставка «овернайт» российского межбанковского рынка, введена с 2010 года и отражает оценку стоимости необеспеченного заимствования банков с минимальным кредитным риском.

Расчет ставки RUONIA осуществляется Банком России по методике, разработанной НФА совместно с Банком России, на основании информации о депозитных сделках банков-участников между собой. Список банков-участников RUONIA формируется НФА и с 9 июня 2017 года включает 32 кредитные организации. Особенностью является то, что этот индикатор отражает стоимость ресурсов на условиях «overnight» по фактически совершенным операциям.

Среди индикаторов денежно-кредитного рынка следует вспомнить также давно рассчитываемые и публикуемые Банком России индикативные ставки MIBID и MIBOR (MIBID – объявленные ставки по привлечению межбанковских кредитов крупнейшими московскими банками; MIBOR – объявленные ставки по размещению кредитов крупнейшими московскими банками).

В целях оптимизации состава индикаторов денежного рынка Банк России с 1 июля 2016 года прекратил расчет и ежедневную публикацию этих ставок. Действительно, в последние годы Банком России сформирована система индикаторов состояния денежно-кредитного рынка, соответственно, названные выше ставки утратили свое значение.

Напротив, в последние годы получили развитие процентные ставки межбанковского рынка, формируемые на основе ставок MIACR – фактических процентных ставок по

предоставлению московскими коммерческими банками межбанковских кредитов.

*Ставки MIA CR рассчитываются отдельно для:*

- наиболее кредитоспособных банков (MIA CR-IG), имеющих высокий кредитный рейтинг, как средняя взвешенная по объему кредитов, предоставленных названной группе банков по каждому сроку;
- банков более низкого (спекулятивного) уровня кредитоспособности (MIA CRB).

Депозитные ставки по пассивным операциям банков подвержены влиянию тех же факторов, что и прочие ставки денежно-кредитного рынка, поэтому и направленность их колебания приблизительно такая же.

Депозитная ставка всегда ниже кредитной на несколько пунктов, разницу называют спредом, за счет нее покрываются расходы на обеспечение работы банка и формируется прибыль.

Виды депозитных ставок определяются характером депозитных инструментов и их срочностью. *Депозитные инструменты подразделяются на следующие группы:*

- 1) депозиты до востребования, в том числе остатки на расчетных и текущих счетах клиентов;
- 2) срочные депозиты юридических лиц;
- 3) депозиты физических лиц;
- 4) депозитные и сберегательные сертификаты и др.

Структура депозитной базы коммерческого банка определяет формирование его операционных расходов и имеет существенное значение с точки зрения управления ликвидностью. Например, затраты банка по обслуживанию расчетных и текущих счетов, а также вкладов до востребования считаются минимальными, это обычно самые дешевые ресурсы для банка. С позиции максимизации прибыли банк стремится к наращиванию указанного источника в ресурсной базе, но вместе с тем необходимо адекватное управление неустойчивыми пассивами для обеспечения требуемой ликвидности баланса банка. Напротив, срочные депозиты считаются наиболее стабильной частью ресурсной базы. Рост доли

срочных депозитов позитивно оценивается с позиции устойчивости банка и возможностей обеспечения ликвидности, но это самый дорогой ресурс и без адекватного расширения кредитных вложений увеличение срочных пассивов может негативно сказаться на финансовых результатах деятельности банка. Изложенное определяет большое значение, которое кредитные учреждения придают ресурсной и процентной политике.

Существуют свои особенности формирования процентных ставок по различным депозитным инструментам. Так, ставки по вкладам граждан обычно несколько ниже ставок по депозитам юридических лиц из-за меньшего объема депозитов и, соответственно, больших затрат по формированию ресурсной базы. Вместе с тем вклады физических лиц хорошо управляемы, и за счет повышения процентов по вкладам можно обеспечить быстрый приток ресурсов.

Депозитные ставки тесно взаимосвязаны с прочими ставками денежно-кредитного и фондового рынков. Например, юридическое лицо, желающее разместить во вклад определенную сумму денежных средств с некоторой доходностью, имеет альтернативные предложения: приобрести пакет государственных облигаций, купить на организованном рынке корпоративные облигации или на внебиржевом рынке векселя. Депозит в банке удобнее в части оформления; как правило, клиенту известна платежеспособность банка, но даже при этом наличие альтернативных возможностей размещения средств на денежно-кредитном рынке означает, что банки не могут слишком занижать процентные ставки по депозитам.

Основными показателями, характеризующими депозитную базу банка с позиции ее структуры и ценовых параметров характеризуют три основных показателя.

1. Рыночная номинальная процентная ставка по отдельным видам депозитных инструментов. Ее рассчитывают по формуле:

$$ПС = П_{\text{год}} : O_{\text{д.ср}} \times 100\%, \quad (16.3)$$

где  $\Pi_{\text{год}}$  – сумма процентов за год;  $O_{\text{д.ср}}$  – средний объем депозита.

2. Средняя реальная стоимость привлеченных ресурсов по видам депозитных операций. Этот показатель определяют на основе рыночной номинальной цены указанных ресурсов и корректировки на норму обязательных резервов, депонируемых в Банке России:

$$C_{\text{д}} = \text{ПС} : (100 - N_{\text{о.р}}), \quad (16.4)$$

где  $N_{\text{о.р}}$  – норма обязательного резерва.<sup>133</sup>

3. Средневзвешенная стоимость привлеченных ресурсов. Ее вычисляют с учетом цены отдельного вида депозитного инструмента и его удельного веса в общем объеме привлеченных средств:

$$C_{\text{ср}} = (C_{\text{д1}} D_1 + C_{\text{д2}} D_2 + \dots + C_{\text{дn}} D_n) : (D_1 + D_2 + \dots + D_n), \quad (16.5)$$

где  $C_{\text{дn}}$  – реальная процентная ставка по  $n$ -му ресурсу;  $D_n$  – средняя сумма привлеченных ресурсов.

### **Банковские ставки по кредитам**

При определении уровня процента по активным операциям в каждой конкретной сделке коммерческий банк учитывает: уровень базовой процентной ставки; премию за риск.<sup>134</sup>

Базовую процентную ставку формируют исходя из планируемой «себестоимости» ссудного капитала и заложенного уровня прибыльности ссудных операций банка на предстоящий период:

$$\Pi_{\text{баз}} = C_1 + C_2 + \Pi_{\text{мин}}, \quad (16.6)$$

где  $C_1$  – средняя реальная стоимость всех кредитных ресурсов на планируемый период;  $C_2$  – отношение планируемых расходов по обеспечению работы банка к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств ( $P_6/A_{\text{раб}}$ );  $\Pi_{\text{мин}}$  – минимальная норма прибыльности активных операций.

*Среднюю реальную стоимость кредитных ресурсов ( $C_1$ ) определяют по формуле средневзвешенной арифметической*

<sup>133</sup> Аналогичным образом учитывается и отчисления в систему страхования вкладов.

<sup>134</sup> Когда в банке реализована модель определения экономического капитала и его распределения по бизнес-направлениям деятельности, схема ценообразования приобретает несколько иную форму.

исходя из цены отдельного вида ресурсов ( $C_j$ ) и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств [см. формулу (16.4)].

*Среднюю реальную стоимость отдельных видов ресурсов ( $C_j$ )* рассчитывают на основе рыночной номинальной стоимости указанных ресурсов и корректировки на норму обязательных резервов, депонируемых в Банке России и отчисления в систему страхования вкладов [см. формулу (16.3)].

Премия за риск включает в себя премию за кредитный риск (премию за риск неплатежа) и премию в целях управления ликвидностью и процентным риском (премию за риск потери ликвидности и риск с учетом срока погашения долгового обязательства).

*Премия за кредитный риск* дифференцируется в зависимости от следующих основных критериев:

- кредитоспособности заемщика;
- кредитной истории и качества обслуживания ссуды;
- наличия и качества обеспечения по кредиту;
- срока ссуды;
- прочности взаимоотношений клиента с банком;
- соответствия операции кредитной политике банка и прочих факторов.

Премия за кредитный риск призвана компенсировать «ожидаемые» (прогнозируемые) потери кредитора по кредитным операциям. С этой целью коммерческие банки создают модели, позволяющие оценить (прогнозировать) потери, связанные с принятием кредитного риска через оценку вероятности дефолта (по заемщикам, кредитным продуктам и портфелям) и уровня потерь в результате дефолта.

*Премия в целях управления ликвидностью и процентным риском* устанавливается в зависимости от срока кредитования (погашения долгового обязательства), ликвидности портфеля и структуры баланса банка.

Таким образом, верхняя граница банковского процента по ссудным операциям определяется рыночными условиями. Нижний предел складывается с учетом затрат банка по при-

влечению средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения.

### Методы начисления процентов

В банковской практике применяют различные методы начисления процентов. В зависимости от метода определения размера основного долга (базы начисления процентов) различают простые и сложные проценты.

**Простые проценты** используют прежде всего при краткосрочном кредитовании, когда один раз в месяц или в иной срок, определенный договором, производятся начисление процентов и их выплата кредитору. Как правило, в настоящее время применяется именно этот метод. Общий объем платежей заемщика с учетом основной суммы долга рассчитывают по формуле:

$$S = P(1 + ni), \quad (16.7)$$

где  $P$  – первоначальный долг;  $n$  – продолжительность ссуды в годах либо отношение периода пользования ссудой в днях к временной базе (360 или 365 дням);  $i$  – ставка процентов.

Очень часто в банковской практике приходится совершать операцию, обратную начислению процентов, – **дисконтирование**. Такая задача стоит, например, при проведении сделок с дисконтными векселями. В этом случае при расчете учетной цены будет применяться следующая формула:

$$P = S(1 - ni), \quad (16.8)$$

где  $P$  – цена сделки;  $S$  – номинал векселя;  $n$  – отношение количества дней, оставшихся до даты погашения векселя, к временной базе;  $i$  – дисконтная ставка.

**Пример 1.** Банк учитывает вексель досрочно за 20 дней до установленной даты погашения обязательства. Номинал векселя – 100 млн руб.; учетная ставка – 13% годовых. В этом случае сумма сделки составит, млн руб.:

$$P = 100(1 - 0,13 \times 20 : 365) = 99.$$

В банковской практике использование сложного процента, как правило, возможно при средне- и долгосрочных операциях, когда начисленные суммы не выплачиваются кредитору до окончания сделки, а увеличивают основную

сумму долга. В российской практике метод начисления сложных процентов получил наибольшее распространение по вкладам физических лиц.

Формулу для начисления сложных процентов и определения общей суммы задолженности можно представить в следующем виде:

- при постоянной ставке процентов

$$S = P(1 + i)^n; \quad (16.9)$$

- при переменной ставке

$$S = P(1 + i_1)^n (1 + i_2)^{n_2} \cdot \dots \cdot (1 + i_k)^{n_k}, \quad (16.10)$$

где  $S$  – сумма долга через  $k$  лет;  $P$  – объем предоставленной ссуды;  $i_k$  – ставка процента;  $n$  – продолжительность ссуды в годах, в течение которых применялись данные ставки.

**Пример 2.** Банком выдана заемщику ссуда в размере 10 000 руб. на пять лет с уплатой 10% годовых по истечении срока кредита.

Размер задолженности через пять лет, руб.:

$$S_5 = 10\,000(1 + 0,1)^5 = 16\,105.$$

Общая сумма начисленных за пять лет процентов при указанном способе составит, руб.:

$$S - P = (16\,105 - 10\,000) = 6\,105.$$

В случае если бы банк использовал простые проценты и взыскивал их ежегодно, доход от этой сделки был бы равен, руб.:

$$10\,000 \times 0,1 \times 5 = 5\,000.$$

При начислении процентов несколько раз в году формула сложных процентов примет вид

$$S = P(1 + i/m)^N, \quad (16.11)$$

где  $m$  – количество начислений процентов в году;  $N$  – общее число периодов начисления процентов, которое определяется на основе количества начислений процентов в году ( $m$ ) и срока операции в годах ( $n$ ),  $N = mn$ .

Банк должен детально анализировать все моменты, которые могут в конечном счете повлиять на прибыльность банковских операций. Например, необходимо учитывать характер инфляции и в связи с этим определять, что целесообразней для банка: либо наращивать сумму долга посредством

начисленных, но не востребуемых процентов, либо получать ежегодную (ежемесячную) плату за кредит.

Возможны различные способы начисления процентов: они определяются характером измерения количества дней пользования ссудой и продолжительностью года в днях (временной базы для расчета процентов). Так, длительность ссуды может определяться точно или приближенно, когда продолжительность любого полного месяца признается равной 30 дням. Временная база приравнивается либо к фактической продолжительности года (365 или 366 дней), или приближенно к 360 дням. Нормативными документами Банка России предусмотрено начисление точных процентов с фактическим числом дней ссуды, когда для расчета используется точная длительность ссуды, а временная база равняется фактической продолжительности года.

Нормативными документами Банка России предусмотрено, что проценты на привлеченные и размещенные средства начисляются банком на остаток задолженности по основному долгу на начало операционного дня.

Начисленные проценты подлежат оперативному отражению в бухгалтерском учете банка. Отнесение сумм начисленных процентов на доходы и расходы кредитного учреждения осуществляется методом начисления, т.е. проценты полученные и уплаченные относятся на финансовый результат того периода, к которому относятся, за исключением кредитов IV-V категорий качества, доход по которым признается в момент перечисления денежных средств. По кредитам III категории качества порядок признания процентов по кредитам должен быть определен учетной политикой банка.

Проценты могут начисляться по формулам простых или сложных процентов с использованием фиксированной или плавающей процентной ставки в соответствии с условиями договора.

Если в договоре прямо не определен способ начисления процентов, то их начисление осуществляется по формуле простых процентов с использованием фиксированной процентной ставки.

---

### 16.3. Процентный риск и процентная политика коммерческого банка

---

**Процентный риск** – это вероятность финансовых потерь в результате изменения во времени уровня процентных ставок.

Применительно к коммерческим банкам процентный риск может быть определен как риск сокращения чистого дохода банка вплоть до потери стоимости его капитала вследствие изменения уровня процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам кредитной организации. Следовательно, процентный риск отражает уровень подверженности финансового состояния кредитной организации неблагоприятным изменениям процентных ставок. Принятие процентного риска является абсолютно нормальным для коммерческого банка, и такой риск может выступить источником получения дополнительной прибыли. Вместе с тем избыточный для данного банка уровень риска в конкретных экономических условиях иногда создает серьезную угрозу для финансового положения этого банка. Цель риск-менеджмента в области процентного риска состоит в оценке и управлении влиянием колебания процентных ставок на финансовый результат банка.

Процентный риск возникает в результате неопределенности информации относительно будущего состояния денежного рынка, а также изменения макроэкономических показателей, например, темпов инфляции, размера бюджетного дефицита, темпов роста внутреннего национального продукта. К факторам процентного риска относится также финансовая устойчивость коммерческого банка.

В 2016 году Базельским Комитетом был принят Стандарт, посвященный процентному риску «банковской книги».<sup>135</sup> Комитет отмечал, что процентный риск банковской книги (ПРБК) относится к текущему или предполагаемому риску,

---

<sup>135</sup> Standards. Interest rate risk in the banking book. April 2016. Basel Committee on Banking Supervision. [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.bis.org/bcbs/publ/d368.pdf>.

возникающему в результате неблагоприятного изменения процентных ставок, влияющих на «банковскую книгу» банка. При изменении процентных ставок меняется и текущая стоимость финансовых инструментов и оценка будущих денежных потоков.

Это, в свою очередь, влияет на стоимость активов банка, обязательств и внебалансовых статей и, следовательно, на его экономическую стоимость. Изменения процентных ставок влияют также на процентную маржу и прибыль банка, изменяя доходы и расходы, зависящие от процентных ставок. При этом чрезмерный уровень принимаемого риска может представлять значительную угрозу для капитальной базы банка и / или будущих доходов, если их управление не осуществляется надлежащим образом.

В рамках стандарта определены три основных подтипа ПРБК.

(А) Риск разрыва (Gaprisk), который определяется временной структурой инструментов «банковской книги», при этом риск возникает в результате разных сроков изменения процентных ставок. Уровень риска зависит от того, как будут изменяться процентные ставки в будущем: будет ли меняться форма кривой доходности процентных ставок (непараллельный риск) или нет (параллельный риск).

(В) Базисный риск определяется влиянием относительных изменений процентных ставок по финансовым инструментам, которые имеют аналогичные условия, но оценка которых привязана к различным индексам.

(С) Опционный риск возникает из наличия опционов или иных производных инструментов, встроенных в активы и обязательства банка и / или внебалансовых статей, по которым банк или его клиент могут изменить уровень и период осуществления денежных потоков.

Все три подтипа процентного риска потенциально могут изменить цену / стоимость или доходы / расходы чувствительных к процентным ставкам активов, обязательств и / или внебалансовых статей, что может отрицательно повлиять на финансовое состояние банка.

Стандарт выделяет также риск кредитного спреда в «банковской книге», обозначая его как связанный риск, который банки должны оценивать и мониторить в рамках управления риском процентных ставок.

Таким образом, изменения процентных ставок могут неблагоприятно отражаться как на доходах банка, так и на стоимости его капитала.

В качестве основных методов оценки процентного риска выделяют:

- метод анализа разрывов между активами и пассивами, подверженными изменению процентных ставок (метод GAP (ГЭП)-анализа);
- метод дюрации;
- сценарное моделирование.

### **Метод GAP-анализа**

Этот метод основан на измерении разрыва между объемами активов и обязательств, стоимость которых должна будет измениться через заданный период времени. При этом требования и обязательства делятся на группы в соответствии с быстротой регулирования процентных платежей и перехода на новый уровень ставок. Обычно применяется следующая классификация:

- ✓ *RSA* – активы с подвижными процентными ставками;
- ✓ *RSL* – пассивы с подвижными процентными ставками.

Соотношение между указанными категориями активов и пассивов характеризуют подверженность банка процентному риску. Этот анализ получил определение GAP-анализа и является одним из наиболее простых способов оценки процентного риска. Если  $RSA > RSL$ , то показатель *GAP* считается положительным; когда  $RSA < RSL$  – отрицательным.

Если процентные ставки растут, для банка более благоприятно соотношение, когда показатель *GAP* положительный, т.е. число активов с подвижными процентными ставками превышает соответствующую величину пассивов, в связи с чем увеличивается разрыв в ставках по активным и пассивным операциям – растет процентная маржа.

Напротив, при падении рыночного уровня процента желательно придерживаться обратной тактики и подкреплять активы с фиксированными ставками пассивами с плавающими процентными ставками.

В целом чувствительность чистого процентного дохода (процентной маржи –  $M$ ) в результате несбалансированности активов и пассивов по срокам погашения (востребования) и срочности пересмотра процентных ставок выражается следующей зависимостью:

$$M = GAP \times \Delta i, \quad (16.12)$$

где  $\Delta i$  – ожидаемое изменение процентных ставок.

Для оценки степени подверженности банка процентному риску используют также следующий показатель:

$$IR = GAP : A, \quad (16.13)$$

где  $A$  – активы-нетто.

Управление процентным риском предполагает задачу максимизации процентной маржи в течение цикла изменения процентных ставок. Существует несколько подходов к такому управлению:

1) поддерживать диверсифицированный по ставкам, срокам, секторам экономики портфель активов, стремясь к обеспечению его высокой ликвидности, максимально балансировать по срокам погашения активы и пассивы;

2) к каждому этапу цикла процентных ставок применять соответствующую стратегию управления активами и пассивами банка. Например, на этапе низких процентных ставок при ожидании их роста целесообразно увеличивать сроки заимствования средств, снижать объем кредитов с фиксированными процентными ставками, сокращать сроки инвестиций, привлекать долгосрочные займы, закрывать кредитные линии.

В качестве способа ограничения процентного риска коммерческие банки могут использовать лимитирование показателя  $GAP$  как в абсолютном, так и в относительном размере (как отношение чувствительных к изменению процентных ставок активов к пассивам), либо ограничивать макси-

мальную чувствительность чистого процентного дохода от процентного риска ( $M$ ).

Важным является также понимание риск-менеджментом коммерческого банка, насколько оперативно по времени может быть обеспечено закрытие позиции по процентному риску, что в свою очередь определяется размером процентного  $GAP$ , состоянием финансовых рынков и кредитоспособностью банка.

Важной проблемой, которая решается банком, является определение индикатора, отражающего рыночный уровень процентных ставок ( $i$ ).

Для оценки подверженности чистого процентного дохода ( $M$ ) влиянию процентного риска в стрессовых условиях в банках проводится стресс-тестирование, при этом в качестве стрессового изменения процентных ставок применяются «шоковые колебания». Важнейшая задача риск-менеджмента – оценить редкие, но возможные сценарии. Для этого применяют следующую формулу:

$$\Delta M_{stress} = GAP \Delta i_{stress} \quad (16.14)$$

где  $\Delta i_{stress}$  – стрессовое изменение процентных ставок.

### **Метод дюрации**

Этот метод позволяет оценивать ожидаемое изменение стоимости капитала банка при прогнозируемом движении уровня процентных ставок. Данный метод основан на определении так называемой **дюрации разрыва** – несоответствия между длительностью процентных активов и процентных пассивов. Для расчета дюрации разрыва используют формулу:

$$DGAP = DA - (DL \times L : A), \quad (16.15)$$

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

При определении дюрации учитываются только инструменты, приносящие доход в виде процента (процентные инструменты).

*Расчет осуществляется в несколько этапов.*

1. Все активы и пассивы подразделяются на «процентные» инструменты и не приносящие доход в виде процентов.

2. Определяется дюрация – длительность каждого значимого «процентного» актива и пассива (или однотипных групп активов и пассивов). Если давать математическое определение, то дюрация – это средневзвешенная длительность до погашения активов (обязательств), причем в качестве фактора взвешивания используется текущая стоимость денежных потоков по соответствующему инструменту.

Для расчета дюрации отдельного инструмента применяют следующую формулу:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^n CF_t / (1+i)^t}{PVCF_1}, \quad (16.16)$$

где  $n$  – последний период;  $t$  – количество периодов;  $CF_t$  – денежный поток в период  $t$ ;  $i$  – рыночная доходность к погашению;  $PVCF_1$  – текущая стоимость актива (пассива).

3. Определяется дюрация портфелей активов и пассивов (с учетом доли каждого инструмента в портфеле):

$$DA = \sum_{t=1}^n DA_n \times d, \quad (16.17)$$

где  $DA_n$  – дюрация соответствующего портфеля активов или пассивов;  $d$  – доля каждого инструмента в портфеле.

Дюрация разрыва используется для расчета ожидаемого изменения стоимости капитала ( $EV$ ) банка в связи с возможным движением процентных ставок:

$$EV = -DGAP \times A \times \Delta i : (1 + i). \quad (16.18)$$

### Сценарное моделирование

Этот метод предполагает разработку различных сценариев будущей структуры баланса банка и изменения кривой доходности процентных ставок. В целом результаты сценарного моделирования зависят от обоснованности применения тех или иных допущений при расчетах. Выделяют два основных способа моделирования: статическое и динамическое.

**Статическое моделирование** предусматривает, что структура балансовых и внебалансовых требований и обязательств не изменится, т.е. банк в анализируемом периоде не планирует ни привлекать, ни размещать ресурсы.

*Динамическое моделирование* осуществляют исходя из текущей структуры активов и пассивов баланса и внебалансовых статей, но с учетом предполагаемых в будущем операций по привлечению и размещению средств.

Результатом сценарного моделирования является оценка процентного риска как разницы между размером процентной маржи, определенной для статичного сценария при действующих процентных ставках и процентной маржи, рассчитанной для каждой иной модели.

В качестве **основных принципов управления процентным риском** для банков можно назвать:

а) утверждение органами управления банка стратегии и политики управления процентным риском; органы управления банка должны быть информированы о подверженности банка риску изменения процентных ставок, чтобы иметь возможность оценить организацию мониторинга риска;

б) четкое определение конкретных лиц или комитетов, ответственных за управление процентным риском. При этом сотрудники, в чьи обязанности входит измерение рисков, наблюдение за рисками и их контроль, должны быть максимально независимыми от тех, кто совершает операции, влекущие за собой процентный риск;

в) наличие адекватной политики и инструкций по вопросам управления рисками; важно, чтобы они соответствовали характеру и сложности банковских операций;

г) идентификация рисков, присущих новым финансовым продуктам и операциям, и обеспечение адекватного управления ими до применения этих финансовых инструментов;

д) наличие систем оценки, позволяющих охватить все источники процентного риска и оценить результат изменения процентных ставок методами, соответствующими характеру банковских операций. Банк должен регулярно тестировать применяемые методы на предмет их адекватности. Менеджмент банка должен четко осознавать допущения, положенные в основу применяемых методов оценки;

е) установление операционных лимитов и других ограничений в пределах, определенных внутренней политикой и внутренними процедурами;

ж) наличие адекватных информационных систем для оценки, мониторинга, контроля и предоставления отчетов об уровне процентного риска;

з) наличие адекватной системы внутреннего контроля процесса управления процентным риском. Такая система должна регулярно обследоваться на предмет ее эффективности и при необходимости пересматриваться.

Конкретные формы реализации названных принципов зависят от объема деятельности банка и характера его операций, а также от уровня процентного риска, принимаемого высшим менеджментом.

Основные принципы управления процентным риском, закрепленные в специальном документе, должны быть утверждены уполномоченным органом управления. Как правило, в качестве такого документа выступает «Процентная политика коммерческого банка».

Процентная политика в широком смысле – это совокупность мероприятий по регулированию экономических отношений посредством управления процентными ставками. Такая политика коммерческих банков направлена на максимизацию чистого процентного дохода от банковских операций, страхование кредитного риска и управление ликвидностью баланса банка.

*С помощью процентной политики банк решает следующие задачи:*

- ставит цели, на реализацию которых направлено проведение процентной политики;

- определяет полномочия органов управления банка, рабочих комитетов и должностных лиц, а также порядок принятия решений по установлению и пересмотру процентных ставок по активным и пассивным операциям банка;

- устанавливает максимальные и минимальные процентные ставки по банковским операциям, а также основные

принципы и критерии их дифференциации, дает определение штрафных и льготных процентных ставок;

- определяет подразделение банка, ответственное за оценку процентного риска;
- утверждает методы, применяемые банком для оценки процентного риска, характер управленческой отчетности по этой тематике, периодичность ее представления;
- устанавливает инструментарий, применяемый для ограничения процентного риска.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Что понимают под банковским процентом как одной из форм ссудного процента?

2. Какие факторы определяют уровень банковского процента в условиях рыночной экономики?

3. Каково влияние инфляционных ожиданий на уровень банковских процентных ставок?

4. В чем состоит сущность системы банковских процентных ставок в России?

5. Что такое фиксированные и плавающие процентные ставки? Охарактеризуйте их. Почему в российской банковской практике не нашли широкого применения плавающие процентные ставки?

6. Что понимают под агрегированными ставками российского межбанковского рынка? Охарактеризуйте их.

7. Как определяется средняя реальная стоимость привлеченных ресурсов?

8. В чем состоят особенности формирования уровня банковского процента по активным операциям?

9. В чем заключается отличие методов начисления процентов: простых и сложных?

10. Чем характеризуется способ начисления процентов «точные проценты с фактическим числом дней ссуды»?

11. Как размер отчислений в фонд обязательного резервирования Банка России влияет на фактическую стоимость кредитных ресурсов для коммерческого банка?

12. Какие основные факторы влияют на размер процентной маржи по операциям коммерческого банка?

13. Каковы основные источники процентного риска? Охарактеризуйте их.

14. В чем состоят основные цели процентной политики коммерческого банка?

15. Какие основные методы оценки процентного риска вы знаете?

---

## ГЛАВА 17. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

---

### 17.1. Виды банковской деятельности на рынке ценных бумаг

---

Во многих странах коммерческие банки играют важную роль в функционировании рынка ценных бумаг, являясь его инфраструктурными институтами, выполняя макроэкономические задачи. Степень их участия в разных странах отличается и определяется законодательными актами по банковской деятельности и рынку ценных бумаг. В некоторых государствах, таких как США, Япония, Китай, оказание коммерческими банками услуг на рынке ценных бумаг напрямую, законодательно, или косвенно ограничено – банки не могут осуществлять, например, брокерское обслуживание, оказывать услуги другим эмитентам по размещению ценных бумаг. В этих странах сформировался отдельный вид банковских институтов – инвестиционные, специализацией которых выступает деятельность по оказанию услуг на рынке ценных бумаг.<sup>136</sup> Коммерческие банки этих странах могут принимать участие в посреднической деятельности на рынке ценных бумаг косвенно, создавая дочерние инвестиционные компании, трастовые фонды. В других странах, в большей степени, европейских, коммерческие банки, наряду с традиционными банков-

---

<sup>136</sup> Инвестиционная банковская деятельность рассматривается в Главе 19 «Инвестиционная банковская деятельность».

скими услугами, оказывают полный спектр услуг на рынке ценных бумаг, осуществляют разрешенные операции с ценными бумагами. Ограничениями в этом случае могут являться лишь стратегия самого банка и имеющиеся в его распоряжении ресурсы и банковские технологии.

В нашей стране на современном этапе для коммерческих банков нет ограничений на осуществление посреднической деятельности на рынке ценных бумаг. Российские банки имеют право осуществлять полный спектр операций и предоставлять полный перечень услуг на рынке ценных бумаг, не запрещенный законодательством. Место кредитных организаций на рынке ценных бумаг в России представлено на рис.17.1.

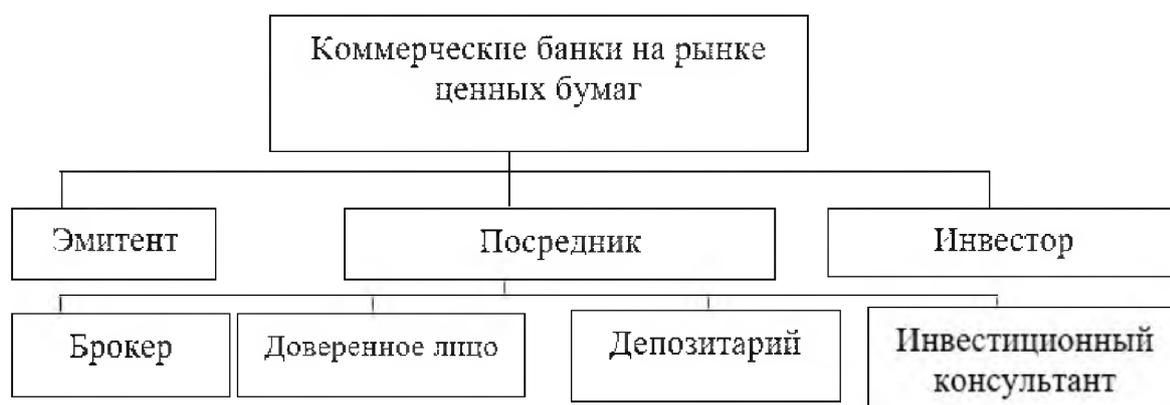


Рис. 17.1. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг

Особенность деятельности российских банков на рынке ценных бумаг характеризуется тем, что они осуществляют операции на этом рынке по общим правилам, действующим для всех участников рынка ценных бумаг, но при этом также должны соблюдать и дополнительные правила, устанавливаемые Банком России для кредитных организаций.

Деятельность банков на рынке ценных бумаг можно разделить на четыре вида, которые отражают различную роль, выполняемую банками при проведении определенных операций с ценными бумагами:

1) деятельность банков как эмитентов (операции по выпуску собственных ценных бумаг);

2) деятельность банков как инвесторов (инвестиционные операции);

3) деятельность банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг (профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг);

4) проведение операций, связанных с обслуживанием рынка ценных бумаг.

Каждый из этих видов деятельности включает в себя широкий спектр разнообразных операций, опосредующих как движение самих ценных бумаг, так и реализацию прав, вытекающих из этих ценных бумаг.

*Деятельность банков как эмитентов* включает в себя операции по эмиссии (выпуску) собственных ценных бумаг и их первичному размещению, а также операции и другую деятельность по обеспечению реализации прав инвесторов, удостоверяемых эмитированными банками ценными бумагами: выплату процентов и дивидендов; погашение долговых ценных бумаг при наступлении срока; создание условий для участия владельцев акций в управлении банком, включая проведение общих собраний акционеров; предоставление информации о деятельности банка-эмитента.

В случае публичного размещения ценных бумаг в соответствии с действующим законодательством эмитенты обязаны раскрывать информацию по ценным бумагам в форме:

– ежеквартального отчета по ценным бумагам (составляется по итогам каждого квартала и представляется не позднее 30 календарных дней после его окончания в территориальные учреждения ЦБ РФ);

– сообщения о существенных событиях и действиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента. Сообщения должны быть опубликованы не позднее 5 дней с момента осуществления этих событий.

*Деятельность банков как инвесторов* предполагает проведение операций по покупке и продаже ценных бумаг; привлечение кредитов под залог приобретенных ценных бумаг; операции по реализации банком-инвестором прав, удостоверяемых приобретенными ценными бумагами: получение

процентов, дивидендов и сумм, причитающихся в погашение ценных бумаг; участие в управлении акционерным обществом – эмитентом; участие в процедуре банкротства в качестве кредитора или акционера; получение причитающейся доли имущества в случае ликвидации общества. Инвестиционные операции предполагают формирование и управление портфелем ценных бумаг в коммерческом банке.

Банки как владельцы ценных бумаг обязаны раскрывать информацию о своем владении 20% и более любого вида эмиссионных ценных бумаг какого-либо эмитента.

*Деятельность банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг.* Осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в РФ регулируется особым образом. Все виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг проводятся на основании специального разрешения – лицензии, которая выдается регулирующим органом по финансовым рынкам (Банком России). Участники фондового рынка, в том числе банки, осуществляющие профессиональную деятельность, именуются профессиональными участниками рынка ценных бумаг.<sup>137</sup>

Исторически сложилось, что кредитные организации получают лицензии профессионального участника и осуществляют следующие виды деятельности на рынке ценных бумаг:

- ❖ брокерская деятельность;
- ❖ дилерская деятельность;
- ❖ деятельность по управлению ценными бумагами;
- ❖ депозитарная деятельность.

Осуществление деятельности по ведению реестра, а также деятельности форекс-дилера не допускает ее совмещения с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. В связи с этим данными операциями занимаются другие профессиональные участники рынка

---

<sup>137</sup> Профессиональные участники рынка ценных бумаг – юридические лица, в том числе кредитные организации, а также граждане (физические лица), зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют следующие виды деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская деятельность, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность форекс-дилера, депозитарная деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

ценных бумаг, не являющиеся банками и для которых эта деятельность является исключительной. Банки, активно занимавшиеся регистраторской деятельностью до выхода в свет Закона о рынке ценных бумаг, вынуждены были от нее отказаться.

*Операции банков, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг*, включают в себя: предоставление кредитов на приобретение ценных бумаг и под залог ценных бумаг; предоставление банковских гарантий по выпускам облигаций и иных ценных бумаг (например, жилищных сертификатов); выполнение функций платежных агентов эмитентов, ведение счетов участников рынка ценных бумаг и осуществление денежных расчетов по итогам операций на рынке ценных бумаг; операции, осуществляемые в рамках инвестиционной банковской деятельности,<sup>138</sup> например, оказание услуг эмитентам по организации выпуска и размещения ценных бумаг, в том числе публичного, и др. В российской практике важное место в данной группе операций занимают операции по обслуживанию рынка государственных ценных бумаг.

Организационная структура российских банков в части операций с ценными бумагами претерпела существенные изменения. На начальном этапе формирования рынка ценных бумаг и, соответственно, работы банков на этом рынке, вся деятельность банков с ценными бумагами была сосредоточена в одном подразделении – управлении (отделе) ценных бумаг. Это управление выполняло дилерские, брокерские, депозитарные функции, осуществляло управление собственным портфелем ценных бумаг. По мере увеличения оборотов рынка ценных бумаг и расширения числа обращающихся инструментов у банков возникла потребность разделения функций по обслуживанию деятельности на рынке ценных бумаг между самостоятельными подразделениями. Основываясь на опыте ведущих банков мира, отечественные банки структурно разграничили отдельные виды деятельности на рынке ценных бумаг. В результате в банках, активно работающих на этом рынке, были созданы самостоятельные под-

---

<sup>138</sup> Инвестиционная банковская деятельность будет рассмотрена в Главе 18.

разделения, такие как служба дилинга (dealing), управление продаж (sailing), казначейство (treasury). Казначейство обычно включает в себя два отдела: отдел собственных операций, управляющий банковским портфелем, и отдел внутрибанковских трансфертов, осуществляющий перераспределение средств между филиалами и другими подразделениями банка, которые проводят активные операции. Управление продаж выполняет брокерские функции, оно напрямую работает с крупными клиентами, принимая и оформляя заявки на покупку-продажу ценных бумаг. Служба дилинга заключает сделки на биржевом и внебиржевом рынках, выполняя заявки, полученные от казначейства и управления продаж, а также проводит собственные арбитражные сделки.

---

## 17.2. Выпуск банками собственных ценных бумаг

---

Банки, как и другие экономические субъекты, имеют право в процессе своей деятельности выпускать ценные бумаги. В новейшей банковской истории впервые осуществлять выпуск собственных ценных бумаг российским банкам было разрешено Законом РСФСР от 02.12.90 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» и «Положением о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РСФСР», утвержденным Постановлением Правительства РСФСР от 28 декабря 1991 г. Ранее банки являлись частью советской административно-хозяйственной системы и могли выполнять строго ограниченный перечень операций, который не включал в себя выпуск акций и облигаций.

Согласно современному банковскому законодательству банкам разрешается выпускать *эмиссионные* ценные бумаги – акции, облигации, опционы эмитента, и *неэмиссионные* ценные бумаги – банковские сертификаты и векселя.

Эмиссионные ценные бумаги эмитируются выпусками, каждый выпуск подлежит обязательной государственной регистрации. В Российской Федерации государственную регистрацию ценных бумаг осуществляет Банк России. В отличие

от эмиссионных ценных бумаг выпуск векселей не подлежит регистрации. Выпуск банковских сертификатов имеет разрешительный порядок – документы о выпуске депозитных или сберегательных сертификатов регистрируются в Банке России.

Выпуск эмиссионных ценных бумаг (акций, облигаций и опционов эмитента) регламентируется ГК РФ, Федеральным законом от 26.12.95 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», Федеральным законом от №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральным законом от 02.12.90 № 395-1 «О банках и банковской деятельности», нормативными документами Центрального банка РФ, в частности Инструкцией ЦБ РФ от 27 декабря 2013 г. № 148-И «О порядке осуществления эмиссии ценных бумаг кредитных организаций на территории Российской Федерации», Положением Банка России от 11 августа 2014 г. № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг».

*Выпуск банком собственных акций.* Выпуск акций кредитными организациями связан с формированием уставного капитала. Банки, действующие в форме акционерного общества, могут выпускать обыкновенные и привилегированные акции.

*Обыкновенные акции* выпускаются с целью бессрочного привлечения средств инвесторов в уставный капитал и предоставляют акционерам права по управлению банком. Данные акции независимо от порядкового номера и времени выпуска должны иметь одинаковую номинальную стоимость и предоставлять их владельцам одинаковый объем прав.

*Привилегированные акции* бывают нескольких типов и предоставляют своим владельцам определенный ограниченный перечень прав, например, получение фиксированного ежегодного дохода (дивидендов), накопление дохода в течение нескольких лет, конвертация через определенное время в обыкновенные акции и др. Возможность выпуска одного или

нескольких видов (типов) привилегированных акций, размер дивиденда (фиксированного дохода), ликвидационная стоимость по каждому из них, объем других прав, предоставляемый ими, определяются уставом кредитной организации. Привилегированные акции одного типа предоставляют их владельцам одинаковый объем прав и имеют одинаковую номинальную стоимость.

Первый выпуск акций должен состоять только из обыкновенных акций. Такая норма обусловлена тем, что в первый год работы банк не сможет обеспечить выплату дивидендов по привилегированным акциям в установленном размере. Для увеличения уставного капитала акционерный банк может выпускать акции только после полной оплаты акционерами ранее выпущенных банком акций. При увеличении уставного капитала банки имеют право выпускать как обыкновенные, так и привилегированные акции. Общая номинальная стоимость всех видов выпущенных кредитной организацией акций, приобретенных акционерами, как раз и составляет ее уставный капитал. В соответствии с Законом об акционерных обществах объем выпущенных *привилегированных* акций не может превышать 25% уставного капитала акционерного банка.

Российские банки-эмитенты вправе выпускать только *именные акции*. Их номинальная стоимость должна быть выражена в валюте РФ. Банковские акции имеют бездокументарную форму выпуска.

Акции кредитной организации могут быть оплачены денежными средствами и имуществом. Размер имущественного вклада не должен превышать 20% величины уставного капитала банка. В качестве имущественного вклада в настоящее время разрешены здание (помещение) и автоматический терминал (банкомат).

Денежный вклад можно осуществить как в российских рублях, так и в иностранной валюте. Денежные средства в иностранной валюте разрешено вносить в уставный капитал российских банков только нерезидентам РФ. Кредитная организация самостоятельно определяет формы оплаты

своих акций в уставе и может исключить какие-то формы, предусмотренные законодательством.

Приобретение или получение в доверительное управление в результате одной или нескольких сделок одним лицом *более 1% акций* кредитной организации – эмитента требует *уведомления Банка России, более 10% – предварительного согласия Банка России.*<sup>139</sup> Предварительное согласие на приобретение более 10% акций кредитной организации – эмитента, как правило, получается до заключения сделок, связанных с приобретением акций кредитной организации – эмитента. При публичном размещении акций предварительное согласие на приобретение 10% акций кредитной организации – эмитента может быть получено после совершения сделки.

Выпуск банковских акций осуществляется в строго определенном банковским законодательством порядке.<sup>140</sup> *Процедура эмиссии акций* включает в себя следующие этапы:

#### **1. Принятие решения о размещении акций**

Решение о размещении акций принимается, как правило, общим собранием акционеров, реже – советом директоров (наблюдательным советом) банка. В решении о размещении акций указывается информация о количестве размещаемых ценных бумаг, способе размещения (открытая/закрытая подписка, конвертация), цене размещения ценных бумаг или порядке ее определения, форме оплаты ценных бумаг (при размещении путем подписки), имуществе, которым могут оплачиваться размещаемые путем подписки дополнительные акции.

#### **2. Утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) акций**

Решение о выпуске (дополнительном выпуске) акций утверждается советом директоров (наблюдательным советом) кредитной организации – эмитента на основании решения об их размещении. По каждому выпуску ценных бумаг должно быть утверждено отдельное решение о нем.

---

<sup>139</sup> ФЗ О банках и банковской деятельности. Ст.11.

<sup>140</sup> Инструкция № 148-И.

### **3. Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций**

Все выпуски акций коммерческих банков независимо от величины выпуска и количества инвесторов подлежат государственной регистрации в Банке России. В некоторых случаях<sup>141</sup> государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций банка сопровождается регистрацией *проспекта ценных бумаг*. В проспекте ценных бумаг раскрываются основные данные о банке-эмитенте (реквизиты, история деятельности и др.), сведения о размещаемых ценных бумагах (вид, тип, количество, номинальная стоимость, цена, порядок и сроки размещения и др.) и целях их выпуска, данные о финансово-экономическом положении эмитента эмитента, иная информация по усмотрению эмитента.

Регистрация первого выпуска акций банка при его учреждении осуществляется вместе с государственной регистрацией самой кредитной организации.

Банку – эмитенту может быть отказано в регистрации выпуска акций, если он нарушил законодательство РФ о ценных бумагах, представленные документы не соответствуют требованиям Закона о рынке ценных бумаг, проспект ценных бумаг или решение о выпуске ценных бумаг содержат ложные сведения.

При государственной регистрации выпуска акций ему присваивается *индивидуальный государственный регистрационный номер*.

### **4. Открытие накопительного счета, счета со специальным режимом (при дополнительном выпуске)**

Средства, поступающие в процессе эмиссии акций, аккумулируются на специальном накопительном счете. Для сбора средств в валюте РФ, поступающих в оплату акций, накопительный счет открывается в Банке России по месту ведения корреспондентского счета банка. Для поступления средств в иностранной валюте используется накопительный счет со

---

<sup>141</sup> Если размещения акций происходит путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышает 500, а также совокупная сумма привлеченных кредитной организацией денежных средств за счет выпуска ценных бумаг за последний год превысила 200 млн руб.

специальным режимом, открытый кредитной организацией – эмитентом в банке, который имеет рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже «BBB-» по классификации рейтинговых агентств Standard & Poor's, Fitch Ratings и не ниже уровня «Ваа3» долгосрочного рейтинга депозитов в иностранной валюте по классификации рейтингового агентства Moody's Investors Service, а также в иностранном банке, оплачивающем не менее 50% размещаемых акций дочерней кредитной организации – эмитента. До момента регистрации итогов выпуска акций, банк-эмитент не сможет воспользоваться этими средствами

### **5. Размещение акций**

Только после регистрации выпуска акций банк-эмитент может начать их размещение. Банковские нормы (Инструкция Банка России № 148-И) предусматривают следующие механизмы для размещения акций:

*подписка:* при заключении банком договоров мены акций с инвесторами на принадлежащие им банковские здания, терминалы и банкоматы, работающие в автоматическом режиме и предназначенные для приема денежной наличности ее хранения (далее – АТМ);<sup>142</sup> при заключении банком с покупателями договоров купли-продажи акций, оплачиваемых за валюту РФ и иностранную валюту, а также путем капитализации начисленных, но не выплаченных акционерам дивидендов;<sup>143</sup>

*распределения акций среди акционеров* при увеличении уставного капитала банка путем выпуска дополнительных акций, оплачиваемых за счет имущества банка-эмитента (капитализации собственных средств). В этом случае заключения каких-либо договоров с акционерами не требуется;

*конвертации в них* ранее выпущенных конвертируемых ценных бумаг в соответствии с условиями их выпуска; ранее выпущенных ценных бумаг с меньшей номинальной стои-

---

<sup>142</sup> Предельный размер имущества в виде банковских зданий (помещений) в уставном капитале вновь создаваемой кредитной организации не должен превышать 20%.

<sup>143</sup> Дивиденды направляются на капитализацию по согласию акционеров и после удержания кредитной организацией и перечисления в бюджет соответствующих налогов.

мостью (при консолидации акций и увеличении уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций); ранее выпущенных ценных бумаг с большей номинальной стоимостью (при дроблении акций и уменьшении уставного капитала банка путем уменьшения номинальной стоимости акций).

Все денежные средства, поступившие в оплату размещаемых дополнительных акций, должны быть перечислены на соответствующий накопительный счет кредитной организации – эмитента (см. п. 4). Средства, поступающие в оплату акций вновь создаваемой кредитной организации до выдачи ей лицензии на осуществление банковских операций, аккумулируются на корреспондентском счете кредитной организации, открытом в Банке России после регистрации кредитной организации.

#### **6. Государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций**

После завершения размещения акций банк-эмитент обязан представить в Банк России *отчет об итогах выпуска акций*.

После регистрации отчета об итогах выпуска акций снимаются все ограничения и запреты на использование денежных средств в валюте РФ и иностранной валюте, иного имущества, внесенного в оплату размещенных акций, и эти средства подлежат включению в расчет величины собственных средств (капитала) банка. Кроме того, после регистрации отчета банк публикует в печатном органе итоги выпуска акций (раскрывает информацию об итогах выпуска).

При отказе в регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительный выпуск) признается несостоявшимся, а его государственная регистрация аннулируется. Банк – эмитент возвращает полученные от покупателей акций денежные средства и материальные ценности.

***Выпуск банком собственных облигаций.*** С целью привлечения дополнительных денежных средств кредитные организации могут выпускать облигации. Процедура выпуска облигаций аналогична процедуре эмиссии акций. Обязательным

условием выпуска облигаций является полная оплата всех выпущенных банком акций (для акционерных банков) или полная оплата участниками своих долей в уставном капитале (для неакционерных банков). Номинальная стоимость всех выпущенных банком облигаций не должна превышать размер уставного капитала либо величину обеспечения, предоставленного банку третьими лицами для целей выпуска облигаций.

Выпуск банками собственных облигаций занимает по объемам первое место среди других долговых ценных бумаг, выпускаемых коммерческими банками. В последние годы данные операции российских банков неуклонно растут. В табл. 17.1 представлена классификация различных видов банковских облигаций.

*Таблица 17.1*

### Классификация банковских облигаций

По принадлежности	- именные - на предъявителя
По наличию обеспечения	- без обеспечения - обеспеченные залогом собственного имущества - с обеспечением, предоставленным банку для целей выпуска третьими лицами - с ипотечным покрытием
По характеру дохода	- процентные - дисконтные
По наличию конвертации	- конвертируемые в акции
По сроку погашения	- с единовременным сроком погашения - со сроком погашения по сериям в определенные сроки - бессрочные
По номинальной стоимости	- в рублях - в иностранной валюте
По форме выпуска	- в бездокументарной форме (именные) - в документарной форме (на предъявителя)
По сегменту обращения	- биржевые (предназначенные для обращения на организованном рынке)

Именные облигации выпускаются в бездокументарной форме, облигации на предъявителя – только в документарной форме. Так же, как и акция, облигация имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска.

Банки могут выпускать *облигации без обеспечения* не ранее третьего года существования банка при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов. Номинальная стоимость выпущенных необеспеченных облигаций не может превышать размер уставного капитала банка.

В качестве *обеспечения* по облигациям с обеспечением могут выступать:

- залог (облигации с залоговым обеспечением);
- залог ипотечного покрытия (облигации с ипотечным покрытием);
- поручительство;
- банковская гарантия;
- государственная или муниципальная гарантия.

Облигация с обеспечением предоставляет ее владельцу все права, возникающие из такого обеспечения. С переходом прав на облигацию с обеспечением к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения. Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на облигацию является недействительной.

Если обеспечение по облигациям предоставляется иностранным лицом, к отношениям, связанным с обеспечением облигаций, применяется законодательство РФ.

*Предоставление обеспечения третьими лицами* при выпуске облигаций кредитными организациями требуется в случаях:

- существования банка менее двух лет (на всю сумму выпуска облигаций);
- существования банка более двух лет при выпуске облигаций на сумму, превышающую размер уставного капитала (величина обеспечения должна быть не менее суммы превышения размера уставного капитала).

*Предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением могут выступать:*

- *бездokumentарные ценные бумаги;*
- *обездвиженные документарные ценные бумаги (находящиеся на хранении в депозитарии);*
- *недвижимое имущество;*
- *денежные требования по обязательствам, в том числе денежные требования, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств.*

Законодательством предусмотрен механизм истребования обеспечения по облигациям в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по облигациям с залоговым обеспечением. В этой ситуации имущество, являющееся предметом залога, подлежит реализации по письменному требованию любого из владельцев ценных бумаг. Денежные средства, полученные от реализации заложенного имущества, направляются владельцам облигаций с залоговым обеспечением.

Кроме вышеуказанного, в качестве обеспечения могут выступать *ипотечное покрытие, поручительство, гарантии.*

*Ипотечное покрытие по облигациям могут составлять обеспеченные ипотекой требования о возврате основной суммы долга и (или) об уплате процентов по кредитным договорам и договорам займа; ипотечные сертификаты участия, удостоверяющие долю их владельца в праве общей собственности на другое ипотечное покрытие; денежные средства в валюте РФ или иностранной валюте; государственные ценные бумаги Российской Федерации и государственные ценные бумаги субъектов Федерации; недвижимое имущество, приобретенное (оставленное за собой) кредитной организацией – эмитентом облигаций с ипотечным покрытием в соответствии с гражданским законодательством РФ при обращении на него взыскания в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченного ипотекой требования, входившего в состав ипотечного покрытия облигаций.*

Для обеспечения надлежащего исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием размер ипотечного покрытия в течение всего срока их обращения должен быть не менее их общей непогашенной номинальной стоимости.

*Договор поручительства*, которым обеспечивается исполнение обязательств по облигациям кредитной организации – эмитента, считается заключенным с момента возникновения у их первого владельца прав на такие облигации. Договор поручительства, которым обеспечивается исполнение обязательств по облигациям банка-эмитента, может предусматривать только солидарную ответственность поручителя и банка-эмитента за неисполнение или ненадлежащее исполнение банком обязательств по облигациям.

*Банковская гарантия*, предоставляемая в обеспечение исполнения обязательств банка-эмитента по облигациям, не может быть отозвана. Срок, на который выдается банковская гарантия, должен не менее чем на шесть месяцев превышать дату (срок окончания) погашения облигаций банка-эмитента, обеспеченных такой гарантией. Банковская гарантия, которой обеспечивается исполнение обязательств по облигациям банка-эмитента, должна предусматривать только солидарную ответственность гаранта и банка-эмитента за неисполнение или ненадлежащее исполнение эмитентом обязательств по облигациям.

*Государственная и муниципальная гарантии* по облигациям представляются в соответствии с бюджетным законодательством РФ и законодательством Российской Федерации о государственных (муниципальных) ценных бумагах.

*Процедура выпуска облигаций* включает те же этапы, что и процедура выпуска акций банка:

- 1) принятие решения о размещении облигаций;
- 2) утверждение решения о выпуске облигаций;
- 3) государственную регистрацию выпуска облигаций;
- 4) размещение ценных бумаг;
- 5) государственную регистрацию отчета об итогах выпуска облигаций.

*Государственная регистрация выпуска облигаций* кредитной организации – эмитента сопровождается регистрацией проспекта эмиссии в случае размещения ценных бумаг среди круга лиц, число которых превышает 500.

*Размещение облигаций* может происходить путем:

✓ *подписки* (заклучения банком-эмитентом с покупателями договоров купли-продажи на оговоренное число облигаций). При этом эмитент может пользоваться услугами посредников (брокеров), действующих на основании договоров комиссии или поручения;

✓ *конвертации* в них ранее выпущенных кредитной организацией конвертируемых облигаций в соответствии с условиями их выпуска, законодательством РФ.

Облигации, размещаемые путем подписки, размещаются при условии их полной оплаты.

Размещение облигаций, обеспеченных ипотекой, до государственной регистрации ипотеки запрещено.

При размещении облигаций открытие кредитной организации – эмитенту облигаций накопительного счета в Банке России не требуется.

В последние годы серьезное развитие получил выпуск российскими банками еврооблигаций, эмиссионных ценных бумаг на зарубежных рынках. По данным агентства CBonds.ru, в финансовом секторе России на 1 января 2018 г. осуществлено около 500 эмиссий евробумаг более чем 70 эмитентами, основная часть которых кредитные организации. Сумма банковских эмиссий превысила выпуски нефинансового сектора почти вдвое.<sup>144</sup>

Существует много разновидностей еврооблигаций: именные и на предъявителя, облигации с фиксированным купоном, с плавающей ставкой, с нулевой ставкой, обыкновенные и конвертируемые облигации, гарантированные и необеспеченные облигации и т.д.

Сейчас основную часть рынка еврооблигаций составляют среднесрочные именные облигации – евроноты (euro-medium-term-notes, euronotes, EMTN): их доля в новых эмис-

---

<sup>144</sup> URL : <http://ru.cbonds.info/emissions/simple/>

сиях установилась на уровне 50–60%. По видам процентных выплат на евторынке все больше доминируют обыкновенные облигации с фиксированной ставкой процента (straight bonds, standard fixed-rate security issues) и с плавающей ставкой (floating rate). Российские банки за редким исключением выпускают облигации с фиксированной процентной ставкой. Как правило, еврооблигации выпускаются на длительный срок от 5 до 10 лет, иногда срок обращения составляет 15 лет. ВТБ и Газпромбанк в 2012 г. осуществили выпуск бессрочных облигаций.<sup>145</sup> По некоторым оценкам, еврооблигации составляют примерно 80% международного рынка облигаций.<sup>146</sup> Еврооблигации размещаются и обращаются на организованных рынках. Наиболее популярными среди российских банков являются Ирландская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа и Берлинская фондовая биржа. Некоторые российские эмитенты, например Сбербанк РФ, выбрали для размещения еврооблигаций Швейцарскую фондовую биржу или Сингапурскую фондовую биржу. Отсутствие интереса к американскому рынку со стороны российских банков объясняется более строгими правилами, предъявляемыми SEC к регистрации и обращению иностранных ценных бумаг, что влечет за собой дополнительные издержки. В последнее время среди российских эмитентов можно встретить и опыт выпуска еврооблигаций на внебиржевом рынке.

Для осуществления выпуска еврооблигаций банки, равно как и другие эмитенты, должны получить соответствующее разрешение от Банка России.<sup>147</sup>

**Выпуск банками неэмиссионных ценных бумаг.** Коммерческие банки вместе с эмиссионными ценными бумагами достаточно часто в своей практике прибегают к выпуску неэмиссионных ценных бумаг, таких как депозитные и сберега-

---

<sup>145</sup> Ковалева Н.А. Механизмы выпуска еврооблигаций: мировой опыт и российские особенности // Управление в кредитной организации. 2013. № 4. М.: ИД-Регламент, 2013.

<sup>146</sup> WorldBusinessLaw (Зарубежное законодательство на русском языке). Еврооблигации. URL: [www.worldbiz.ru/analytics/detail.php?ID=2935](http://www.worldbiz.ru/analytics/detail.php?ID=2935)

<sup>147</sup> Положение Банка России от 13 октября 2014 г. № 436-П «О порядке выдачи Банком России разрешения на размещение и (или) организацию обращения эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов за пределами Российской Федерации».

тельные сертификаты и векселя. Операции банка по выпуску неэмиссионных ценных бумаг (сберегательных и депозитных сертификатов, векселей) регулируются ГК РФ, письмом ЦБ РФ от 10 февраля 1992 г. № 14-3-20 «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций» (в редакции Указаний ЦБ РФ от 31 августа 1998 г. № 333-У и от 29 ноября 2000 г. № 857-У, с изм. и доп.), Положением ЦБ РФ от 30 декабря 1999 г. № 103-П «О порядке ведения бухгалтерского учета операций, связанных с выпуском и погашением кредитными организациями сберегательных и депозитных сертификатов» (с изм. и доп.), Положением «О переводном и простом векселе», утвержденным постановлением ЦИК СССР и СНК СССР от 7 августа 1937 г. № 104/1341, Федеральным законом от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе».

Вексель – универсальный финансовый инструмент, который одновременно может выполнять несколько экономических функций. Вексель как средство платежа не уступает самим деньгам. Так, его можно разменять, передать, отразить в учете сам факт движения. Векселя занимают значительную величину в общем объеме инструментов заимствований в структуре рублевого долгового рынка. Вексельный сегмент – наиболее ликвидный сектор долгового рынка, и важную роль играют именно банковские векселя, поскольку считаются ликвидным средством платежа, являются формой привлечения свободных средств предприятий, других банков, населения.

Это обусловлено следующими преимуществами банковского векселя:

- простота их выпуска в обращение по причине отсутствия необходимости государственной регистрации эмиссии векселей в учреждениях ЦБ РФ (в отличие от эмиссии акций и облигаций), а также согласования условий их выпуска и обращения с Банком России (в отличие от выпуска банковских сертификатов);
- наличие правовой базы функционирования векселей;

- наличие у эмитента права самостоятельно устанавливать срок погашения своих векселей, а также производить досрочный их выкуп, что невозможно сделать в отношении сертификатов;

- возможность выпуска векселей как сериями с равным номиналом, так и разовом порядке на произвольную сумму;

- возможность передачи векселя по индоссаменту юридическими и физическими лицами, что превращает его в высоколиквидное средство обращения;

- высокая ликвидность банковских векселей при достаточно высоком и фиксированном уровне дохода;

- возможность использования векселя в качестве средства платежа в расчетах за товары и услуги между юридическими и физическими лицами, предмета залога при оформлении клиентами кредитов в банках.

В общем виде *банковский вексель* – это ценная бумага, содержащая безусловное долговое обязательство векселедателя (банка) об уплате определенной суммы векселедержателю в конкретном месте в указанный срок. Руководствуясь общими для всех субъектов нормативными документами, перечисленными выше, банки сами разрабатывают условия выпуска и обращения векселей, которые, в отличие от выпуска эмиссионных ценных бумаг и банковских сертификатов, нигде не регистрируются и не согласовываются с Банком России.

Российским банкам разрешено выпускать только *простые векселя*, размещая их среди юридических и физических лиц. Банковский вексель выписывается банком-эмитентом на основании депонирования клиентом в банке определенной суммы средств. Таким образом, для банка этот вексель является инструментом привлечения дополнительных ресурсов, а для покупателя векселя – возможностью размещения временно свободных денежных средств с целью получения дохода.

Вексель можно хранить до момента наступления срока платежа и затем предъявить к оплате, перепродать, заложить или передать, т.е. он обладает качествами, присущими любой ценной бумаге. Тем самым сокращается количество расчет-

ных операций и платежных документов, ибо происходит зачет взаимных требований участников операций.

Отдельного внимания заслуживают сроки банковских векселей. *Простой вексель может быть выдан сроком по предъявлению во столько-то времени от предъявления, во столько-то времени от составления, на определенный день.* Простые векселя, содержащие либо иное назначение срока, либо последовательные сроки платежа, недействительны.

Банки выпускают простые векселя *двух видов*: процентные и дисконтные. *Процентные векселя* дают возможность векселедержателю получить при их предъявлении банку к погашению процентный доход за фактический срок нахождения своих средств в обороте банка (платеж по таким векселям должен назначаться сроком «по предъявлению» или «во столько-то времени от предъявления»), а *дисконтные векселя* – дисконтный доход, который определяется как разница между номинальной стоимостью векселя, по которой он погашается, и ценой, по которой он продается первому векселедержателю (в дисконтных векселях платеж должен быть назначен сроком «на определенную дату» или «во столько-то времени от составления»). В дисконтных векселях цена, по которой вексель продается первому векселедержателю, ниже номинала векселя. Иногда банки выпускают векселя без начисления процентов – *беспроцентные векселя*.

Банки могут выпускать не только рублевые, но и *валютные векселя*, что способствует аккумуляции кредитных ресурсов в иностранной валюте. Такие векселя могут выпускать только банки, имеющие лицензию на совершение операций со средствами в иностранной валюте (уполномоченные банки). Курс иностранной валюты определяется согласно правилам, действующим в месте платежа. Однако векселедатель может обусловить, что подлежащая платежу сумма будет исчислена по курсу, обозначенному в векселе.

В современной банковской практике достаточно часто векселя банков (как самого банка-кредитора, так и других устойчивых по финансовому положению банков) принимаются в качестве залога по предоставленным кредитам. В та-

ком случае они могут передаваться *по индоссаменту*, как и обычные коммерческие векселя.

Платеж по банковскому векселю может быть гарантирован полностью или в части вексельной суммы *посредством авалья*. *Аваль* дается третьим лицом как за первоначального плательщика, так и за каждого другого обязанного по векселю лица. Гарантом по оплате векселей в настоящее время выступает банк (в случае банковских векселей – любой другой банк, за исключением банка-векселедателя). В случае оплаты векселя авалистом к нему переходят все права, вытекающие из векселя.

Банки проводят следующие операции с собственными векселями: выпуск *векселей* и погашение *векселей* (платеж по векселю). Для приобретения банковского векселя покупатель (юридическое или физическое лицо), заключив *договор купли-продажи векселей* с банком-эмитентом, должен перечислить (физическое лицо может также внести в кассу банка наличные денежные средства) деньги на соответствующий счет банка-эмитента. Для получения по истечении установленного срока денежных средств по векселю векселедержатели представляют вексель вместе с заявлением об его оплате в банк.

**Сберегательный (депозитный) сертификат** - ценная бумага, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в кредитную организацию, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в кредитной организации, выдавшей сертификат, или в любом ее филиале.

*Депозитный сертификат* может быть выдан только юридическим лицам, а *сберегательный* – только физическим лицам, в том числе индивидуальным предпринимателям. Денежные расчеты по купле-продаже депозитных сертификатов, выплате сумм по ним осуществляются в безналичном порядке, а сберегательных сертификатов – как в безналичном порядке, так и наличными средствами.

Возможность выдачи *сберегательного сертификата* предоставляется банкам при условии:

- наличия права на привлечение во вклады денежных средств физических лиц;
- публикации годовой отчетности (баланса и отчета о прибылях и убытках), подтвержденной аудиторской фирмой;
- соблюдения банковского законодательства и нормативных актов Банка России;
- выполнения обязательных экономических нормативов;
- наличия резервного фонда в размере не менее 15% фактически оплаченного уставного капитала;
- выполнения обязательных резервных требований.

Для осуществления выпуска сертификатов кредитная организация утверждает и регистрирует в Банке России *Условия выпуска и обращения сертификатов*.

Для регистрации условий выпуска кредитная организация должна представить в регистрирующий орган следующие документы:

- ✓ условия выпуска и обращения сертификатов;
- ✓ макет бланка сертификата;
- ✓ нотариально заверенную копию лицензии кредитной организации на осуществление банковских операций;
- ✓ свидетельство о государственной регистрации кредитной организации (при выпуске сберегательных сертификатов);
- ✓ баланс и расчет обязательных экономических нормативов на последнюю отчетную дату перед принятием решения о выпуске сертификатов.

Условия выпуска представляются *для каждого типа сертификатов* отдельно. Банк России может отказать в регистрации условий выпуска по следующим причинам:

- ❖ несоответствие условий выпуска действующему законодательству, нормативным актам Банка России;

❖ несвоевременное представление кредитной организацией условий выпуска, а также других документов в регистрирующий орган;

❖ существенное ухудшение финансового положения кредитной организации и отнесение кредитной организации к группе проблемных;

❖ применение территориальными учреждениями Банка России санкций к кредитным организациям в виде ограничения, запрета на проведение операций по привлечению денежных средств во вклады;

❖ реклама выпуска сертификатов до регистрации условий выпуска.

До внесения Банком России сведений в Реестр зарегистрированных Условий выпуска депозитных и сберегательных сертификатов банк не вправе осуществлять их продажу.

Сертификаты могут выпускаться *как в разовом порядке, так и сериями.*

Банковские сертификаты не могут служить *расчетным или платежным средством за проданные товары или оказанные услуги.* Они выполняют лишь функцию средства накопления.

В отличие от векселей сертификаты выпускаются только *в валюте Российской Федерации.* Выпуск сертификатов в иностранной валюте не допускается. Владельцами сертификатов могут быть *резиденты и нерезиденты РФ.*

Сертификаты должны быть *срочными.* Выпуск сертификатов сроком до востребования, в отличие от банковских векселей, не разрешается.

При наступлении *даты востребования вклада или депозита* кредитная организация осуществляет платеж против предъявления сертификата и заявления владельца с указанием счета, на который должны быть зачислены средства. Средства от погашения депозитного сертификата могут направляться по заявлению владельца *только на его корреспондентский, расчетный (текущий) счет.* Для граждан платеж может производиться как путем перевода суммы на счет, так и наличными деньгами.

*Процентные ставки по сертификатам* устанавливаются уполномоченным органом кредитной организации. Проценты по первоначально установленной при выдаче сертификата ставке, причитающиеся владельцу по истечении срока обращения сертификата, выплачиваются кредитной организацией независимо от времени его покупки.

В случае *досрочного предъявления сберегательного (депозитного) сертификата к оплате* кредитной организацией выплачивается сумма вклада и проценты, выплачиваемые по вкладам до востребования, если условиями сертификата не установлен иной размер процентов.

Если срок получения вклада (депозита) по сертификату просрочен, то банк несет обязательство оплатить обозначенные в сертификате суммы вклада и процентов по первому требованию его владельца. За период с даты востребования сумм по сертификату до даты фактического предъявления сертификата к оплате *проценты не выплачиваются*.

Кредитная организация *не может в одностороннем порядке изменить* (уменьшить или увеличить) обусловленную в сертификате ставку процентов, установленную при выдаче сертификата. Выплата процентов по сертификату осуществляется кредитной организацией *одновременно с погашением сертификата при его предъявлении*.

Банковские сертификаты, являясь ценными бумагами, обладают определенным преимуществом по сравнению с банковскими вкладами – возможность передачи (продажи) другому лицу, не дожидаясь срока окончания действия сертификата. Но в то же время суммы, обеспеченные сберегательными сертификатами, в случае банкротства банка не возмещаются системой страхования вкладов, в отличие от вкладов.

---

### **17.3. Вложения коммерческих банков в ценные бумаги**

---

Вложения средств в ценные бумаги по значимости и размерам занимают второе место среди активных операций коммерческих банков после кредитования. И

хотя предоставление кредитов остается главной функцией банков, все чаще менеджмент пересматривает структуру активов с целью увеличения удельного веса портфеля ценных бумаг в совокупных активах. В соответствии с законодательными и нормативными актами любая покупка ценных бумаг от своего имени, за свой счет и по собственной инициативе является *инвестиционной операцией*.

В последние годы доля вложений российских банков в ценные бумаги составляет чуть более 14%. Анализируя статистические данные о вложениях коммерческих банков в ценные бумаги в зарубежных странах, следует отметить следующую картину:

- ✚ американские банки на фоне мирового финансового кризиса отчасти утратили интерес к данному виду вложений, и их доля в структуре активов в настоящее время составляет около 10%;

- ✚ среди европейских коммерческих банков, напротив, растет интерес к вложениям в ценные бумаги, доля данного рода операций в среднем колеблется в диапазоне 10–15% (в отдельных случаях более);

- ✚ швейцарские банки держат больше пятой части активов в ценных бумагах;

- ✚ доля вложений в ценные бумаги в структуре активов японских банков может достигать 30%.

Вложения российских банков в ценные бумаги неравнозначны. По данным Банка России, наиболее активно на рынке ценных бумаг работают коммерческие банки, контролируемые государством, преимущественно из ТОП-5. Эти банки имеют лидирующие показатели по величине совокупных активов и по другим операциям. Около 50% объемов всех операций по вложению в ценные бумаги приходится на данную категорию банков.

Инвестиционные операции коммерческого банка с ценными бумагами связаны с формированием и управлением портфелем ценных бумаг банка. Формирование и управление собственным портфелем ценных бумаг является важнейшей составляющей активных операций коммерческого банка. Он

представляет собой набор ценных бумаг, обеспечивающий удовлетворительные для банка-инвестора характеристики доходности, риска и ликвидности, управляемый как единое целое. Портфель ценных бумаг в современном коммерческом банке выполняет целый ряд функций. Управление им осуществляется в рамках общего процесса управления активами и пассивами банка и преследует общую для банка цель – получение прибыли. Кроме извлечения прибыли, прироста стоимости, это и создание резерва ликвидности для банка, участие банка в процессе управления экономическими субъектами.

Объектами банковских инвестиций выступают разнообразные ценные бумаги. Мировая практика знает большое количество видов ценных бумаг. По мере развития финансовых рынков появляются все новые их разновидности, на волне внедрения информационных технологий модифицируются традиционные виды, изменяется характер самих операций с ценными бумагами. В российской банковской практике в зависимости от инвестиционных инструментов, используемых для формирования собственного портфеля, различают:<sup>148</sup>

- вложения в долговые обязательства;
- вложения в долевые ценные бумаги;
- учтенные векселя.<sup>149</sup>

В зависимости от задач, которые решает банк при формировании портфеля ценных бумаг, могут использоваться различные типы портфелей. Продолжая рассмотрение особенностей банковского портфеля ценных бумаг, стоит отметить, что банковский портфель ценных бумаг с точки зрения цели приобретения включает три относительно самостоятельных портфеля:

- 1) торговый;
- 2) инвестиционный;
- 3) контрольного участия.

---

<sup>148</sup> Данная классификация обусловлена целями учета и отражения ценных бумаг в балансе банка.

<sup>149</sup> Векселя практически не приобретаются с целью инвестиций, они в большей степени выполняют расчетную функцию.

**Торговый портфель** – это совокупность финансовых инструментов, имеющих рыночную стоимость и приобретенных банком с целью дальнейшей перепродажи. В него включаются ценные бумаги, которые не предназначены для удержания свыше 180 дней и могут быть реализованы или будут погашены в течение этого срока. Также в этот портфель включаются ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО (ценные бумаги, при покупке которых у кредитной организации возникает обязательство по обратной последующей продаже ценных бумаг через определенный срок по заранее фиксированной цене). Торговый портфель подлежит ежедневной переоценке в связи с движением цен на рынке ценных бумаг и отличается высокой нестабильностью. В то же время он обеспечивает функцию резерва ликвидности; так, всегда есть ценные бумаги, обладающие спросом и высокой котируемостью на рынке ценных бумаг, которые банк в случае наступления проблем с ликвидностью может мгновенно продать или заложить для получения ломбардных кредитов Центрального банка РФ.

**Инвестиционный портфель** – это ценные бумаги, приобретаемые с целью получения инвестиционного дохода, а также в расчете на возможность роста их стоимости в длительной или неопределенной перспективе. Находятся в портфеле банка 180 дней и более. Этот портфель характеризуется средней степенью риска, так как состоит из акций и долгосрочных облигаций финансово устойчивых и стабильных эмитентов. Он также выполняет функцию прироста стоимости за счет получения стабильного дивидендного дохода в течение длительного промежутка времени.

**Портфель контрольного участия** – голосующие акции, приобретенные в количестве, обеспечивающем получение контроля над организацией-эмитентом или существенное влияние на нее (40% и выше). Он обеспечивает функцию управления дочерними и зависимыми организациями, в которых банк имеет пакет акций более 40% их количества. Это позволяет банку расширять объем оказываемых своим клиентам услуг и оказывать влияние на их деятельность, нередко преследуя свои интересы.

Банки самостоятельно определяют порядок формирования каждого из этих портфелей и раскрывают во внутренних документах. При изменении целей приобретения ценных бумаг кредитные организации переводят их из одного портфеля в другой. При этом во внутренних положениях должен быть определен перечень лиц и (или) органов управления кредитной организации, которые уполномочены принимать решения о межпортфельном переводе, и порядок оформления принятого решения.

Рассматриваемая классификация отражает те цели и взаимосвязанные функции, которые призван «решать» портфель ценных бумаг коммерческого банка, а именно:

- ✓ прирост стоимости (инвестиционный портфель);
- ✓ создание резерва ликвидности (торговый портфель);
- ✓ обеспечение банку возможности участвовать в управлении (портфель контрольного участия).

В последние годы стратегии банков относительно удельного веса торгового портфеля и портфеля контрольного участия практически не менялись, основной рост произошел за счет инвестиционного портфеля, в частности увеличения доли государственных облигаций.

В учебной и научной литературе можно встретить и другие подходы к классификации портфелей ценных бумаг коммерческого банка. С точки зрения доходности и рискованности различают:

**Портфель роста** – ориентирован на ускорение приращения инвестированного капитала. Его основу составляют ценные бумаги, рыночная стоимость которых быстро растет. Уровень текущих доходов от такого портфеля относительно невысок.

**Портфель дохода** обеспечивает получение высоких текущих доходов. Отношение процентных платежей и дивидендов, выплачиваемых по входящим в него ценным бумагам, к их рыночной стоимости выше среднерыночного.

**Портфель рискованного капитала** состоит преимущественно из ценных бумаг быстро развивающихся компаний, которые могут принести очень высокие доходы в будущем, но в настоящее время «недооценены». Этот портфель отличается

повышенными рисками, поскольку ожидания резкого роста стоимости ценных бумаг могут не оправдаться.

**Сбалансированный портфель** включает, наряду с быстро растущими, высокодоходные, а также рискованные ценные бумаги. В нем сочетается приращение капитала и получение высокого текущего дохода. Общие риски в таком портфеле сбалансированы.

**Специализированный портфель** состоит из ценных бумаг определенного вида, например портфель иностранных ценных бумаг, портфель краткосрочных ценных бумаг и т.п.

Фундаментальные основы формирования портфеля ценных бумаг банка, равно как и других участников фондового рынка, осуществляющих формирование и управление портфелем ценных бумаг, базируются на теории портфеля, разработанной Гарри Марковицем, нобелевским лауреатом по экономике (1990), профессором финансов RadySchoolofManagement Университета Калифорния, Сан Диего (UCSD).<sup>150</sup>

Большое значение для механизма управления портфелем ценных бумаг имеет вопрос выбора стратегии управления. Необходимо отметить, что банки используют самые консервативные формы стратегий по сравнению с другими профессиональными участниками и институциональными инвесторами.

Различают *активное* (агрессивное) и *пассивное* управление портфелем ценных бумаг, представленные совокупностью различных стратегий.<sup>151</sup>

**Пассивное управление** базируется на постоянстве выбранного соотношения между отдельными видами ценных бумаг и их сроками. Это достигается путем определения лимитов по объемам или по удельному весу краткосрочных или долгосрочных ценных бумаг, облигаций или акций, удерживаемых до погашения, или предназначенных для перепродажи, или имеющихся в наличии для продажи. Эта позиция предусматривает средние риски и среднюю доходность

---

<sup>150</sup> Гарри Марковиц получил всемирную известность благодаря своему вкладу в разработку современной портфельной теории, за что и был удостоен Нобелевской премии по экономике в 1990 г.

<sup>151</sup> Выполнение операций с ценными бумагами (СПО) : учебное пособие / Под ред. Н.Н. Мартыненко, Н.А. Ковалевой. М. : КНОРУС, 2017. С. 90.

портфелей. Пассивное управление предполагает следование среднерыночной доходности, трендам, среднерыночному риску.

**Активное управление** предполагает активную позицию на рынке ценных бумаг, немедленное реагирование на изменение рыночных цен, мгновенную трансформацию и изменение решений про покупке-продаже ценных бумаг. Эту позицию отличают высокие риски и высокая доходность (или убыточность) портфелей, а также использование значительных ресурсов на ее осуществление: наличие в штате трейдеров высокого уровня, глубокий постоянный анализ рынков и инструментов, внутренний контроль и т.д.

Несмотря на то, что при формировании собственного портфеля ценных бумаг банки используют те же инструменты и методы управления, что и другие институциональные инвесторы, портфель ценных бумаг коммерческого банка отличается от портфеля инвестиционной компании или фонда.

*Во-первых*, он тесно связан со структурой пассивов и других активов банка. Срочность собственного портфеля банка определяется срочностью его пассивов. Высокая доля депозитов до востребования в банковских пассивах обуславливает высокую долю ликвидных инструментов в банковском портфеле.

*Во-вторых*, банковский инвестиционный портфель является пополняемым и отзываемым: банк может размещать дополнительные ресурсы в ценные бумаги, а также реализовывать часть ценных бумаг из портфеля, используя высвободившиеся ресурсы для вложения в другие активы или для компенсации изъятых пассивов.

*В-третьих*, он используется для управления процентным риском банка (на основе регулирования срочной структуры портфеля достигается согласование активов и пассивов банка по срокам) и рисков ликвидности (часть вложений банка в ценные бумаги выполняет роль резерва ликвидности и объекта залога для получения краткосрочных ссуд).

*В-четвертых*, банковские портфели обычно являются более консервативными, чем портфели других инвесторов, в

них преобладают вложения в государственные ценные бумаги.

Таким образом, портфельная стратегия кредитной организации должна опираться на следующие основополагающие принципы:

- торговый портфель должен формироваться из ликвидных ценных бумаг. При этом должен быть отдан приоритет структуре с преобладанием низко- и среднерисковых бумаг;

- доля инвестиционных вложений может быть незначительной и должна зависеть от величины кредитного портфеля;

- величина торгового портфеля ценных бумаг будет зависеть от величины кредитного портфеля, так как имеет с ним отрицательную корреляцию;

- поскольку величина совокупного риска по активам банка представляет собой сумму рисков по кредитному портфелю, другим активам и торговому портфелю ценных бумаг, то плановая величина риска по портфелю ценных бумаг будет меняться в обратно пропорциональной зависимости относительно изменения риска по кредитному портфелю. Ориентиром планируемой доходности может быть величина доходности капитала, заданная акционерами.

Российские банки приобретают ценные бумаги для своего портфеля, используя различные варианты сделок:

- ❖ сделки, совершаемые непосредственно между продавцом и покупателем, без использования каких-либо систем клиринга и взаимозачета;

- ❖ сделки, совершаемые и исполняемые через посредника (брокера);

- ❖ сделки, совершаемые банком – непосредственным участником организованного рынка, с применением систем клиринга и взаимозачета.

Регулирование инвестиционных операций банков в ценные бумаги Банком России как органом банковского регулирования и надзора направлено на обеспечение стабильности банковской системы в целом, на защиту интересов кредиторов и вкладчиков банков. С целью ограничения рисков, связанных с операциями с ценными бумагами, Банк России:

➤ устанавливает обязательные нормативы, определяет порядок расчета кредитного и рыночного рисков кредитных организаций и ограничивает их размер;

➤ устанавливает правила переоценки вложений в ценные бумаги и создания резервов под различные виды риска по операциям с ценными бумагами;

➤ устанавливает требования к организационной структуре банка в части операций с ценными бумагами.

Кроме того, Банк России определяет правила проведения сделок с ценными бумагами, их отражения по счетам бухгалтерского учета, устанавливает периодичность и формы отчетности по ним с учетом действующего законодательства.

Обязательные нормативы представляют собой количественные лимиты риска, принимаемого на себя кредитными организациями по различным типам рисков активов, в том числе по ценным бумагам. Предельным случаем лимита риска является установление его на нулевом уровне, т.е. полный запрет на совершение некоторых видов операций кредитными организациями. Обязательные нормативы ограничивают активность банков на рынках ценных бумаг с двух сторон. *Во-первых*, путем установления требований к капиталу (норматива достаточности капитала) по различным видам ценных бумаг (ограничение рисков неплатежеспособности). *Во-вторых*, прямым ограничением размера вложений банка в ценные бумаги третьих лиц.

В соответствии с Инструкцией Банка России от 28 июня 2017 г. № 180-И «Об обязательных нормативах банков» при расчете норматива достаточности капитала N1 вложения в государственные долговые обязательства Российской Федерации, а также в государственные долговые обязательства стран, не входящих в число «группы развитых стран», не обремененные обязательствами, принимаются в расчет с коэффициентом риска 10% (вторая группа активов, взвешенных с учетом риска), вложения в долговые обязательства субъектов Федерации и органов местного самоуправления – с коэффициентом риска 20% (третья группа риска активов), независимо от срока нахождения этих бумаг на балансе банка и срока до погашения. Вложения банка в корпоративные

ценные бумаги (акции и долговые обязательства) торгового портфеля учитываются в составе рискованных активов с коэффициентом риска 50% (четвертая группа активов), во всех остальных случаях – с коэффициентом 150% (пятая группа активов банка).

Кроме ограничения рисков по ценным бумагам размерами собственного капитала банка, Банк России через установление обязательных нормативов количественно ограничивает вложения банков в ценные бумаги. Так, общий объем вложений банка в акции (доли), учитываемые в инвестиционном портфеле, в части акций (долей) юридических лиц, приобретаемых с целью получения инвестиционного дохода, не должен превышать 25% собственного капитала банка (норматив Н12).

Вложения банков в ценные бумаги какого-либо одного эмитента ограничиваются через норматив Н6 «Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков», поскольку в совокупную сумму требований банка к заемщику включаются приобретенные долговые обязательства, акции и заемщика. Значение данного норматива не должно превышать 25% собственного капитала банка.

---

#### **17.4. Операции банков по обслуживанию рынка государственных ценных бумаг**

---

Рынок государственных ценных бумаг занимает особое положение в структуре российского фондового рынка. Его интенсивное развитие в 1993-1995 гг. во многом определило тенденции развития в последующие годы финансового рынка России в целом, особенно, банкориентированность российского рынка ценных бумаг.

*Во многих странах важное место в функционировании рынка государственных ценных бумаг занимают коммерческие банки. В Китае коммерческие банки, имея ограниченный разрешенный перечень операций с ценными бумагами, играют ключевую роль в функционировании сегмента государственных ценных бумаг - являются агентами по выпуску, покупке, продаже государственных облигаций. Кроме того, коммерче-*

ские банки, выступают депозитариями на рынке ценных бумаг Китая, в том числе в сегменте государственных облигаций. В Германии коммерческие банки являются агентами на бирже, выполняют функции дилера, брокера, депозитария на рынке ценных бумаг.

В России коммерческие банки также играют ключевую роль в функционировании рынка государственных облигаций. Важно отметить некоторые задачи, которые призван решать рынок государственных облигаций:

- краткосрочное финансирование государственного бюджета;
- краткосрочное регулирование объемов денежной массы, находящейся в обращении;
- государственные облигации – инструмент поддержания ликвидности коммерческих банков и других участников рынка;
- инфраструктура рынка государственных облигаций используется для обращения других финансовых инструментов.

Основными участниками рынка государственных ценных бумаг являются *дилеры* – профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие лицензию на осуществление дилерской, брокерской и депозитарной деятельности.

Необходимо отметить, что понятие «дилер» на рынке государственных облигаций – это статус, который получает профессиональный участник: банк или иное лицо, заключая соответствующий договор с Банком России. На рынке государственных облигаций *дилер* выполняет следующие функции:

- является посредником при заключении сделок купли-продажи ценных бумаг;
- ведет учет прав владельцев ценных бумаг на счетах депо;
- обеспечивает точные и своевременные расчеты по операциям клиентов.

Дилер совершает гражданско-правовые сделки с государственными облигациями от своего имени и за свой счет и в качестве поверенного или комиссионера на основании дого-

вора поручения или комиссии. Большую часть *дилеров* в настоящее время составляют банки. Именно они обладают необходимыми средствами, квалифицированным персоналом для обеспечения процедуры заключения и исполнения сделок купли-продажи государственных ценных бумаг.

В настоящее время на рынке государственных облигаций предусмотрено проведение следующих операций:

- 1) проведение аукционов (эмиссия, первичный рынок);
- 2) покупка-продажа государственных облигаций на вторичном рынке;
- 3) операции РЕПО;
- 4) кредитование Банком России под залог ценных бумаг.

1. Эмиссия государственных облигаций осуществляется отдельными выпусками в форме аукциона. Решение о новом выпуске, основных параметрах выпуска (объем, цена отсечения и т.д.) принимает Министерство финансов РФ по согласованию с Банком России. Дилеры для участия в аукционе передают Банку России заявки на приобретение. При этом заявки могут быть конкурентными (содержащими цену приобретения ценных бумаг) и неконкурентными (удовлетворяемые по цене отсечения аукциона).

2. На вторичном рынке осуществляется в основном биржевая торговля, все сделки купли-продажи государственных облигаций совершаются через Торговую систему, но предусмотрен механизм проведения внесистемных сделок. Заключение сделок осуществляется только на основании конкурентных заявок Дилеров на покупку или продажу облигаций.

3. Рынок РЕПО существует практически во всех странах с развитой рыночной экономикой. Операции РЕПО на организованном рынке направлены на поддержание ликвидности рынка государственных ценных бумаг. Операция РЕПО представляет из себя двухстороннюю сделку по продаже ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа через определенный срок. Операции РЕПО на рынке государственных облигаций обеспечивают следующие возможности: для Банка России – гибкий инструмент для управления ликвидностью банковской системы в краткосрочном плане; для коммерческих банков и других финансовых институтов – дополнительный инструмент для инвестирования свободных

ресурсов, а также механизм краткосрочного кредитования под залог ценных бумаг. Необходимо отметить, что на российском рынке на операции РЕПО приходится примерно 70% от общего объема операций на вторичном рынке государственных облигаций.

В настоящее время применяются следующие виды сделок РЕПО: междилерское РЕПО и РЕПО, одной из сторон в которой является Банк России. Операции РЕПО с Банком России, в свою очередь, подразделяются на «прямое» РЕПО и «обратное» РЕПО. В случае «прямого» РЕПО Банк России в первой части сделки приобретает ценные бумаги у дилера, тем самым кредитуя последнего. При «обратном» РЕПО заключается противоположная сделка. Операции РЕПО проводятся Банком России только с дилерами – кредитными организациями. Для проведения операций РЕПО банки-дилеры заключают с Банком России отдельное соглашение. Выпуски государственных облигаций, используемые в сделках РЕПО в качестве обеспечения, именуются базовыми выпусками. Сделки РЕПО как и другие сделки купли-продажи на организованном рынке осуществляются только через Торговую систему.

4. Кредитование Банком России под залог ценных бумаг является неотъемлемой частью системы рефинансирования и направлено на поддержание ликвидности банковской системы. Перечень ценных бумаг, принимаемых в обеспечение, устанавливается Банком России и именуется Ломбардным списком. Для получения таких кредитов банки-дилеры заключают специальный договор с Банком России. Предусмотрены следующие виды кредитов Банка России под залог ценных бумаг:

✓ *внутридневной кредит* – для проведения платежей сверх остатка на корсчете; предоставляется автоматически, начисление процентов за пользование кредитом не производится;

✓ *кредит овернайт* – для погашения внутридневного кредита; предоставляются сроком на 1 день;

✓ *ломбардный кредит* – одна из форм рефинансирования Банком России кредитных организаций. Предоставление ломбардного кредита может осуществляться двумя

способами: путем удовлетворения заявок банков-дилеров по фиксированной ставке (ломбардной ставке, устанавливаемой Банком России) и путем проведения аукционов заявок банков-дилеров по сложившейся ставке отсечения.

---

### **Контрольные вопросы**

---

1. Назовите и охарактеризуйте основные виды операций банков с ценными бумагами.

2. В чем особенности осуществления банками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг?

3. Какие операции банков на рынке ценных бумаг принято относить к операциям по обслуживанию рынка?

4. Какие существуют организационные особенности проведения операций банком на рынке ценных бумаг?

5. Какие виды ценных бумаг разрешено выпускать российским коммерческим банкам?

6. Назовите основные этапы выпуска эмиссионных ценных бумаг коммерческими банками?

7. В чем особенности выпуска банками облигаций?

8. Каков порядок выпуска банковских сертификатов?

9. В чем состоят преимущества операций по выпуску банковских векселей?

10. Что такое портфель ценных бумаг коммерческого банка?

11. Назовите основные отличия портфеля ценных бумаг коммерческого банка от портфеля ценных бумаг других участников фондового рынка.

12. В чем заключаются цели формирования торгового, инвестиционного портфеля и портфеля контрольного участия в коммерческом банке?

13. Каким образом Банк России ограничивает операции банков по вложению в ценные бумаги третьих лиц?

14. Какие операции на рынке государственных облигаций проводят российские банки?

15. Что такое сделка РЕПО и какой ее механизм?

О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева, У.У. Азизов,  
Т.М. Каралиев, Э.Т. Кадиров и др.

# БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

I часть

*Учебник*

Редактор Э. Хуснутдинова  
Художник К. Бойхужаев  
Компьютерная верстка О.Фозилова

Лиц. изд. АИ № 305. Подписано в печать 16.12.2019.  
Формат 60x84 1/16. Усл.печ.л. 52,2. Уч.-изд.л. 51,6.  
Тираж 200 экз. Заказ №47.

Издательство «IQTISOD-MOLIYA».  
100000, Ташкент, ул. Амира Темура, 60<sup>А</sup>.

Отпечатано в типографии  
«HUMOYUNBEK-ISTIQLOL MO'JIZASI».  
100000, Ташкент, ул. Амира Темура, 60<sup>А</sup>.