



под редакцией
Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой

Банковское ДЕЛО

 **ПИТЕР®**

Москва · Санкт-Петербург · Нижний Новгород · Воронеж
Ростов-на-Дону · Екатеринбург · Самара · Новосибирск
Киев · Харьков · Минск

2008

ББК 65.262.10я7

УДК 336.71(075)

Б43

Ав т о р с к и й к о л л е к т и в :

Глава 1 п. 1.1, 1.2 — д. э. н., проф. Белоглазова Г. Н.;

п. 1.3 — к. э. н., доц. Кроливецкая В. Э.; глава 2 — д. э. н., проф. Белоглазова Г. Н.;
глава 3 п. 3.1, 3.3 — к. э. н., проф. Иванькова Т. П.; п. 3.2 — к. э. н., проф. Иванькова Т. П.
совместно с к. э. н., доц. Есиповым А. В.; п. 3.4. — к. э. н., доц. Байдукова Н. В. совместно
с к. э. н., доц. Лебедевой М. В.; глава 4 — к. э. н., доц. Кроливецкая В. Э. (кроме стр. 85–
89); стр. 85–89 — д. э. н., проф. Белоглазова Г. Н.;

глава 5 — к. э. н., доц. Кроливецкая В. Э.;

глава 6 п. 6.1–6.5, 6.7, 6.9 — к. э. н., доц. Кроливецкая В. Э.; п. 6.6 —

д. э. н., проф. Белоглазова Г. Н.; п. 6.8 — к. э. н., доц. Тихомирова Е. В.;

глава 7 — д. э. н., проф. Черненко В. А. совместно с к. э. н., доц. Лубягиной В. К.;

глава 8 п. 8.1–8.3, 8.5–8.6 д. э. н., проф. Белоглазова Г. Н.; п. 8.4 —

к. э. н., доц. Ковалева Н. А.; п. 8.7 — к. э. н., доц. Пивоваров В. В.;

глава 9 п. 9.1–9.2 к. э. н., доц. Гудовская Л. В.; п. 9.3–9.4 — ст. преп. Александрова Н. Г.;

глава 10 — к. э. н., доц. Зайцева И. Г.

Б43 Банковское дело / Под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. —
СПб.: Питер, 2008. — 240 с.: ил. — (Серия «Краткий курс»).

ISBN 978-5-388-00061-3

В учебном пособии кратко и последовательно изложены основные вопросы курса «Банковское дело». Большое внимание уделено организации деятельности банков и банковской системы, подробно характеризуются услуги, которые банки предоставляют предприятиям и организациям всех отраслей хозяйства, участие банков в операциях на валютном рынке, методы управления банковскими рисками и ликвидностью банка и многое другое.

Пособие предназначено для студентов экономических факультетов и экономических вузов. Может быть использовано при подготовке специалистов банковской системы Банковскими школами и колледжами.

ББК 65.262.10я7

УДК 336.71(075)

Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав.

Оглавление

Глава 1

Функции и операции коммерческих банков	6
1.1. Коммерческие банки — основное звено банковской системы Российской Федерации	6
1.2. Принципы деятельности и функции коммерческого банка	11
1.3. Банковские операции и сделки	15

Глава 2

Создание, расширение деятельности и ликвидация банка	22
2.1. Организационно-правовые формы и органы управления банками	22
2.2. Регистрация банков и лицензирование банковской деятельности	24
2.3. Формирование и увеличение собственного капитала в процессе создания банка и при расширении деятельности	27
2.4. Филиалы, представительства и внутренние структурные подразделения банков	34
2.5. Отзыв лицензии и ликвидация банка	36

Глава 3

Расчетные услуги банков предприятиям, организациям и населению	40
3.1. Принципы организации безналичных расчетов	40
3.2. Порядок открытия банковских счетов для проведения расчетов	43
3.3. Организация безналичных расчетов предприятий и организаций	49
3.3.1. Расчеты платежными поручениями	50
3.3.2. Расчеты по инкассо	52
3.3.3. Расчеты по аккредитивам	55
3.3.4. Расчеты чеками	58
3.3.5. Расчеты при помощи векселей	60
3.4. Организация и формы международных расчетов	63
3.4.1. Особенности международных расчетов	63
3.4.2. Формы международных расчетов и способы платежа в международной торговле	66

Глава 4

Депозитные услуги банков	77
4.1. Виды банковских депозитов (вкладов)	77
4.2. Выпуск банком долговых обязательств	80
4.3. Организация работы в банке по привлечению средств клиентов	89
4.4. Страхование вкладов физических лиц в коммерческих банках Российской Федерации	92

Глава 5

Система банковского кредитования рыночного хозяйства	96
5.1. Виды банковских кредитов	96
5.2. Принципы банковского кредитования	98
5.3. Элементы современной системы банковского кредитования	107
5.4. Организация кредитного процесса в банке	113
5.4.1. Кредитная политика банка	113
5.4.2. Документация заемщиков-организаций для получения банковского кредита	114
5.4.3. Процедуры выдачи и погашения банковских кредитов	119
5.4.4. Кредитный мониторинг	127

Глава 6

Способы выдачи и погашения банковских кредитов организациям	130
6.1. Порядок выдачи разовых целевых ссуд	130
6.2. Кредитование в форме открытия клиенту кредитной линии	131
6.3. Особенности кредитования расчетного счета клиента	133
6.4. Синдицированный (консорциальный) кредит	135
6.5. Вексельные кредиты	138
6.6. Факторинг как особый кредитный продукт	141
6.7. Инвестиционные кредиты	145
6.8. Кредит-аренда (лизинг)	152
6.9. Ипотечные кредиты	161

Глава 7

Кредитование банками потребностей населения	166
7.1. Сущность потребительского кредита и его виды	166
7.2. Оценка кредитоспособности индивидуальных заемщиков	169
7.3. Основные формы обеспечения потребительских кредитов	171

7.4. Ипотечное жилищное кредитование	172
7.5. Товарные кредиты населению	175
7.6. Кредитование банками неотложных нужд населения	177
7.7. Другие виды потребительских кредитов	178
Глава 8	
Операции банков на финансовом рынке	181
8.1. Виды деятельности банков на финансовых рынках	181
8.2. Услуги банков по организации и первичному размещению ценных бумаг предприятий (андеррайтинг)	186
8.3. Торговые операции банков на вторичном рынке ценных бумаг	191
8.4. Депозитарные услуги банков	193
8.5. Формирование и управление собственным портфелем ценных бумаг банка	195
8.6. Услуги по управлению портфелями ценных бумаг клиентов	202
8.7. Операции коммерческих банков на валютном рынке	206
Глава 9	
Ликвидность коммерческих банков и управление ею	210
9.1. Ликвидность коммерческого банка: понятие, функциональное значение, регулирование со стороны ЦБ РФ	210
9.2. Управление ликвидностью в коммерческом банке	213
9.3. Роль межбанковских кредитов в регулировании ликвидности банков	216
9.4. Инструменты Банка России по регулированию ликвидности кредитных организаций	219
Глава 10	
Банковский маркетинг	230
10.1. Понятие банковского маркетинга. Банковские услуги и банковский рынок	230
10.2. Формы и виды банковской конкуренции	232
10.3. Комплекс маркетинга в коммерческом банке и его составные элементы	234

Глава 1

ФУНКЦИИ И ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

1.1. Коммерческие банки — основное звено банковской системы Российской Федерации

Коммерческие банки составляют основу современной банковской системы, которая, согласно действующему законодательству, включает в себя Банк России, кредитные организации, филиалы и представительства иностранных банков.

Банк России является центральным банком Российской Федерации. Его уставный капитал (в размере 3 млрд руб.) и иное имущество находятся в федеральной собственности. Банк России осуществляет полномочия по владению, пользованию и распоряжению имуществом Банка России. Он выполняет функции денежно-кредитного регулирования, банковского регулирования, надзора и одновременно является расчетным центром банковской системы.

Кредитная организация — это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законом. Согласно Закону «О банках и банковской деятельности» в Российской Федерации возможно создание кредитных организаций двух видов: небанковские кредитные организации и банки.

Небанковская кредитная организация — кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом. При этом определено, что допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций должен устанавливать Банк России. Пользуясь предоставленными ему полномочиями, Банк России в настоящее время выделил три типа небанковских кредитных организаций:

- расчетные;

- депозитно-кредитные;
- небанковские кредитные организации инкассации.

Расчетные небанковские кредитные организации могут иметь различное функциональное назначение: обслуживание юридических лиц, в том числе кредитных организаций, на межбанковском, валютном рынках, на рынке ценных бумаг; проведение расчетов по пластиковым картам; инкассирование денежных средств, платежных и расчетных документов; кассовое обслуживание юридических лиц, операции по купле-продаже иностранной валюты в безналичной форме, а также другие сделки, предусмотренные их уставами.

Небанковские депозитно-кредитные организации на основании лицензии Банка России имеют право привлекать денежные средства юридических лиц во вклады (на определенный срок), размещать их от своего имени и за свой счет, покупать и продавать иностранную валюту в безналичной форме, выдавать банковские гарантии, а также осуществлять иные сделки, не отнесенные законодательством к банковским операциям.

Небанковские кредитные организации инкассации на основании лицензии, выданной Банком России, вправе осуществлять только инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов. В настоящее время в Российской Федерации функционируют две небанковские кредитные организации инкассации.

В 2006 г. в Российской Федерации функционировали 47 небанковских кредитных организаций, в основном это были расчетные НКО.

Банк согласно российскому законодательству — это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

- привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;
- размещение этих средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Все российские банки могут развиваться как универсальные. Универсальный статус не исключает возможности добровольной специализации банков на отдельных продуктах, операциях или видах деятельности. Добровольная специализация в рамках универсального статуса предполагает, что всю ответственность за решения по выбору сфер деловой активности несут сами банки и их учредители. Но неза-

висимо от выбранного направления деятельности и занимаемой ниши на рынке банковских услуг, все банки подчиняются единым нормам банковского законодательства, Банк России предъявляет к ним одинаковые требования и устанавливает единые нормативы, регулирующие их деятельность.

По принадлежности капитала все действующие в Российской Федерации банки можно разделить на три группы:

- банки, основанные на частной собственности (их собственниками являются негосударственные предприятия и частные лица);
- банки с государственным участием;
- банки с участием иностранного капитала.

В группе *частных банков* можно выделить банки, контролируемые одним собственником или группой связанных собственников, и банки с диверсифицированной структурой собственности. Для первых характерна устойчиво высокая доля в кредитном портфеле крупных кредитов, приходящихся на одного заемщика, значительная часть кредитов предоставляется заемщикам, связанным с банком-кредитором. Банки второй подгруппы ориентированы на обслуживание широких групп рыночных клиентов, отличаются диверсифицированной структурой услуг и активной маркетинговой политикой. В зависимости от размера частные банки подразделяются на крупные, средние и малые банки.

Банки с государственным участием — это банки, в капитале которых участвуют организации, представляющие государство. Формы и порядок участия федерального имущества в уставных капиталах кредитных организаций определяются отдельными для каждого банка федеральными законами. Государство осуществляет свое участие в капиталах банков как через органы исполнительной власти, государственные унитарные предприятия федерального уровня и уровня субъектов Российской Федерации, так и посредством участия в них организаций федерального уровня, не относящихся к числу органов исполнительной власти, — Банка России и Российского фонда федерального имущества (РФФИ).

Банк России в настоящее время владеет контрольным пакетом акций Сберегательного банка Российской Федерации. РФФИ имеет контрольные пакеты Российского банка развития, и Росэксимбанка. В 18 кредитных организациях контрольные пакеты акций принадлежат органам исполнительной власти и государственным унитарным предприятиям.

Банки с иностранным участием — это банки, в уставном капитале которых определенная доля принадлежит нерезидентам — юридическим и физическим лицам. Основными направлениями деятельности кредитных организаций, контролируемых иностранным капиталом, являются:

- кредитование внешней торговли и обслуживание внешнеторгового оборота между страной — местонахождением иностранного банка и Российской Федерацией;
- банковское обслуживание фирм страны происхождения банка и транснациональных корпораций, работающих на российском рынке;
- предоставление комплекса современных банковских услуг национальным предприятиям и организациям;
- финансовое посредничество между иностранными и российскими финансовыми рынками.

Банки с преобладающим участием иностранного капитала, как правило, являются дочерними банками известных иностранных банков. Дочерние банки наряду с остатками на расчетных и текущих счетах клиентов широко используют для формирования своих ресурсов кредиты материнских банков, в последнее время происходит увеличение доли депозитов физических лиц в структуре их пассивов. Они могут прибегать и к заимствованиям на международных финансовых рынках.

Присутствие на российском рынке банков, контролируемых иностранным капиталом, способствует привлечению прямых иностранных инвестиций в экономику страны, привносит новые финансовые технологии, современные банковские продукты, новейшие информационные системы. Поэтому приток иностранного капитала с солидной репутацией рассматривается Банком России и Правительством Российской Федерации в качестве потенциально важного фактора развития банковского сектора страны, способствующего формированию конкурентного рынка банковских услуг. В среднесрочной перспективе не предусматривается вводить дополнительные ограничения для участия иностранного капитала в банковском секторе.

Особенность современной банковской системы России заключается в преобладании в ней мелких и средних банков, в то время как в основных отраслях национальной экономики по-прежнему господствуют крупные предприятия, требующие больших объемов внешнего финансирования. Одним из возможных путей преодоления противо-

речия между структурой банковской системы и структурой реального сектора является создание банковских групп и банковских холдингов, что предусмотрено действующим банковским законодательством.

Банковская группа — это не являющееся юридическим лицом объединение кредитных организаций, в котором одна (головная) кредитная организация оказывает прямо или косвенно (через третье лицо) существенное влияние на решения, принимаемые органами управления других кредитных организаций.

Банковский холдинг — это не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц с участием кредитных организаций, в котором юридическое лицо, не являющееся кредитной организацией (*головная организация банковского холдинга*), имеет возможность оказывать прямо или косвенно (через третье лицо) существенное влияние на решения, принимаемые органами управления кредитных организаций. Коммерческая организация, выступающая головной организацией банковского холдинга, для управления деятельностью кредитных организаций, входящих в холдинг, может создавать *управляющую компанию банковского холдинга* в форме хозяйственного общества, основной деятельностью которого является управление деятельностью кредитных организаций, входящих в банковский холдинг. Головная коммерческая организация обязана иметь возможность определять решения управляющей компании банковского холдинга по вопросам, отнесенным к компетенции собрания ее учредителей, в том числе о ее реорганизации и ликвидации.

Возможность оказывать существенное влияние на деятельность других кредитных организаций может возникать:

- во-первых, в силу преобладающего участия головной организации в уставном капитале других кредитных организаций;
- во-вторых, в силу договора между участниками банковской группы или банковского холдинга, закрепляющего право головной организации определять решения других кредитных организаций.

О создании банковских групп и банковских холдингов их головные организации обязаны уведомить Банк России.

Кредитные организации могут создавать *союзы* и *ассоциации*, не предусматривающие цели извлечения прибыли. Цель их деятельности — защита интересов организаций-членов и координация их усилий по различным направлениям. Союзам и ассоциациям кредитных организаций запрещено осуществлять банковские операции. В Россий-

ской Федерации крупнейшей ассоциацией является Ассоциация российских банков (АРБ). Второй крупной ассоциацией федерального уровня является Ассоциация региональных банков России (Ассоциация «Россия»). Наряду с ассоциациями федерального уровня в Российской Федерации создаются и действуют территориальные банковские союзы (ассоциации), которые представляют интересы кредитных организаций на уровне регионов.

1.2. Принципы деятельности и функции коммерческого банка

Банки являются особым типом финансовых посредников, перераспределяющих капиталы между их поставщиками и потребителями. Они характеризуются следующими существенными признаками.

Во-первых, как и всякие финансовые посредники, они осуществляют двойной обмен долговыми обязательствами: банки выпускают свои собственные долговые обязательства, а мобилизованные на этой основе средства размещают от своего имени в долговые обязательства, выпущенные другими. Двойной обмен обязательствами отличает банки от брокеров (дилеров), осуществляющих посредничество на финансовом рынке, не прибегая к выпуску собственных долговых обязательств.

Во-вторых, банки формируют ресурсы на основе высоколиквидных и фиксированных по суммам обязательств — вкладов (депозитов). Двойной обмен обязательствами характерен для всех видов финансовых посредников, но только банки принимают на себя безусловные обязательства с фиксированной суммой долга перед юридическими и физическими лицами. Фиксированные по сумме долга обязательства несут в себе наибольший риск для посредников — банков, поскольку должны быть оплачены в полной сумме независимо от изменения стоимости их активов.

В-третьих, банки как депозитные финансовые посредники имеют высокий уровень «финансового рычага», т. е. доли заемных средств в структуре пассивов. Банки формируют ресурсы для своих операций главным образом за счет заемных средств. Собственный капитал, как правило, не превышает 10–20% их баланса, что делает их уязвимыми к воздействию внешних и внутренних факторов и вызывает необходимость особой системы надзора за банковской деятельностью.

В-четвертых, банки обладают возможностью открывать и обслуживать расчетные и текущие счета и эмитировать безналичные пла-

тежные средства (так называемые «банковские деньги»), на этой основе они обеспечивают функционирование платежной системы.

Отмеченные особенности банков наиболее рельефно проявляются в выполняемых ими функциях. Осуществляя посредничество между заемщиками и кредиторами, банки сводят незнакомых, но имеющих взаимодополняющие потребности по отношению к финансовым ресурсам экономических агентов — в этом заключается *брокерская (посредническая) функция* банков. Основной способности банков выполнять посредническую функцию является информация. Особенность посреднической функции банков заключается в том, что она неотделима от других его функций, в силу чего накопление информации происходит постоянно, параллельно с выполнением этих функций, и эта информация носит наиболее достоверный и разносторонний характер. Кроме того, накопленная банками информация может использоваться многократно.

Наряду с посреднической важнейшей функцией банков является качественная трансформация активов, содержание которой заключается в том, что банк изменяет параметры финансовых требований своих вкладчиков, предоставляя за счет привлеченных средств кредиты, имеющие отличные от депозитов характеристики. Как правило, банки обладают активами, срочность которых превышает сроки исполнения их собственных обязательств, т. е. финансовых требований клиентов; размеры отдельных активов превышают размеры отдельных обязательств; ликвидность финансовых требований клиентов выше ликвидности активов банка, а степень риска банковских активов выше, чем степень риска его обязательств. Таким образом, финансовые требования владельцев свободных ресурсов в случае, если они действуют через банк, становятся более ликвидными, меньшими по размеру, более краткосрочными и менее рискованными. Но отмеченное различие качественных характеристик активов и пассивов баланса банка означает, что банк берет на себя часть риска поставщика финансовых ресурсов.

Итак, банк одновременно осуществляет две основные функции — брокерскую (посредническую) и функцию качественной трансформации активов — и, исходя из экономической ситуации, управляет своими рисками. При этом он сводит поставщиков и потребителей финансовых ресурсов и тем самым поддерживает эффективность экономической системы в целом. Поскольку функция собственно посредничества и трансформации активов на практике неотделимы друг от друга, их часто объединяют в единую функцию — посредничества в кредите и инвестировании.

Специфической функцией банков, которая отражает их исключительную роль в рыночной экономике, является *функция эмиссии платежных средств и посредника в платежах*. Банки открывают своим клиентам текущие счета, на которые зачисляют поступившие в их адрес денежные средства и с которых производят их перечисления по поручению клиентов. Используя возможности депозитно-ссудной эмиссии, банки создают необходимые экономике безналичные платежные средства, которые являются существенным компонентом национальной денежной массы. Таким образом, банки обеспечивают функционирование платежной системы. Но тенденция универсализации ведет к тому, что современные платежные системы могут функционировать при минимальном участии банков; современные информационные технологии вызвали к жизни институты, способные предоставлять клиентам платежные услуги без их участия.

С посредничеством в платежах тесно связана такая важная функция банков, как *передача экономике импульсов денежно-кредитной политики центрального банка*. Центральный банк пытается стабилизировать экономику посредством контроля над предложением денег. В условиях развития инфляции он сдерживает рост денежной массы и поднимает процентные ставки по своим операциям с коммерческими банками. Ограничение роста предложения денег сокращает возможность коммерческих банков получать межбанковские кредиты, так как они тоже становятся дороже, это, в свою очередь, ограничивает объем кредитования реального сектора и оказывает повышательное воздействие на процентные ставки по кредитам. Таким образом, коммерческие банки осуществляют передачу импульсов денежно-кредитной политики центрального банка экономике в целом.

История развития банковского посредничества показывает, что выполнять названные функции могут разнообразные кредитные организации и учреждения: государственные, кооперативные, взаимно-сберегательные и др. В условиях развитой рыночной экономики преимущественной формой организации банковского посредничества стал коммерческий банк, деятельность которого базируется на определенных принципах, закрепленных в национальном банковском законодательстве.

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

Работа в пределах реально имеющихся ресурсов означает, что коммерческий банк должен не только обеспечивать количественное соответствие между своими ресурсами и вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов. Прежде всего это относится к срокам тех и других. Для обеспечения самоокупаемости и получения прибыли банк должен добиваться также и согласования цены привлечения ресурсов и доходности их размещения.

В пределах имеющихся у банка ресурсов он свободен в проведении своих активных операций, т. е. объем его активных операций не должен ограничиваться административными методами.

Вторым важнейшим принципом, на котором базируется деятельность коммерческих банков, является *полная экономическая самостоятельность*, подразумевающая безраздельную экономическую ответственность банка за результаты своей деятельности. Экономическая самостоятельность предполагает свободу распоряжения собственными средствами банка и привлеченными ресурсами, свободный выбор клиентов и вкладчиков, распоряжение доходами, остающимися после уплаты налогов. Экономическая ответственность коммерческого банка не ограничивается его текущими доходами (как это имело место в отношении хозрасчетных учреждений государственных специализированных банков), а распространяется и на его капитал, поэтому акционеры банка должны быть готовы к тому, что в случае банкротства они потеряют все вложенные в него капиталы.

Третий принцип заключается в том, что *взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения*. Предоставляя ссуды, коммерческий банк исходит прежде всего из рыночных критериев прибыльности, риска и ликвидности. Ориентация на «общегосударственные интересы» несовместима с коммерческим характером работы банка и неизбежно обернется для него кризисом ликвидности и платежеспособности.

Четвертый принцип работы коммерческого банка, органично вытекающий из всех предыдущих, заключается в том, что регулирование его деятельности может осуществляться только косвенными экономическими (а не административными) методами. Государство определяет «правила игры» для коммерческих банков, но не может давать им приказы и распоряжения относительно направлений и условий размещения и привлечения ресурсов.

Основная цель коммерческого банка заключается в том, чтобы получить прибыль от инвестирования средств вкладчиков посредством

принятия на себя такой доли риска, которая не поставит под угрозу его способность отвечать по своим обязательствам.

1.3. Банковские операции и сделки

Банк в процессе своей деятельности совершает определенные операции и сделки, направленные на удовлетворение потребностей клиентов в банковских услугах и обеспечение своей деятельности как хозяйствующего субъекта. Основными *банковскими операциями*, отражающими специфику деятельности банков, являются:

- привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;
- размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Одновременное систематическое выполнение указанных операций образует фундамент деятельности любого банка. Помимо основных операций банки могут также выполнять ряд других банковских операций:

- расчеты по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов;
- инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание клиентов;
- куплю-продажу иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдачу банковских гарантий;
- переводы денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

Кроме того, в соответствии с российским банковским законодательством коммерческие банки помимо перечисленных выше банковских операций вправе осуществлять *следующие сделки*:

- лизинговые;
- выдачу за третьих лиц поручительств, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования по исполнению обязательств от третьих лиц в денежной форме;

- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом физических и юридических лиц;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Банк также вправе выполнять иные сделки, необходимые для обеспечения его функционирования как юридического лица в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте. Правила осуществления банковских операций устанавливаются Банком России.

Операции банка можно разделить на кредитные (связанные с привлечением и размещением свободных денежных средств) и комиссионно-посреднические, в которых банки выполняют исключительно брокерскую функцию, т. е. выступают в роли посредника. При совершении кредитных операций у банка образуются процентные доходы и расходы. Разница между процентными доходами и процентными расходами называется процентной маржей, или чистым процентным доходом. От комиссионно-посреднических операций банки получают доходы в форме комиссионного вознаграждения.

Кредитные операции, в свою очередь, подразделяются на пассивные и активные. *Пассивные операции* — это операции по формированию ресурсов коммерческого банка.

Пассивы банка отражают источники средств, которые банк использует в своих операциях. Основными инвесторами в ресурсную базу банков являются их владельцы (акционеры) и вкладчики, а также другие кредиторы. Средства, принадлежащие акционерам банка, называются собственными средствами (собственным капиталом) банка. Средства вкладчиков и других кредиторов называются привлеченными, или заемными, средствами.

Собственные средства (собственный капитал) составляет основу деятельности коммерческого банка. Они формируются в момент создания банка и постепенно наращиваются в процессе его деятельности. За счет собственных средств банки покрывают не менее 10–15% общей потребности в ресурсах, т. е. в отличие от нефинансовых организаций они работают преимущественно за счет привлеченных средств.

Привлеченные средства формируют преобладающую часть банковских ресурсов. Размер и структура привлеченных средств зависят от клиентской и продуктовой специализации банка, конъюнктуры банковского рынка, макроэкономической ситуации, политики Банка России и других факторов. Основными способами привлечения банками ресурсов являются:

- открытие и ведение текущих и расчетных счетов предприятий, организаций и граждан, а также корреспондентских счетов банков-корреспондентов;
- привлечение во вклады и депозиты денежных средств физических и юридических лиц;
- выпуск собственных долговых обязательств;
- привлечение кредитов и займов от других банков, в том числе от Центрального банка РФ.

Источники привлеченных средств делятся на *депозитные и недепозитные*. Основную часть привлеченных ресурсов банков составляют депозиты, т. е. денежные средства, внесенные в банк клиентами для хранения на определенные счета и используемые ими в соответствии с режимом счета и банковским законодательством. Недепозитные привлеченные средства — это средства, которые банк получает в виде займов (кредитов) с целью поддержания своей ликвидности и расширения ресурсной базы. Поэтому инициатива привлечения этих средств исходит от самого банка.

Активные банковские операции — это операции, посредством которых банк размещает имеющиеся в его распоряжении ресурсы.

Структура и качество активов банка определяют его ликвидность, доходность, а следовательно, финансовую надежность и устойчивость. Оптимальная структура активов обеспечивает диверсификацию активных операций по уровню доходности, степени риска и ликвидности.

По *экономическому содержанию* все активы коммерческого банка можно разделить на четыре крупные категории.

1. *Кассовая наличность и приравненные к ней средства (свободные резервы)* — это наличные деньги в кассе банка, остатки на корреспондентском счете в РКЦ Банка России, на корреспондентских счетах в других кредитных организациях. Свободные резервы представляют самый ликвидный вид активов банка. Однако, как правило, эти активы или не приносят дохода, или дают минимальный доход.

2. *Предоставленные кредиты и средства, размещенные в виде депозитов* в других кредитных организациях, в том числе в Банке России. При размещении ресурсов в кредиты и депозиты у банка возникают фиксированные по суммам требования к заемщикам. Доход банка по кредитным операциям устанавливается при заключении сделки и выплачивается в виде процента.
3. *Инвестиции* — это вложение ресурсов банка в ценные бумаги и другие финансовые активы (иностранную валюту, драгоценные металлы), а также долевое участие в совместной хозяйственной деятельности.
4. *Материальные и нематериальные активы самого банка (внутренние инвестиции)*. В эту группу относят вложения в банковские здания, в оборудование и другое имущество, необходимое для работы банка. Данный вид активов связан с постоянными расходами банков по их обслуживанию и характеризуется низкой степенью ликвидности.

Все перечисленные активы можно классифицировать по уровню доходности, степени риска и ликвидности для банка. По *уровню доходности* активы банка делятся на две группы:

- активы, приносящие доход (кредиты и инвестиции);
- активы, не приносящие дохода (свободные резервы и материальные активы банка).

В зависимости от степени риска вложений все активы в соответствии с международными стандартами и нормативными актами Банка России¹ подразделяются на пять групп, с присвоением соответствующего коэффициента риска (в процентах), который характеризует степень вероятности потери того или иного актива:

- безрисковые активы — 0%;
- низкорисковые активы — 10%;
- активы средней степени риска — 20%;
- активы с повышенным риском — 50%;
- высокорисковые активы — 100%.

К активам банка, свободным от риска, относятся средства на корреспондентском счете банка в РКЦ Банка России, средства на резервном счете. Ко второй группе риска относятся, например, ссуды, га-

¹ Инструкция Банка России от 16.01.2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».

рантированные Правительством РФ; ссуды под залог драгоценных металлов в слитках; ссуды под залог государственных ценных бумаг. Максимальный риск (100%) имеют банковские активы пятой группы риска, к которым относятся вексельные кредиты; долгосрочные ссуды клиентам, включая просроченные; дебиторы по хозяйственным операциям и капитальным вложениям банка, а также собственные здания банка.

Степень риска и доходности активов, как правило, находится в *обратном соотношении* с уровнем их ликвидности. *С точки зрения ликвидности*, т. е. быстроты превращения в наличные средства, в банковской практике различают:

- *высоколиквидные активы*, т. е. активы, находящиеся непосредственно в денежной форме (резервы первой очереди) либо легко обращаемые в денежную форму (резервы второй очереди). К резервам первой очереди относятся кассовая наличность, остатки средств банков на корреспондентских счетах. Резервами второй очереди считаются легкорезализуемые государственные ценные бумаги (при наличии в стране ликвидного вторичного рынка);
- *краткосрочные ликвидные активы* — это краткосрочные ссуды и корпоративные ценные бумаги, имеющие вторичный рынок;
- *труднореализуемые активы* — это долгосрочные ссуды, ценные бумаги, не имеющие развитого вторичного рынка; долевое участие в совместной деятельности;
- *низколиквидные активы* — вложения средств в основные средства банка.

К *основным активным операциям банков* относятся: кредитные (ссудные) и инвестиционные. Несмотря на высокий риск, ведущее место в банковских активах принадлежит *кредитным операциям* (на их долю приходится до 60% банковских активов). Доходы от совершения данных операций занимают основной удельный вес в доходах банка. Кредитные операции — это операции банков по размещению привлеченных ими ресурсов от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности и платности, составляющих незыблемые принципы банковского кредитования.

Инвестиционные операции — это операции по размещению ресурсов в ценные бумаги и другие финансовые активы с целью получения дохода или приобретения с их помощью прав участия в управлении другими предприятиями. Вложения средств в финансовые активы для получения дохода в виде дивидендов, процентов и прироста курсо-

вой стоимости называются портфельными инвестициями, а вложения ради участия в управлении предприятием — стратегическими инвестициями.

Активные и пассивные операции коммерческих банков тесно связаны друг с другом и взаимообусловлены. Структура банковских ресурсов предопределяет сроки и характер их возможного размещения. В то же время привлекательные для банка активы стимулируют его к поиску соответствующих по срокам и объектам ресурсов.

Комиссионно-посреднические операции банков — это такие операции, которые банк выполняет по поручению своих клиентов, не отвлекая при этом на их осуществление ни собственные, ни привлеченные средства, за вознаграждение в виде комиссионных.

К числу основных комиссионно-посреднических операций относятся:

- расчетно-кассовые операции;
- гарантийные операции;
- брокерские операции с ценными бумагами;
- доверительные операции;
- депозитарные операции;
- информационно-консалтинговые операции.

Все эти операции осуществляются на платной основе.

Представленная классификация операций коммерческого банка не является исчерпывающей. В зависимости от поставленных целей — экономического анализа или научного исследования — она может быть расширена и детализирована или сужена.

Операции банка, совершаемые с целью удовлетворения потребностей клиентов, называются *банковскими услугами*. Совокупность банковских операций и сделок, направленных на удовлетворение конкретной потребности клиента, закрепленная банковскими регламентами и имеющая определенные качественные, количественные и ценовые параметры, называется *банковским продуктом*.

Потребности клиентов банка (юридических и физических лиц) можно сгруппировать следующим образом.

1. Потребности в увеличении (накоплении, сбережении, приращении) размера собственных финансовых ресурсов.
2. Потребности в получении (мобилизации) в свой оборот дополнительных ресурсов.
3. Потребности в осуществлении расчетов по различным сделкам.

4. Потребности в хранении денежных средств, ценностей, информации, документов и др.
5. Потребности в получении информации, консультации и содействии.

Исходя из этих потребностей банки предлагают свои услуги и разрабатывают банковские продукты. Например, для удовлетворения потребностей клиентов в увеличении финансовых ресурсов банки предлагают депозитные услуги, услуги доверительного управления, услуги брокерского посредничества. В рамках депозитных услуг банковскими продуктами следует считать сберегательный вклад, срочный вклад, депозит до востребования, вклад в драгоценных металлах и т. д.

Глава 2

СОЗДАНИЕ, РАСШИРЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ЛИКВИДАЦИЯ БАНКА

2.1. Организационно-правовые формы и органы управления банками

В Российской Федерации банк может быть образован на основе любой формы собственности как *хозяйственное общество*. По организационно-правовым формам различают банки, созданные как общества с ограниченной ответственностью, и акционерные банки.

Банк в форме общества с ограниченной ответственностью — это банк, учрежденный одним или несколькими лицами, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

Участник банка в форме ООО вправе продать или иным образом уступить свою долю (или ее часть) в уставном капитале банка одному или нескольким другим участникам банка. Возможность отчуждения доли участника третьим лицам должна быть *особо оговорена* в уставе банка. Участник такого банка вправе в любое время выйти из банка независимо от согласия других его участников, за исключением учредителей банка, которые не имеют права выходить из состава участников в течение первых трех лет со дня регистрации банка. Банк обязан выплатить своему участнику, подавшему заявление о выходе из банка, действительную стоимость его доли в течение шести месяцев с момента окончания финансового года, в течение которого было подано заявление о выходе, если меньший срок не предусмотрен уставом банка. Такое положение содержит в себе потенциальную угрозу финансовой устойчивости банка, поскольку выплата участнику действительной стоимости его доли приводит к уменьшению имеющегося у банка собственного капитала и, как следствие, — к нарастанию риска неплатежеспособности.

Банки, созданные в форме обществ с ограниченной ответственностью, составляют примерно 36% от общего числа действующих в Российской Федерации банков.

Акционерный банк — это банк, уставный капитал которого разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников банка (акционеров) по отношению к этому банку. Акционерный банк может быть открытым или закрытым акционерным обществом, что отражается в его уставе и фирменном наименовании.

Акционеры банка — *открытого акционерного общества* могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров банка. Такой банк вправе проводить *открытую* подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу. Он может также проводить и *закрытую* подписку, если это не запрещено его уставом или требованием правовых актов Российской Федерации. Число акционеров такого банка не ограничено.

Банк, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного ранее определенного круга лиц, признается *закрытым обществом*. Такой банк не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции либо иным образом предлагать их неограниченному кругу лиц. Число акционеров банка — закрытого общества не должно превышать пятидесяти. Если же число акционеров становится больше пятидесяти, то банк в течение одного года должен преобразоваться в открытое общество. В противном случае он подлежит ликвидации в судебном порядке.

В Российской Федерации акционерная форма является преобладающей при создании банков, акционерные банки составляют примерно 64% от общего числа действующих банков, в том числе в форме ЗАО — 26, в форме ОАО — 38%.

Органы управления банком создаются в соответствии с избранной и закрепленной в уставе организационно-правовой формой. Высшим органом управления банком, созданным в любой форме хозяйственного общества, является *общее собрание акционеров* или *участников*.

Совет директоров (наблюдательный совет) должен создаваться только в акционерном банке. Однако уставом общества с ограниченной ответственностью также может быть предусмотрено его создание. В совет банка, как правило, входят его учредители. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью банка. Возглавляет совет директоров *председатель*, который организует его работу.

Руководство текущей деятельностью банка осуществляется либо *единолично* директором (генеральным директором), либо *коллегиальным исполнительным органом* (правлением, дирекцией), при этом *директор* осуществляет также функции *председателя правления* банка. В состав правления кроме его председателя входят высшие руководители (менеджеры) банка: заместители председателя по различным направлениям, руководители важнейших подразделений банка.

К компетенции исполнительного органа относятся все вопросы руководства его текущей деятельностью, за исключением отнесенных к исключительной компетенции общего собрания. Исполнительные органы банка подотчетны общему собранию и совету директоров банка.

Для осуществления контроля за хозяйственно-финансовой деятельностью банка общим собранием акционеров (участников) избирается *ревизионная комиссия* или *ревизор банка*, причем членом ревизионной комиссии может быть также лицо, не являющееся участником банка. Ревизионная комиссия проводит проверки по итогам деятельности банка за год и в другое время, как по своей инициативе, так и по решению общего собрания или совета директоров. Общее собрание акционеров (участников) утверждает также *аудитора банка* и размер оплаты его услуг. В тех банках, где это предусмотрено уставом, аудитор может выполнять функции ревизионной комиссии. Аудитор не должен быть связан имущественными интересами с банком, членами совета директоров и с лицами, работающими в исполнительных органах банка.

2.2. Регистрация банков и лицензирование банковской деятельности

Все создаваемые в Российской Федерации кредитные организации как юридические лица подлежат обязательной *государственной регистрации*. Государственная регистрация банков осуществляется в таком же порядке, как и всех прочих юридических лиц, органами Федеральной налоговой службы (ФНС). Для того чтобы иметь право заниматься банковской деятельностью, банк должен получить *лицензию на осуществление банковских операций*.

Цель лицензирования — не допустить на рынок финансово неустойчивые, подверженные высоким рискам организации с сомнительной репутацией учредителей. В ходе регистрации и лицензирования подтверждается:

- во-первых, правомочность учредителей банка на его создание (правомочность «выхода на рынок»);
- во-вторых, наличие у учредителей достаточных капиталов для обеспечения устойчивой работы банка;
- в-третьих, квалификация и деловая репутация руководителей будущего банка.

В Российской Федерации требования к учредителям кредитной организации и ее руководящим работникам установлены Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Учредителями кредитной организации может выступать широкий круг физических и юридических лиц, за исключением лиц, имеющих задолженности перед федеральным бюджетом, бюджетом субъекта Российской Федерации и местным бюджетом независимо от имеющейся отсрочки по ее уплате. Учредители банка не имеют права выходить из состава участников банка в течение первых трех лет со дня его регистрации (т. е. полностью или частично изымать свою долю из уставного капитала). С целью обеспечения надлежащего уровня управления кредитной организацией и снижения на этой основе рисков ее деятельности закон устанавливает *квалификационные требования к кандидатам* на должности руководителей исполнительных органов и главных бухгалтеров создаваемых кредитных организаций. Кандидаты на эти должности должны иметь высшее юридическое или экономическое образование и опыт руководства подразделением кредитной организации. У них не должно быть судимости за совершение преступлений против собственности, хозяйственных и должностных преступлений, а также административных правонарушений в области торговли и финансов в течение года; они должны иметь хорошую деловую репутацию.

В Российской Федерации решение о регистрации кредитных организаций принимает Банк России, он же выдает лицензии на осуществление банковских операций.

Лицензия является основанием для банковской деятельности кредитной организации, зарегистрированной в качестве юридического лица. В лицензии указываются банковские операции, на осуществление которых данная кредитная организация имеет право, а также валюта, в которой эти банковские операции могут осуществляться. Лицензия выдается без ограничения сроков ее действия. Для получения лицензии на осуществление банковских операций кредитная организация должна располагать уставным капиталом в размере, установ-

ленном Банком России, оборудованием, необходимым для осуществления банковских операций, а также выполнять квалификационные требования, предъявляемые к специалистам в соответствии с нормативными актами Банка России.

В настоящее время в Российской Федерации *вновь созданному банку* могут быть выданы три вида лицензий на осуществление банковских операций:

- лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц);
- лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц). При наличии данной лицензии банк вправе устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным количеством иностранных банков;
- лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Данная лицензия может быть выдана банку одновременно с лицензией второго вида.

С целью расширения своей деятельности банк может получить *дополнительные лицензии*. Для их получения он должен быть в течение последних 6 месяцев финансово устойчивым; выполнять установленные Банком России требования к размеру капитала; выполнять обязательные резервные требования Банка России. Кроме того, не иметь задолженности перед федеральным бюджетом, бюджетом субъекта Российской Федерации, местным бюджетом и государственными внебюджетными фондами; иметь соответствующую организационную структуру, включающую службу внутреннего контроля; выполнять квалификационные требования Банка России к сотрудникам банка; соблюдать технические требования, включая требования к оборудованию, необходимому для осуществления банковских операций.

Действующему банку для расширения деятельности могут быть выданы следующие виды лицензий на осуществление банковских операций:

- лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц);
- лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Эта лицензия может быть выдана банку при наличии или одновременно с лицензией на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте;

- лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях;
- лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте. Эта лицензия может быть выдана банку при наличии лицензии на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте или одновременно с ней;
- генеральная лицензия, которая может быть выдана банку, имеющему лицензию на осуществление всех банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте. Наличие лицензии на осуществление банковских операций с драгоценными металлами не является обязательным условием для получения генеральной лицензии. Банк, имеющий генеральную лицензию, имеет право в установленном порядке создавать филиалы за границей Российской Федерации и(или) приобретать доли (акции) в уставном капитале кредитных организаций — нерезидентов.

Реорганизация кредитной организации может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования.¹

При реорганизации кредитных организаций с созданием новой кредитной организации (кредитных организаций) Банк России рассматривает вопрос о выдаче ей (им) новых лицензий на осуществление банковских операций. При этом Банком России принимаются во внимание лицензии, на основании которых действовали реорганизованные кредитные организации.

2.3. Формирование и увеличение собственного капитала в процессе создания банка и при расширении деятельности

Собственный капитал составляет основу деятельности коммерческого банка. Он формируется в момент создания банка и первоначально состоит из сумм, полученных от учредителей в качестве их вноса в уставный капитал банка. Взносы могут производиться как напрямую — если банк создается в форме общества с ограниченной ответственностью, так и через покупку акций — если банк создан в форме

¹ Положение Банка России от 4.06.2003 г. № 230-П «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения».

акционерного общества. К собственному капиталу относятся также все накопления, получаемые банком в процессе его деятельности, которые не были распределены среди акционеров (участников) банка в виде дивидендов либо израсходованы на другие цели, а также прирост стоимости его активов.

Собственный капитал обеспечивает банку экономическую самостоятельность и стабильность функционирования, он является тем резервом ресурсов, который позволяет поддерживать платежеспособность банка даже при утрате им части своих активов. Собственный капитал выполняет ряд важных функций в обеспечении управления и жизнедеятельности коммерческого банка.

Защитная функция проявляется в том, что капитал служит своего рода буфером, поглощающим ущерб от текущих убытков до разрешения руководством банка назревающих проблем, обеспечивая продолжение деятельности банка независимо от наличия убытков.

Выполняя *регулирующую функцию*, капитал выступает регулятором деятельности банка, посредством чего государственные органы задают нормы экономического поведения, предостерегающие от чрезмерных рисков. По действующему законодательству экономические нормативы, установленные ЦБ РФ и регулирующие деятельность коммерческих банков, в основном исходят из размера собственных средств банка.

Оперативная функция собственного капитала заключается в том, что собственный капитал является источником создания материальных активов и развития материальной базы банка.

Собственный капитал укрепляет доверие клиентов к банку, убеждая избегающих риска вкладчиков в его финансовой силе, а заемщиков — в способности удовлетворить спрос на коммерческие и потребительские кредиты. Для акционерных банков размер собственного капитала выступает фактором, определяющим курс его акций, при оценке стоимости банка исходят из размера его чистых активов, т. е. фактического собственного капитала, что позволяет говорить о его *ценообразующей функции*.

Собственный капитал обеспечивает получение дохода акционерами (участниками) банка — пропорционально размеру вклада в уставный капитал каждому его акционеру (участнику) выплачивается доля прибыли банка в виде дивидендов.

Источниками собственного капитала банка являются: уставный капитал, добавочный капитал, резервный фонд и нераспределенная прибыль.

Уставный капитал кредитной организации образуется из величины вкладов ее участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов. Для акционерных банков он составляется из номинальной стоимости ее акций, приобретенных учредителями кредитной организации. А для банков в форме общества с ограниченной и общества с дополнительной ответственностью — из номинальной стоимости долей ее учредителей. Величина уставного капитала определяется в учредительском договоре о создании банка и в уставе банка. С целью повышения стабильности банковской системы Банк России установил, что размер уставного капитала, необходимого для создания банка, должен быть не менее 5 млн евро.

Вклады в уставный капитал банка могут быть произведены в виде *денежных средств и материальных активов*.

Учредители банка должны полностью оплатить уставный капитал созданного ими банка в течение одного месяца после его регистрации.

Добавочный капитал включает в себя: прирост стоимости имущества при его переоценке, положительную переоценку ценных бумаг, приобретенных банком и предназначенных для продажи, а также эмиссионный доход, т. е. разницу между ценой размещения акций при эмиссии и их номинальной стоимостью. Прирост стоимости имущества банка при переоценке и положительный результат переоценки ценных бумаг означают увеличение стоимости его чистых активов и поэтому являются источником его собственного капитала.

Резервный фонд предназначен для покрытия убытков и потерь, возникающих в результате деятельности банка. Минимальный размер этого фонда определяется уставом банка. Отчисления в резервный фонд производятся от прибыли отчетного года, остающейся в распоряжении банка после уплаты налогов и других обязательных платежей, т. е. от чистой прибыли. При этом размер ежегодных отчислений в резервный фонд должен составлять не менее 5% от чистой прибыли до достижения им минимально установленной уставом величины. По решению совета директоров резервный фонд может быть использован на покрытие убытков банка по итогам отчетного года.

Нераспределенная прибыль — это прибыль предшествующих лет, оставшаяся в распоряжении банка после уплаты налогов и выплаты дивидендов акционерам. Она может использоваться по усмотрению банка на разные цели, в том числе на покрытие непредвиденных расходов и убытков от основной деятельности.

Собственный капитал банка может быть увеличен за счет накопления прибыли и путем привлечения дополнительного капитала с финансового рынка.

Накопление прибыли может происходить в форме ускоренного создания резервного фонда либо в форме накопления нераспределенной прибыли предшествующих лет, которые в последующем могут быть капитализированы. Это наиболее дешевый путь увеличения капитала, не затрагивающий сложившейся структуры управления банком. Однако использование значительной части полученной прибыли для увеличения собственного капитала означает снижение текущих дивидендов акционеров банка и может привести к падению курсовой стоимости акций банков, созданных в форме открытых акционерных обществ.

Привлечение дополнительного капитала банка, созданного в форме ООО, может происходить как на основе дополнительных вкладов его участников, так и на основе вкладов в уставный капитал банка третьих лиц, которые становятся при этом участниками данного банка (если это не запрещено уставом банка). Привлечение дополнительного капитала акционерными банками может осуществляться путем размещения дополнительных акций.

Наращивание капитала производится не для того, чтобы непосредственно привлечь дополнительные ресурсы, но главным образом для того, чтобы обеспечить возможность последующего привлечения ресурсов. Эмиссия акций банком не должна рассматриваться как средство решения проблем недостатка ликвидных средств и привлечения ресурсов для их последующего выгодного размещения.

Выпуск и размещение банковских акций в отличие от акций всех прочих эмитентов регулируются Банком России, который устанавливает более жесткие требования к акциям банков и к процедуре их размещения, что объясняется заботой о сохранении финансовой устойчивости каждого банка и банковской системы в целом. Процедура выпуска акций банками в целом соответствует процедуре эмиссии ценных бумаг, установленной Законом РФ «О рынке ценных бумаг», она конкретизирована в Инструкции Банка России от 10.03.2006 г. № 128-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации».

Банки-эмитенты вправе выпускать только именные акции в бездокументарной форме, номинальная стоимость акций должна выражаться в российских рублях. Акции банков могут быть обыкновенными

и привилегированными. Обыкновенные акции независимо от порядкового номера и времени выпуска должны иметь одинаковую номинальную стоимость и предоставлять их владельцам одинаковый объем прав. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% от зарегистрированного уставного капитала банка. Привилегированные акции одного типа предоставляют их владельцам одинаковый объем прав и имеют одинаковую номинальную стоимость. Виды акций и объем предоставляемых ими прав определяются в уставе банка.

Решение об очередном выпуске акций может быть принято только после регистрации изменений, вносимых в устав банка по итогам предыдущей эмиссии относительно нового размера уставного капитала и количества размещенных и объявленных акций. *Размещенные акции* — это акции, приобретенные акционерами; *объявленные акции* — акции, которые банк вправе размещать дополнительно к размещенным.

При создании банка в форме акционерного общества путем учреждения или реорганизации (слияния, разделения, выделения или преобразования из общества с ограниченной ответственностью в акционерное общество) все акции должны быть размещены среди его учредителей.

Дополнительные акции могут быть размещены только в пределах количества объявленных акций, установленного уставом банка-эмитента. Их размещение возможно также и при проведении капитализации собственных средств банка, т. е. за счет имущества самого банка. Дополнительные акции, размещаемые по подписке, оплачиваются по цене, определяемой советом директоров (наблюдательным советом) банка исходя из их рыночной стоимости, но не ниже номинальной стоимости. При размещении акций, цена покупки или цена спроса и цена предложения которых регулярно публикуются в печати, их рыночная стоимость определяется с учетом этих цен. Цена размещения дополнительных акций акционерам банка при осуществлении ими преимущественного права приобретения акций может быть установлена ниже цены размещения иным лицам, но не более чем на 10%.

Процедура эмиссии акций включает следующие этапы.

I. *Принятие решения о размещении акций* общим собранием или советом директоров банка.

II. *Утверждение решения о выпуске акций* советом директоров банка-эмитента.

III. *Государственная регистрация выпуска* Банком России (в случае размещения акций путем открытой подписки или путем закрытой

подписки среди круга лиц, число которых превышает 500, регистрация сопровождается регистрацией проспекта акций).

IV. *Размещение акций* при создании банка производится среди учредителей на основании подписки (дополнительные акции могут размещаться посредством подписки, конвертации или распределения).

Подписка на акции может производиться путем заключения банком-эмитентом *договоров мены* акций с инвесторами на принадлежащее им имущество (банковские здания) или *договоров купли-продажи* с покупателями акций, оплачиваемых за валюту Российской Федерации и иностранную валюту, в том числе при капитализации начисленных, но не выплаченных акционерам дивидендов. При этом способе банк может пользоваться услугами посредников (брокеров).

Конвертации в акции нового выпуска подлежат ранее выпущенные конвертируемые ценные бумаги (например, конвертируемые облигации), а также ранее выпущенные акции с меньшей (большей) номинальной стоимостью — при консолидации (дроблении) акций и увеличении (уменьшении) уставного капитала путем увеличения (уменьшения) номинальной стоимости акций. При реорганизации банков путем слияния, присоединения, выделения, разделения в акции нового выпуска конвертируются акции реорганизуемых кредитных организаций, при преобразовании банка из общества с ограниченной ответственностью в акционерное общество в акции конвертируются доли, внесенные в уставный капитал преобразуемого банка. Конвертация в акции нового выпуска происходит и в случае принятия решения об изменении объема прав по ранее выпущенным акциям.

Распределение акций среди акционеров происходит в случае капитализации собственных средств, т. е. при увеличении уставного капитала путем выпуска дополнительных акций, оплачиваемых за счет имущества самого банка-эмитента. В этом случае размещение акций среди акционеров производится на основании решения уполномоченного органа банка-эмитента о капитализации собственных средств. Заключение каких-либо договоров не требуется. На капитализацию могут быть направлены: эмиссионный доход; средства, полученные в результате переоценки основных средств; нераспределенная прибыль предшествующих лет и другие собственные средства.

При любом способе размещения количество размещаемых акций не должно превышать числа (в штуках), указанного в решении об их выпуске. В процессе размещения может быть размещено меньшее количество акций по сравнению с тем, которое предполагалось и было ука-

зано в регистрационных документах выпуска (в штуках). Размещение акций должно быть закончено:

- при учреждении банка — не позднее чем через 30 календарных дней с момента свидетельства о его государственной регистрации;
- при реорганизации банка — до государственной регистрации их выпуска;
- в остальных случаях — в срок, установленный решением о выпуске, но не позднее одного года от даты государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) акций.

Оплата акций в валюте Российской Федерации юридическими лицами производится только в безналичном порядке, а физическими лицами — как наличными средствами, так и в безналичном порядке. Валюта Российской Федерации, поступающая в оплату акций в безналичном порядке, должна зачисляться непосредственно *на накопительный счет* кредитной организации в Банке России. На этот же счет зачисляются средства при капитализации начисленных, но не выплаченных дивидендов. Накопительный счет для поступления средств в валюте Российской Федерации открывается в Банке России по месту ведения корреспондентского счета банка-эмитента. Банк-эмитент не вправе использовать в своем обороте средства, находящиеся на накопительном счете в Банке России.

Средства, поступающие в оплату акций вновь создаваемого банка до выдачи ему лицензии на осуществление банковских операций, аккумулируются *на корреспондентском счете*, открытом в Банке России после регистрации банка.

Оплата акций банка при их первичном размещении может производиться в иностранной валюте, если это предусмотрено в регистрационных документах. Иностранная валюта должна поступать на счет банка-эмитента, открываемый в Акционерном коммерческом Сберегательном банке Российской Федерации, в Банке внешней торговли или в первоклассном банке «группы развитых стран». До регистрации итогов эмиссии акций банк может использовать средства, поступившие на данный валютный счет, в том же порядке, что и средства накопительного счета.

V. *Государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций* проводится регистрирующим органом — Банком России. Не позднее 30 календарных дней после завершения раз-

мещения акций банк-эмитент обязан представить в Банк России отчет об итогах выпуска акций.

После регистрации итогов выпуска акций средства, находящиеся на накопительном счете банка-эмитента в Банке России, перечисляются на его корреспондентский счет. Снимаются все ограничения и запреты на использование денежных средств в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, иного имущества, внесенного в оплату размещенных акций.

Банк-эмитент должен опубликовать итоги выпуска в печатном органе, где предварительно было опубликовано сообщение о выпуске, с указанием данных, которые он считает целесообразным довести до сведения общественности, а также с указанием способа и места, где желающие могут ознакомиться с полным отчетом об итогах выпуска.

2.4. Филиалы, представительства и внутренние структурные подразделения банков

Банки и другие кредитные организации могут открывать обособленные подразделения — филиалы и представительства, сведения о которых должны содержаться в их уставах. Развитая филиальная сеть является отличительным признаком банков и их конкурентным преимуществом по отношению к другим участникам финансового рынка. Благодаря филиальным сетям банки имеют выход на региональные и зарубежные рынки, возможность использовать банковские филиальные сети, привлекают к сотрудничеству с банками страховые, инвестиционные и другие финансовые компании.

Филиалом банка является обособленное подразделение, расположенное вне места его нахождения и осуществляющее от его имени все или часть банковских операций, предусмотренных лицензией Банка России.

Представительством банка является обособленное подразделение, расположенное вне места его нахождения, представляющее интересы банка и осуществляющее их защиту. Представительство не имеет права осуществлять банковские операции. Оно создается для обеспечения представительских функций банка, совершения сделок и иных правовых действий. Оно не занимается расчетно-кассовым и кредитным обслуживанием клиентов и не имеет корреспондентского субсчета. Для осуществления хозяйственных расходов ему открывают текущий счет.

Филиалы и представительства банка не являются юридическими лицами. Они осуществляют свою деятельность на основании положений, утвержденных создавшим их банком, и считаются открытыми с момента уведомления Банком России.

Банки и их филиалы могут открывать *внутренние структурные подразделения* вне их места нахождения. К внутренним структурным подразделениям относятся *дополнительные офисы, кредитно-кассовые офисы, операционные кассы вне кассового узла, обменные пункты*. Банковские операции и сделки могут осуществляться только теми подразделениями банка, которые открыты и осуществляют свою деятельность в установленном порядке. Решение о внесении изменений и дополнений в устав банка, связанных с открытием и закрытием обособленных подразделений, представительств и филиалов, принимается участниками банка на очередном годовом общем собрании.

Дополнительный офис имеет право осуществлять все или часть банковских операций, предусмотренных выданной банку лицензией на осуществление банковских операций. Он не может располагаться вне пределов территории, подведомственной территориальному учреждению Банка России, осуществляющему надзор за деятельностью банка, открывшего дополнительный офис.

Кредитно-кассовый офис имеет право кредитовать субъекты малого предпринимательства и физических лиц, а также осуществлять кассовое обслуживание юридических и физических лиц. Он может располагаться вне пределов территории, подведомственной территориальному учреждению Банка России, осуществляющему надзор за деятельностью банка. Это же относится и к операционной кассе банка вне кассового узла.

С 2005 г. банкам разрешено открывать новый вид внутренних структурных подразделений — *передвижные пункты кассовых операций*¹ с целью предоставления банковских услуг населению на территориях с неразвитой банковской инфраструктурой, в труднодоступных и малонаселенных районах, где создание стационарных подразделений кредитных организаций нерентабельно. Все виды подразделений, непосредственно оказывающих услуги населению и организациям, в банковской практике принято называть «точками продаж» банковских продуктов.

¹ Указание Банка России от 07.02.2005 г. № 1548-У «О порядке открытия (закрытия) и организации работы передвижного пункта кассовых операций банка (филиала)».

Российские банки могут иметь дочерние и зависимые хозяйственные общества, в том числе банки и другие кредитные организации.

Российские банки могут с разрешения Банка России создавать филиалы и учреждать дочерние организации на территории иностранного государства. Для открытия заграничных представительств достаточно только уведомить Банк России. Заграничная филиальная сеть российских банков развита крайне слабо. В 2006 г. только три действующих банка имели филиалы за рубежом.

2.5. Отзыв лицензии и ликвидация банка

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

Добровольная ликвидация производится на основании решения учредителей о ликвидации банка. Оно может иметь место, когда учредители отказываются продолжать банковский бизнес, а также при отзыве лицензии по основаниям, не связанным с ее неудовлетворительным финансовым положением и неисполнением обязательств перед кредиторами и вкладчиками.

Ликвидация банка происходит по единогласному решению его участников (если он был создан в форме общества с ограниченной ответственностью) или на основании решения общего собрания акционеров (если банк является акционерным обществом).

При добровольной ликвидации банка участники назначают *ликвидационную комиссию* (ликвидатора), согласовывают ее состав с территориальным учреждением Центрального банка РФ, а также устанавливают порядок и сроки ликвидации банка.

Если участники банка в месячный срок после отзыва лицензии не примут решение о добровольной ликвидации банка, то Банк России на основании ст. 23 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» обязан обратиться в арбитражный суд с иском о ликвидации данного банка независимо от его финансового состояния, т. е. осуществить принудительную ликвидацию данной кредитной организации.

Принудительная ликвидация банка может проводиться как при отсутствии у него признаков несостоятельности (банкротства), так и при наличии таких признаков, установленных Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций».

Если к моменту отзыва лицензии у банка *отсутствуют признаки несостоятельности (банкротства)*, то Банк России в течение 30 дней с даты публикации в «Вестнике Банка России» сообщения об отзыве

лицензии обязан обратиться в арбитражный суд с требованием о ликвидации данного банка и представить суду кандидатуру ликвидатора. Арбитражный суд принимает решение о ликвидации кредитной организации и назначении ликвидатора, если не будет доказано наличие у нее признаков банкротства на момент отзыва лицензии.

Ликвидатор рассматривает заявленные требования кредиторов и уведомляет их о результатах рассмотрения в срок, не превышающий месяца со дня получения требования. Требования кредиторов учитываются ликвидатором при составлении промежуточного ликвидационного баланса.

Ликвидатор составляет промежуточный и окончательный *ликвидационный баланс*. Промежуточный ликвидационный баланс составляется ликвидатором после окончания срока, установленного для предъявления требований кредиторов. Он содержит сведения о составе имущества ликвидируемого банка, перечень предъявленных требований, а также результаты их рассмотрения. После рассмотрения собранием кредиторов промежуточный баланс согласовывается с Банком России и, начиная со дня его согласования, происходит удовлетворение требований кредитов. Ликвидатор представляет в Банк России также ликвидационный баланс, который составляется по окончании ликвидации. Отчет о результатах ликвидации с приложением ликвидационного баланса заслушивается и утверждается на собрании кредиторов. Срок ликвидации банка не может превышать 12 месяцев со дня принятия арбитражным судом решения о его ликвидации, но по обоснованному ходатайству ликвидатора он может быть продлен. Ликвидация завершается вынесением арбитражным судом определения о завершении ликвидации.

Если в ходе проведения ликвидационных процедур выявится, что стоимость имущества ликвидируемого банка недостаточна для удовлетворения всех требований его кредиторов, ликвидатор обязан направить в арбитражный суд заявление о признании банка банкротом. С таким же заявлением в арбитражный суд должен обратиться и Банк России в случае, если к моменту отзыва лицензии у банка имеются признаки несостоятельности (банкротства) или наличие этих признаков установлено временной администрацией, назначенной после отзыва лицензии.

При наличии у кредитной организации признаков банкротства ее ликвидация производится в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций».

Под несостоятельностью (банкротством) кредитной организации понимается признанная арбитражным судом неспособность ее удовлет-

ворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) справиться с обязательными платежами. При этом кредитная организация считается неспособной, если:

- соответствующие обязанности не исполнены ею в течение одного месяца с момента наступления даты их исполнения;
- и (или) после отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций стоимость ее имущества (активов) недостаточна для исполнения обязательств перед ее кредиторами.¹

Дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом только после отзыва у банка лицензии на осуществление банковских операций, если подтвердится наличие установленных законом признаков банкротства. При рассмотрении арбитражным судом дела о банкротстве банка применяются только процедуры *наблюдения и конкурсного производства*. Внешнее управление и мировое соглашение в отношении кредитных организаций не используются.

При введении процедуры наблюдения к банку применяются *меры финансового оздоровления*, к которым относятся:

- оказание финансовой помощи кредитной организации ее учредителями (участниками) и иными лицами;
- изменение структуры активов и структуры пассивов кредитной организации;
- изменение организационной структуры кредитной организации;
- приведение в соответствие размера уставного капитала кредитной организации и величины ее собственных средств (капитала).

Принятие арбитражным судом решения о признании кредитной организации банкротом влечет за собой открытие конкурсного производства. Конкурсное производство вводится сроком на один год. Конкурсным управляющим при банкротстве кредитных организаций, имевших лицензию Банка России на привлечение денежных средств физических лиц во вклады, в силу закона является Агентство по страхованию вкладов физических лиц. При банкротстве кредитных организаций, не имевших такой лицензии, конкурсным управляющим утверждаются арбитражные управляющие, аккредитованные при Банке России в качестве конкурсных управляющих.

Со дня принятия арбитражным судом решения о признании кредитной организации банкротом и об открытии конкурсного производ-

¹ Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» от 25.02.1999 г. № 40-ФЗ, ст. 2.

ства прекращаются полномочия руководителя кредитной организации, иных ее органов управления, они переходят к конкурсному управляющему. Конкурсный управляющий принимает в ведение имущество кредитной организации, проводит инвентаризацию и принимает меры по обеспечению его сохранности, он устанавливает требования кредиторов и ведет их реестр, определяет срок предъявления требований кредиторов, по истечении которого реестр требований кредиторов считается закрытым.

Все имущество кредитной организации, имеющееся на день открытия конкурсного производства и выявленное в ходе конкурсного производства, составляет *конкурсную массу*, из него исключаются имущество, составляющее ипотечное покрытие. В составе имущества кредитной организации отдельно учитывается и подлежит обязательной оценке имущество, являющееся предметом залога.

Исполнение обязательств перед кредиторами кредитной организации в ходе конкурсного производства осуществляется в очередности, установленной законом.

Удовлетворение требований кредиторов первой очереди осуществляется в два этапа: в порядке предварительных выплат и в порядке окончательных выплат.

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 кредиторов по субординированным кредитам* (депозитам, займам, облигационным займам) удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов.

После составления и закрытия реестра требований кредиторов конкурсный управляющий в срок не позднее шести месяцев со дня открытия конкурсного производства составляет промежуточный ликвидационный баланс. По завершении расчетов с кредиторами составляется ликвидационный баланс. Промежуточный ликвидационный баланс и ликвидационный баланс согласовываются с Банком России.

После согласования с Банком России ликвидационного баланса и прекращения производства по делу о банкротстве конкурсный управляющий представляет в арбитражный суд отчет о результатах проведения конкурсного производства. По итогам рассмотрения отчета арбитражный суд выносит определение о завершении конкурсного производства.

Глава 3

РАСЧЕТНЫЕ УСЛУГИ БАНКОВ ПРЕДПРИЯТИЯМ, ОРГАНИЗАЦИЯМ И НАСЕЛЕНИЮ

3.1. Принципы организации безналичных расчетов

Безналичные расчеты — это расчеты путем перевода банками денежных средств по счетам клиентов на основании платежных документов, совершаемые по единым стандартам и правилам, а также расчеты на основе зачета взаимных встречных требований и обязательств. Безналичные расчеты организованы по определенной системе, под которой понимается совокупность принципов, форм и способов совершения платежей и связанного с ними документооборота.

Безналичным путем в соответствии с ГК РФ (ст. 861) должны производиться расчеты между юридическими лицами, а также расчеты с участием граждан, связанные с осуществлением ими предпринимательской деятельности. Вместе с тем в ограниченном размере расчеты между юридическими лицами и частными предпринимателями могут производиться и наличными деньгами. В настоящее время в соответствии с указанием ЦБ РФ от 20.06.2007 г. № 1843-У такие расчеты ограничены суммой 100 тыс. руб. в порядке реализации одного договора.

Правовой базой, регламентирующей в данное время общие подходы к организации безналичных расчетов в хозяйстве и единый документооборот в банках, являются следующие документы.

- Гражданский кодекс РФ, ч. II, гл. 45 «Банковский счет», гл. 46 «Безналичные расчеты»; ч. I, ст. 395 «Ответственность за неисполнение денежного обязательства».
- ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ, гл. XII «Организация безналичных расчетов».
- ФЗ РФ «О банках и банковской деятельности» (ред. от 3.02.1996 г.) № 17-ФЗ, ст. 30 «Отношения между Банком России, кредитными

организациями и их клиентами», ст. 31 «Осуществление расчетов кредитных организаций».

- ФЗ «О переводном и простом векселе» от 11.03.1997 г. № 48-ФЗ.
- Положение «О порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации» от 1.04.2003 г. № 222-П.
- Инструкция «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам)» от 14.09.2006 г. № 28-И.
- Положение «О безналичных расчетах в Российской Федерации» от 3.10.2002 г. № 2-П. Данное положение является основным нормативным документом ЦБ РФ, который в рамках действующего законодательства детально регламентирует порядок осуществления безналичных расчетов в РФ.

Современная правовая база безналичных расчетов сформировала такие принципы их построения, которые характерны для рыночной экономики.

Первый принцип — все предприятия и организации независимо от их организационно-правовой формы обязаны хранить денежные средства (как собственные, так и заемные) на счетах в банке. В кассах предприятий на конец дня могут оставаться наличные деньги, в сумме не превышающие лимит остатка кассы.

Второй принцип — списание денежных средств со счета клиента производится банком только на основании распоряжения клиента.

Распоряжение о списании денежных средств со счета может быть дано клиентом в различных формах:

- путем выписки платежного документа, содержащего приказ о списании денег со счета (платежное поручение, расчетный чек, заявление на открытие аккредитива);
- в форме согласия оплатить (акцептовать) расчетный документ, предъявленный кредитором (платежное требование).

Без распоряжения клиента списание денежных средств, находящихся на счете, допускается лишь по решению суда, а также в случаях, установленных законом или предусмотренных договором между банком и клиентом.

Третий принцип — свобода выбора субъектами рынка форм безналичных расчетов и закрепления их в хозяйственных договорах при невмешательстве банка в договорные отношения. Банку отводится лишь роль посредника в платежах.

Плательщик выступает в качестве главного субъекта расчетной операции. Именно ему во всех формах безналичных расчетов принадлежит инициатива проведения платежа.

Четвертый принцип — *срочность платежа* — означает осуществление расчетов, строго исходя из сроков, предусмотренных в хозяйственных, кредитных, страховых договорах, инструкциях Минфина РФ, коллективных договорах администрации с рабочими и служащими предприятий, организаций на выплату зарплаты или в контрактах, трудовых соглашениях, договорах подряда и т. д.

За просрочку платежа участник расчетов, по вине которого она была допущена, должен уплатить штраф. Размер ответственности плательщика за неисполнение денежного обязательства установлен ст. 395 ГК РФ. В соответствии с указанной статьей за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате либо неосновательного получения или сбережения другая сторона должна уплатить проценты на сумму этих средств. Размер процентов определяется существующей учетной ставкой банковского процента на день исполнения денежного обязательства.

Законодательством установлены и жесткие сроки выполнения банками расчетных операций для своих клиентов. В соответствии со ст. 31 ФЗ «О банках и банковской деятельности» кредитная организация обязана осуществить перечисление средств клиента и зачисление средств на его счет не позже следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа, если иное не установлено федеральным законом, договором или платежным документом. В случае несвоевременного или неправильного зачисления на счет или списания со счета клиента денежных средств кредитная организация должна выплатить проценты на сумму этих средств по ставке рефинансирования Банка России.

Пятый принцип — *обеспеченность платежа*. Платеж должен быть обеспечен настоящими или будущими поступлениями средств на счет плательщика или наличием у него права на получение кредита. Различают оперативную и перспективную обеспеченность платежа. Оперативная обеспеченность определяется наличием у плательщика достаточных ликвидных средств для совершения платежа в данный момент. Она может иметь различные формы: постоянные, неснижающиеся остатки средств на счете клиента; предварительное депонирование средств для предстоящего платежа (например, при расчетах по аккредитиву); право на получение кредита (овердрафт по расчетному сче-

ту). Перспективная обеспеченность предполагает оценку кредитори и платежеспособности плательщика и возможных будущих источников совершения платежа.

3.2. Порядок открытия банковских счетов для проведения расчетов

Выполнение банком расчетных операций для своих клиентов осуществляется через счета основной текущей деятельности — расчетные счета.

Расчетные рублевые счета открываются банком юридическим лицам, а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимся частной практикой. Для *открытия такого счета* клиент помимо заявления на имя руководства банка должен представить в банк следующие документы (оригиналы или копии, заверенные в порядке, установленном законодательством):

- свидетельство о государственной регистрации в качестве юридического лица либо в качестве индивидуального предпринимателя;
- учредительные документы (для юридического лица) либо документ, удостоверяющий личность физического лица;
- лицензии (патенты) на право осуществления деятельности, подлежащей лицензированию (регулированию путем выдачи патента);
- карточку с образцами подписей и оттиском печати;
- документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке, на распоряжение денежными средствами, находящимися на расчетном счете.
- документы, подтверждающие полномочия единоличного исполнительного органа юридического лица;
- свидетельство о постановке на учет в налоговом органе.

Расчетные валютные счета банк открывает тем же клиентам, что и расчетные рублевые счета с представлением того же набора документов. К расчетному валютному счету резидента в обязательном порядке открывается *транзитный счет* в соответствующей иностранной валюте. На транзитный счет зачисляется валютная выручка клиента для ее идентификации и последующего зачисления на расчетный валютный счет либо продажи на внутреннем валютном рынке (по заявлению клиента).

После соответствующей экспертизы представленных документов заявление подписывают юрист и главный бухгалтер банка. Право при-

нятия окончательного решения об открытии клиентского счета принадлежит руководителю банка.

Открытие расчетного счета завершается внесением соответствующей записи в «Книгу регистрации открытых счетов», которая должна быть заведена не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения с клиентом договора банковского счета.

Приказом по банку назначаются должностные лица, ответственные за работу с клиентами по открытию и закрытию счетов и прием необходимых документов. Они непосредственно взаимодействуют с клиентами и их представителями, проверяют достоверность, правильность оформления и полноту представленных документов и сведений, проверяют наличие у клиента правоспособности, проводят идентификацию клиентов.

Клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных, депозитных и иных счетов в любой валюте в банках с их согласия. При этом банк не вправе отказать клиенту в открытии счета, совершение соответствующих операций по которому предусмотрено законом, учредительными документами банка и выданной ему лицензией, за исключением случаев, когда такой отказ вызван отсутствием у банка возможности принять клиента на банковское обслуживание (ст. 846 ГК РФ).

В соответствии с Налоговым кодексом РФ (п. 1 ст. 86) кредитные организации обязаны не позднее пяти рабочих дней, следующих за датой открытия или закрытия счета, уведомить налоговые органы по месту регистрации банка об открытии и закрытии счетов юридических лиц и частных предпринимателей. За непредставление упомянутых сведений и нарушение сроков уведомления банки несут ответственность, предусмотренную Налоговым кодексом РФ (ст. 132), в виде штрафа в размере 20 тыс. руб.

Наряду с расчетными счетами банки могут открывать своим клиентам текущие счета.

Текущие счета открываются физическим лицам для совершения расчетных операций, не связанных с их предпринимательской деятельностью или частной практикой. Для открытия физическому лицу — резиденту и нерезиденту текущего счета в рублях или в иностранной валюте в банк представляются:

- документ, удостоверяющий личность физического лица;
- карточка образцов подписей;

- доверенности и другие документы, подтверждающие полномочия указанных в карточке лиц распоряжаться денежными средствами на счете.

Открытие расчетного счета в банке сопровождается заключением между предприятием и банком *договора банковского счета*, который фиксирует взаимные обязательства сторон, их ответственность за проведение операций по счету. Договор банковского счета, как правило, содержит следующие разделы: предмет договора; права и обязательства сторон; оплата услуг; ответственность сторон; срок действия договора и порядок его расторжения; особые условия; юридические адреса сторон.

В разделе I договора в качестве предмета договора указывается: «Банковское обслуживание счета клиента на условиях и в порядке, предусмотренных данным договором».

Права и обязательства банка и клиента (раздел II договора) вытекают из действующего законодательства, а также определяются конкретными договоренностями сторон.

Так, *банк*, как правило, берет на себя следующие обязательства:

- открыть и вести банковский счет клиента;
- своевременно выдавать клиенту выписки с его счета;
- предоставлять клиенту счета-фактуры на оплату услуг по ведению счета;
- обеспечивать клиента бланками расчетно-денежных документов (чековыми книжками и объявлениями на взнос наличными);
- соблюдать тайну операций по счету клиента. Предоставлять сведения о состоянии счета и операциях по нему только с согласия клиента, за исключением случаев, предусмотренных законодательством (ст. 26 ФЗ «О банках и банковской деятельности»);
- исполнять распоряжения клиента по перечислению средств со счета и зачислению средств на его счет не позднее следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа;
- выдавать наличные денежные средства со счета клиента в течение одного (двух) операционных дней после поступления в банк заявки на бронирование денежных средств на счете;
- консультировать клиента по вопросам расчетов, правил документооборота и другим вопросам, имеющим непосредственное отношение к его расчетно-кассовому обслуживанию;

- в отдельных случаях банк может взять на себя обязательство осуществлять платежи со счета, несмотря на отсутствие на нем денежных средств (кредитование счета в режиме овердрафта).

Клиент обязуется:

- соблюдать действующие нормативные акты о банковской деятельности, регулирующие осуществление расчетных и кассовых операций;
- представлять расчетно-платежные документы в банк в течение операционного дня банка;
- ежеквартально в установленный срок представлять в банк кассовую заявку по установленной форме для определения потребности клиента в наличных средствах;
- представлять в банк расчет лимита остатка кассы (не реже одного раза в год);
- своевременно представлять в банк заявки на бронирование денежных средств на счете для выплаты заработной платы;
- представлять в банк подтверждение остатка средств на счете по состоянию на 1 января каждого года не позднее 10 января (либо в другие сроки);
- поддерживать минимальный остаток денежных средств на счете в сумме, согласованной с банком.

В случае если клиент и его кредитор в заключенный ими договор включили условие, дающее кредитору право на беспорное списание средств со счета, клиент обязан сообщить банку письменно об этом условии и о своем согласии на беспорное списание средств, что закрепляется в дополнительном соглашении клиента и банка к договору банковского счета.

Отдельный раздел договора банковского счета (раздел III) предусматривает порядок оплаты услуг банка по ведению счета (в момент совершения соответствующей операции либо по совокупности услуг за определенный период; платежным поручением клиента либо безакцентным списанием самим банком причитающихся с клиента сумм с его счета и др.).

За нарушение условий договора банковского счета в разделе IV предусматривается ответственность сторон. Так, банк отвечает за своевременное и правильное отражение операций по счету клиента. Клиент несет ответственность за достоверность и своевременность представления документов для открытия счета и ведения операций по нему.

В случае непредставления в банк в установленные сроки бухгалтерской и статистической отчетности, кассовых заявок, расчета лимита остатка кассы банк оставляет за собой право приостановить операции по счету.

Раздел V договора регламентирует срок действия договора и порядок его расторжения. Договор считается заключенным с момента его подписания обеими сторонами и действует, как правило, в течение одного календарного года. В случае если ни одна из сторон не заявила о его расторжении до окончания срока действия, договор считается продленным на следующий календарный год.

Стороны вправе расторгнуть договор банковского счета в порядке, предусмотренном ГК РФ (ст. 859). По заявлению клиента договор может быть расторгнут в любое время.

Банк вправе отказаться от исполнения договора банковского счета в случае отсутствия в течение двух лет денежных средств на счете клиента и операций по этому счету. В этом случае банк в письменной форме должен предупредить клиента о намерении закрыть счет. 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.

По требованию банка договор банковского счета может быть расторгнут судом в следующих случаях:

- когда сумма денежных средств, хранящихся на счете клиента, окажется ниже минимального размера, предусмотренного банковскими правилами или договором, если такая сумма не будет восстановлена в течение месяца со дня предупреждения банка об этом;
- при отсутствии операций по этому счету в течение года, если иное не предусмотрено договором.

Остаток денежных средств на счете выдается клиенту либо по его указанию перечисляется на другой счет не позднее семи дней после получения соответствующего письменного заявления клиента.

К расчетному счету клиента банк может вести две картотеки: № 1 и № 2.

Ведение картотеки № 1 не связано с финансовым положением клиента, а определяется исключительно особенностями документооборота при отдельных формах межхозяйственных расчетов (платежными требованиями) и необходимостью получения согласия плательщика на оплату расчетного документа кредитора.

Открытие карточки № 2 к счету клиента, напротив, определяется исключительно финансовыми затруднениями клиента. В данную карточку помещаются расчетные документы, срок оплаты которых истек и которые не были оплачены из-за отсутствия денежных средств на счете плательщика.

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований клиент теряет право распоряжаться средствами, поступающими на счет. В этом случае списание денежных средств со счета осуществляется по мере поступления на него денежных средств в установленной законом очередности. Последняя была введена ГК РФ (ст. 855) с 1 марта 1996 г. и выглядит следующим образом:

- *в первую очередь* осуществляется списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;
- *во вторую очередь* производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих по трудовому договору, по выплате вознаграждений по авторскому гонорару;
- *в третью очередь* производится списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и в государственные внебюджетные фонды, а также перечисление или выдачу денежных средств для оплаты труда лиц, работающих по трудовому договору (контракту);
- *в четвертую очередь* производится списание по платежным документам, предусматривающим платежи в негосударственные внебюджетные фонды;
- *в пятую очередь* производится списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;
- *в шестую очередь* производится списание по остальным платежным документам.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов (или наступления срока платежа).

3.3. Организация безналичных расчетов предприятий и организаций

В Российской Федерации межхозяйственные безналичные расчеты осуществляются с использованием законодательно закрепленных форм.

Формы расчетов — это урегулированные законодательством способы исполнения через банк денежных обязательств предприятий и организаций. Форма расчетов может являться категорией группировки расчетов по определенным признакам. Чаще всего таким признаком выступает используемый инструмент расчетов. Этот признак присутствует в классификации форм расчетов в ГК РФ (ст. 862), который допускает использование в межхозяйственных расчетах следующих форм:

- платежными поручениями;
- по инкассо;
- по аккредитиву;
- чеками.

Кроме того, в расчетах экономических агентов могут использоваться также векселя, применение которых регламентируется особой правовой базой и имеет специфические особенности.

Расчетный документ — основание для проведения операций по банковским счетам. Расчетный документ представляет собой оформленное в виде документа на бумажном носителе или в виде электронного документа распоряжение:

- плательщика — произвести платеж определенной денежной суммы получателю средств;
- получателя средств (взыскателя) — на списание денежных средств со счета плательщика и перечисление на счет, указанный получателем средств (взыскателем).

Основная цель расчетного документа — дать четкое и правильное указание банку осуществить платеж. В современной банковской практике используются следующие виды расчетных документов: платежные поручения; платежные требования; аккредитивы; чеки; инкассовые поручения; платежный ордер (внутрибанковский расчетный документ).

Расчетные документы принимаются банком к исполнению только при их соответствии стандартизированным требованиям и должны содержать следующий набор обязательных реквизитов:

- наименование расчетного документа;
- номер расчетного документа, число, месяц и год его выписки;
- вид платежа (почтой, телеграфом, электронно);
- наименование плательщика, номер его счета, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН);
- наименование и место нахождения банка плательщика, его банковский идентификационный код (БИК), номер корреспондентского счета или субсчета;
- наименование получателя средств, его ИНН и номер счета;
- наименование и место нахождения банка получателя, его БИК, номер корреспондентского счета или субсчета;
- назначение платежа;
- сумму платежа, обозначенную прописью и цифрами;
- очередность платежа;
- вид операции в соответствии с «Перечнем условных обозначений (шифров) документов, проводимых по счетам в банках»;
- подписи уполномоченных лиц и оттиск печати.

Расчетные документы принимаются банками к исполнению независимо от их суммы и действительны к предъявлению в обслуживающий банк в течение десяти календарных дней, не считая дня их выписки.

Взаимные претензии по расчетам между плательщиком и получателем платежа, кроме возникших по вине банков, рассматриваются обеими сторонами без участия банковских учреждений. Спорные вопросы решаются в суде, третейском суде и арбитраже.

Претензии к банковской системе, связанные с выполнением расчетно-кассовых операций, направляются клиентами в письменной форме в обслуживающий банк, а уже сами банки ведут переписку по этим претензиям между собой с участием РКЦ.

3.3.1. Расчеты платежными поручениями

Платежное поручение представляет распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

Платежные поручения являются основным платежным инструментом. В структуре безналичных платежей на их долю приходится около 91% всего объема платежей и 77% — по количеству.

Преобладание данной формы расчетов обусловлено ее широким применением как по платежам за товары и услуги, так и по операциям

нетоварного характера, а также интенсивным внедрением электронных платежей, которые в настоящее время осуществляются только на основании платежных поручений.

В расчетах за товары и услуги платежные поручения используются в следующих случаях:

- за полученные товары, выполненные работы, оказанные услуги при условии ссылки в поручении на номер и дату товарно-транспортного документа, подтверждающего получение товаров или услуг плательщиком;
- для платежей в порядке предварительной оплаты товаров и услуг (при условии ссылки в поручении на номер основного договора, соглашения, контракта, в которых предусмотрена предварительная оплата);
- для погашения кредиторской задолженности по товарным операциям;
- при расчетах за товары и услуги по решениям суда и арбитража;
- при арендной плате за помещения;
- при расчетах по транспортным, коммунальным, бытовым предприятиям за эксплуатационное обслуживание и др.

В расчетах по нетоварным операциям платежные поручения используются для:

- перечисления налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды;
- погашения банковских ссуд и процентов по ссудам;
- перечисления средств органам государственного и социального страхования;
- средств в уставные фонды при учреждении ОАО, ЗАО, ООО;
- приобретения акций, облигаций, депозитных сертификатов, банковских векселей;
- уплаты пени, штрафов, неустоек.

Платежное поручение выписывается плательщиком на бланке установленной формы, содержащем все необходимые реквизиты для совершения платежа, и представляется в банк как минимум в четырех экземплярах, каждый из которых имеет определенное назначение.

Первый экземпляр используется в банке плательщика для списания средств со счета плательщика и остается в документах дня банка; второй и третий экземпляры платежного поручения отсылаются в банк получателя платежа, при этом второй экземпляр служит основанием

для зачисления средств на счет получателя и остается в документах дня этого банка, а третий экземпляр прилагается к выписке из счета получателя как основание для подтверждения банковской проводки; четвертый экземпляр возвращается плательщику со штампом банка в качестве расписки о приеме платежного поручения к исполнению.

Платежные поручения принимаются банком независимо от наличия денежных средств на расчетном счете плательщика. При отсутствии или недостаточности денежных средств на счете платежные поручения помещаются в картотеку № 2 «Расчетные документы, неоплаченные в срок». Они оплачиваются по мере поступления денежных средств в установленной законом очередности. Если предприятие (организация) имеет право на кредит в форме «овердрафта», то платежные поручения оплачиваются за счет банковского кредита.

В случае недостаточности денежных средств на счете для полной оплаты платежного поручения и помещении его в связи с этим в картотеку № 2 допускается частичная оплата платежного поручения.

Расчеты платежными поручениями имеют ряд достоинств по сравнению с другими формами расчетов: относительно простой документооборот; возможность плательщика предварительно проверить качество оплачиваемых товаров и услуг (в случае оплаты уже полученных товаров и услуг); возможность использовать данную форму не только в расчетах по хозяйственным сделкам, но и по операциям нетоварного характера. Недостаток — отсутствие для поставщика гарантии получения платежа по причине отсутствия средств на счете плательщика. Именно поэтому расчеты платежными поручениями за товары и услуги в нашей стране в значительной части осуществляются в порядке предварительной оплаты.

3.3.2. Расчеты по инкассо

Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа. Для осуществления расчетов по инкассо банк-эмитент вправе привлекать другие банки. *Расчеты* в порядке инкассо осуществляются на основании *платежных требований* и *инкассовых поручений*, которые предъявляются получателем средств к счету плательщика через систему инкассо своего банка.

Расчеты по инкассо с использованием платежных требований. *Платежное требование* представляет собой расчетный документ, содержащий требование кредитора к должнику (*плательщику*) об уплате

определенной денежной суммы через банк. Платежные требования применяются при расчетах только за уже поставленные товары, работы, услуги. Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться как с акцептом плательщика, так и без его акцепта.

При расчетах по первому варианту кредитор (поставщик) выписывает платежное требование на основании фактической отгрузки продукции или оказанной услуги и сдает его в свой банк на инкассо. Поскольку инициатива в расчетах в данном случае исходит от поставщика, то оплата этого документа плательщиком должна быть произведена с согласия (акцепта) плательщика. Срок для акцепта платежных требований определяется сторонами по основному договору, но при этом он должен быть не менее пяти рабочих дней. С этой целью при оформлении платежного требования кредитор (поставщик) в поле «Срок для акцепта» указывает количество дней, установленных для его акцепта.

Банк поставщика пересылает платежное требование в банк плательщика (исполняющий банк). На всех экземплярах принятых исполняющим банком платежных требований ответственный исполнитель банка в поле «Срок платежа» проставляет дату, по наступлении которой истекает срок акцепта. День поступления в банк платежного требования в расчет указанной даты не принимается. Например, платежное требование поступило в банк плательщика 12 марта с указанием «Срок акцепта — 5 рабочих дней». 15 и 16 марта — выходные дни. При данном условии дни, установленные для акцепта, — 13, 14, 17, 18 и 19 марта. Конечный срок платежа — 20 марта.

Последний экземпляр платежного требования используется в качестве извещения для акцепта и передается плательщику в тот же день, если документы поступили в операционное время, либо на следующий рабочий день, если документы поступили в банк плательщика по истечении операционного времени. Остальные экземпляры платежных требований помещаются исполняющим банком в картотеку № 1 «Расчетные документы, ожидающие акцепта для оплаты».

Акцепт платежного требования. Свое согласие на оплату платежного требования плательщик должен дать в дни, установленные для акцепта, обязательно *в письменной форме* на стандартном бланке заявления об акцепте. При получении от плательщика указанного документа исполняющий банк не позже следующего рабочего дня должен оплатить платежное требование поставщика.

Если плательщик не согласен оплатить платежное требование, то он должен также в письменной форме представить в исполняющий банк *заявление об отказе от акцепта* (в трех экземплярах). Основа-

ния, по которым плательщик может отказаться от акцепта, должны быть предусмотрены в основном договоре с поставщиком. В заявлении об отказе от акцепта обязательно должна быть сделана ссылка на этот договор и указан конкретный пункт, которым этот мотив отказа предусмотрен. *При отказе от акцепта* платежное требование изымается из картотеки № 1 и в тот же день подлежит возврату в банк-эмитент вместе с вторым экземпляром заявления об отказе от акцепта для передачи поставщику.

Ответственность за необоснованный отказ от оплаты платежных требований несет плательщик. Банки не рассматривают претензии по существу отказов от акцепта. Все возникающие между плательщиком и получателем средств разногласия разрешаются в предусмотренном законом порядке.

При неполучении исполняющим банком от плательщика в дни, установленные для акцепта, заявления об акцепте платежного требования либо заявления об отказе от акцепта банк расценивает платежное требование как *неакцептованное*. И на следующий рабочий день после истечения срока для акцепта изымает платежное требование из картотеки № 1 и возвращает его банку поставщика с указанием на обороте платежного требования причины его возврата без оплаты: «Не получено согласие на акцепт».

Безакцептное списание. Платежные требования могут использоваться также и для безакцептного списания средств со счетов плательщиков. Такой порядок расчетов возможен лишь в случаях, предусмотренных законом либо основным договором между кредитором (получателем платежа) и плательщиком. Например, в соответствии с действующим законодательством со счетов плательщиков без акцепта оплачиваются платежные требования:

- предприятий топливно-энергетического комплекса за электрическую и тепловую энергию, газ, нефть и нефтепродукты, выписанные на основании показателей измерительных приборов и действующих тарифов при расчетах с потребителями (кроме населения и бюджетных организаций);
- коммунальных, энергетических и водопроводно-канализационных предприятий за отпускаемую электрическую и тепловую энергию, услуги водоснабжения и водоотведения, выписанные на основании показаний измерительных приборов и действующих тарифов при расчетах с потребителями (кроме жилищно-коммунальных, бюджетных организаций и населения);

- предприятий связи за оказываемые услуги связи, выписанные на основании показаний измерительных приборов и действующих тарифов при расчетах с потребителями (кроме населения).

Безакцептное списание денежных средств со счета клиента возможно также по требованиям других кредиторов, если такой порядок расчетов включен в основной договор кредитора с плательщиком, а условие о безакцептном списании одновременно отражено в договоре банковского счета. Например, по договору с клиентом в безакцептном порядке могут взыскиваться платежи клиента самому банку (погашение кредита при наступлении срока, уплата процентов за кредит, плата за расчетно-кассовое обслуживание).

Беспорное списание. Инкассовая форма расчетов используется также для *беспорного списания* средств со счетов клиентов. В этом случае используется расчетный документ с названием «инкассовое поручение». Инкассовые поручения применяются в случаях, когда беспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством либо для взыскания по исполнительным документам судебных и арбитражных органов. При этом в первом случае в инкассовом поручении должна быть сделана ссылка на законодательный акт (номер, дату, статью, часть, пункт), на основании которого осуществляется взыскание. При взыскании денежных средств на основании исполнительных документов инкассовое поручение должно содержать ссылку на дату и номер исполнительного документа, а также наименование органа, вынесшего решение, подлежащее принудительному исполнению.

Ответственность за правомерность выставления платежных требований на безакцептное списание и инкассовых поручений на беспорное взыскание несет получатель средств (взыскатель). Банки не рассматривают по существу возражения плательщиков против списания денежных средств с их счетов в беспорном и безакцептном порядке.

3.3.3. Расчеты по аккредитивам

Аккредитив представляет собой обязательство банка (*банка-эмитента*) по поручению клиента-плательщика произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последних документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (*исполняющему банку*) произвести такие платежи. Аккредитив всегда открывается в адрес одного конкретного поставщика. В отличие от других форм безналичных расчетов аккредитивная форма гарантирует платеж поставщику.

Виды аккредитивов. Банками могут открываться следующие виды аккредитивов:

- покрытые (депонированные);
- непокрытые (гарантированные);
- отзывные;
- безотзывные.

Покрытым считается аккредитив, при котором плательщик предварительно депонирует средства для расчетов с поставщиком в банке поставщика. Депонирование средств может быть произведено как за счет собственных средств плательщика с его расчетного счета, так и за счет ссуды, полученной плательщиком в банке-эмитенте.

Непокрытый аккредитив — это аккредитив, по которому платежи поставщику гарантирует непосредственно банк-эмитент, предоставляя исполняющему банку право списывать платежи по аккредитиву в пользу поставщика — получателя средств со своего корреспондентского счета в этом банке (со счета ЛОРО). Ходатайство плательщика выставить для него гарантированный аккредитив банк-эмитент удовлетворяет, как правило, в отношении платежеспособных, первоклассных клиентов и при условии наличия между банком-эмитентом и исполняющим банком прямых корреспондентских отношений.

Каждый аккредитив должен ясно указывать, является ли он отзывным или безотзывным. При отсутствии такого указания считается, что данный *аккредитив является отзывным*. Особенность отзывного аккредитива в том, что он может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом (по письменному распоряжению плательщика) без предварительного согласования с поставщиком. Однако исполняющий банк обязан оплатить документы, выставленные поставщиком и принятые его банком, до получения последним уведомления об изменении или аннулировании аккредитива.

Безотзывный аккредитив не может быть изменен или аннулирован без согласия поставщика, в пользу которого он открыт.

Открытие аккредитива. Для открытия аккредитива плательщик представляет в свой банк в качестве платежного инструмента заявление на открытие аккредитива на стандартизированном бланке, где кроме обязательных реквизитов должен указать: номер счета, открытый исполняющим банком для депонирования средств при покрытом аккредитиве; срок действия аккредитива (число, месяц и год его закрытия); вид аккредитива (отзывный, безотзывный); полное и точное наименование документов, против которых производятся выплаты по аккре-

дитиву; наименование товаров (работ, услуг) для оплаты которых открывается аккредитив; номер и дату основного договора; срок отгрузки товаров; наименование грузополучателя.

При отсутствии хотя бы одного из этих реквизитов банк отказывает в открытии аккредитива.

Сумма открытого клиенту аккредитива (покрытого) переводится банком-эмитентом через систему межбанковских расчетов в исполняющий банк, где депонируется на балансовом счете «Аккредитивы к оплате». При поступлении от банка-эмитента непокрытого аккредитива сумма аккредитива учитывается на внебалансовом счете «Гарантии, поручительства, полученные банком». При таких условиях аккредитив готов к использованию.

Получение средств по аккредитиву. Для получения денежных средств по аккредитиву поставщик после отгрузки товаров представляет в исполняющий банк реестры счетов (4 экз.), отгрузочные и другие предусмотренные условиями аккредитива документы. Указанные документы должны быть представлены в пределах срока действия аккредитива. Исполняющий банк обязан по внешним признакам проверить соответствие представленных документов условиям аккредитива, правильность оформления реестра счетов, соответствие подписей и печати получателя средств заявленным в карточке с образцами подписей и оттиском печати. Срок проверки документов не должен превышать 7 рабочих дней, следующих за днем получения документов. При нарушении хотя бы одного из условий аккредитива выплаты по нему не производятся.

При выплате по аккредитиву сумма, указанная в реестре счетов поставщика, зачисляется на его расчетный счет. Первый экземпляр реестра помещается в документы дня банка в качестве основания списания денежных средств со счета «Аккредитивы к оплате» по покрытому аккредитиву или основания для списания денежных средств с корреспондентского счета банка-эмитента, открытого в исполняющем банке по непокрытому аккредитиву. Вторым экземпляром реестра с приложением товарно-транспортных документов и отметкой исполняющего банка, а также третий экземпляр направляются банку-эмитенту для вручения плательщику и одновременно для отражения операции по использованию аккредитива в банке-эмитенте. Четвертый экземпляр реестра выдается поставщику в качестве расписки в приеме реестра счетов.

При получении от исполняющего банка документов по использованному аккредитиву банк-эмитент обязан проверить соответствие этих документов (по внешним признакам) и их реквизитов условиям

аккредитива. Срок проверки — не более 7 рабочих дней. При установлении несоответствия банк-эмитент вправе отказать в принятии документов либо запросить предварительно плательщика о возможности их принятия. При отказе в принятии документов он обязан уведомить об этом исполняющий банк или получателя средств, указав в уведомлении причину отказа.

Выплаты по аккредитиву наличными деньгами не допускаются.

Закрытие аккредитива. Закрытие аккредитива в исполняющем банке производится:

- по истечении срока аккредитива (в сумме аккредитива или его остатка);
- по заявлению поставщика об отказе от дальнейшего использования аккредитива до истечения срока его действия, если возможность такого отказа предусмотрена условиями аккредитива (в сумме аккредитива или его остатка). В этом случае банку-эмитенту посылается уведомление исполняющим банком;
- по распоряжению плательщика о полном или частичном отзыве аккредитива, если такой отзыв возможен по условиям аккредитива. Неиспользованная или отозванная сумма покрытого аккредитива подлежит возврату исполняющим банком платежным поручением банку-эмитенту на тот счет, с которого депонировались средства.

Аккредитивная форма расчетов имеет ряд несомненных достоинств, которые выражаются для обеих сторон в определенных гарантиях. Для поставщика — это твердое и надежное обеспечение платежа, покупатель же получает заказанную продукцию в соответствии с предусмотренными условиями, а если поставка не состоится — гарантию возврата депонированных средств. Поэтому применение аккредитивной формы расчетов в РФ перспективно и гораздо эффективнее предварительной оплаты товаров платежными поручениями, получившей у нас распространение в целях гарантии платежа. На сегодня аккредитивы занимают в структуре безналичных платежей в РФ менее 1%, в то время как в развитых западных странах их доля в межхозяйственных расчетах составляет от 40 до 60%.¹

3.3.4. Расчеты чеками

Чек является классическим инструментом платежа. Однако в структуре платежного оборота Российской Федерации он имеет незначи-

¹ Финансовый контроль. 2004. Январь. С. 78.

тельный удельный вес — не более 0,1% от общего объема безналичных платежей.

Чек — ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. *Чекодателем* является лицо (юридическое или физическое), имеющее в банке денежные средства, которыми оно вправе распоряжаться путем выставления чеков. *Чекодержатель* — лицо (юридическое или физическое), в пользу которого выдан чек. *Плательщик* — банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Реквизиты чека. В соответствии с ГК РФ чек должен содержать следующие обязательные реквизиты: наименование «чек», включенное в текст документа; поручение плательщику (банку) выплатить чекодержателю определенную денежную сумму; наименование плательщика (банка) и указание счета, с которого должен быть произведен платеж; указание валюты платежа; указание даты и места составления чека; подпись лица, выписавшего чек, — чекодателя.

Отсутствие в документе какого-либо из реквизитов лишает его юридической силы. Наличие в чеке дополнительных условий не влияет на его действительность.

Для дополнительной защиты чеков на случай их утраты, хищения, подделки законодательство многих стран допускает использование так называемых «ограниченных» чеков: расчетных и кроссированных.

Расчетный чек предназначен исключительно для осуществления безналичных платежей, на лицевой стороне такого чека делается надпись «расчетный», и его оплата производится только путем зачисления средств на счет чекодержателя в банке.

Кроссированным называется чек, перечеркнутый на лицевой стороне двумя параллельными линиями. Кроссирование называется общим, если между линиями нет никакого обозначения или имеется отметка «банк», либо специальным, если между линиями вписано наименование конкретного банка. При общем кроссировании чек может быть оплачен банком-плательщиком только банку (любому) или клиентам своего банка, имеющим у него счета. Держатель чека, имеющего специальное кроссирование, может предъявить его к оплате только банку, наименование которого указано между линиями.

Оплата чека. Чек оплачивается банком за счет средств чекодателя, а именно: либо за счет средств, находящихся на счете чекодателя, либо за счет средств, депонированных чекодателем на отдельном счете. В отечественной банковской практике преимущественно используется вариант с предварительным депонированием средств. Депозит создается

на основании представленных предприятием в банк заявления и платежного поручения о списании соответствующей суммы с его расчетного счета и зачислении ее на отдельный лицевой счет в банке «*Расчетные чеки*». Депонирование средств может производиться также за счет ссуды банка.

При последующем документообороте владелец чековой книжки (чекодатель) при приобретении товаров, работ, услуг на основании счета поставщика выписывает расчетный чек и вручает его поставщику. Поставщик (чекодержатель) предъявляет полученный чек в свой банк на инкассо для взыскания платежа. Банк чекодержателя (инкассирующий банк) пересылает указанный чек в банк-плательщик. Банк-плательщик обязан удостовериться всеми доступными средствами в подлинности чека, а также в том, что предъявитель чека является уполномоченным по нему лицом. Убытки, возникшие вследствие оплаты подложного, похищенного или утраченного чека, возлагаются на банк-плательщик или на чекодателя в зависимости от того, по чьей вине они были причинены. После проверки подлинности чека банк-плательщик списывает сумму платежа со счета «Расчетные чеки» и через систему межбанковских расчетов пересылает ее в банк поставщика для зачисления на расчетный счет поставщика.

3.3.5. Расчеты при помощи векселей

Вексель в качестве платежного инструмента используется в расчетах между поставщиком и плательщиком за товары или услуги, если оплата последних совершается с отсрочкой платежа на условиях предоставления поставщиком плательщику коммерческого кредита. По отчетным данным ЦБ РФ, в настоящее время в расчетах российских предприятий за отгруженную продукцию, выполненные работы, оказанные услуги доля векселей среди других инструментов платежа составляет около 7,0%. Вексельный оборот в России регламентируется ФЗ «О переводном и простом векселе» от 11.03.1997 г. *Вексель* — это безусловное письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, дающее его владельцу (векселедержателю) беспорное право по наступлении срока требовать от должника оплаты обозначенной в векселе денежной суммы. В вексельном обращении могут участвовать как граждане РФ, так и юридические лица РФ. Векселя в бездокументарной форме запрещены.

Виды векселей. Закон различает два основных вида векселей:

- простые;
- переводные.

Простой вексель (соло-вексель) представляет собой письменный документ, содержащий простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя (должника) уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте получателю средств или его приказу. Простой вексель выписывает сам плательщик, и, по существу, он является его долговой распиской.

Переводной вексель (тратта) — это письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя (кредитора) плательщику об уплате указанной в векселе денежной суммы третьему лицу или его приказу. В отличие от простого в переводном векселе участвуют не два, а как минимум три лица:

- векселедатель (*трассант*), выдающий вексель;
- плательщик (*трассат*), к которому обращен приказ произвести платеж по векселю;
- векселедержатель (*ремитент*) — получатель платежа по векселю.

Переводный вексель обязательно должен быть акцептован плательщиком (трассатом), и только после этого он приобретает силу исполнительного документа. Акцептант переводного векселя, так же как векселедатель простого векселя, является главным вексельным должником, он несет ответственность за оплату векселя в установленный срок. *Акцепт* отмечается в левой части лицевой стороны векселя и выражается словами «акцептован», «принят», «заплатчу» и т. п. с обязательным проставлением подписи плательщика.

Реквизиты векселя. Вексель является строго формальным документом. Он содержит перечень обязательных реквизитов. Отсутствие хотя бы одного из них лишает вексель юридической силы. К обязательным вексельным реквизитам относятся: вексельная метка, т. е. включение слова «вексель» не только в название, но и в сам текст документа; место и время составления векселя (день, месяц и год составления); обещание уплатить определенную денежную сумму; указание денежной суммы цифрами и прописью (исправления не допускаются); срок платежа; место платежа; наименование того, кому или по приказу кого должен быть совершен платеж; подпись векселедателя (проставляется им собственноручно рукописным путем).

Гарантия платежа по векселю. Платеж по простому векселю либо по акцептованному плательщиком переводному векселю может быть дополнительно гарантирован посредством оформления *авалья*. Гарантом по оплате векселей в настоящее время выступает банк. При этом банк может гарантировать платеж как за первоначального платель-

щика, так и за каждого другого обязанного по векселю лица. В случае оплаты векселя авалистом к нему переходят все права, вытекающие из векселя. Авалирование векселей повышает их надежность, способствует развитию вексельного обращения.

Обращение векселей. Действующее вексельное законодательство предусматривает возможность передачи векселя из рук в руки в качестве платежного инструмента с помощью передаточной надписи — *индоссамент*. Передача векселя по индоссаменту означает передачу вместе с векселем другому лицу и права на получение им платежа по данному векселю. Векселедержатель на оборотной стороне векселя либо на добавочном листе (аллонже) пишет слова: «*платите приказу*» или «*платите вместо меня (нас)*» с указанием того, к кому переходит платеж.

По векселю, оформленному передаточными надписями, все участвующие в нем лица несут солидарную ответственность за платеж. Возможность индоссирования векселей расширяет границы их использования, превращает вексель из простого орудия оформления коммерческого кредита в платежный инструмент, обслуживающий реализацию товаров и услуг.

Инкассирование векселей. Вексельная форма расчетов предполагает обязательное участие в ее организации банковских учреждений. В частности, вексельное законодательство предусматривает инкассирование векселей банками, т. е. выполнение ими поручений векселедержателей по получению платежей по векселям в срок. Векселя, передаваемые в банк для инкассирования, снабжаются векселедержателем рекомендательной надписью на имя данного банка со словами: «*для получения платежа*» или «*на инкассо*». Инкассируя вексель, банк берет на себя ответственность за предъявление векселя в срок плательщику и получение причитающегося по нему платежа. Приняв вексель на инкассо, банк обязан своевременно переслать его в учреждение банка по месту платежа и поставить в известность плательщика повесткой о поступлении документа на инкассо. При получении платежа банк зачисляет его на счет клиента и сообщает ему об исполнении поручения.

Протест векселя. В случае неоплаты вексель должен быть предъявлен к протесту. *Протест векселя* является публичным актом нотариальной конторы, которая официально фиксирует отказ от платежа по векселю. Протест векселя должен быть совершен в один из двух рабочих дней, которые следуют за днем, в который вексель подлежит оплате. Банк, который выполняет поручение клиента по инкассированию

векселей, несет ответственность за своевременное их опротестование. Нотариальная контора в день принятия векселя к протесту предъявляет его плательщику с требованием о платеже. Если плательщик в установленный срок сделает платеж по векселю, то этот вексель возвращается плательщику с надписью о получении платежа. Если на требование нотариальной конторы произвести платеж по векселю плательщик отвечает отказом, то нотариусом составляется акт о протесте векселя в неплатеже. Одновременно он заносит в специальный реестр, который ведется в конторе, все данные по опротестованному векселю, а на лицевой стороне самого векселя ставит отметку о протесте (слово «опротестовано», дату, подпись, печать). После совершения процедуры протеста вексель через банк возвращается векселедержателю, который получает право на взыскание суммы платежа по векселю в судебном порядке.

Домициляция векселей. Домициляция — выполнение банком поручения своего клиента-плательщика по своевременному совершению платежа по векселю. Банк-домицилянт при этом не является лицом, ответственным по векселю, а лишь своевременно оплачивает вексель за счет клиента-плательщика, который сам обязан к сроку платежа по векселю обеспечить поступление необходимых денежных средств на свой счет в банке. Оговорка о домициляции проставляется на векселе при его выписке векселедателем или при его акцепте плательщиком соответственно под их подписями. Домициляция векселей осуществляется банком на основе заключенного им договора с клиентом. Внешним признаком домицилированного векселя служат слова «*платеж в... банке*», помещенные под подписью плательщика. Цель домициляции — не пропустить срок платежа по векселю.

3.4. Организация и формы международных расчетов

3.4.1. Особенности международных расчетов

В связи с активизацией экономических реформ в России и расширением международных связей все большее число российских коммерческих банков осуществляет обслуживание экспортно-импортных операций. В этих условиях существенно возрастает роль эффективных и надежных инструментов международных расчетов.

Международные расчеты имеют ряд особенностей:

- имеют документарный характер, т. е. расчеты осуществляются против финансовых и коммерческих документов;

- регулируются нормативными законодательными актами, а также международными банковскими правилами и обычаями;
- являются объектом унификации, что вызвано интернационализацией хозяйственных связей, универсализацией банковских операций.

Унифицированные правила проведения международных операций и осуществления международных расчетов разрабатывает Международная торговая палата, созданная в Париже в начале XX в. В настоящее время этой палатой разработаны и опубликованы следующие документы:

- базисные условия договоров купли-продажи ИНКОТЕРМС 2000;
- унифицированные правила по инкассо;
- унифицированные правила и обычаи по документарным аккредитивам;
- унифицированные правила по договорным гарантиям.

Проведение международных расчетов базируется на системе корреспондентских отношений. Система корреспондентских отношений включает формы, методы, условия совершения межбанковских операций и порядок их проведения. Это договорные отношения между кредитными учреждениями, целью которых является осуществление платежей, расчетов и оказание услуг по поручению друг друга.

Корреспондентские отношения оформляются межбанковскими соглашениями в форме двухсторонних договоров. В договорах определяются виды открываемых счетов, порядок и способы их использования. Отношения могут устанавливаться с взаимным открытием счетов или открытием счета в одном из банков, банки-корреспонденты называются в этом случае «корреспонденты со счетом». Корреспондентские отношения могут устанавливаться и без открытия счетов, в этом случае банки называются «корреспонденты без счета».

При установлении корреспондентских отношений банки обмениваются информацией об имеющихся банковских лицензиях, видах деятельности, предполагаемых операциях по счетам и тарифах. Банки направляют друг другу специальные альбомы подписей, где отражены подписи всех лиц, имеющих отношения к операциям с банком-корреспондентом. Также банки обмениваются договоренностью о тайном коде или ключе, применение которого позволит исключить злоупотребление счетом.

Российские коммерческие банки имеют право устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным количеством иностран-

ных банков при условии, что в выданной Банком России лицензии на совершение банковских операций со средствами в иностранной валюте отсутствуют соответствующие ограничения.

Практика международных торговых отношений выявила наиболее часто встречающиеся условия обмена товарами, а также соответствующие этим условиям обязанности сторон. Чтобы избежать противоречий между партнерами по поводу различного толкования торговых обычаев в различных странах, Международная торговая палата разработала и впервые опубликовала в 1936 г. перечень международных правил с целью унификации торговых терминов. Эти правила известны как ИНКОТЕРМС 1936 г. Затем в 1953, 1967, 1976, 1980, 1990 и в 2000 г. в эти правила были внесены изменения с целью приведения в соответствие с современной международной торговой практикой.

С 1 января 2001 г. вступили в действие правила ИНКОТЕРМС 2000. В ИНКОТЕРМС 2000 торговые термины сгруппированы в четыре различные базисные категории:

- группа «Е» включает условие EXW, согласно которому покупатель получает готовый к отправке товар на складе (заводе) продавца;
- группа «F», куда входят условия, согласно которым продавец обязан доставить товар до транспортных средств, указанных покупателем (условия FCA, FAS, FOB);
- группа «С» включает условия, предусматривающие, что продавец должен заключить договор перевозки, однако не несет риска потери или повреждения товаров и дополнительных расходов, связанных с событиями, возникшими после отгрузки или отправки товаров (условия CFR, CIF, CPT и CIP);
- группа «D», куда входят условия, согласно которым продавец несет все риски и затраты, связанные с доставкой груза в пункт назначения (условия DAF, DES, DEQ, DDU и DDP).

Применение базисных условий упрощает составление и согласование контрактов, помогает найти способы разрешения разногласий, возникающих между сторонами.

Внешнеторговые контракты обычно содержат следующие основные разделы, располагаемые в определенной логической последовательности: предмет контракта; цена и сумма контракта; условия платежа; сроки поставки товаров; форс-мажор; прочие условия и обстоятельства сделки; рассмотрение споров; санкции; арбитраж; адреса покупателя и продавца; подписи сторон.

Платежные условия контракта являются одной из главных его составных частей и включают в себя следующие элементы: валюту цены и определение цены; валюту платежа и способ пересчета валюты цены в валюту платежа, если они не совпадают; защитные оговорки; условия расчетов; формы расчетов; средства платежа; меры против неплатежа или необоснованной задержки платежа.

3.4.2. Формы международных расчетов и способы платежа в международной торговле

Под формой расчетов подразумеваются сложившиеся в международной коммерческой и банковской практике способы оформления, передачи и оплаты товарораспорядительных и платежных документов.

В практике международной торговли используются следующие *формы расчетов*:

- авансовый платеж;
- оплата после отгрузки;
- расчет по открытому счету;
- аккредитив;
- инкассо.

Авансовый платеж. Предполагает получение полной оплаты авансом перед отгрузкой товара. Авансовый платеж является наиболее безопасной формой расчета для экспортера, так как при такой форме расчета экспортер не подвержен риску отказа иностранного покупателя от платежа. В то же время этот метод является наиболее опасным для импортера, так как он подвержен риску невыполнения экспортером своих обязательств.

Оплата после отгрузки. При этой форме расчетов покупатель выплачивает деньги за товары, как только они отгружены. Экспортер посылает сообщение покупателю, извещая его об отгрузке, и ожидает получение платежа. Такая форма расчетов предоставляет определенную защиту экспортерам, так как документы, дающие право распоряжаться товаром, остаются у экспортера до тех пор, пока не будет получен платеж.

Расчет по открытому счету. При такой форме расчетов экспортер представляет импортеру товарораспорядительные документы, минуя банк, и импортер зачисляет причитающуюся экспортеру сумму платежа на открытый счет в сроки, установленные по предварительному соглашению сторон. Это одна из форм коммерческого кредита. Такая форма расчетов применяется между фирмами, состоящими в длитель-

ных деловых отношениях и осуществляющими поставки систематически и, как правило, мелкими партиями; между основной фирмой и ее заграничными дочерними компаниями; с посредническими фирмами, осуществляющими комиссионные и консигнационные операции. Особенность расчетов по открытому счету состоит в том, что движение товаров опережает движение денег. Торговля по открытому счету не обеспечивает защищенность экспортера. Для импортера такой метод расчетов наиболее приемлем, поскольку он избавляет покупателя от риска потери вследствие оплаты еще не полученного товара.

Аккредитивная форма расчета — обязательство банка, выдаваемое им по поручению своего клиента-импортера в пользу экспортера, по которому банк должен произвести платеж или акцептовать тратты экспортера при предоставлении оговоренных в аккредитиве документов.

Инкассо — это банковская операция, в которой банк выступает в качестве доверенного лица и посредника между экспортером и импортером. Эта операция предусматривает передачу экспортером поручения своему банку на получение от импортера причитающейся денежной суммы или получение акцепта по векселю против предъявления соответствующих документов, подтверждающих доставку товара или выполнение услуг.

Расчеты по инкассо и аккредитивам осуществляются на основании унифицированных правил, разрабатываемых Международной торговой палатой и будут подробно рассмотрены далее.

Существуют различные способы платежей между экспортером и импортером, каждый из которых имеет свои особенности. Наиболее распространенными в международной практике являются следующие способы платежей:

- платеж посредством чеков;
- платежи с помощью векселей;
- банковские переводы;
- расчеты по инкассо;
- документарные аккредитивы.

Платежи посредством выписки чеков. Согласно Единообразному закону о чеках *чек* — это денежный документ строго установленной законом формы, содержащий распоряжение чекодателя (владельца счета) своему банку произвести выплату обозначенной суммы чекодержателю. При установлении правил чекового обращения большинство стран руководствуется Женевской конвенцией, установившей Единообразный закон о чеках 1931 г.

Чек относится к оборотным инструментам. Все права по нему могут быть переданы посредством передаточной надписи — индоссамента, проставляемого на оборотной стороне чека или на присоединенном к чеку дополнительном листе (аллонже). Являясь оборотным документом, чек может переходить из рук в руки, от одного держателя к другому и, таким образом, в самый короткий срок дает возможность погашать платежные обязательства нескольких владельцев, заменяя собой банковский перевод, а также наличные деньги.

Основные виды чеков: *предъявительские* — выписанные на предъявителя и передаваемые путем простой передачи; *именные* — выписанные в пользу определенного лица и не подлежащие передаче по индоссаменту; *ордерные* — выписанные в пользу определенного лица, но могущие быть переданы по индоссаменту. Ордерные чеки являются наиболее удобными и распространенными видами чеков.

Если покупатель осуществляет платеж с помощью чека, то он может сделать следующий выбор:

- самостоятельно выставить чек (клиентский чек);
- поручить выписать чек банку (банковский чек).

В расчетах с использованием чеков участвуют: чекодатель, чекодержатель, плательщик по чеку — банк. Кроме того, в чековом обращении могут участвовать индоссанты — лица, получившие чек по передаточной надписи, и авалисты — лица, поставившие свою подпись на чеке в качестве гаранта за его платеж.

Право выписывать чеки предполагает наличие специального чекового договора между чекодателем и банком-плательщиком. Форма чекового договора произвольная. Основная обязанность чекодателя по чековому договору с банком заключается в том, чтобы своевременно представить «покрытие по чеку», т. е. указанную в чеке сумму, необходимую банку для выплаты ее держателю чека при предъявлении последнего к платежу. Поскольку выданный чек обязательно должен иметь покрытие, дающее банку возможность оплаты чека за счет средств чекодателя, то законодательства некоторых государств устанавливают ответственность чекодателя за выписку чека без достаточного покрытия, квалифицируя такие его действия как обман, ибо выпуск непокрытых, не обеспеченных платежом чеков отрицательно влияет на развитие чекового обращения.

Платежи с помощью векселей. Регулируются специальными нормами вексельного права. Многие страны унифицировали свое вексельное законодательство на основе Женевской вексельной конвенции, приняв

Единообразный вексельный закон о простом и переводном векселе 1930 г. или применив его в своем национальном законодательстве в качестве примерного закона. Эти страны образуют Женевскую систему вексельного права. Другую основную систему вексельного права составляют страны англо-американского права, основанного на законе о переводных векселях 1882 г. Россия относится к Женевской системе вексельного права.

В практике международной торговли чаще используется переводной вексель (тратта).

Переводной вексель (тратта) выписывается экспортером (трассантом) и отправляется импортеру (трассату) для акцепта и последующей оплаты ремитенту. Для того чтобы переводной вексель имел законную силу платежного средства, трассат (должник) должен письменно подтвердить свое согласие произвести платеж по векселю, совершить *акцепт* тратты, т. е. написать слово «акцептовано», поставить подпись и дату. По Единому вексельному закону предъявление переводного векселя к акцепту должно быть совершено в месте нахождения трассата.

Банковские переводы. Представляют собой простое поручение коммерческого банка своему банку-корреспонденту выплатить по просьбе и за счет перевододателя определенную сумму денег получателю (бенефициару) с указанием способа возмещения банку-плательщику выплаченной суммы.

Банковские переводы могут быть почтовыми, телеграфными или осуществляться по системе СВИФТ. Также в настоящее время созданы и успешно действуют автоматизированные системы денежных переводов на основе межбанковских электронных систем. В российской практике все большее распространение получают денежные переводы по системе СВИФТ.

Целью создания этой системы было не только осуществление передачи информации между финансовыми организациями с помощью новейших средств телекоммуникации, но и создание унифицированных инструментов для проведения межбанковских расчетов.

Российские банки начали вступать в систему СВИФТ в конце 1980-х — начале 1990-х гг. Первым российским банком — членом системы СВИФТ стал Внешэкономбанк в 1989 г. В настоящее время более 200 российских банков являются членами системы СВИФТ.

Банк совершает клиентские переводы за счет перевододателя иностранному получателю (бенефициару) с указанием способа возмещения банку-плательщику выплаченной им суммы. Банк переводополу-

чателя руководствуется конкретными указаниями, содержащимися в платежном поручении. Платежные поручения передаются между банками посредством телекоммуникационных средств передачи банковской информации (СВИФТ, спринт, телекс).

В платежном поручении может содержаться указание о выплате бенефициару соответствующих сумм против представления им коммерческих или финансовых документов (документарный или условный перевод). В разделе «Условия платежа» внешнеторгового контракта указывается, что расчеты за поставленный товар будут производиться в форме банковского перевода, а также банковские реквизиты перевододополучателя и сроки платежа.

При импортных операциях в заявлении на перевод указываются следующие данные: номер и дата заявления на перевод; сумма перевода иностранной валюты (цифрами и прописью) и валюта платежа; реквизиты сторон заключенной сделки; наименования и реквизиты банков участвующих в расчетах; назначение платежа, т. е. основание для перевода: ссылка на номер и дату контракта; паспорт сделки; срочность платежа¹ (исходя из этого банк взимает комиссию за перевод).

К преимуществам данного способа платежа можно отнести: быстроту совершения операции, простоту документооборота между банками и дешевизну осуществления операций. Однако при этом следует помнить о недостатках банковских переводов, к которым следует отнести: безгарантийность, т. е. отсутствие каких-либо гарантий, как следствие этого — риск неплатежа (риск непоставки товара). Вместе с тем простота оформления данной операции и низкая стоимость комиссионных, взимаемых банками за ее проведение, делают этот способ платежа привлекательным. Сегодня в России большинство экспортно-импортных операций совершается с использованием банковского перевода.

Расчеты по инкассо. Правила проведения инкассовых операций изложены в документе URC 522 «Унифицированные правила по инкассо», публикация Международной торговой палаты № 522 от 1995 г., вступили в действие с 1 января 1996 г. В этих правилах даются определения основных понятий инкассо.

Инкассо — это операции, осуществляемые банками на основании полученных инструкций с документами в целях:

¹ Если в заявлении на перевод клиент сделал указание на то, что данный платеж является срочным, банк взимает повышенную комиссию, так как он должен будет отправить данный перевод в максимально короткие сроки, как правило, в день подачи заявления.

- получения платежа и(или) акцепта, или
- выдачи коммерческих документов против платежа и(или) против акцепта, или
- выдачи документов на других условиях.

Документы, используемые в международных расчетах, подразделяются на финансовые и коммерческие.

Финансовые документы — это переводные векселя, простые векселя, чеки или тому подобные документы, используемые для получения платежа деньгами.

Коммерческие документы — это счета-фактуры, транспортные документы, товарораспорядительные документы или другие документы, не являющиеся финансовыми.

Инкассо подразделяется на чистое и документарное инкассо.

Чистое инкассо означает инкассо финансовых документов, не сопровождаемых коммерческими документами.

Документарное инкассо означает инкассо финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами, либо инкассо коммерческих документов, не сопровождаемых финансовыми документами.

Различают следующие виды документарных инкассо.

Документы против акцепта — инкассирующий или представляющий банк вправе выдать документы после акцепта тратты трассатом (импортером). При этом импортер получает товар еще до оплаты, товар он может сразу же реализовать и таким образом получить средства для оплаты тратты в срок ее погашения. При таком виде инкассо продавец предоставляет покупателю отсрочку платежа взамен на акцепт тратты покупателем. В этом случае продавец подвергается риску неплаты в течение всего срока до погашения тратты.

Документы против платежного обязательства — инкассирующий или представляющий банк передает документы покупателю против платежного обязательства, содержание которого определяется продавцом (доверителем) или банком-ремитентом. Это может быть немедленная оплата «Документы против платежа» (*D/P — documents against payment*) либо предоставление безотзывной гарантии оплаты.

Ответственность за ясное и однозначное указание условий выдачи документов лежит на стороне, которая подготавливает инкассовое поручение.

Преимущество инкассо для экспортера: инкассо дает экспортеру гарантию в том, что товар не перейдет в распоряжение покупателя до тех пор, пока им не будет произведена оплата или акцепт финансовых документов.

Недостатки инкассо для экспортера:

- отсрочка получения платежа экспортером (интервал между отгрузкой товара и предъявлением банку документов и получением денежных средств);
- риск того, что импортер может отказаться от оплаты или оказаться неплатежеспособным к моменту получения банком импортера товарных документов.

Для устранения этих недостатков применяются следующие условия:

- оплата импортером товара производится против телеграфного извещения банка экспортера о принятии им на инкассо товарных документов и об отсылке их банку импортера;
- оплата производится третьим лицом (обычно банком) за счет средств импортера, находящихся у него на депозите;
- импортер предоставляет банковскую гарантию об оплате в пределах определенной суммы.

Документарные аккредитивы. Правила проведения аккредитивных операций изложены в документе URC 500 «Унифицированные правила и обычаи по документарным аккредитивам», ред. 1993 г., вступили в действие с 1 января 1994 г.

В этих правилах даются определения основных положений и понятий аккредитивных операций.

Аккредитив — это соглашение, в силу которого банк, действуя по просьбе и на основании инструкций клиента, должен: произвести платеж бенефициару или оплатить (акцептовать) тратты бенефициара, или дать полномочия другому банку произвести платеж или оплатить (акцептовать) тратты, или дать полномочия неогоцировать (купить) тратты против предусмотренных документов, если соблюдены все условия аккредитива.

Стороны, участвующие в аккредитиве:

- *«приказодатель аккредитива»* — сторона, которая обращается в банк с заявлением об открытии аккредитива;
- *«банк-эмитент»* — банк, открывающий аккредитив;
- *«исполняющий банк»* — банк, уполномоченный на платеж, неогциацию или акцепт тратт экспортера;
- *«авизирующий банк»* — банк (как правило, банк экспортера), в задачу которого входит авизование (извещение) аккредитива экспортеру. Авизирующий банк проверяет по внешним признакам подлин-

ность аккредитива, но не берет на себя никаких обязательств гарантии платежа экспортеру;

- «*подтверждающий банк*» — это банк, подтверждающий аккредитив, т. е. добавляющий свое твердое обязательство платежа в дополнение к обязательству банка-эмитента;
- «*рамбурсирующий банк*» — банк, предоставляющий возмещение за платежи по аккредитиву;
- «*бенефициар*» — лицо, в пользу которого открыт аккредитив.

Виды аккредитивов. Виды аккредитивов можно классифицировать по разным признакам. По возможности досрочного отзыва или изменения условий аккредитивы бывают отзывными и безотзывными.

Отзывной аккредитив может быть изменен или аннулирован в любой момент банком-эмитентом без предварительного уведомления бенефициара в случае ухудшения финансового положения импортера и опасения в отношении оплаты им товарных документов. Не обеспечивает интересы экспортера и на практике встречается редко.

Безотзывный аккредитив не может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом (банком импортера) без согласия банка-эмитента, подтверждающего банка (при наличии такового) и бенефициара (экспортера), в пользу которого он открыт.

Аккредитив должен ясно указывать, является ли он отзывным или безотзывным. В случае отсутствия подобного указания аккредитив считается безотзывным.¹

По степени обеспечения платежа аккредитивы бывают подтвержденными и неподтвержденными, покрытыми и непокрытыми.

Неподтвержденный аккредитив — это аккредитив, при котором банк-корреспондент только авизует аккредитив бенефициару, не принимая собственного обязательства платежа по аккредитиву.

Подтвержденный аккредитив — это аккредитив, при котором банк-эмитент уполномочивает другой банк (подтверждающий банк) подтвердить открытый им безотзывный аккредитив. Подтверждение аккредитива составляет твердое обязательство подтверждающего банка в дополнение к обязательству банка-эмитента произвести платеж по документам, соответствующим аккредитиву и предъявленным в срок. В этом случае у бенефициара имеются два независимых обязательства, т. е. обязательство банка-эмитента и обязательство подтверждающего банка.

¹ Унифицированные правила и обычаи по документарным аккредитивам, публикация Международной торговой палаты № 500, ред. 1993 г.

Покрытый аккредитив — это аккредитив, при открытии которого банк-эмитент предварительно предоставляет покрытие (валютные средства в сумме аккредитива) в распоряжение исполняющего банка с условием возможности их использования для выплат по аккредитиву.

Аккредитивы подразделяются также и по способу их исполнения:

- аккредитивы с платежом по предъявлении;
- акцептные аккредитивы;
- аккредитивы с отсрочкой платежа;
- негоцируемые аккредитивы;
- аккредитивы «с красной оговоркой» (авансовым платежом);
- автоматически возобновляемые (револьверные) аккредитивы;
- резервные аккредитивы (аккредитивы «стенд-бай»);
- переводные (трансферабельные) аккредитивы.

Аккредитивы с платежом по предъявлении — аккредитивы, при которых платеж происходит в форме «документы против платежа». Расчеты с бенефициаром производятся непосредственно после предоставления оговоренных в аккредитиве документов. Является самым распространенным видом аккредитивов.

Акцептные аккредитивы — аккредитивы, предусматривающие форму платежа «документы против акцепта». При предъявлении документов производится акцептование представленного векселя.

Аккредитивы с отсрочкой платежа — аккредитивы, при которых бенефициар получает платеж не по предоставлении документов, а в более поздний срок, предусмотренный в аккредитиве. При предоставлении документов бенефициар получает письменное согласие исполняющего банка произвести платеж при наступлении оговоренного срока платежа. Отличие данного вида от предыдущего заключается в отсутствии акцептованной тратты.

Негоцируемые аккредитивы — это аккредитивы, исполняемые путем негоциации тратт. Негоциация — это купля, учет тратт, имеющих спрос на рынке. Стороны договариваются о величине учетного процента. Исполняющий банк уплачивает стоимость тратты за вычетом дисконта — учетного процента, рассчитанного за период от учета до получения от банка-эмитента рамбурсирования (возмещения).

При использовании таких аккредитивов исполняющим может быть назначен специально уполномоченный банк или им может быть любой банк.

Аккредитивы «с красной оговоркой» (авансовым платежом) — аккредитивы, при которых исполняющий банк может выплатить экспорте-

ру определенную часть суммы авансом, еще до предоставления документов, предусмотренных аккредитивом. Это условие раньше писали красными чернилами, поэтому сохранилось название «с красной оговоркой». Как правило, выплата аванса осуществляется против предъявления экспортером складской расписки или аналогичного документа.

Автоматически возобновляемые (револьверные) аккредитивы — это аккредитивы, которые используются при периодической поставке партий товаров через согласованные промежутки времени. Обычно револьверные аккредитивы предусматривают автоматический порядок возобновления суммы (квоты) аккредитива через определенный промежуток времени по мере использования. Оговариваются общая сумма аккредитива и величина квоты. Расчеты могут производиться на *кумулятивной* или *некумулятивной* основе.

Если какая-то частичная выплата с фиксированной датой была пропущена или не полностью использована, при кумулятивной основе неиспользованные остатки можно прибавить к последующим частичным выплатам. При некумулятивной основе неиспользованные остатки нельзя прибавлять к последующим выплатам.

Резервные аккредитивы (аккредитивы «стенд-бай») — эти аккредитивы служат для покрытия рисков неисполнения и по своему содержанию сходны с гарантиями. Применяются большей частью в США, где банки не имеют возможности выдавать банковские гарантии. По сравнению с документарными аккредитивами являются более гибкими инструментами.

Переводные (трансферабельные) аккредитивы — эти аккредитивы применяются при сделках торговыми посредниками или генеральными подрядчиками. При таком аккредитиве покупатель открывает аккредитив в своем банке на имя посредника, обязательно указывая, что это переводной аккредитив. Бенефициар переводного аккредитива (посредник) поручает своему банку (переводящему банку) перевести аккредитив на поставщика. Поставщик отгружает товары и предоставляет документы в свой банк, эти документы пересылаются в переводящий банк, посредник имеет право заменить счета и тратты поставщика на свои счета и тратты, и затем документы пересылаются банку-эмитенту аккредитива. С помощью таких аккредитивов посредник имеет возможность выполнить обязательства перед поставщиком путем использования аккредитива, открытого покупателем, не прибегая к использованию других кредитных ресурсов.

Аккредитивная форма расчета по сравнению с другими формами расчетов предполагает наибольшее участие банков. Для банков это

наиболее трудоемкая форма, и поэтому такая форма расчетов является наиболее дорогой.

Преимущества аккредитивной формы расчетов для экспортера состоят в следующем:

- гарантия оплаты отгруженного товара банком, открывшим аккредитив, а при подтвержденном аккредитиве — также банком, подтвердившим аккредитив;
- получение платежа сразу же после поставки товара и предъявления банку документов, подтверждающих выполнение условий аккредитива.

Для импортера аккредитив дает гарантию того, что платеж в пользу экспортера будет произведен только после предъявления последним документов, удостоверяющих выполнение всех условий аккредитива.

Глава 4

ДЕПОЗИТНЫЕ УСЛУГИ БАНКОВ

4.1. Виды банковских депозитов (вкладов)

Депозитные услуги банков — это услуги по привлечению, хранению и приращению стоимости свободных денежных средств клиентов. Для организаций и частных лиц банковские депозиты являются активом, приносящим доход, а для банков они — источник формирования ресурсов.

Различают *депозиты юридических и физических лиц*. Среди депозитов *юридических лиц* самым крупным источником привлечения банков ресурсов в свой оборот являются:

- средства клиентов на расчетных счетах;
- средства на счетах банков-корреспондентов.

По своей экономической сути эти счета представляют собой *депозиты до востребования*. Средства с этих счетов могут быть изъяты, переведены на счет другого лица без каких-либо ограничений (полностью или частично), в любое время, без предварительного уведомления, по первому требованию их владельцев. По этой причине банк уплачивает по счетам до востребования минимальные процентные ставки. Инициатива открытия таких счетов исходит соответственно от хозяйствующих субъектов либо банков-респондентов в связи с потребностью производить расчеты, совершать платежи и получать в свое распоряжение денежные средства при посредничестве банков. Режим работы данных счетов регулируется соответственно договором банковского счета и договором корреспондентского счета. На этих счетах оседают временно свободные средства хозяйствующих субъектов различных форм собственности, бюджетов и бюджетных организаций, внебюджетных фондов, а также банков-респондентов (счета ЛОРО) по совершению операций, связанных с обслуживанием их деятельности. Движение средств по этим счетам может оформляться переводом, чеками и иными расчетными документами, а также наличными день-

гами. Остатки средств на расчетных (текущих) счетах юридических лиц и корреспондентских счетах банков-корреспондентов являются подвижными, что заставляет коммерческие банки в целях сохранения своей ликвидности при выполнении требований владельцев этих счетов постоянно держать на достаточном уровне высоколиквидные активы (денежные средства в кассе банка и на корреспондентском счете в РКЦ Банка России, в государственных ценных бумагах). Вместе с тем юридические лица могут устойчивую величину своих временно свободных денежных средств разместить в банке на счетах срочных депозитов.

Срочные депозиты — это денежные средства, внесенные в банк на определенный фиксированный срок. Таким образом, срочные депозиты не используются для осуществления текущих платежей. В течение срока действия депозита дополнительные взносы от его владельца — юридического лица на депозитный счет не принимаются. В зависимости от срока размещения различают депозиты на срок 1, 3 месяца, от 3 до 6 месяцев, от 6 месяцев до 1 года и свыше года. Внесение средств на срочный депозит оформляется специальным договором — договором банковского вклада (депозита), который обязательно должен составляться в письменной форме.

Банки самостоятельно разрабатывают форму депозитного договора, которая по каждому отдельному виду вклада (депозита) носит типовой характер. В договоре предусматриваются: сумма депозита, срок его действия, проценты, которые вкладчик получит после окончания срока договора, порядок их начисления и выплаты, обязанности и права вкладчика, обязанности и права банка, ответственность сторон за соблюдение условий договора, порядок разрешения споров. Споры, возникающие между банком и вкладчиком, должны решаться в арбитражном или судебном порядке (если вкладчиком является физическое лицо). Со срочного депозита клиент банка (юридическое лицо) может получить свои средства только по истечении его срока (вместе с причитающимися процентами). Возврат средств осуществляется непосредственно на расчетный счет владельца депозита. Перевод этих денежных средств третьим лицам запрещен.

Вклады физических лиц (до востребования и срочные) могут привлекать только те коммерческие банки, которые имеют на это специальную лицензию Банка России и включены в список участников системы страхования вкладов физических лиц в коммерческих банках РФ. Лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц выдается коммерческим банкам лишь после двух лет их ус-

пешной и устойчивой работы на рынке банковских услуг. Официально физическими лицами — вкладчиками коммерческих банков могут выступать граждане Российской Федерации, иностранные граждане, лица без гражданства. Банки принимают от физических лиц вклады как в рублях, так и в иностранной валюте. Вклады могут быть именными и на предъявителя. Именной вклад — это вклад на имя одного конкретного физического лица. Вклад может быть внесен как лично самим вкладчиком, так и через его представителя, т. е. доверенное лицо. В отношении физических лиц ГК РФ предусматривает открытие им вкладов третьими лицами, например предприятиями, организациями для перечисления заработной платы во вклады граждан.¹ Привлекаются вклады населения на такие же сроки, что и депозиты юридических лиц.

Вклады физических лиц оформляются договором банковского вклада,² который в соответствии с ГК РФ признается публичным договором.³ Договор банковского вклада с физическим лицом имеет некоторые особенности по сравнению с депозитным договором с юридическим лицом. Так, например, в нем может быть предусмотрено право вкладчика распоряжаться его вкладом по доверенности, право выплаты вклада третьему лицу, право завещать вклад в установленном порядке, право на невозможность изменения банком в одностороннем порядке процентной ставки по срочному вкладу. ГК РФ предусмотрено, что вклады граждан должны возвращаться им по их первому требованию. Условие договора, предусматривающее отказ получения гражданином своего вклада по первому требованию, считается ничтожным. При этом если вклад был срочным, то при досрочном его изъятии вкладчиком в договоре должна предусматриваться возможность выплаты ему процентов не ниже, чем по вкладу до востребования. Основанием для заключения договора банковского вклада является письменное заявление вкладчика, но договор банковского вклада считается заклю-

¹ В отличие от физических лиц открытие депозитов юридическим лицам третьими лицами, а также по доверенности не допускается.

² С одним и тем же вкладчиком может быть заключено неограниченное количество договоров банковского вклада и соответственно может быть открыто неограниченное количество счетов.

³ Публичным договором по ГК признается договор, заключенный коммерческой организацией и устанавливающий ее обязанности по продаже товаров, выполненных работ, услуг, которые такая организация должна по характеру своей деятельности осуществлять в отношении *каждого*, кто к ней обратится (ст. 426 ГК РФ).

ченным с момента внесения вклада в банк. Вклад может быть внесен гражданином в кассу банка наличными или поступить на его счет в безналичном порядке (путем перевода средств третьим лицом или самим вкладчиком на срочный вклад со своего счета до востребования, открытого в этом или в другом банке). Вклады граждан (независимо от их вида) могут удостоверяться и сберегательной книжкой (или книжкой денежного вклада), которая может быть именной и на предъявителя. Последняя признается ценной бумагой.

Выдача вклада, выплата процентов по нему и исполнение распоряжений вкладчика о перечислении (списании) денежных средств со счета по вкладу осуществляются банком при предъявлении вкладчиком документа, удостоверяющего его личность, сберегательной книжки или договора, который всегда составляется в двух экземплярах, один из которых хранится в банке, а другой предъявляется вкладчику. Сведения о вкладчиках, а также об операциях по их счетам составляют банковскую тайну.

4.2. Выпуск банком долговых обязательств

Разновидностью срочных депозитов юридических и физических лиц являются *банковские сертификаты* и *банковские векселя*, которые представляют собой собственные долговые обязательства банка, выпускаемые им в целях получения клиентами возможности разместить свои свободные денежные средства, а банками — привлечь ресурсы для выполнения своих активных операций, приносящих им доход.

Сберегательный (депозитный) сертификат является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка. Депозитный сертификат может быть выдан только юридическим лицам, а сберегательный — только физическим лицам.

К обязательным реквизитам сертификата относятся:

- наименование сертификата (сберегательный или депозитный);
- номер и серия сертификата;
- дата внесения вклада или депозита;
- размер депозита (вклада) как прописью, так и цифрами;
- ставка процента за пользование средствами по сертификату;
- дата востребования суммы депозита (вклада) по сертификату;

- сумма причитающихся процентов (прописью и цифрами);
- безусловное обязательство банка-эмитента вернуть сумму, внесенную в депозит или на вклад, и выплатить причитающиеся проценты;
- ставка процента при досрочном предъявлении сертификата к оплате;
- наименование, место нахождения и номер корреспондентского счета банка-эмитента, а также: для именованного сертификата — наименование и место нахождения вкладчика — юридического лица, ФИО и паспортные данные вкладчика — физического лица;
- подписи двух лиц, уполномоченных кредитной организацией на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью кредитной организации.

Отсутствие в тексте бланка сертификата какого-либо из обязательных реквизитов делает этот сертификат недействительным. Бланки сертификатов изготавливаются только полиграфическими предприятиями, имеющими специальную лицензию Минфина РФ на производство бланков ценных бумаг.

Владельцами сертификатов могут быть резиденты и нерезиденты. Выпускаться сертификаты российских банков могут только в валюте Российской Федерации и обращаться соответственно только на ее территории. Банковские сертификаты не могут использоваться как средство платежа в расчетах за товары и услуги. Они выполняют лишь функцию средства накопления. По истечении срока действия сертификата его владельцу (держателю) банк возвращает сумму вклада и выплачивает доход исходя из величины установленной процентной ставки, срока и суммы вклада, внесенного на отдельный банковский счет. Банк имеет право выпускать сертификаты при следующих условиях:

- банковская деятельность не менее двух лет;
- публикация годовой отчетности, подтвержденной аудиторской фирмой;
- соблюдение банковского законодательства и нормативных актов Банка России;
- выполнение обязательных экономических нормативов, регулирующих деятельность коммерческих банков со стороны ЦБ РФ;
- наличие резервного фонда в размере не менее 15% от фактически оплаченного уставного капитала;
- выполнение обязательных резервных требований ЦБ РФ.

Коммерческие банки вправе размещать свои сертификаты только после регистрации условий их выпуска и обращения в территориальном учреждении Банка России. Для их регистрации кредитные организации должны представить следующие документы: условия выпуска и обращения сертификатов, макет бланка сертификата, копию лицензии на право осуществления банковских операций, свидетельство о государственной регистрации кредитной организации, баланс на последнюю отчетную дату и расчет по нему обязательных экономических нормативов, регулирующих деятельность коммерческих банков. Условия выпуска сертификатов обязаны соответствовать Инструкции Минфина РФ «О содержании проспекта эмиссии ценных бумаг». Они должны также содержать ссылку на дату принятия решения о выпуске сертификатов соответствующего исполнительного, руководящего органа банка. Управление ЦБ РФ по месту нахождения корреспондентского счета банка-эмитента в двухнедельный срок должно дать свое заключение о соблюдении банком-эмитентом существующих правил выпуска и обращения сертификатов. При отсутствии нарушений оно регистрирует эти условия, после чего один экземпляр условий выпуска (вместе с макетами сертификатов) направляется в ЦБ РФ для внесения их в Реестр условий выпуска и обращения сберегательных и депозитных сертификатов кредитных организаций.

Для приобретения банковского сертификата покупатель (юридическое или физическое лицо) должен заключить с банком договор купли-продажи, перечислить¹ на соответствующие банковские счета, предназначенные для учета выпущенных в обращение сертификатов, денежные средства.

В момент выписки сертификатов кредитная организация должна в контрольных целях заполнить отрывной (обрезной) корешок. Он содержит следующие данные: номер и серию сертификата, его сумму, дату выдачи, срок возврата средств по сертификату, наименование владельца и место его нахождения, а также подпись вкладчика или его уполномоченного лица.

Корешки сертификатов в дальнейшем хранятся в кассе банка в специальных папках по срокам возврата денежных средств владельцам сертификатов.

¹ При этом следует учесть, что денежные расчеты по купле-продаже сберегательных сертификатов осуществляются как в безналичном порядке, так и наличными деньгами.

При наступлении срока погашения сертификата владелец должен предъявить его банку-эмитенту вместе с заявлением о востребовании средств по сертификату с указанием счета, на который они должны быть зачислены.¹

Владелец сертификата может уступать права требования по сертификату другому лицу. По сертификату на предъявителя эта уступка осуществляется простым вручением. А по именованному — посредством передаточной надписи (цессии), которая оформляется на обратной стороне бланка сертификата. Эта надпись представляет собой двустороннее соглашение лица, устанавливающее свои права (цедента), и лица, приобретающего этим права (цессионария).

Сертификаты имеют существенные преимущества перед срочными вкладами, оформленными депозитными договорами, так как:

- благодаря большому количеству возможных финансовых посредников в распространении и обращении сертификатов расширяется круг потенциальных инвесторов банка;
- благодаря вторичному рынку сертификат может быть досрочно передан (продан) владельцем другому лицу с получением некоторого дохода за время хранения и без изменения при этом объема ресурсов банка, в то время как досрочное изъятие владельцем срочного вклада означает для него потерю дохода, а для банка — утрату части ресурсов.

Недостатком сертификатов по сравнению со срочными вкладами (депозитами) являются повышенные затраты банка, связанные с эмиссией сертификатов как разновидности ценных бумаг.

Банковские векселя. Срочные вклады (депозиты) юридических и физических лиц могут быть оформлены и банковским векселем.

Банковский вексель — это ценная бумага, содержащая безусловное долговое обязательство векселедателя (банка) об уплате определенной суммы векселедержателю в конкретном месте, в указанный срок. Выпуск и обращение векселей (в том числе и банковских) регулируется ГК РФ и ФЗ «О переводном и простом векселе» от 11.03.1997 г. № 48. Руководствуясь этими документами, банки сами разрабатывают условия выпуска и обращения векселей, которые в отличие от условий выпуска и обращения банковских сертификатов нигде не регистрируются. Банки могут выпускать только простые векселя, причем как процентные, так и дисконтные, и размещать их среди юридиче-

¹ Физическому лицу по его желанию средства по сертификату могут быть выплачены через кассу наличными деньгами.

ских и физических лиц. Банковские векселя могут также передаваться по индоссаменту, как и обычные коммерческие векселя. Процентные векселя дают возможность первому векселедержателю (или последнему при наличии на векселе передаточной надписи-индоссамента) получить при предъявлении их банку к погашению за фактический срок нахождения своих денежных средств в обороте банка процентный доход. 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. Банковские векселя являются, во-первых, высоколиквидным средством обращения, так как могут передаваться по индоссаменту; во-вторых, выступают средством платежа в расчетах за товары и услуги между юридическими и физическими лицами; в-третьих, высокодоходным средством накопления; в-четвертых, могут служить предметом залога при оформлении клиентами кредитов в других банках. Поэтому вложение клиентами своих свободных средств в банковские векселя является для них очень привлекательным и выгодным делом, а для банков — устойчивым и самостоятельно регулируемым ресурсом срочного характера в целях последующего размещения в банковские активы (кредиты, валюту, ценные бумаги и т. д.). Банкам не запрещено выпускать и валютные векселя, что способствует аккумуляции кредитных ресурсов в иностранной валюте.

Для приобретения банковского векселя покупатель (юридическое или физическое лицо), заключив договор купли-продажи векселей с банком-эмитентом, должен перечислить¹ деньги на соответствующий счет банка-эмитента. А для получения по истечении установленного срока денежных средств по векселю с причитающимися процентами векселедержатели должны представить вексель вместе с заявлением об его оплате в банк.

Для привлечения ресурсов с финансового (фондового) рынка акционерные коммерческие банки выпускают собственные *облигации*. Облигации коммерческих банков — это ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа между владельцем облигаций (кредитором) и банком (заемщиком), выпустившим их, и приносящие владельцу доход. Банки могут выпускать облигации различных видов: именные и на предъявителя; обеспеченные залогом собственного имущества либо облигации с обеспечением, предоставленным кредитной организацией для целей выпуска третьими лицами. Кроме того, облигации

¹ Физическое лицо может внести их в кассу банка наличными деньгами.

с ипотечным покрытием и облигации без обеспечения; процентные и дисконтные; конвертируемые в акции и неконвертируемые; с единовременным погашением и с погашением по сериям в определенные сроки. Выпуск облигаций допускается только после полной оплаты уставного капитала. Номинальная стоимость всех выпущенных кредитной организацией облигаций не должна превышать размер уставного капитала либо величину обеспечения, представленного кредитной организацией третьими лицами *для цели выпуска облигаций*. Номинальная стоимость облигаций может быть выражена в валюте Российской Федерации или в иностранной валюте.

Кредитные организации могут выпускать облигации без обеспечения не ранее третьего года существования кредитной организации (при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов) на сумму, не превышающую размер уставного капитала банка.

Предоставление обеспечения третьими лицами при выпуске банковских облигаций требуется в случаях:

- существования кредитной организации менее двух лет (на всю сумму выпуска облигаций);
- существования кредитной организации более двух лет при выпуске облигаций на сумму, превышающую размер уставного капитала (величина обеспечения должна быть не менее суммы превышения размера уставного капитала).

Облигации с обеспечением — это облигации кредитной организации, исполнение обязательств по которым обеспечивается:

- залогом (облигации с залоговым обеспечением);
- поручительством;
- банковской гарантией;
- государственной или муниципальной гарантией;
- залогом ипотечного покрытия (облигации с ипотечным покрытием).

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.

Банковские облигации с вышеперечисленным обеспечением (кроме последнего) можно считать обыкновенными корпоративными облигациями. Облигации банков с ипотечным покрытием являются облигациями особого рода. Отношения по их выпуску, эмиссии, выдаче и обращению, а также по исполнению обязательств по ним регулируются

ются отдельным ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» от 29.12.2004 г. № 193-ФЗ. Согласно этому закону эмиссия облигаций с ипотечным покрытием может осуществляться только кредитными организациями и ипотечными агентами, являющимися специализированными коммерческими организациями, исключительным предметом деятельности которых является приобретение прав требований по кредитам (займам), обеспеченным ипотекой и(или) закладными.¹ Причем указанная деятельность может осуществляться ипотечным агентом только в форме акционерного общества.

Кредитные организации, осуществляющие эмиссию облигаций с ипотечным покрытием, обязаны выполнять еще и требования Банка России² и соблюдать следующие дополнительные обязательные нормы вы Банка России:

- минимальное соотношение предоставленных кредитов с ипотечным покрытием и собственных средств (капитала);
- минимальное соотношение размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием;
- максимальное соотношение совокупной суммы обязательств кредитной организации перед кредиторами, которые в соответствии с федеральными законами имеют приоритетное право на удовлетворение своих требований перед владельцами облигаций с ипотечным покрытием, и собственных средств (капитала).³ Банк России устанавливает для банков — эмитентов облигаций с ипотечным покрытием особые требования и к раскрытию ими информации о своей деятельности.

Необходимо также отметить, что выпуск этих облигаций предназначен для мобилизации банками ресурсов долгосрочного характера исключительно для целей инвестиционного кредитования. Для бан-

¹ Ни одно лицо, за исключением названных, не вправе привлекать денежные средства и иное имущество с использованием слов «облигации с ипотечным покрытием», «ипотечные сертификаты участия» и «ипотечное покрытие», а также использовать в своем наименовании слова «ипотечная специализированная организация» или «ипотечный агент»

² Инструкция Банка России «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями» № 128-И от 10.03.2006 г.

³ Банк России может устанавливать для банков, осуществляющих эмиссию облигаций с ипотечным покрытием, особенности расчета и значений нормативов ликвидности, размеров процентного и валютного рисков, норматива достаточности собственных средств (капитала).

ков эмиссия ипотечных ценных бумаг представляет собой процесс секьюритизации их активов, т. е. превращения низколиквидных займов (кредитов, обеспеченных ипотекой и(или) закладными) в ликвидные активы, путем выпуска стандартизированных ценных бумаг на основе обеспечения указанных кредитных требований.

По облигациям с ипотечным покрытием в качестве ипотечного покрытия выступают:

- обеспеченные ипотекой требования о возврате основной суммы долга и об уплате процентов по кредитным договорам и договорам займа (в том числе удостоверенные закладными), соответствующие требованиям, установленным Федеральным законом «Об ипотечных ценных бумагах»;
- ипотечные сертификаты участия, удостоверяющие долю их владельца в праве общей собственности на другое ипотечное покрытие;
- денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте;
- государственные ценные бумаги Российской Федерации и государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
- недвижимое имущество, приобретенное (оставленное за собой) банком — эмитентом облигаций с ипотечным покрытием при обращении на него взыскания в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченного ипотекой обязательства, входящего в состав ипотечного покрытия облигаций.

При выпуске жилищных облигаций с ипотечным покрытием в состав ипотечного покрытия не должны включаться требования, обеспеченные ипотекой недвижимого имущества, не являющегося жилыми помещениями.

Имущество, являющееся предметом залога по облигациям кредитных организаций с залоговым обеспечением, а также недвижимое имущество, входящее в состав ипотечного покрытия, должно быть оценено оценщиком.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по облигациям с залоговым обеспечением и облигациям с ипотечным покрытием имущество, являющееся предметом залога, реализуется по письменному требованию любого из владельцев таких ценных бумаг на основании решения суда. Денежные средства, полученные от реализации заложенного имущества, направляются владельцам облигаций. Если сумма, вырученная при реализации заложенного иму-

щества, превышает размер обеспеченных залогом требований по облигациям, разница после удержания из нее сумм, необходимых для покрытия расходов, связанных с обращением взыскания на это имущество и его реализацией, возвращается залогодателю. Если сумма, вырученная при реализации заложенного имущества, не превышает размер обеспеченных залогом требований по облигациям, то указанная сумма распределяется пропорционально заявленным требованиям. Сумма, вырученная от реализации заложенного имущества и оставшаяся после удовлетворения требований владельцев облигаций с залоговым обеспечением, зачисляется в депозит нотариуса. Владельцы, не направившие письменные требования о реализации заложенного имущества и не получившие денежные средства от его реализации, имеют право получить их через депозит нотариуса.

Процедура эмиссии банковских облигаций значительно сложнее, чем процедура выпуска сертификатов и векселей. Для этого банк должен принять решение об их выпуске и зарегистрировать выпуск облигаций в Банке России. Для регистрации выпуска облигаций банк должен предоставить в Банк России, выступающий регистрирующим органом, следующие документы: заявление на регистрацию; решение уполномоченного органа КО о выпуске облигаций, подтвержденное выпиской из протокола собрания членов этого органа; описание (образец) облигации; проспект эмиссии облигации по установленной форме; выписку протокола заседания совета директоров банка-эмитента об утверждении рыночной стоимости облигаций; выписку из протокола общего собрания акционеров об утверждении аудитора банка-эмитента; копии договоров, подтверждающие обеспечение выпуска облигаций имуществом третьих лиц (если выпуск облигаций сопровождается обеспечением). Непосредственно в департаменте лицензирования деятельности и финансового оздоровления деятельности кредитных организаций Банка России регистрируются выпуски облигаций на сумму 1 млрд руб. и выше. В остальных случаях выпуски банковских облигаций регистрируются в территориальных учреждениях Банка России.

В том случае, если размещение облигаций производится среди неограниченного круга лиц или заранее известного круга лиц, количество которых превышает 500 человек, банк должен не только подготовить проспект эмиссии облигаций, заверив его независимой аудиторской фирмой, но и раскрыть сведения, содержащиеся в проспекте эмиссии в средствах массовой информации. Выполнив все эти требования, банк получает право приступить к размещению облигаций.

Банковские облигации могут размещаться путем их продажи за валюту Российской Федерации на основе заключения с покупателем договоров купли-продажи на оговоренное число облигаций, а также путем конвертации в ранее выпущенные конвертируемые облигации и другие ценные бумаги.

Банки в форме открытого акционерного общества вправе проводить размещение конвертируемых в акции облигаций путем открытой и закрытой подписки, а банк, созданный как закрытое акционерное общество, — только в форме закрытой подписки. Акционеры банка-эмитента имеют преимущественное право на приобретение размещаемых посредством открытой эмиссии облигаций (и других ценных бумаг), конвертируемых в акции. Причем эти лица должны быть заранее уведомлены банком о возможности осуществления ими преимущественного права приобретения таких облигаций. Они могут полностью или частично осуществить это право путем подачи в банк-эмитент письменного заявления о приобретении таких облигаций и документов об их оплате. По окончании срока, действующего для акционеров, обладающих правом преимущественного приобретения облигаций, конвертируемых в акции, банк-эмитент может размещать эти облигации среди другого круга лиц — инвесторов. По окончании размещения (не позднее чем через 30 дней) банк составляет отчет об итогах выпуска облигаций и регистрирует его в Банке России.

4.3. Организация работы в банке по привлечению средств клиентов

Основным документом, регламентирующим в коммерческих банках процесс привлечения временно свободных средств предприятий, организаций и населения на счета в банк в депозиты (вклады), является «Депозитная политика банка». Этот документ разрабатывается каждым банком самостоятельно на основе стратегического плана банка, анализа структуры, состояния и динамики ресурсной базы банка и исходя из перспектив развития, а также в тесной увязке с такими документами, которые определяют основные направления и условия размещения привлеченных средств, как «Кредитная политика банка» и «Инвестиционная политика банка».

В документе «Депозитная политика банка» должна быть сформулирована стратегия по привлечению средств для выполнения уставных требований, целей и задач, определенных меморандумами по кредитной и инвестиционной политике, с ориентиром на поддержание

банком своей ликвидности и обеспечение прибыльной работы. Конкретно в нем предусматриваются перспективы роста собственных средств банка (капитала). А отсюда и соотношение между собственными средствами и привлеченными; структура привлеченных и заемных средств (вклады, депозиты, межбанковские кредиты, в том числе кредиты ЦБ РФ); предпочтительные виды вкладов и депозитов, сроки их привлечения; соотношения между срочными депозитами (вкладами) и на срок «до востребования». Кроме того, основной контингент по вкладам и депозитам, т. е. категория вкладчиков; география привлечения и заимствования средств; желательные банки-кредиторы по МБК, сроки привлечения последних; условия привлечения депозитов (вкладов) и МБК; способы привлечения депозитов (на основе договоров банковского счета, корреспондентского счета, банковского вклада (депозита), путем выпуска собственных сертификатов, векселей); соотношения между рублевыми и валютными депозитами (вкладами); новые формы привлечения средств в депозиты; особые условия открытия отдельных видов депозитов (вкладов).

Разработкой и реализацией депозитной политики банка занимаются в тесной взаимосвязи друг с другом целый ряд структурных подразделений банка (казначейство, финансовое управление, управление развития бизнеса, кредитное управление, управление ценных бумаг), а также органы управления банка: правление банка и комитет по управлению активами и пассивами. Для осуществления практической деятельности по привлечению средств банки разрабатывают положения по депозитным (вкладным)¹ операциям. В них оговариваются: правила и условия приема депозитов (вкладов); правовой статус субъектов договорных отношений; порядок заключения договора банковского вклада, его содержание; способы приема и выдачи вклада (депозита); перечень документации, необходимой для открытия и пользования вкладом (депозитом), и требования, предъявляемые к ним; права вкладчиков и обязанности банка; способы начисления и выплаты процентов по вкладам (депозитам).

Во внутрибанковских инструкциях о порядке совершения конкретных депозитных (вкладных) операций, которые разрабатываются банком в развитие положений о вкладах (депозитах), прописывается организация работы филиала (подразделения) банка с различными категориями вкладчиков; порядок оформления документов, соответствующих совершению этих операций, схема их документооборота;

¹ Отдельно по вкладам физических лиц и по депозитам юридических лиц.

отражение в бухгалтерском учете операций по приему и выдаче депозитов, начислению и уплате процентов по ним.

С целью привлечения средств хозяйствующих субъектов и граждан в свой оборот, банки разрабатывают и осуществляют целый комплекс мероприятий. Так, важным средством конкурентной борьбы между банками за привлечение ресурсов является *процентная политика*, ибо величина дохода на вложенные средства служит существенным стимулом к помещению клиентами своих временно свободных средств во вклады (депозиты). Уровень процентных ставок по вкладам (депозитам) устанавливается каждым коммерческим банком самостоятельно, с ориентацией на ставку рефинансирования Центрального банка и состояние денежного рынка, а также исходя из положений собственной депозитной политики.

Определяющим фактором при установлении размера процентной ставки по срочным вкладам (депозитам) является срок, на который размещаются средства: чем длительнее срок, тем выше уровень процента. Не менее важным фактором является и сумма вклада, и, следовательно, чем больше сумма вклада и дольше срок его хранения, тем выше по нему процентная ставка. Существенным моментом является и частота выплаты дохода по вкладам (депозитам). Ставка процента по вкладу находится в обратной зависимости от частоты выплаты дохода, т. е. чем реже они осуществляются, тем выше уровень устанавливаемой банком процентной ставки по вкладу (депозиту).¹ Выплата процентов по вкладу (депозиту) может производиться:

- ежемесячно;
- один раз в квартал;
- по окончании срока действия договора.

В целях стимулирования привлечения на срочные счета в банк средств клиентов в условиях вкладов (депозитов) может предусматриваться капитализация процентов. Она возможна, если банком при расчете дохода используется техника сложных процентов (начисление процента на процент). Привлекательным для вкладчиков является применение процентной ставки, прогрессивно возрастающей в зависимости от времени фактического нахождения средств во вкладе. Такой порядок начисления дохода стимулирует увеличение срока хранения средств и защищает вклад от инфляции.

¹ Следует отметить, что выплата банкам процентов по ставкам, значительно превышающим экономически обоснованный уровень, не является противозаконной.

Помимо гибкой процентной политики с целью привлечения средств банки должны создавать своим вкладчикам *гарантии надежности* помещения средств во вклады. Для обеспечения защиты инвесторов, вкладчиков и предоставления им гарантий компенсации средств в случае банкротства банки должны создавать как в централизованном, так и в децентрализованном порядке специальные фонды страхования депозитов.¹ Наряду со страхованием депозитов важное значение для вкладчиков имеет *доступность информации о деятельности коммерческих банков* и о тех гарантиях, которые они могут дать. Решая вопрос о размещении имеющихся у него свободных средств, каждый кредитор должен иметь достаточную информацию о финансовом состоянии банка, чтобы самому оценить риск будущих вложений. В этом большую помощь вкладчикам, инвесторам могут оказать рейтинговые оценки деятельности банков специальными агентствами, бюро.

4.4. Страхование вкладов физических лиц в коммерческих банках Российской Федерации

28 ноября 2003 г. Государственной думой РФ был принят Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Его целями являются:

- защита прав и законных экономических интересов вкладчиков банков РФ;
- укрепление доверия к банковской системе РФ;
- стимулирование привлечения сбережений населения в банковскую систему РФ.

В основу действия *системы гарантирования вкладов* граждан заложены следующие *принципы*:

- обязательное участие банков в системе страхования вкладов;
- сокращение рисков наступления неблагоприятных последствий для вкладчиков в случае неисполнения банками своих обязательств;
- прозрачность деятельности системы страхования вкладов;
- накопительный характер формирования фонда обязательного страхования вкладов за счет регулярных страховых взносов банков — участников системы страхования вкладов.

¹ Подробнее о системе страхования вкладов физических лиц в банках РФ см. в п. 4.4 настоящей главы.

Участниками системы страхования вкладов являются:

- вкладчики банков;
- банки, внесенные в установленном порядке в специальный реестр банков, допущенных к участию в системе страхования;
- Агентство по страхованию вкладов физических лиц, размещенных в банках РФ;
- Банк России.

Коммерческий банк признается удовлетворяющим требованиям к участию в системе страхования вкладов при соответствии им одновременно следующим условиям:

- учет и отчетность банка признаются Банком России достоверными;
- банк выполняет обязательные экономические нормативы, установленные Банком России;
- финансовая устойчивость банка признается Банком России достаточной;
- меры воздействия за нарушение банковской деятельности, предусмотренные действующим банковским законодательством, а также ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», не принимались, а также отсутствуют основания для их применения.

Вынесение заключения о возможности постановки коммерческого банка на учет в системе страхования вкладов осуществляется Комитетом надзора Банка России. Банки, получившие положительное заключение этого органа ЦБ РФ, вносятся Агентством страхования вкладов в реестр банков, вклады которых будут гарантироваться государством.

Банки, вошедшие в систему гарантирования вкладов, обязаны:

- ежеквартально уплачивать страховые взносы в фонд обязательного страхования вкладов;
- предоставлять вкладчикам информацию о своем участии в системе страхования вкладов, о порядке и размерах получения возмещения по вкладам;
- размещать информацию о системе страхования вкладов в помещениях банка, в которых осуществляется обслуживание вкладчиков;
- вести учет обязательств банка перед вкладчиками, позволяющий банку сформировать на любой день реестр его обязательств перед

вкладчиками по форме, которая устанавливается Банком России по предложению Агентства;

- исполнять свои обязательства, предусмотренные ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ».

Страховые взносы *едины* для всех коммерческих банков и подлежат уплате каждым из них со дня внесения его в реестр банков, входящих в систему страхования вкладов, до отзыва (аннулирования) лицензии Банка России или до дня исключения банка из реестра банков, имеющих лицензии ЦБ РФ.

Ставка страховых взносов не может превышать 0,13% от расчетной базы за каждый отчетный период (квартал года). В отдельных случаях по решению совета директоров Агентства по страхованию депозитов она может быть увеличена до 0,3% от расчетной базы. Решение об установлении ставки страховых взносов публикуется в «Вестнике Банка России» и «Российской газете» не позднее 5 дней со дня его принятия.

Порядок исчисления *расчетной базы* устанавливается Агентством. В соответствии с ФЗ о страховании вкладов не подлежат страхованию, а следовательно, включению в расчетную базу, денежные средства:

- размещенные на банковских счетах физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица;
- размещенные физическими лицами в банковские вклады на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом и(или) сберегательной книжкой на предъявителя;
- переданные физическими лицами банкам в доверительное управление;
- размещенные в филиалах банков России, находящихся за пределами территории РФ.

Расчет страховых взносов осуществляется банками самостоятельно. Уплата страховых взносов производится в течение 5 дней со дня окончания расчетного периода путем перевода денежных средств в валюте РФ на счет Агентства в Банке России, на котором учитываются денежные средства фонда обязательного страхования вкладов.

Право требования вкладчика на возмещение по вкладам за счет названного фонда возникает со дня наступления *страхового случая*. Страховым случаем признается одно из следующих обстоятельств:

- отзыв (аннулирование) у банка лицензии на осуществление банковских операций в соответствии с ФЗ «О банках и банковской деятельности»;

- введение Банком России в соответствии с законодательством РФ моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

При обращении в Агентство с требованием о выплате возмещения по вкладам вкладчик должен представить заявление по установленной форме и документы, удостоверяющие его личность. Возмещение по вкладу, не превышающему 100 тыс. руб., выплачивается вкладчику в размере 100% суммы вклада в банке, в отношении которого наступил страховой случай. Если сумма вкладов превышает 100 тыс. руб., то вкладчику вернут 90% суммы превышения, но в целом не более 400 тыс. руб. А если страховой случай наступил в отношении нескольких банков, в которых вкладчик имеет вклады, то размер страхового возмещения исчисляется в отношении каждого банка отдельно. Остальные (свыше 400 тыс. руб.) средства по вкладам вкладчики могут получить при банкротстве банка, которому они доверили свои вклады.

К Агентству, выплатившему возмещение по вкладу, переходит в пределах выплаченной суммы право требования, которое вкладчик имел к банку, в отношении которого наступил страховой случай.

Глава 5

СИСТЕМА БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ РЫНОЧНОГО ХОЗЯЙСТВА

5.1. Виды банковских кредитов

Кредитные операции банков — это операции по размещению привлеченных ими ресурсов от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности и платности. Ссудные операции составляют основу активных банковских операций. На них приходится свыше 50% всех активов коммерческих банков. Именно кредитные операции, несмотря на свой высокий риск, являются для банков наиболее привлекательными, так как они являются главным источником их доходов.

Коммерческие банки предоставляют своим клиентам разнообразные виды кредитов, которые можно классифицировать по различным признакам. Прежде всего по *основным группам заемщиков*: кредит хозяйству, населению, государственным органам власти, другим банкам.

По назначению (направлению) различают кредит:

- потребительский;
- промышленный;
- торговый;
- сельскохозяйственный;
- инвестиционный;
- бюджетный;
- межбанковский.

В зависимости от сферы функционирования банковские кредиты, предоставляемые предприятиям всех отраслей хозяйства (т. е. хозяйствующим субъектам), могут быть двух видов: ссуды, участвующие в расширенном воспроизводстве основных фондов, и кредиты, участвующие в формировании оборотных фондов.

По срокам использования кредиты бывают:

- до востребования;
- срочные.

Последние, в свою очередь, подразделяются на:

- краткосрочные (до 1 года);
- среднесрочные (от 1 до 3 лет);
- долгосрочные (свыше 3 лет).

Как правило, кредиты, формирующие оборотные фонды, являются краткосрочными, а ссуды, участвующие в расширенном воспроизводстве основных фондов, относятся к средне- и долгосрочным кредитам.

По обеспечению: необеспеченные (бланковые) кредиты и обеспеченные, которые, в свою очередь, по характеру обеспечения подразделяются на залоговые, гарантированные и застрахованные.

По размерам ссуды кредиты бывают:

- мелкие (величиной менее 1% собственных средств банка);
- средние (величиной от 1 до 5% собственных средств банка);
- крупные (величиной более 5% от собственных средств банка).

По валюте предоставления: кредиты в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте.

По видам взимаемых процентных ставок:

- кредиты по фиксированной процентной ставке;
- кредиты по плавающей процентной ставке.

По числу кредиторов различают кредиты, предоставляемые:

- одним банком-кредитором;
- несколькими банками.

По степени риска кредиты разделяют на:

- стандартные (безрисковые);
- нестандартные (умеренный уровень риска);
- сомнительные (средний уровень риска);
- проблемные (высокий уровень риска);
- безнадежные (практически безвозвратные).

По способу предоставления:

- в разовом порядке;
- в форме открытия кредитной линии;
- путем кредитования расчетного счета клиента;
- на синдицированной основе.

По способу погашения различают ссуды, погашаемые одновременно (на определенную дату, обычно в конце срока договора) и погашаемые в рассрочку (частями, долями — равномерными и неравномерными, в сроки, согласованные с банком).

Отношения в сфере кредита строятся по определенной системе.

Под системой банковского кредитования понимается совокупность взаимосвязанных элементов, определяющих организацию кредитного процесса и его регулирование в соответствии с принципами кредитования и теорией кредитного риска.¹ *Под организацией кредитного процесса* в банке понимаются техника и технология кредитования с целью соблюдения норм банковской деятельности, снижения кредитного риска и получения достаточной прибыли от совершения кредитной сделки.

В качестве составляющих элементов система банковского кредитования включает в себя:

- субъекты кредитования;
- объекты кредитования;
- порядок и степень участия собственных средств заемщиков в кредитруемой операции (сделке);
- способы регулирования ссудной задолженности;
- методы кредитования;
- формы ссудных счетов;
- банковский контроль в процессе кредитования.

Принципы кредитования и теория кредитного риска являются как бы своего рода надстройкой по отношению к системе кредитования в целом.

5.2. Принципы банковского кредитования

Организация кредитования банком конкретного заемщика базируется на определенных принципах, т. е. основополагающих условиях, на которых банк предоставляет кредиты заемщикам. В соответствии с ФЗ «О банках и банковской деятельности» к ним относятся: возвратность, срочность и платность.

*Возвратность*² как первый принцип банковского кредитования означает, что банк может ссужать средства только на таких условиях и на такие цели, которые обеспечивают высвобождение ссуженной

¹ О кредитных рисках см. главу 6.

² На наш взгляд, возвратность является особенностью, которая отличает кредит как экономическую категорию от других экономических категорий товарно-денежных отношений. Без возвратности кредит не может существовать. Следовательно, возвратность является неотъемлемой чертой кредита, его атрибутом, а не принципом кредита.

стоимости и ее обратный приток в банк. Возвратность реально проявляется в определении конкретного источника погашения кредита и юридическом оформлении прав банка на его использование.

Источниками погашения кредитов у *хозяйствующих субъектов* рыночного хозяйства могут выступать: выручка от реализации продукции, товаров, услуг, выполненных работ (в том числе от экспорта); выручка от реализации другого принадлежащего им имущества; денежные средства третьих лиц в погашение дебиторской задолженности; оформление новых кредитов в других банках и т. д.

У *физических лиц* основными источниками погашения банковских ссуд являются: заработная плата, пенсии, доходы от предпринимательской деятельности. Кроме того, могут использоваться процентные доходы от срочных вкладов, размещенных в банках, от приобретенных ценных бумаг (банковских сертификатов, векселей, государственных и муниципальных облигаций), дивиденды от корпоративных акций и т. д.

Органы власти субъектов Российской Федерации и других образований погашают банковские ссуды либо за счет поступающих в их бюджет доходов, либо за счет прибыли от осуществленного за счет кредита инвестиционного проекта.

Конкретные источники погашения кредитов должны быть указаны в кредитном договоре с банком.

Срочность кредитования представляет собой необходимую форму достижения возвратности кредита. Принцип срочности означает, что кредит должен быть не просто возвращен, а возвращен в строго определенный срок, т. е. в нем находит конкретное выражение фактор времени. Следовательно, срочность есть временная определенность возвратности кредита. Сроки кредитования должны устанавливаться с учетом характера и сроков проведения кредитуемых мероприятий и формирования у заемщиков реальных источников погашения кредита. Они могут определяться как конкретной датой, так и наступлением определенных событий (кредиты с открытым сроком).

В рыночных условиях хозяйствования этому принципу кредитования придается особое значение.

Во-первых, от его соблюдения зависит нормальное обеспечение общественного воспроизводства денежными средствами, а соответственно зависят его объемы и темпы роста.

Во-вторых, этот принцип позволяет обеспечить ликвидность самих коммерческих банков. Принципы организации их работы не позволяют им вкладывать привлеченные ресурсы в безвозвратные вложения.

В-третьих, для каждого отдельного заемщика исполнение принципа срочности возврата кредита открывает возможность получения в банке новых кредитов, а также позволяет соблюдать свои хозрасчетные интересы, не уплачивая повышенных процентов за просроченные ссуды.

Платность как принцип кредитования означает, что каждое предприятие-заемщик должно внести в банк определенную плату за временное заимствование у него для своих нужд денежных средств. Реализация этого принципа на практике осуществляется через механизм банковского процента. Ставка банковского процента показывает «цену» кредита. Необходимость процента обусловлена предпринимательским статусом банков, находящихся на коммерческом расчете. Банку платность кредита обеспечивает покрытие его затрат, связанных с уплатой процентов за привлеченные в депозиты чужие средства, затрат по содержанию своего аппарата, а также обеспечивает получение прибыли для увеличения ресурсных фондов кредитования (резервного, уставного) и использования ее на собственные нужды. Платность кредита призвана оказывать стимулирующее воздействие и на хозяйственный (коммерческий) расчет предприятий, побуждая их к увеличению собственных ресурсов и экономному расходованию привлеченных средств. Размер процентной ставки устанавливается соглашением сторон и фиксируется в кредитном договоре.

Многие экономисты признают еще два принципа кредитования: дифференцированность кредитования и обеспеченность кредита.

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

Кредитоспособность является составной частью платежеспособности, так как платежеспособность представляет собой способность (возможность) и готовность (желание) юридического или физического лица своевременно и в полном объеме погашать все денежные обязательства, включая и кредитные. Под кредитоспособностью же понимается способность и готовность потенциального заемщика вернуть в установленный срок и в полном объеме только кредитные долги, т. е. основную сумму долга и проценты.

Оценка кредитоспособности хозяйственных органов, испрашивающих кредит, проводимая банками до заключения кредитных догово-

ров, дает им возможность в определенной степени подстраховать себя от риска несвоевременного возврата кредита (и связанных с этим для банков убытков) и, следовательно, предвосхитить соблюдение хозяйственными органами принципа срочности кредитования. Дифференциация кредитования исходя из кредитоспособности хозяйственных субъектов препятствует покрытию их потерь и убытков за счет кредита и служит необходимым условием его нормального функционирования на основе возвратности и платности.

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

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

В оценке кредитоспособности заемщиков по любой методике принципиальное значение имеет *финансовый анализ*. Он может проводиться двумя способами:

- на основе системы финансовых коэффициентов (показателей);
- на основе анализа денежных потоков, т. е. сопоставления притока и оттока денежных средств предприятия-заемщика. При этом превышение притока средств над их оттоком свидетельствует о хорошем финансовом положении заемщика и наоборот.

В традициях отечественных банков использование в основном метода коэффициентов. Коэффициенты, применяемые в практике кредитного анализа, можно разбить на пять групп:

- коэффициенты ликвидности;
- коэффициенты оборачиваемости капитала;
- коэффициенты финансовой устойчивости;
- коэффициенты прибыльности (рентабельности);
- коэффициенты обеспечения долга.

На основании значений этих показателей строится кредитный рейтинг заемщика, который выражается в баллах и позволяет отнести каждого заемщика к определенному классу по кредитоспособности, а соответственно и определить режим его кредитования.

Сумма баллов по рейтингу рассчитывается по следующей формуле:

$$B = \sum_{i=1}^n Pe_i \times Kl_i,$$

где B — сумма баллов по рейтингу; Pe_i — рейтинг i -го показателя; Kl_i — классность i -го показателя; N — количество показателей; i — показатель.

Клиентам первого класса кредитоспособности банки могут открывать возобновляемые кредитные линии, предоставлять кредит в форме «овердрафта», выдавать бланковые ссуды, устанавливая процентные ставки ниже среднего уровня и т. д.

Кредитование второклассных кредитозаемщиков осуществляется банками в обычном порядке, т. е. при наличии соответствующих форм обеспечительных обязательств, под средние процентные ставки, выдаются разовые ссуды и открываются кредитные линии под лимит выданных, т. е. невозобновляемые.

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

Клиентам, чья кредитоспособность ниже третьего класса, банк должен отказать в кредитовании.

Принцип обеспеченности кредита означает, что на случай непредвиденных обстоятельств, ухудшения финансового состояния заемщика банк должен располагать вторичными источниками погашения кредита, к которым относятся залог имущества, поручительства третьих лиц и банковская гарантия.

Обеспечение обязательств по банковским ссудам в одной или одновременно нескольких формах предусматривается обеими сторонами кредитной сделки в заключаемом ими между собой кредитном договоре.

Залог имущества означает, что кредитор-залогодержатель вправе реализовать это имущество, если обеспеченное залогом обязательство не будет выполнено. Причем в силу залога кредитор имеет право в случае неисполнения должником-залогодателем обеспеченного залогом обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества *преимущественно* перед другими кредиторами. Предлагаемый в качестве обеспечения возвратности кредита залог должен быть приемлемым и достаточным.

Приемлемость залога характеризует долговременность его хранения, быстроту реализации и потребительский спрос на него. Достаточ-

ность залога характеризует его количественную сторону, т. е. залог должен обеспечить не только возврат ссуды, но и уплату соответствующих процентов и неустоек по договору, предусмотренных в случае его невыполнения. Кроме того, необходимо учитывать, что рыночная стоимость заложенного имущества может снизиться. Следовательно, во всех случаях стоимость залога должна быть гораздо выше размера испрашиваемой ссуды (вместе с причитающимися процентами). Залогом могут быть обеспечены обязательства как юридических, так и физических лиц.

Залогодателем может быть:

- с точки зрения субъекта отношений: сам заемщик или третье лицо;
- с точки зрения права на имущество: лицо, которому предмет залога принадлежит на праве собственности, либо полного хозяйственного ведения, либо оперативного управления.

Предметом залога может быть любое имущество,¹ которое в соответствии с законодательством России может быть отчуждено залогодателем, а также ценные бумаги и имущественные права.²

Конкретно в качестве залога могут выступать: предприятие в целом (или комплекс), земельные участки, основные фонды (здания, сооружения, оборудование); товарно-материальные ценности; товарно-транспортные документы (железнодорожные накладные, варранты, коносаменты, складские свидетельства, контракты); валютные средства; ценные бумаги (акции, облигации, векселя, банковские сертификаты).

Различают два вида залога:

- при котором предмет залога может оставаться у залогодателя;
- при котором предмет залога передается в распоряжение, во владение залогодержателю.

Наибольшее распространение имеет первый вид залога.

При залоге с оставлением имущества у залогодателя последний вправе:

- владеть и пользоваться предметом залога в соответствии с его назначением;
- распоряжаться предметом залога путем его отчуждения с переводом на приобретателя долга по обязательству, обеспеченному залогом.

¹ За исключением имущества, изъятого из оборота.

² Кроме требований, неразрывно связанных с личностью кредитора (алиментов, требований о возмещении вреда жизни и здоровью), и иных прав, уступка которых запрещена законом.

Залог с оставлением имущества у залогодателя может выступать в нескольких формах, основными из которых являются: залог товаров в обороте, переработке и залог недвижимости.

Залог товара в обороте (он же залог с переменным составом) означает, что заемщик вправе реализовать заложенные ценности при условии одновременного погашения определенной части задолженности или замены выбывающих товаров другими, соответствующими данному виду кредитования ценностями на равную или большую сумму. Заемщик обязан обеспечить соответствующий учет и хранение заложенных ценностей и несет за это ответственность.

Залог товаров в переработке означает, что заемщик вправе перерабатывать в своем производстве заложенные сырье, материалы, покупные полуфабрикаты, но при этом залоговое право будет распространяться на выработанные полуфабрикаты, незавершенное производство, готовую продукцию и товары отгруженные.

Залог недвижимости (ипотека) — это залог предприятий, строений, зданий, сооружений или иных объектов, непосредственно связанных с землей, вместе с соответствующими земельными участками или правом пользования ими.

Залог с оставлением предмета залога у залогодержателя, иначе называемый залогом, является предпочтительным видом залога в банковской деятельности. Он выступает в форме твердого залога и залога имущественных прав.

Твердый залог в классическом виде предусматривает передачу товара и другого имущества банку и хранение его на складе кредитного учреждения или на складе заемщика, но под замком и охраной банка. Ценности, принимаемые в залог, должны отвечать таким требованиям, как легкая реализуемость, возможность их длительного хранения, а также осуществления банком контроля за ними. Наиболее удобными для банка объектами твердого залога являются товарные и товарно-транспортные документы, а также ценные бумаги. Во-первых, они передаются залогодателем в обеспечение ссуды непосредственно самому банку (залогодержателю), причем не требуют особых затрат на свое хранение; во-вторых, они отличаются высокой ликвидностью, что имеет большое значение в случае неисполнения должником своего обязательства по ссуде. Необходимо отметить, что предметом залога не могут быть недвижимое имущество, а также товары в обороте.

При залоге прав в качестве залога могут выступать документы, свидетельствующие о передаче банку в качестве обеспечения по ссуде прав владения и пользования имуществом, на объекты интеллектуальной

собственности (авторских прав на промышленные образцы, товарные знаки, ноу-хау, патенты) и др.

Залогодателем права может быть только то лицо, которому принадлежит закладываемое право. Залог права аренды или иного права на чужую вещь не допускается без согласия ее собственника или лица, имеющего на нее право хозяйственного ведения.

Закон РФ «О залоге» предусматривает, что должник может заложить одно и то же имущество одновременно нескольким кредиторам. В соответствии со ст. 342 ГК РФ последующий залог допускается, если он не запрещен предшествующим договором о залоге. Залогодатель с целью информирования потенциальных кредиторов о наличии своего имущества в залоге должен в обязательном порядке вести *книгу* записи залогов. В ней помещаются сведения о виде и форме залога, предмете залога, его стоимости, а также об объеме обеспеченных залогом обязательств.

Отношения залога оформляются письменным *договором* между залогодателем и залогодержателем, который является обязательным приложением к кредитному договору, сохраняя при этом свою юридическую самостоятельность.

Право залога прекращается в случаях:

- исполнения основного обязательства, обеспеченного залогом;
- продажи с публичных торгов заложенного имущества;
- приобретения залогодержателем права собственности на заложенное имущество;
- гибели заложенного имущества.

В случае частичного исполнения обязательства залог сохраняет силу до тех пор, пока обязательство не будет исполнено в полном объеме.

*Поручительство третьих лиц.*¹ В соответствии с ГК РФ поручитель обязывается перед кредитором другого лица (заемщика, должника) отвечать за исполнение последним своего обязательства полностью или частично. Поручительство создает для кредитора большую вероятность реального удовлетворения его требования к должнику по обеспеченному поручительством обязательству в случае его неисполнения, так как при поручительстве ответственность перед кредитором за неисполнение обязательства наряду с должником несет и поручитель. Заемщик и поручитель отвечают перед кредитором как *солидарные должники*. Солидарные должники остаются обязанными до тех

¹ Отношения поручительства регулируются § 5 гл. 23 ГК РФ (ч. 1).

пор, пока обязательство не будет исполнено полностью. Кредитор, не получивший полного удовлетворения от одного из должников, имеет право требовать недополученное от другого.

Обязательства поручителя могут распространяться на все изменения и дополнения к кредитному договору, по которому он собирается быть ответчиком, но при условии его предварительного письменного согласия.

Поручительство оформляется договором, который совершается в письменной форме, в противном случае он недействителен.

Поручительство прекращается:

- с прекращением обеспеченного им обязательства;
- по истечении указанного в договоре поручительства срока;
- с переводом на другое лицо долга по обеспеченному поручительством обязательству, если поручитель не дал согласия отвечать за нового должника;
- при изменении основного обязательства без согласия поручителя.

*Банковская гарантия*¹ призвана обеспечить надлежащее исполнение должником (принципалом) своего обязательства перед кредитором (бенефициаром). В качестве гаранта в соответствии со ст. 368 ГК могут выступать банки, иные кредитные учреждения или страховые организации. Банковская гарантия является односторонней сделкой, в соответствии с которой гарант дает письменное обязательство выплатить оговоренную денежную сумму по представлении кредитором письменного требования об ее уплате независимо от реальной задолженности принципала по основному обязательству. Банковская гарантия вступает в силу, как правило, со дня ее выдачи. За получение банковской гарантии должник (принципал) обязан уплатить гаранту комиссионное вознаграждение. *Действие гарантии прекращается* в случаях: окончания срока, на который она выдана; выплаты бенефициару ее суммы; вследствие отказа бенефициара от своих прав по гарантии.

¹ Банковские гарантии могут применяться при любых видах сделок, как финансовых (кредитование, выставление аккредитивов, оплата таможенных платежей и т. д.), так и нефинансовых (аренда, поставка, подряд и т. д.). Как обеспечительное обязательство возврата ссуд гарантия одного банка может использоваться другим банком, если у первого нет свободных средств для кредитования своего клиента или выдача ему кредита может привести к нарушению банком норматива кредитного риска на одного заемщика или норматива совокупного кредитного риска.

5.3. Элементы современной системы банковского кредитования

Субъекты кредитных отношений и объекты кредитования. Субъектами кредитных отношений в области банковского кредита являются хозорганы, население, государство и сами банки. Как известно, в кредитной сделке субъекты кредитных отношений всегда выступают в качестве кредиторов и заемщиков.

Кредиторами являются лица (юридические и физические), предоставившие свои временно свободные средства в распоряжение заемщика на определенный срок. *Заемщик* — сторона кредитных отношений, получающая средства в пользование (в ссуду) и обязанная их возвратить в установленный срок. Что касается банковского кредита, то субъекты кредитных сделок здесь обязательно выступают в двух лицах, т. е. как кредитор и как заемщик. Это связано с тем, что банки работают в основном на привлеченных средствах и, следовательно, по отношению к хозорганам, населению, государству — владельцам этих средств, помещенных на счетах в банке, — выступают в качестве заемщиков. Перераспределяя сосредоточенные у себя ресурсы в пользу нуждающихся в них, банки выступают как кредиторы. То же самое наблюдается и относительно другой стороны кредитных сделок — населения, хозяйства, государства: помещая на счетах в банке свои денежные средства, они выступают в роли кредиторов, а испрашивая ссуду, превращаются в заемщиков.

У коммерческих банков основным субъектом кредитных отношений выступает рыночное хозяйство. В настоящее время в банках действует следующая классификация *хозяйствующих* субъектов в целях кредитования:

- коммерческие предприятия и организации;
- некоммерческие предприятия и организации;
- финансовые организации;
- нерезиденты — юридические лица;
- предприниматели (физические лица, занимающиеся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица).

Причем субъекты кредитования первых *трех* групп, находящиеся в различных организационно-правовых формах, дополнительно подразделяются банками в зависимости от формы собственности на *три* подгруппы. А именно: находящиеся в федеральной собственности, в государственной (кроме федеральной) собственности и в частной собственности (т. е. негосударственной).

Банки-заемщики: отечественные банки и банки-нерезиденты.

Физические лица-заемщики: население, обращающееся за потребительскими ссудами, физические лица-нерезиденты и предприниматели. *Государство как заемщик* выступает в лице Министерства финансов РФ, финансовых органов субъектов РФ и местных органов власти, а также в лице государственных внебюджетных фондов РФ и внебюджетных фондов субъектов РФ и местных органов власти.

Под *объектом кредитования* следует понимать цель кредита. Цель кредита выражает конкретные временные потребности в дополнительных денежных средствах хозяйствующих и других субъектов рынка, на удовлетворение которых может быть предоставлен банковский кредит.

Для установления между заемщиком и банком нормальных кредитных отношений очень важно, чтобы потребности соответствовали уставной деятельности заемщика и были экономически обоснованными. Впоследствии это способствует возврату кредита и достижению заемщиком положительных результатов в своей деятельности.

Объекты кредитования в настоящее время устанавливаются коммерческими банками *самостоятельно*. Они определяются на основе уставных требований банка, круга обслуживаемой клиентуры, стратегии развития банка на ближайшую перспективу, экономической ситуации в стране и находят отражение в кредитной политике банка. Поэтому целевое назначение кредита, за которым обращается заемщик, должно соответствовать еще и банковской кредитной политике.

Населению кредит может предоставляться на неотложные нужды, приобретение товаров длительного пользования, жилья и на жилищное строительство, лечение и обучение. *Кредитным организациям* кредиты предоставляются в целях как обеспечения текущей ликвидности, так и расширения ресурсной базы кредитования. В объеме всех МБК более половины приходится на долю однодневных кредитов, которые используются исключительно для регулирования ликвидности.

В настоящее время активно выступают в качестве субъектов банковского кредита органы *государственной власти* различного уровня. Коммерческие банки предоставляют им кредиты:

- для покрытия кассового разрыва при исполнении бюджета (на срок окончания бюджетного периода);
- для покрытия бюджетного дефицита;
- под ценные бумаги, выпущенные для финансирования целевых программ социально-экономического развития региона (республики).

Установление банками конкретных объектов кредитования нацеливает клиентов на тщательную проработку мотивации своих потребностей в заемных средствах и экономическое обоснование величины последних.

Способы регулирования кредита и объема собственных средств в обороте заемщиков. Коммерческие основы деятельности хозяйствующих субъектов экономически (а не административно) побуждают их максимально использовать в своем хозяйственном обороте собственные средства и нести полную материальную ответственность за привлекаемые в оборот заемные средства. Причем в качестве заемных средств в современных условиях выступает не только банковский кредит, но и межхозяйственный — как в денежной, так и в товарной форме. Предприятия имеют право сами определять, чьи средства и в каком объеме брать займы, а условия их использования фиксировать в договорах. *Степень участия собственных средств заемщика* в кредитуемой операции определяется в заключаемом между ним и банком кредитном договоре.¹ Их величина в хозяйственном обороте каждого заемщика в целом оказывает влияние на величину подлежащего выдаче кредита опосредованно, а именно через установление по целому комплексу показателей (включая и показатель обеспеченности собственными средствами) степени классности клиента при определении его кредитоспособности, что в итоге определяет степень доступности клиента к банковским кредитам в целом.

Величина выдаваемого каждому заемщику кредита имеет четкие границы в банке-кредиторе, что находит свое выражение в лимитах на пользование кредитными ресурсами банка.

Следует различать:

- лимит выдач;
- лимит задолженности;
- лимит кредитования.

Лимит выдач — максимальный суммарный оборот по выдаче кредита за весь период действия кредитного договора.

Лимит задолженности — максимальный размер единовременной задолженности по кредиту в рамках одного кредитного договора.

Лимит кредитования — максимальная сумма задолженности клиента по всем кредитным договорам с банком, включая просроченные кредиты и предоставленные банком заемщику гарантии. Устанавливается на год с правом пересмотра.

¹ Особое значение это имеет при долгосрочном кредитовании.

Банки могут устанавливать своим заемщикам лимит как по каждому виду кредитных операций, проводимых банками, так и по их совокупности.¹

В филиальных банках головной офис (банк) устанавливает лимиты кредитования для каждого филиала в отдельности в зависимости от круга обслуживаемой им клиентуры, перспектив развития взаимоотношений с ней, а также качества кредитного портфеля филиала и финансовых результатов последнего.

Ограничения на величину заемных средств, которые могут быть предоставлены банком конкретному заемщику, устанавливает и ЦБ РФ через критериальные значения таких экономических нормативов, регулирующих деятельность коммерческих банков, как норматив максимального кредитного риска на одного заемщика (или группу связанных заемщиков), на одного заемщика-акционера, норматив совокупного кредитного риска.

Для осуществления операций по кредитованию заемщиков кредитные организации открывают им ссудные (кредитные) счета. Поскольку предприятия имеют право получать кредиты в нескольких банках, постольку они могут иметь ссудные счета в разных коммерческих банках. При этом в каждом из банков предприятию может быть открыто несколько ссудных счетов, если оно одновременно пользуется кредитом под несколько объектов, под которые ссуды выдаются соответственно на разных условиях, разными способами, на разные сроки и под неодинаковые процентные ставки.

Формой ссудного счета, которая прочно закрепилась в российской банковской практике в условиях рыночного хозяйствования, является *простой* ссудный счет. Он представляет собой бухгалтерский документ банка, который служит исключительно для учета предоставленного банком заемщику кредита (исходя из его срока) и отражения его погашения. Никаких других функций он не выполняет. Наряду с простыми ссудными счетами в банковской практике могут использоваться специальные ссудные счета² и контокоррентные. Контокоррентный

¹ Установленные по заемщикам и филиалам лимиты кредитования могут пересматриваться как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения.

² *Специальные ссудные* счета использовались в отечественной банковской практике в период распределительных отношений и планового типа хозяйствования. Они предназначались для кредитования заемщиков, испытывавших в силу особенностей отраслевого производственного процесса и действовавшей системы нормирования оборотных средств постоянную потребность в банковском кредите, и, следовательно, когда кредитом опосредовалась боль-

счет является высшей формой доверия банка клиенту. По дебету этого счета идут все платежи клиента, связанные с его производственной деятельностью и распределением прибыли, а в кредит счета зачисляются выручка и другие поступления в пользу предприятия. Кредитовое сальдо счета свидетельствует о наличии у предприятия в данный момент собственных средств, а дебетовое сальдо — о привлечении в оборот банковского кредита, за который взимается процент. Контокоррентный счет не исключает оформления клиентом в банке и других видов кредитов (в основном среднесрочных и долгосрочных), которые предоставляются с простых ссудных счетов и либо зачисляются в кредит контокоррентного счета, либо направляются непосредственно на оплату счетов поставщиков. Но для развития контокоррентного кредита и использования для его целей единого активного-пассивного счета (контокоррента) в России время еще не наступило.

Под методом кредитования как элементом банковской системы понимается способ выдачи и погашения кредита.¹ В настоящее время в отечественной банковской практике используются следующие способы выдачи и погашения кредита, рекомендованные Банком России:²

- разовым зачислением денежных средств на банковский счет либо разовой выдачей наличных денег;
- открытием кредитных линий различного вида;
- кредитованием банком расчетного (текущего, корреспондентского) счета клиента (при отсутствии или недостаточности на нем денежных средств);

шая часть их платежного оборота. Предоставление со специального ссудного счета кредитов платежного характера требовало направления всей выручки от реализации товаров (работ, услуг) в кредит этого ссудного счета. Только таким образом достигалось своевременное погашение кредитов банка и обеспечивалось полное участие собственных средств заемщика в воспроизводственном процессе. Расчетный счет выполнял роль вспомогательного счета: по нему совершался ограниченный круг операций, связанных главным образом с распределением прибыли и выплатой заработной платы (и то не во всех отраслях). Сочетание таких режимов работы специального ссудного и расчетного счетов клиентов не соответствовало рыночным условиям хозяйствования переходной экономики, в связи с чем с 90-х гг. прошлого столетия они перестали использоваться в российской банковской практике.

¹ Основные способы выдачи и погашения банковских кредитов подробно будут рассмотрены в главе 8.

² См. Положение ЦБ РФ «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» от 31.08.1998 г. № 54-П (с доп. и изм.).

- на синдицированной (консорциальной) основе;
- другими способами.

Банковский контроль в процессе кредитования. Для коммерческих банков кредитование является одним из самых доходных видов их деятельности, но вместе с тем и высокорисковым. Это обязывает банки осуществлять тщательный контроль за соблюдением установленных принципов кредитования, а также за целевым использованием кредита заемщиками и его эффективностью в целом, учитывая, что банки в процессе кредитования оказывают активное влияние на хозяйственную и финансовую деятельность заемщиков. Банковский контроль подразделяется на предварительный, текущий и последующий. *Предварительный контроль* заключается в выборе из числа потенциальных заемщиков тех, которые по своему статусу, финансовому положению, кредитной истории и цели кредита отвечали бы всем требованиям банка и его кредитной политике. Под *текущим контролем* понимается проверка банком всей представленной заемщиком документации для оформления кредита, ее анализ с целью заключения кредитного договора и оформления обеспечительных обязательств. Сущность *последующего контроля* состоит в том, что на протяжении всего срока действия кредитного договора банком осуществляется постоянный контроль за финансовым состоянием заемщика, за соблюдением лимита кредитования, за целевым использованием кредита, своевременной уплатой процентов и т. д. При этом следует отметить, что в области кредитных отношений банковский контроль неразрывно связан со всем кредитным процессом в банке, в организации которого прослеживается пять этапов:

- разработка стратегии кредитных операций;
- знакомство с потенциальным заемщиком (рассмотрение заявки на кредит и пакета документов к ней);
- оценка кредитоспособности заемщика и риска банка, связанного с выдачей ссуды;
- подготовка и заключение кредитного договора и обеспечительных обязательств, выдача кредита;
- кредитный мониторинг (контроль за выполнением условий договора и погашением кредита).

Таким образом, чтобы осуществить выбор из числа потенциальных заемщиков тех, которые отвечают интересам банка, т. е. выполнить то, в чем состоит цель, суть предварительного банковского контроля, необходимо разработать продуманную стратегию кредитных операций

банка — основополагающий документ организации всего кредитного процесса в банке. На втором и третьем этапах кредитного процесса осуществляется текущий банковский контроль, результатом которого является заключение на определенных условиях кредитного договора и обеспечительных обязательств, составляющих содержание четвертого этапа кредитного процесса. Последний, пятый этап кредитного процесса, его содержание является последующим банковским контролем.

5.4. Организация кредитного процесса в банке

5.4.1. Кредитная политика банка

Документом, направляющим и регулирующим деятельность банка на каждый год в области кредитования, является меморандум (положение) о кредитной политике. Он опирается на основные направления кредитной политики банка, на стратегический план его развития.

Сущность кредитной политики банка состоит в обеспечении безопасности, надежности и прибыльности кредитных операций, т. е. в умении свести к минимуму кредитный риск. Таким образом, кредитная политика — это определение того уровня риска, который может взять на себя банк с целью достижения запланированного уровня рентабельности.

Меморандум о кредитной политике определяет:

- *цель кредитной политики* на текущий год — предоставление надежных и рентабельных для банка кредитов, стимулирующих позитивные процессы в деятельности предприятий, определенных отраслей хозяйства или лиц;
- *главные принципы формирования кредитного портфеля банка* — выбор приоритетных отраслей хозяйства, представляющих зону интересов банка на данном этапе его развития для первоочередного направления кредитных вложений; географический аспект кредитной экспансии банка; определение оптимальной структуры по каждой категории кредитов, по их срокам, по видам валют; планируемый уровень крупных кредитов, пролонгированных и просроченных в кредитном портфеле банка; приоритеты в объектах кредитования;
- *организацию кредитования* — планируемые к разработке, освоению и внедрению в практику новые виды кредита, формы и методы кредитования; порядок установления филиалам банка лимита кредитования; определение полномочий по принятию соответ-

ствующих решений по кредитным вопросам отдельными лицами банка и его руководящими органами; разработка процедуры утверждения предоставляемого кредита; стиль и методы работы с клиентами в процессе кредитно-расчетного обслуживания; процедура взыскания просроченной задолженности;

- *обеспечение ликвидности кредитного портфеля и снижения кредитного риска* — предпочтительные формы обеспечения (в том числе залогового) возвратности банковских ссуд; новые и усовершенствованные рейтинговые оценки финансового состояния потенциальных заемщиков различных категорий, методики по оценке кредитного риска, выявлению проблемных ссуд, списанию за баланс непогашенной, безнадежной к взысканию ссудной задолженности; состав и полномочия кредитных комитетов разных уровней банковского управления; возможные варианты реструктуризации кредитного портфеля в кризисные периоды;
- *процентную политику по ссудам* — в зависимости от их вида, сроков, характера обеспечения, типа заемщика, его финансового состояния, стоимости привлеченных банком кредитных ресурсов.

Разработанная и утвержденная в соответствующем порядке «Кредитная политика банка» является документом к действию. Любые отклонения от нее не допускаются, расцениваются как нарушения, за исключением особых случаев, решения по которым должны приниматься правлением банка или даже наблюдательным советом.

Для реализации этого документа банки должны разрабатывать регламент предоставления денежных средств клиентам банка, а также отдельные положения: по кредитованию юридических и физических лиц (с учетом вида, формы кредита, его обеспечения), о порядке оценки финансового состояния заемщиков, о порядке начисления и уплаты процентов по ссудам, о порядке формирования и использования резерва под кредитный риск банка.

5.4.2. Документация заемщиков-организаций для получения банковского кредита

Экономическая работа сотрудников банка на *втором* и *третьем этапах* организации кредитного процесса сопряжена с изучением и глубоким анализом определенного рода документации, имеющей строго целевую направленность, которая представляется потенциальным заемщиком банку для решения им вопроса о выдаче ссуды. В связи с этим целесообразно остановиться на перечне необходимых документов, их содержании, назначении и банковском анализе.

Пакет документов, необходимых банку для решения вопроса о предоставлении заемщику ссуды, можно разбить на несколько более мелких пакетов исходя из их целевого назначения.

I. Документы, подтверждающие правоспособность заемщика:¹

- ◆ копия устава, зарегистрированного в установленном законодательством порядке (нотариально заверенная); копия учредительного договора о создании предприятия (нотариально удостоверенная);
- ◆ копия свидетельства о государственной регистрации предприятия (нотариально удостоверенная);
- ◆ справка о регистрации выпуска ценных бумаг в ФСФР (для заемщиков, созданных в форме ОАО или ЗАО);
- ◆ копии документов, подтверждающих полномочия первых должностных лиц предприятия-заемщика;
- ◆ карточка образцов подписей должностных лиц, имеющих право распоряжаться счетом в банке, и оттиска печати (нотариально заверенная);
- ◆ справки других банков, подтверждающих наличие у них открытого предприятию расчетного счета и(или) текущего, валютного.

Юридический отдел банка проводит правовую экспертизу представленных учредительных и других документов предприятия-заемщика и по ее результатам дает свое заключение кредитному отделу банка. Эта работа проводится с целью установления факта законности создания и регистрации предприятия, определения его организационно-правовой формы, сроков деятельности с момента создания, величины объявленного и оплаченного капитала, прав и обязанностей руководства в подписании хозяйственных и других договоров, а также денежно-расчетных документов. Юридические погрешности в учредительных документах могут явиться основанием для отклонения кредитной заявки предприятия уже на предварительном этапе банковского кредитования.

II. Документы, характеризующие бизнес-заемщика:

- ◆ анкета заемщика;
- ◆ разрешения (лицензии) на занятие определенными видами деятельности;

¹ Представляются клиентами, не имеющими расчетных счетов в банке-кредиторе.

- ◆ документы, подтверждающие квоты участия в лицензируемых видах деятельности (если их установление предусмотрено законодательством);
- ◆ бизнес-план на текущий и последующие 1–2 года.

III. *Документы, характеризующие финансовое состояние заемщика:*

- ◆ годовая бухгалтерская отчетность за последний финансовый год, заверенная ГНИ;
- ◆ аудиторское заключение по годовой бухгалтерской отчетности за последний финансовый год;
- ◆ ежеквартальные бухгалтерские балансы (с приложениями), заверенные ГНИ;
- ◆ расшифровка дебиторско-кредиторской задолженности по последнему балансу;
- ◆ выписки оборотов по расчетным (текущим) счетам предприятия за последние 3–6 месяцев;
- ◆ справки о кредитах, полученных предприятием в других банках, заверенные печатью и подписями первых должностных лиц этих банков (с указанием суммы кредитов, сроков их погашения, количества пролонгации, вида обеспечения по ним, наличия просроченной задолженности по основному долгу и по процентам по ссудам);
- ◆ документы, подтверждающие добросовестную кредитную историю предприятия-заемщика в течение последних трех месяцев до даты настоящего обращения в банк за получением ссуды (т. е. подтверждающие исполнение им всех условий кредитных договоров).

Анализом бухгалтерской отчетности клиента, расчетом коэффициентов платеже- и кредитоспособности, оценкой движения средств по счетам клиента за последние 3–6 месяцев, а также прогнозом денежных потоков заемщика на период кредитования занимается кредитный отдел банка. Эта аналитическая работа проводится в тесной связи с изучением и проверкой документов, обосновывающих цель кредита, его объемы и сроки погашения.

IV. *Документы, обосновывающие объем испрашиваемого кредита и сроки его возврата (погашения):*

- ◆ технико-экономическое обоснование потребности в кредите;
- ◆ копии контрактов (договоров) на закупку товаров, продукции, услуг, работ, под которые испрашивается кредит; копии кон-

трактов (договоров) на реализацию продукции, выполненных работ, услуг, товаров, подтверждающих поступление выручки на счета предприятия в определенные сроки;

- ◆ планы производства, реализации или товарооборота заемщика и т. п.;
- ◆ план-прогноз потоков денежных средств заемщика на период пользования кредитом;
- ◆ сведения о вложениях собственных средств заемщика в кредитную сделку;
- ◆ выписка из протокола заседания совета директоров ОАО о решении оформить кредит в банке (если объем кредитной сделки превышает 25% валюты баланса заемщика);
- ◆ выписка из протокола общего собрания акционеров ОАО о решении оформить кредит в банке (если объем кредитной сделки превышает 50% валюты баланса заемщика).

Основным источником погашения кредитов должна выступать выручка от реализации продукции (работ, услуг). Но на случай ее фактических отклонений от запланированного уровня по различным причинам (спад производства, инфляция, изменение конъюнктуры рынка и т. п.) заемщик должен располагать вторичными источниками погашения кредита, к которым относятся различного рода обеспечительные обязательства возврата ссуд (договоры залога, поручительства, банковской гарантии). Поэтому банки всегда требуют от потенциальных заемщиков представления проектов этих договоров, по которым дает свое заключение юридический отдел банка.

V. Документы, представляемые заемщиком в обеспечение исполнения обязательств по кредитному договору:

- ◆ опись возможных предметов залога (по установленной форме);
- ◆ документы, подтверждающие право собственности на предметы залога;
- ◆ документы, подтверждающие реальную рыночную стоимость предметов залога;
- ◆ договоры страхования закладываемого банку имущества;
- ◆ выписка из протокола заседания совета директоров ОАО о решении предоставить имущество ОАО в залог по ссуде (в случае, если его объем превышает 25% валюты баланса) или из протокола общего собрания акционеров (в случае, если его объем превышает 50% валюты баланса);

- ◆ бухгалтерская отчетность поручителя для оценки его платежеспособности;
- ◆ другие документы (по требованию банка).

Результатом всей проведенной банком работы на втором и третьем этапах кредитного процесса является *заключение специалиста кредитного отдела банка на выдачу кредита*. В нем дается развернутая полная характеристика самого заемщика (его статус, репутация в деловых кругах, наличие положительной кредитной истории); оценка его бизнеса, финансового положения, плана доходов и расходов и платежного календаря на период кредитования; самого объекта кредитования; способов обеспечения кредита и основных источников его погашения; реальности сроков возврата основного долга и процентов по ссуде, а также оценка кредитного риска банка по данной ссуде.¹ *Кредитный риск* банка зависит от качества выдаваемой ссуды. На качество отдельно выдаваемой ссуды влияет совокупность факторов: вид кредита, его размер, срок, порядок погашения, отраслевая принадлежность и форма собственности заемщика, его кредитоспособность (в соответствии с рейтинговой оценкой), способы обеспечения кредита, степень взаимоотношений клиента с банком (акционер, клиент, наличие или отсутствия расчетного счета), степень информированности банка о клиенте (о его руководителях, бизнесе, партнерах по бизнесу и конкурентах). Своевременный и детальный анализ выдаваемых ссуд с учетом перечисленных рискообразующих факторов позволяет снизить вероятность риска невозврата кредита и принять адекватные меры по минимизации влияния этих факторов в ходе осуществления процесса кредитования.

В заключении специалиста банка определяются возможные параметры ссуды заемщика по результатам проведенного кредитного анализа (объем, срок, процентная ставка), а также способ выдачи и погашения. Окончательное решение о выдаче кредита и его параметрах в зависимости от принятого в «Кредитной политике банка» порядка санкционирования ссуд выносит либо начальник кредитного отдела, либо кредитный комитет филиала банка (или головного банка), либо правление банка. Эти же органы выносят окончательное решение и о характере обеспечительных обязательств по ссуде.

¹ Она может осуществляться как по внутренней методике банка исходя из разработанных им критериев, так и в обязательном порядке, по методике ЦБ РФ, которая отражена в Положении Банка России № 254-П.

5.4.3. Процедуры выдачи и погашения банковских кредитов

С принятием окончательных решений о выдаче кредита заемщику и о его обеспечении начинается очередной, четвертый этап кредитного процесса. Юридический отдел банка проводит правовую экспертизу текста заключаемого кредитного договора и договоров обеспечительного характера и визирует их.¹ Содержание кредитного договора зависит от вида кредита и его формы, а обеспечительного обязательства — от предмета залога, вида и формы залога, условий поручительства (полное или ограниченное) и банковской гарантии (отечественного банка или зарубежного).

Кредитный договор регулирует экономические отношения между кредитором и заемщиком. Эти отношения являются отношениями двух субъектов воспроизводства, которые выступают, *во-первых*, как юридически самостоятельные лица; *во-вторых*, как обеспечивающие имущественную ответственность друг перед другом; *в-третьих*, как субъекты, проявляющие взаимный экономический интерес. Особенностью кредитного договора является то, что в нем находят конкретное проявление (отражение) принципы банковского кредитования и способы их соблюдения.

Согласно ГК РФ кредитный договор является разновидностью договора займа.² В соответствии со ст. 819 ГК РФ «по кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее». Кредитный договор должен быть заключен в письменной форме. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность кредитного договора. Такой договор считается ничтожным (ст. 820 ГК). В соответствии со ст. 432 ГК договор считается заключенным, если между сторонами достигнуто соглашение по всем существенным условиям договора. В кредитном договоре к ним относятся: цель кредита, его размер, срок воз-

¹ Обычно типовые формы кредитных договоров и различного рода обязательств разрабатываются совместно кредитным и юридическим отделами банка, а в процессе заключения этих договоров с заемщиками их содержание уточняется, корректируется исходя из особенностей как самой кредитной сделки, так и заемщика.

² В отличие от займа кредит может выдать только кредитная организация и только в денежной форме. Договор займа может быть заключен между любыми юридическими и физическими лицами.

врата, условия выдачи и погашения, процентная ставка за пользование им, способы обеспечения исполнения кредитного обязательства (т. е. условия, соответствующие принципам кредитования). Исходя из этого строится структура, а также содержание кредитного договора.

Современный кредитный договор, как правило, содержит следующие разделы.

I. Общие положения (или «Предмет договора»).

II. Порядок выдачи и погашения кредита.

III. Порядок начисления и уплаты процентов за пользование кредитом.

IV. Права и обязанности сторон.

V. Обеспечение возврата кредита.

VI. Ответственность сторон, санкции.

VII. Порядок изменения договора и рассмотрения споров.

В разделе I кредитного договора указываются: наименование договаривающихся сторон; предмет договора — вид кредита, его цель, сумма, срок возврата, процентная ставка, сроки предоставления.

В разделе II кредитного договора исходя из вида кредита освещаются основные положения по его выдаче и погашению. Так, в частности, в этом разделе указывается, на основании каких документов открывается заемщику ссудный счет в банке; номер ссудного счета, на котором будет отражаться учет выданного кредита (исходя из его вида, срока возврата, типа заемщика и формы собственности) и его погашение, временной период предоставления кредита и его направление; при представлении каких документов заемщика банк будет проводить выдачу кредита и каким внутренним банковским документом он будет оформляться. Кроме того, в этом разделе указывается и порядок погашения кредита, т. е. одновременно или в рассрочку (по графику), с указанием конкретных дат и сумм, платежным поручением самого заемщика или платежным требованием банка на безакцептное списание средств со счетов заемщика в банке-кредиторе и в других банках на основании предоставленного ему заемщиком в договоре такого права; условия досрочного погашения кредита; очередность погашения основного долга и задолженности по его обслуживанию в случае недостаточности у заемщика денежных средств в полном объеме для их погашения.

В разделе III кредитного договора находит отражение принцип платности кредита. Составляя этот раздел кредитного договора, банки должны руководствоваться Положением ЦБ РФ № 39-П «О порядке

начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учета» от 26.06.1998 г. и Методическими рекомендациями к нему от 14.10.1998 г. и от 24.03.1999 г. В этом разделе заемщик и банк должны договориться о частоте начисления процентов, расчетном периоде, порядке уведомления заемщика о сумме начисленных процентов, сроке уплаты начисленных процентов, на основании каких документов (платежного поручения заемщика или платежного требования банка на безакцептное списание средств со счетов заемщика) и с каких счетов заемщика должна производиться оплата начисленных процентов за кредит.

В разделе «Обеспечение возврата кредита» должна быть ссылка на номер и дату обеспечительного обязательства, заключенного с банком соответствующими юридическими лицами во исполнение заемщиком своих обязательств по данному кредитному договору, которым может быть договор залога, или договор поручительства третьих лиц, или договор банковской гарантии. Не исключается использование заемщиком одновременно нескольких форм обеспечительных обязательств в различном сочетании.

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

Одно из условий, которое следует предусматривать при заключении кредитного договора, — это право банка расторгнуть кредитный договор досрочно в случае нарушения клиентом-заемщиком предусмотренных договором обязательств. Как правило, банк требует досрочного погашения ссуды или взыскивает ее в бесспорном порядке в случаях:

- нецелевого использования кредита;
- несвоевременного представления в банк балансов и других форм отчетности или при полном отказе от их представления;
- выявления факта реализации заложенного имущества без согласия банка;
- выявления фактов, свидетельствующих о неудовлетворительном хранении заложенного имущества;
- несвоевременной уплаты основного долга и процентов.

В то же время клиенту-заемщику договором может быть предоставлено право на досрочный возврат кредита, недоиспользование кредита (кредитной линии) полностью или частично. В ходе выполнения

кредитного договора у заемщика могут возникнуть непредвиденные обстоятельства, которые потребуют внесения изменений в условия договора. Эти изменения могут касаться продления срока пользования кредитом, увеличения или уменьшения самой ссуды, принятия дополнительного обеспечения по ссуде или замены его, изменения процентной ставки за кредит,¹ сроков уплаты процентов и т. д. Все эти изменения в условия договора вносятся на основании заключения между банком и заемщиком дополнительного соглашения к кредитному договору.

Обязательным приложением к кредитным договорам являются обеспечительные обязательства (договоры залога, поручительства, банковской гарантии).

Договор о залоге является юридическим документом, который составляется отдельно от того обязательства, которое обеспечивается залогом. Договор о залоге должен быть совершен в письменной форме. В нем необходимо отразить условия, предусматривающие вид и форму залога, существо обеспеченного залогом требования, его размер и срок исполнения, состав и стоимость заложенного имущества, права и обязанности залогодателя и залогодержателя, порядок обращения взыскания на имущество должника в случае неисполнения им обеспеченного залогом обязательства, прекращение права залога, порядок разрешения споров. В договоре о залоге должны быть также указаны наименование и место нахождения обеих сторон. К нему должна быть приложена опись закладываемого имущества с указанием место нахождения и залоговой оценочной стоимости его. Договор о залоге считается недействительным, если не соблюдены вышеперечисленные условия. С момента заключения договора о залоге возникает и право залога.

Для некоторых видов сделок установлено обязательное нотариальное удостоверение. В этом случае и договор о залоге также подлежит нотариальному удостоверению.² Однако по соглашению сторон нотариально может быть удостоверен любой заключаемый ими договор, а соответственно и договор о залоге, обеспечивающий выполнение основного договора.

¹ Чаще всего это происходит по инициативе банка из-за изменения ставки рефинансирования.

² Договор об ипотеке, а также договор о залоге прав на имущество подлежат нотариальному удостоверению (ст. 339 ГК РФ).

Для некоторых видов имущества, передаваемых в залог, установлена государственная регистрация залога.¹ Это означает, что после того, как договор о залоге подписан, а в необходимых случаях нотариально удостоверен, необходимо в соответствующем государственном органе залог зарегистрировать. Если залог имущества подлежит государственной регистрации, то договор о залоге считается заключенным с момента его регистрации. Орган, осуществляющий регистрацию залога, обязан выдать залогодателю и залогодержателю свидетельство о его регистрации.

Договор поручительства заключается между банком-кредитором заемщика (должника) и его поручителем. Он совершается в письменной форме, в противном случае считается недействительным.

В договоре поручительства должны быть указаны: наименование заемщика, за которого поручитель обязуется полностью возместить не исполненные должником (заемщиком) обязательства; номер и дата обязательства, во исполнение которого выдается данное поручительство; сумма этого обязательства и расходов, связанных с его исполнением (уплата процентов, в том числе повышенных, возмещение судебных издержек по взысканию долга и всех других убытков кредитора, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательства должником); срок исполнения обязательства; указание на то, на какие изменения и дополнения к кредитному договору распространяются обязательства поручителя; порядок расчетов между поручителем и банком. В договоре поручительства поручитель должен также удостоверить свое согласие на беспорное списание сумм с его расчетного счета во исполнение обязанностей по настоящему договору, для чего он обязуется в трехдневный срок заключить дополнительное соглашение к договору на осуществление расчетно-кассового обслуживания (к договору банковского счета) с обслуживающим его банком. Копию этого дополнительного соглашения к договору банковского счета поручитель должен представить в банк-кредитор заемщика. Последнее обстоятельство дает возможность банку-кредитору при наступлении срока погашения ссуды и отсутствии средств на счете ссудозаемщика выставить на инкассо в адрес поручителя платежное требование на безакцептное списание средств с его расчетного счета в обслуживаемом банке, который должен его беспрепятственно исполнить.

¹ К видам имущества, по которым при передаче в залог требуется регистрация, относятся: земля, предприятия, маломерные речные суда, жилые квартиры и др.

Заключению договора поручительства с третьим лицом должна предшествовать проверка его платежеспособности. Платежеспособность поручителя должна быть установлена банком-кредитором на основании представленной им финансовой отчетности за истекший год, заверенной аудитором, бухгалтерского баланса на последнюю дату, а также данных о состоянии и движении средств по его расчетному счету за последние 3–6 месяцев, о наличии у него ссудной задолженности (в разрезе банков-кредиторов с указанием сроков погашения) и выданных поручительствах в адрес других третьих лиц. При наличии у поручителя нескольких расчетных счетов в разных банках сведения о движении средств должны представляться по всем открытым счетам.

Банковская гарантия в соответствии со ст. 368 ГК РФ является письменным обязательством банка-гаранта перед бенефициаром (банком-кредитором) о погашении долга за его должника (принципала).

Банковская гарантия должна включать следующие обязательные реквизиты:

- ссылку на основной договор (контракт), в обеспечение которого она выдается;
- указание на характер гарантии (отзывная она или безотзывная);
- срок действия;
- гарантийную сумму и валюту, в которой она будет выплачиваться;
- размер вознаграждения за выдачу гарантии;
- механизм платежа по гарантии;
- место осуществления платежа;
- порядок разрешения споров.

В договоре о банковской гарантии также указывается, с какого момента она вступает в силу (со дня ее выдачи, или со дня зачисления суммы кредита на расчетный счет принципала, или при других обстоятельствах), и условия, на основании которых прекращается действие банковской гарантии и договора о ней.

До принятия гарантии в обеспечение выдаваемого заемщику кредита бенефициар должен оценить по существующим методикам финансовое состояние, устойчивость и надежность банка-гаранта, дабы не понести риска от неисполнения последним своего обязательства по гарантии.

Следует отметить, что внесение изменений в условия кредитных договоров требуют их учета и отражения в обеспечительных обяза-

тельствах, сопровождающих эти договоры, так же как и изменение условий обеспечительных обязательств в кредитных договорах.

В соответствии с Положением ЦБ РФ «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» № 54-П размещение банком денежных средств в процессе кредитования может осуществляться как в валюте Российской Федерации, так и в иностранной валюте. Юридическим лицам кредиты могут предоставляться только в безналичном порядке путем их зачисления на расчетный или текущий счет, в том числе и кредиты, выдаваемые на выплату заработной платы.

Предоставление кредитов в иностранной валюте осуществляется исключительно уполномоченными банками, т. е. банками, имеющими лицензию на право проведения банковских операций в иностранной валюте. Погашение кредитов в рублях и в иностранной валюте производится в порядке, аналогичном их выдаче, т. е. все валютные кредиты погашаются за счет средств заемщиков на их текущих счетах в иностранной валюте, а все рублевые кредиты — с расчетных (текущих) счетов заемщиков, ведущихся в валюте Российской Федерации. При этом не исключается погашение рублевых кредитов с расчетных счетов заемщика, открытых в других банках, самим заемщиком (на основании его платежного поручения) или этими банками по требованию банка-кредитора. В данном случае банк-кредитор выставляет к счетам заемщика, открытым в других банках, свои платежные требования на взыскание суммы кредита (а также процентов по нему) в безакцептном порядке, — но при условии, если предварительно, до получения ссуды, заемщик в этих банках оформил в соответствующем порядке, установленном ст. 847 ГК РФ, дополнительные соглашения к договорам банковского счета о безакцептном списании средств по требованиям данного банка-кредитора. Кроме того, существует порядок, разрешающий банкам предъявлять требование на погашение рублевого кредита к валютным счетам заемщика, открытым как в банке-кредиторе, так и в других банках. Есть и другие способы погашения кредитов — прекращения обязательств заемщиков, которые предусмотрены ГК РФ и должны быть оговорены в условиях кредитного договора между банком и заемщиком (например, отступное, взаимозачет обязательств, новация, переуступка).

При возникновении у заемщиков просроченной задолженности по кредитам и(или) процентам по ним вступают в силу обеспечительные обязательства, оформленные в соответствующем порядке к кредитным

договорам. Так, банк-кредитор может предъявить к расчетному счету поручителя свое платежное требование на списание с него средств в погашение кредита (процентов) своего заемщика в безакцептном порядке. Банку-гаранту бенефициаром предъявляется письменное требование об уплате за принципала неисполненных им обязательств по ссуде, так как в условиях гарантии в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения принципалом основного обязательства, предусмотренного кредитным договором, гарант обязывался уплатить бенефициару денежную сумму в соответствии с условиями по данной гарантии. То есть, во-первых, по представлении последним письменного требования об ее уплате с указанием в нем, в чем состоит нарушение принципалом обязательств по кредитному договору (с приложением документов, подтверждающих эти нарушения); во-вторых, по истечении определенного времени, необходимого для убеждения в нарушении принципалом своих обязательств; в-третьих, по предъявлении денежных требований бенефициаром к гаранту в установленный договором срок. При этом при исполнении поручителем или гарантом обязательств должника (заемщика) банка-кредитора к нему переходят все права требования по кредитному договору, неисполненному должником, которые он может удовлетворить через суд.

Право обращения взыскания на предмет залога кредитор-залогодержатель приобретает, если в момент наступления срока исполнения обязательства, обеспеченного залогом, оно не будет исполнено. Основанием для обращения взыскания на заложенное имущество является решение суда (арбитража или третейского суда). По решению суда требования залогодержателя должны удовлетворяться в случаях, если предметом залога было недвижимое имущество или имущество, на передачу в залог которого требовалось согласие или разрешение другого лица (органа), а также если предметом залога выступало имущество, представляющее значительную историческую, художественную или иную культурную ценность для общества.

Если суд принял решение в пользу банка (залогодержателя), то ему выдается исполнительный документ, на основании которого заложенное имущество реализуется и из выручки удовлетворяются требования кредитора. Реализация заложенного имущества производится путем продажи его с публичных торгов в порядке, установленном процессуальным законодательством. Покупатель обязан внести сумму, за которую им куплено имущество, в полном размере в течение пяти дней после окончания торгов на специальный счет суда. Если сумма, вырученная от реализации заложенного имущества, превышает сумму тре-

бований кредитора, то разница возвращается залогодателю. Если вырученной от продажи залога суммы недостаточно для полного удовлетворения требований кредитора, то он вправе получить недостающую сумму из другого имущества должника, на которое может быть обращено взыскание.

Без обращения в суд, т. е. во внесудебном порядке, удовлетворение требования залогодержателя за счет заложенного имущества допускается на основании нотариально удостоверенного соглашения залогодержателя с залогодателем, заключенного после возникновения оснований для обращения взыскания на предмет залога.

Суммы кредитов, не погашенные за счет перечисленных выше источников, признаются безнадежными к взысканию и по истечении срока исковой давности списываются за счет резерва на возможные потери по ссудам или за счет собственных средств банка (его прибыли) в части потерь, не перекрываемых созданным резервом, за баланс.

5.4.4. Кредитный мониторинг

Своевременное и добровольное погашение заемщиками банковского кредита, а также процентов является показателем качества работы кредитного отдела (управления) и всего банка в целом, а также составляет суть, является целью кредитного мониторинга — последнего этапа кредитного процесса в банке.

Кредитный мониторинг представляет систематический постоянный банковский контроль в ходе использования кредита:

- качества кредита;
- соблюдения условий кредитного договора;
- состояния обеспечения кредита, что в итоге обеспечивает его возвратность с соблюдением установленной в договорном порядке его доходности для банка.

Контроль качества кредита заключается в осуществлении после выдачи ссуды контроля за финансовым состоянием заемщика, так как его ухудшение может повлиять на возникновение риска непогашения кредита вообще или в установленный срок и риска неуплаты банку процентов за кредит. В ходе анализа представленной заемщиком финансовой отчетности банк должен уделить особое внимание таким факторам, как снижение объема продаж, снижение доли денежной составляющей в составе выручки от реализации продукции, рост убытков или снижение прибыли, резкое увеличение дебиторской и кредиторской задолженности, увеличение доли заемных средств в структуре

ресурсов, возникновение или рост задолженности перед бюджетом, других просроченных долгов, так как все вышеизложенное может сделать проблематичным погашение банковского кредита и выплату процентов. Из категории стандартных кредитов он может перейти в результате снижения своего качества в группы более высокого для банка кредитного риска (нестандартных, сомнительных, безнадежных для взыскания долгов). Но поскольку бухгалтерская отчетность составляется с периодичностью один раз в квартал, то более оперативную информацию о финансовом неблагополучии заемщика можно получить на основе анализа денежных поступлений на его расчетные (текущие) счета, открытые как в самом банке-кредиторе, так и в других банках. Нерегулярность таких поступлений на эти счета, резкое снижение их объемов против предшествующего анализируемого периода должны послужить сигналом к работе с клиентом в направлении реструктуризации долга, усиления его обеспечения и т. п.

Контроль соблюдения условий кредитного договора сводится к проверке соблюдения заемщиком установленных для него лимитов кредитования (кредитных линий), целевого использования кредита, к контролю за своевременностью уплаты процентов за кредит, погашением основного долга в полном объеме и своевременно, исходя из установленного в кредитном договоре графика. Именно по результатам таких контрольных проверок принимаются решения об изменении условий кредитования: о пролонгации срока кредита или досрочном его погашении, об уменьшении или увеличении процентной ставки за кредит, а также и самой суммы кредита, об изменении сроков уплаты процентов и т. д. в целях снижения кредитного риска банка.

Контроль обеспечения возвратности кредитов включает в себя: проверку на месте у залогодателей наличия предметов залога, состояния их качественных характеристик и соблюдения режима сохранности, оценку действующей рыночной стоимости залога, его ликвидности с целью выполнения им своего предназначения в кредитной сделке: выступать в качестве вторичного источника погашения банковского кредита в случае невозможности его возврата заемщиком за счет текущих поступлений на расчетный счет от основной деятельности по различным обстоятельствам. При обнаружении отклонений от нормы в ходе проверки залогового обеспечения банком должны приниматься соответствующие меры к заемщику: требования о досрочном возврате кредита или замене залогового обеспечения на более ликвидное и достаточное. В отношении поручителей и гарантов по кредитам банки должны систематически заниматься оценкой их платежеспособно-

сти по данным запрашиваемой от них бухгалтерской отчетности и при негативных тенденциях в их финансовом положении требовать от заемщиков замены поручителей (гарантов) или досрочного возврата кредита, дабы избежать финансовых потерь в дальнейшем при переходе такого кредита в разряд безнадежных к взысканию.

На основе вышеизложенного можно сделать вывод, что в ходе кредитного мониторинга банки проводят разностороннюю работу, направленную на достижение возвратности заемщиком кредита вместе с причитающимися процентами за его использование в своем обороте.

Глава 6

СПОСОБЫ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ ОРГАНИЗАЦИЯМ

6.1. Порядок выдачи разовых целевых ссуд

Разовые целевые кредиты — это кредиты, которые предоставляются заемщикам от случая к случаю на удовлетворение различных их потребностей. При этом каждая ссуда оформляется индивидуальным кредитным договором с указанием цели и суммы кредита, срока его возврата, процентной ставки и обеспечения. Для решения банком вопроса о выдаче такого кредита заемщик должен каждый раз представлять ему необходимый в таких случаях для оформления любого кредита стандартный пакет документов.¹

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

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

При непогашении разового кредита в срок, установленный в кредитном договоре или в дополнительном соглашении к нему, его сумма

¹ См. о документации по оформлению кредитов п. 5.4.2.

относится на счет просроченных ссуд, и банк может обратиться к обеспечительным обязательствам заемщика для ее погашения.

6.2. Кредитование в форме открытия клиенту кредитной линии

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

Кредитные линии могут быть нескольких видов: рамочные, сезонные, общие (под совокупный объект), с правом клиента на превышение лимита, с твердым обязательством банка кредитора предоставлять заемщику средства в счет лимита или без такого обязательства (т. е. по мере наличия у банка свободных кредитных ресурсов).

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

- общая сумма предоставленного заемщику кредита не превышает максимального размера лимита выдачи, определенного договором (соглашением) обеих сторон;
- в период действия соглашения (договора) размер единовременной задолженности клиента банку не превысит установленного ему данным соглашением (договором) лимита задолженности.

Таким образом, заемщикам банк может открывать как невозобновляемую кредитную линию (под лимит выдач), так и возобновляемую кредитную линию (под лимит задолженности).

Вместе с тем допускается открытие и таких кредитных линий, где сочетаются оба условия, т. е. установление заемщику одновременно и лимита выдачи, и лимита задолженности по кредитной линии.

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

При этом способе выдачи ссуд оборот суммарной выдачи кредитов должен быть не больше общей суммы, предусмотренной договором о кредитной линии. Величина кредита, предусмотренная к выдаче данным договором, является максимальной суммой кредита, которую заемщик может использовать в своем хозяйственном обороте в течение обусловленного срока и при соблюдении определенных условий кредитного договора (соглашения). Эта максимальная сумма кредита называется лимитом выдачи по кредитной линии и определяется объемом и условиями хозяйственной сделки, под которую испрашивается кредит.

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

По каждой отдельной выдаче кредита в счет открытой невозобновляемой кредитной линии (под лимит выдач) может устанавливаться свой конкретный срок погашения, но в пределах общего срока пользования кредитной линией. В договоре о кредитной линии может предусматриваться и такой порядок, чтобы сроки погашения всех траншей кредита приходились на один срок — срок окончания кредитного договора. Лимит выдач считается полностью использованным, если оборот суммарной выдачи кредитов по всем траншам равен сумме, предусмотренной в кредитном договоре (соглашении). В данном случае кредитная линия считается исчерпанной.

Под возобновляемой кредитной линией понимается договор (соглашение) о предоставлении заемщику ссуды, в котором определяется максимальный размер единовременной задолженности клиента-заемщика по полученным кредитам (лимит задолженности) и который предусматривает возможность ее полного или частичного погашения на протяжении срока действия договора (соглашения) с правом последующего докредитования клиента до установленного лимита. Таким образом, в отличие от невозобновляемой кредитной линии, где лимитируется оборот по выдаче кредита, при возобновляемой кредитной линии лимитируется ежедневный остаток ссудной задолженности клиента банку. Максимальная же сумма кредита, которую заемщик может получить в течение срока действия кредитного договора, не ли-

митируется. Именно это обстоятельство дает возможность банку при погашении заемщиком задолженности по кредиту (полностью или частично) возобновить кредит в пределах установленного лимита задолженности. Неоднократные автоматические выдачи и погашения кредита в рамках договора об открытии кредитной линии под лимит задолженности являются главным достоинством возобновляемой («револьверной») кредитной линии. Возврат кредитов по договору о возобновляемой кредитной линии может быть предусмотрен на конкретную дату (в пределах общего срока договора) или «до востребования» или же «до востребования, но не ранее определенного срока».

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

Выдача кредита заемщику в счет открытой возобновляемой кредитной линии осуществляется на основании его заявки на предоставление кредита, составленной по определенной форме и являющейся неотъемлемой частью кредитного договора.

6.3. Особенности кредитования расчетного счета клиента

Особая форма краткосрочного кредита, при которой банк осуществляет кредитование расчетного или текущего счета клиента называется овердрафтом. Под кредитованием счета согласно части 2 ст. 850 ГК РФ, понимается осуществление банком платежей со счета, несмотря на отсутствие на нем денежных средств. Кредитование счета клиента (расчетного или текущего) может осуществляться только в том случае, если оно предусмотрено в договоре банковского счета. Дополнительно к договору банковского счета многие коммерческие банки заключают специальное кредитное соглашение (или кредитный договор), где прописывают основные условия предоставления и погашения такого кредита.

Овердрафт следует рассматривать как льготную форму кредитования, т. е. данный кредит должен предоставляться достаточно устойчивым в финансовом отношении заемщикам при временном недостатке или кратковременном отсутствии у них на счетах средств для совер-

нения платежей и предоставляться соответственно на непродолжительный срок, учитывая характер потребности в заемных средствах.

Как правило, банки не предоставляют кредит в форме овердрафта клиентам, если у них:

- продолжительность занятия бизнесом менее одного года;
- регистрация и осуществление деятельности вне места расположения банка;
- срок обслуживания в банке менее 6 месяцев;
- количество кредитовых поступлений на расчетные счета за последние 3 месяца менее 30–40 в месяц;
- разрывы в поступлениях на расчетный счет превышают пяти рабочих дней;
- совокупный ежемесячный кредитовый оборот в банке за последние 3–6 месяцев менее 1 млн руб. в месяц;
- наличие просроченных обязательств перед кредиторами;
- наличие картотеки документов, неоплаченных в срок в течение 3–6 месяцев, в том числе по платежам в бюджет;
- кредитоспособность — 3-го класса и ниже.¹

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

В пределах установленного заемщику лимита задолженности по овердрафту предоставление ему банком кредитов по овердрафту и погашение их может осуществляться клиентом-заемщиком *неоднократно* в течение всего срока действия договора (соглашения) о кредитовании банком счета клиента. Вместе с тем при данной форме кредитования следует различать общий срок кредитования по овердрафту и срок каждого кредита в рамках общего срока действия договора (соглашения) об овердрафте с клиентом.

За счет кредита по овердрафту могут оплачиваться как платежные документы, представленные в банк самим клиентом-заемщиком, так и предъявляемые к его расчетному (текущему) счету другими клиен-

¹ Отдельные банки не выдают овердрафт даже при кредитоспособности клиента ниже 1-го класса.

тами через свои банки в течение операционного дня. В частности, за счет кредита по овердрафту подлежат оплате платежные поручения заемщика, его денежные чеки на выплату заработной платы, акцептованные им платежные требования контрагентов (поставщиков товаров, работ, услуг), расчетные чеки, предъявленные через инкассо к оплате чекодержателями.

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

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

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

6.4. Синдицированный (консорциальный) кредит

Синдицированный кредит — это самостоятельная форма кредитных отношений, предусматривающая предоставление кредита группой банков в рамках одного кредитного соглашения. Для России синдицированный кредит — это относительно новая форма банковского кредитования. Возможность предоставлять заемные средства клиенту на синдицированной (консорциальной) основе была предусмотрена Положением № 54-П Банка России «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)».

Главной особенностью синдицированного кредитования является наличие нескольких кредиторов, что позволяет распределить между ними как сумму кредита, так и риски, связанные с его предоставлением. Кроме этого, есть и другие отличные от других форм кредита чер-

ты. Так, например, у синдицированного кредита нет ограничений по сумме предоставления, в то время как объемы других банковских кредитов регулируются со стороны Банка России нормативом максимального кредитного риска на одного заемщика (Н6), величина которого не должна превышать 25% от собственного капитала банка. Заимствование же предприятия на фондовом рынке ограничивается размером его уставного капитала. Таким образом, синдицированное кредитование позволяет разрешить противоречие между потребностями заемщика в крупных кредитных ресурсах и невозможностью их предоставления отдельно взятым банком (из-за их ограниченности у него, несоответствия сроков их нахождения в обороте банка сроку требуемого кредита, наличия у банка ограничений по риску вложений в одного заемщика).

Синдицированный кредит используется для целей как краткосрочного, так и долгосрочного кредитования. Объектами краткосрочного кредитования выступают потребности, связанные с текущей деятельностью заемщика, проведением товарных операций, операций на рынках ценных бумаг, на валютных рынках. Объектами долгосрочного синдицированного кредита выступают потребности инвестиционного характера: модернизация и техническое перевооружение, осуществление строительства нового предприятия, разработка и добыча сырьевых ресурсов, драгоценных металлов, внутренних научно-технических разработок, осуществление мероприятий в области экологии, энергетики и т. д. Кредитование может осуществляться как в рублях, так и в иностранной валюте.

В осуществлении кредитования на синдицированной основе велика роль банка-агента, который выступает организатором кредитования заемщика. Обычно им выступает надежный и устойчивый банк с достаточно крупными пассивами, имеющий опыт проведения крупномасштабных операций, обладающий обширными связями, квалифицированными кадрами и пользующийся высокой репутацией в банковском бизнесе. От репутации банка-организатора, т. е. от степени доверия к профессионализму его менеджеров, зависят и скорость принятия другими банками решения о вхождении в синдикат, и соответственно своевременность предоставления кредита заемщику в нужном объеме.

Функциями банка-организатора синдиката являются: анализ проекта заемщика; подбор возможных банков-участников; подготовка информационного меморандума о заемщике и его проекте; приглашение других банков к участию в проекте и переговоры с ними; подго-

товка и согласование со всеми участниками сделки кредитной документации; ответы на возникающие у возможных банков-участников вопросы относительно проекта, заемщика; поддержание необходимых контактов с заемщиком, информирование о ходе подготовки и реализации сделки; деятельность в качестве кредитного агента (учет кредита, контроль за своевременным и полным его погашением всем кредиторами, а также процентов за кредит, мониторинг финансового состояния заемщика, осуществления проекта).

Таким образом, банк-организатор берет на себя весь процесс синдицированного кредитования данного заемщика. Банк-организатор должен тщательно проработать всю схему синдицирования, чтобы предложить возможным участникам кредитной сделки практически готовый кредитный продукт.

При определении круга потенциальных кредиторов учитываются кредитная политика и финансовые возможности предполагаемых участников, опыт взаимодействия с ними по другим операциям, а также пожелания заемщика. Затем банк-организатор направляет потенциальным участникам сделки письменное приглашение принять участие в синдикате, в котором указывает заемщика, а также условия кредита.

Принимая решение об участии или неучастии в синдицированном кредите, банки учитывают следующие *характеристики бизнеса заемщика*:

- наличие налаженного и стабильного бизнеса;
- стабильность финансового состояния;
- информационная прозрачность для кредиторов;
- положительная кредитная репутация;
- годовые объемы выручки, которые могут быть направлены на погашение кредита.

В итоге банки — участники синдицированного кредитования от своего имени заключают один общий кредитный договор (соглашение) с заемщиком, содержащий основные экономические условия и юридический аспект операций, а также определяющий права и обязанности сторон.

После подписания кредитного договора и обеспечительных обязательств с банками — участниками синдиката заемщик может обращаться в банк-агент за кредитом. Он может предоставляться в разовом порядке, но чаще всего в порядке открытия заемщику кредитной линии. Для получения кредита заемщик представляет в банк-организатор (банк-агент) заявление на использование кредита (по форме приложе-

ния к кредитному договору) и комплект платежных поручений в адрес каждого банка-участника на перечисление ими своей доли в лимите кредитования в банк-агент. Получив от банка-агента эти платежные поручения, а также его извещения о предстоящем использовании заемщиком кредита, каждый банк-участник открывает у себя заемщику ссудный счет и переводит со своего корреспондентского счета лимитируемую сумму в банк-агент для последующего зачисления ее заемщику на его расчетный счет.

Зачисление банками-участниками своих долей участия в кредите на корреспондентский счет банка-агента считается выполнением ими своих обязательств по синдицированному кредиту и основанием для наступления обязательств заемщика по погашению задолженности в установленные в договоре сроки. Все платежи в погашение задолженности (а также в уплату процентов) осуществляются заемщиком через банк-агент. Погашение кредитов всех банков-участников должно осуществляться одновременно и прямо пропорционально их доле участия в кредитной сделке. В случае недостаточности денежных средств на расчетном счете заемщика, открытом в банке-агенте, задолженность может быть погашена заемщиком с любого принадлежащего ему расчетного счета, открытого в других банках.

Но, несмотря на имеющиеся достоинства синдицированного кредита и его выгоды для всех участников кредитной сделки, на насущную необходимость использования в целях подъема национальной экономики, его развитие в России сдерживается по целому ряду причин. Во-первых, отсутствует соответствующая правовая база по синдикации. Во-вторых, используемая на практике техника синдицированного кредитования не однозначна. И поэтому задачей Банка России является разработка для коммерческих банков нормативно-методических положений по данному виду кредитования. Это позволит унифицировать кредитный процесс и его правовое оформление, что будет способствовать повышению взаимного доверия в банковском бизнесе, а соответственно и расширению объемов кредитных сделок синдицированного характера.

6.5. Вексельные кредиты

Вексельные кредиты подразделяются на предъявительские и векселедательские. Предъявительские вексельные кредиты бывают двух видов: учетные и залоговые.

Учет векселей — это покупка их банком, в результате чего они полностью переходят в его распоряжение, а вместе с ними и право требования платежа от векселедателей. Поскольку векселедержатель, предъявивший банку векселя к учету, получает по ним платеж немедленно, т. е. до истечения срока платежа по векселю, то для него фактически это означает получение кредита от банка. Поэтому учет векселей третьих лиц банками — один из способов предоставления ссуд. За такую операцию банк взимает процент, который называется учетным процентом, или дисконтом. Его величина определяется по договоренности с клиентом в зависимости от срока, оставшегося до наступления срока платежа по векселю. Учетный процент удерживается банком из суммы векселя сразу же, в момент его учета (покупки).

От хозяйствующих субъектов к учету принимаются только векселя, основанные на товарных и коммерческих сделках.¹ Продажа их банку сопровождается бланковым индоссаментом владельца векселя и заключением договора с банком на учет векселей. В договоре указываются: общая сумма и количество принимаемых к учету векселей; величина скидки (дисконта) с вексельной суммы за каждый день, оставшийся до срока оплаты векселя; дата, по состоянию на которую векселя принимаются к учету; порядок и срок перечисления суммы учетного кредита. Заемщик-векселедержатель представляет также банку акт приема-передачи векселей.

Предъявляемые к учету векселя должны быть проверены банком с точки зрения их экономической и юридической надежности. С юридической стороны проверяются правильность заполнения всех реквизитов векселя, а также полномочия лиц, чьи подписи имеются на векселе, и подлинность этих подписей, а также самих векселей. Целью проверки экономической надежности векселя является установление полной уверенности его оплаты всеми индоссантами, оставившими передаточные надписи на векселе.²

Векселя, оказавшиеся при проверке неудовлетворительными (выданные юридическими лицами, допускаящими свои векселя до протеста, являющимися неплатежеспособными, а также некоммерческие векселя,³ неправильно оформленные), к учету не принимаются.

¹ В основном эти векселя выписываются бездоходными.

² В этом отношении целесообразно принимать к учету векселя, акцептованные векселедержателем банком, а также векселя солидных, устойчивых в финансовом отношении фирм.

³ Для хозяйствующих субъектов.

Учет векселей на балансе банка осуществляется по срокам наступления платежей, а на каждом аналитическом счете — в разрезе векселедателей простых векселей и акцептантов переводных векселей. Кроме этого, они должны быть поставлены и на депозитарный учет.

Погашение учтенных банком векселей третьих лиц производится векселедателем на основании переданного ему заявления банка о погашении векселей с предъявлением последних плательщику по акту приема-передачи. При неоплате векселя и наступлении срока платежа по нему он подлежит протесту в органах нотариата.

Ссуды под залог векселей отличаются от учета векселей, во-первых, тем, что собственность на вексель банку не переуступается, вексель только закладывается векселедержателем на определенный срок с последующим выкупом после погашения ссуды; во-вторых, ссуда выдается не в пределах полной суммы векселя, а только на 60–90% его номинальной стоимости.¹

К принимаемым в залог векселям банки предъявляют те же требования юридического и экономического порядка, что и к учитываемым, только их передача в банк оформляется залоговым индоссаментом («Сумма в залог» или «Сумма в обеспечение»).

Выдача ссуд в России под залог коммерческих векселей носит в основном разовый характер с использованием простого ссудного счета, оформляется кредитным договором. Сумма ссуды направляется на расчетный счет заемщика.

При непогашении кредита в установленный срок банк имеет право на реализацию залога, т. е. при наступлении срока платежа по векселю предъявить его векселедателю и получить платеж в погашение кредита либо опротестовать вексель в случае неплатежеспособности последнего.

Векселедательский кредит. Таким кредитом пользуются предприятия (хозяйствующие субъекты), выступающие в роли покупателей, при нехватке оборотных средств для расчетов с поставщиками продукции, товаров, услуг и невозможности из-за дороговизны оформить в банке обычный денежный банковский кредит. В таком случае банк заключает с клиентом кредитный договор, в соответствии с которым заемщик в качестве кредита получит пакет собственных векселей банка-кредитора, выписанных банком на него на общую сумму, указанную в договоре.

¹ Это делается банком, чтобы оградить себя от потерь в случае невыкупа его предьявителем.

Процентная ставка за векселедательский кредит устанавливается ниже ставки за обычный банковский кредит в связи с более низкой ликвидностью векселей по сравнению с деньгами.

6.6. Факторинг как особый кредитный продукт

Новым кредитным продуктом, получившим широкое распространение в зарубежной практике, является факторинг. Факторинг возник на базе товарного кредита и сформировался как самостоятельный кредитный продукт в середине XX в. В самом общем виде факторинг можно определить как деятельность банка-посредника или специализированного учреждения (факторинговой компании) по взысканию денежных средств с должников своего клиента (промышленной или торговой компании) и управлению его долговыми требованиями. Деятельность факторов-посредников призвана решать проблемы рисков и сроков платежей в отношениях между поставщиками и покупателями и придавать этим отношениям большую устойчивость.

В факторинговых операциях участвуют три стороны:

- *фактор-посредник*, которым может быть факторинговый отдел банка или специализированная факторинговая компания;
- *клиент (поставщик товара)* — промышленная или торговая фирма, заключившая соглашение с фактором-посредником;
- *покупатель товара*.

Клиент уступает посреднику право последующего получения платежей от покупателей. Фактор-посредник по договору принимает на себя обязанность за комиссионное вознаграждение взыскивать с покупателей платежи, предоставляя денежные средства клиенту (поставщику) сразу после отгрузки товаров.

Существующие виды факторинговых операций могут быть классифицированы по различным признакам.

По страновой принадлежности поставщика и покупателя:

- факторинг внутренний — поставщик и покупатель являются резидентами одной страны;
- факторинг внешний (международный) — поставщик и покупатель являются резидентами разных стран.

По условию уведомления должника:

- факторинг открытый — покупатель (должник) уведомляет о том, что поставщик (клиент) переуступил требование фактору-посреднику;

- факторинг закрытый — покупатель не осведомлен о переуступке поставщиком требования фактору-посреднику, он ведет расчеты с самим поставщиком, который после получения платежа перечисляет соответствующую сумму фактору для погашения полученного от него кредита.

По форме финансирования:

- предварительная оплата;
- оплата требований к определенному сроку;
- оплата на момент предоставления документов.

По видам переуступаемых долгов:

- переуступка всех долгов по мере их появления;
- переуступка выборочных долгов.

По возможности обратного требования к поставщику:

- факторинг с регрессом — с правом возврата фактором клиенту не оплаченных покупателем счетов с требованием погашения его кредита;
- факторинг без регресса — без права возврата неоплаченных счетов (в этом случае фактор риск неплатежа покупателя берет на себя).

В Российской Федерации факторинговая деятельность регулируется гл. 43 ГК РФ «Финансирование под уступку денежного требования». Статья 824 ГК РФ устанавливает, что по договору финансирования под уступку денежного требования одна сторона (*финансовый агент*) передает или обязуется передать другой стороне (*клиенту*) денежные средства *в счет* денежного требования клиента (кредитора) к третьему лицу (*должнику*), вытекающего из предоставления клиентом товаров, выполнения работ или оказания услуг третьему лицу, а клиент уступает или обязуется уступить финансовому агенту это денежное требование. Следовательно, предоставление денежных средств в форме предоплаты долговых требований является по законодательству РФ определяющим признаком факторинговой деятельности.

Правовой основой взаимоотношений фактора-посредника с клиентом является *договор*, определяющий денежное требование — предмет уступки, вид факторинга, срок договора, наличие у фактора права регресса к клиенту, размер факторингового кредита и платы за его предоставление, обязательства посредника по оказанию клиенту дополнительных услуг, величину комиссионного вознаграждения посредника,

право посредника на последующую уступку требования, другие права и обязанности сторон, гарантии выполнения принятых сторонами обязательств и материальная ответственность за их нарушение, порядок оформления документов и другие условия по усмотрению сторон. В договоре может предусматриваться как разовое кредитование клиента, так и обязательство фактора по кредитованию продаж клиента в течение определенного периода времени. В последнем случае устанавливается предельная сумма факторингового кредита.

Клиент несет перед фактором-посредником ответственность за действительность денежного требования — предмета договора. Денежное требование признается действительным, если клиент обладает правом на передачу требования и в момент его уступки ему неизвестны обстоятельства, вследствие которых должник вправе его не исполнять.

Предметом договора может быть как денежное требование, срок платежа по которому уже наступил (просроченная дебиторская задолженность), так и право на получение денежных средств, которое возникнет в будущем (срочная задолженность). Операции по переуступке клиентом фактору просроченной дебиторской задолженности имеют повышенную степень риска и должны осуществляться только после получения фактором подтверждения платежеспособности должника. Фактору необходимо учитывать также длительность просроченной задолженности. Более высокий риск фактора должен компенсироваться повышением платы за кредит, которая обычно в 1,5–2 раза выше, чем при уступке срочной задолженности.

Можно выделить четыре основные функции факторинга: финансирование, административное управление дебиторской задолженностью, оценка платежеспособности покупателей поставщика и страхование рисков.

Финансирование — это основная функция факторинга, с его помощью поставщик продукции получает денежные средства сразу после ее отгрузки или в определенный договором факторинга день. Таким образом, поставщик имеет возможность поставлять продукцию своим покупателям с отсрочкой платежа, при этом получать значительную часть от суммы поставки сразу же после поставки или по удобному для него графику, не дожидаясь платежа от своего покупателя.

Факторинговое финансирование в отличие от обычного кредитования доступно высокорисковым, информационно-непрозрачным предприятиям, поскольку риск невозврата долгов лежит не на них, а на их покупателях, и кредитоспособность поставщика становится менее важной, чем кредитоспособность его покупателей.

Административное управление дебиторской задолженностью заключается в том, что фактор позволяет поставщику избавиться от работы, связанной с отслеживанием состояния дебиторской задолженности, напоминанием дебиторам о задержках платежей.

Оценка платежеспособности покупателей поставщика: в странах с переходной экономикой сбор и обработка информации о платежной дисциплине компаний, а также оценка платежеспособности потенциальных покупателей поставщика, проводимые в рамках факторинга, восполняют недостаток кредитных бюро и рейтинговых агентств, которые не представлены в инфраструктуре их кредитного рынка в отличие от развитых стран.

Фактор-компания *страхует риски, связанные с поставкой товаров с отсрочкой платежа*, в том числе риск неполучения платежа от покупателя в срок, из-за чего у продавца могут возникнуть проблемы с недостатком денежных средств для выполнения обязательств перед его собственными поставщиками.

Ключевым *преимуществом* факторинга является то, что фактически это беззалоговый кредитный продукт, поэтому он доступен широкому кругу как крупных, так и малых и средних компаний. Фактора интересует не прошлое, а будущее поставщика: сколько денег он получит за проданную продукцию и как будут развиваться его продажи в будущем. В этом заключается основное отличие факторинга от банковского кредитования: размер факторингового финансирования зависит от будущих доходов компании, а размер кредита определяется прошлыми доходами, выраженными в накопленном имуществе, которое может стать предметом залога, и благополучном финансовом состоянии заемщика. Размер факторингового финансирования зависит от объемов продаж, и поэтому факторинг становится доступным широкому кругу малых и средних предприятий, для которых недоступны другие источники финансирования.

В России в настоящее время факторинговые операции применяются в ограниченных масштабах. Трудности на пути развития факторинга связаны: с отсутствием опыта организации факторингового обслуживания поставок как на внутренний рынок, так и на экспорт, а также с высокими рисками факторов при осуществлении данных операций. В то же время в связи с экономическим подъемом и укреплением банковской системы сформировались необходимые предпосылки для его развития: рост платежеспособного спроса, активное развитие торговли, увеличение конкуренции на товарных рынках, выход на рынок предприятий, не имеющих надежных предметов залога и кредитных историй.

На российском рынке факторинговых услуг преобладает открытый факторинг, поскольку применение закрытого факторинга в российских условиях приводит к резкому увеличению рисков фактора, что связано с особенностями действующего законодательства. Причем большинство сделок факторинга заключается с регрессом. Факторинг без регресса не вызывает интереса у самих факторов. Последние не всегда могут правильно оценить надежность покупателей клиента, а следовательно, и не готовы принимать на себя кредитный риск.

Факторинг в настоящее время является очень привлекательным инструментом для большинства банков, поскольку он предполагает использование кредитных ресурсов.

6.7. Инвестиционные кредиты

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

Инвестиционный проект — организационно-экономическая система решений, создаваемая для реализации эффективного вложения финансового капитала в предприятие с целью достижения им поставленных целей.

Формы и содержание проектов могут быть разнообразными — от плана строительства нового предприятия до приобретения недвижимого имущества.

Существуют различные формы финансирования инвестиционных проектов. Их сравнительная характеристика представлена в табл. 6.1 на с. 146.

На основании данных этой таблицы можно сделать вывод, что инвестиционное банковское кредитование — это начальная стадия финансового обеспечения реальных инвестиционных проектов, без принятия банком на себя рисков, связанных с реализацией проекта, а соответственно и без его участия в распределении прибыли предприятия от этого проекта.

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

Таблица 6.1

Сравнительная характеристика основных форм финансирования инвестиций в реальном секторе экономики

Характерные элементы	Инвестиционное кредитование	Проектное кредитование	Проектное финансирование
Специфика процесса	Кредитная операция	Кредитная операция	Синтетическая операция, сочетающая в себе элементы кредитования и финансирования
Субъекты процесса	1. Банк. 2. Предприятие-инициатор проекта	1. Банк. 2. Предприятие — инициатор проекта	1. Банк, инвестиционные компании, пенсионные фонды, лизинговые компании. 2. Предприятие — инициатор проекта
Объект процесса	Инвестиционный проект	Инвестиционный проект	Инвестиционный проект
Создание проектной компании	Проектная компания не создается	Проектная компания создается	Проектная компания создается
Источник погашения задолженности	Выручка от текущей деятельности предприятия + доход от реализации проекта	Исключительно доходы от реализации инвестиционного проекта	Исключительно доходы от реализации инвестиционного проекта
Распределение рисков между участниками	Нет разделения риска по проекту между кредитором и заемщиком; Предприятие несет ответственность по всем рискам проекта, кредитор сохраняет право полной компенсации всех обязательств заемщика	Риски проекта распределены между кредитором и заемщиком + кредитор имеет ограниченное право перевода на заемщика ответственности за погашение кредита	Риски разделены таким образом, что кредитор (финансист) берет на себя большинство рисков + кредитор (финансист) берет на себя полную ответственность за реализацию проекта
Участие кредитора в распределении прибыли предприятия, полученной от реализации инвестиционного проекта	Кредитор не принимает участия в распределении прибыли предприятия	Кредитор принимает участие в распределении прибыли предприятия в объеме принятого риска по проекту	Кредитор (финансист) принимает участие в распределении прибыли предприятия пропорционально доле участия в объеме финансирования

Субъектами инвестиционного кредитования являются стороны, имеющие непосредственное отношение к объекту кредитования. При этом с точки зрения роли в организации инвестиционного кредитования их целесообразно разделить на *основных* и *потенциальных* участников. К *основным участникам* относятся: учредители-инициаторы, кредиторы и подрядчики, участие которых является необходимым для организации инвестиционного кредитования. Взаимоотношения между ними, в особенности между учредителями и кредитором, определяют характер инвестиционного кредитования. *Потенциальными участниками* могут быть: государство, поставщики и покупатели, страховые компании, агентства по ипотечному кредитованию и другие, которые могут участвовать в проекте в зависимости от их заинтересованности и складывающихся обстоятельств.

Для оформления в банке инвестиционного кредита заемщик представляет ему пакет документов, который состоит из двух частей: пакет стандартных документов, традиционно запрашиваемых банком от клиентов для получения обычных кредитов; пакет документации по инвестиционному проекту. В него входит формуляр инвестиционного проекта и бизнес-план или технико-экономическое обоснование проекта, ТЭО (доказывающие экономическую эффективность и окупаемость затрат в течение периода, на который испрашивается кредит).

В бизнес-плане (ТЭО) должно быть отражено следующее.

1. Основные виды деятельности предприятия.
2. Схема финансирования проекта:
 - ◆ виды расходов, производимые за счет получаемого кредита;
 - ◆ предполагаемые сроки и объемы выпуска продукции либо оказания услуг с приведением расценок за единицу продукции или услуги;
 - ◆ планируемые на квартал (месяц) доходы и расходы;
 - ◆ сумма ожидаемой прибыли от реализации (после уплаты налогов);
 - ◆ экономические показатели эффективности проекта.
3. Базовые контракты проекта (в первую очередь копии контрактов (договоров), под исполнение которых запрашивается кредит).
4. Маркетинговые исследования и план сбыта готовой продукции.
5. Предложение по структуре финансирования проекта и распределения роли участников, а также документы, подтверждающие прогресс, достигнутый в этом направлении (начиная с протоколов

- о намерениях и заканчивая копиями подписанных договоров, направленных на финансирование проекта).
6. Текущая переписка по проекту, имеющая существенное значение для реализации проекта и отражающая состояние дел по проекту.
 7. Перечень необходимой разрешительной, согласовательной и проектной документации, включая документы, подтверждающие соответствие проекта установленным законодательством санитарно-гигиеническим, экологическим и иным нормам и правилам.
 8. Материалы в поддержку проекта (постановления правительства, письма о поддержке местной администрации, документы о предоставлении льгот и т. п.).
 9. Документы, подтверждающие намерения гарантов, поручителей в связи с возникающими обстоятельствами у клиента.
 10. Учредительные и финансовые документы гарантов/поручителей.
 11. Дополнительная информация о клиенте (гаранте, генподрядчике, поставщике оборудования) — рекламные брошюры, финансовые отчеты, публикации в прессе.
 12. Предпроектные материалы (эскизные проекты, ситуационные планы, данные изысканий).
 13. При необходимости представляются: специальное разрешение (лицензия) на осуществление деятельности, регламентированной законодательством; документы, подтверждающие право собственности на имущество, находящееся на балансе, а также иные права на имущество (гражданско-правовые договоры, решение собственника о передаче имущества); материалы экспертных заключений, в частности данные экологической экспертизы; справка о численности работающих; другие документы по проекту.
 14. Прочие документы:
 - ◆ копии действующих кредитных договоров;
 - ◆ копии соглашений о совместной деятельности.

Процедура выдачи инвестиционного кредита незначительно отличается от процедуры выдачи *обычных* банковских ссуд в текущую деятельность заемщика, т. е. на поддержание кругооборота и оборота оборотного капитала в производственном бизнесе. Имеющиеся отличия заключаются в том, что при выдаче инвестиционного кредита в технологию кредитования включается этап подробного изучения бизнес-плана и осуществления финансового анализа инвестиционного проекта, а также этап проведения банком обследования предприятия —

потенциального заемщика с целью реальной оценки его инвестиционной кредитоспособности, которая существенно отличается от текущей.

Анализ бизнес-плана при инвестиционном кредитовании сводится к анализу и оценке следующих данных:

- структура и объем имеющегося капитала у предприятия;
- потенциал развития предприятия в новом направлении, прогноз развития данного вида бизнеса;
- руководители, стоящие во главе предприятия;
- их профессионализм;
- качество маркетинговых исследований новой отрасли;
- оценка будущих партнеров клиента в новом бизнесе, оценка их репутации и финансового состояния;
- качество проработки финансового и производственного плана;
- возможность обеспечить качественный менеджмент на предприятии: новый состав квалифицированных сотрудников, качественное управление ими;
- оценка влияния проекта на результаты и показатели текущего производства на всем горизонте расчета.

Финансовый анализ инвестиционного проекта включает в себя приемы и методы оценки его эффективности за весь срок жизненного цикла проекта, причем во взаимосвязи с деятельностью действующего предприятия, что наглядно представлено на рис. 6.1.

Для принятия долгосрочного инвестиционного решения требуется *прогнозная* финансовая отчетность (баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств), что предполагает расширение информационной базы для комплексного финансового анализа эффективности проекта. На основании прогнозных финансовых документов предприятия, реализующего проект, можно рассчитать совокупность финансовых коэффициентов — показателей, широко используемых в практике аналитических финансовых расчетов для комплексной характеристики состояния дел на предприятии в будущем, т. е. оценить его *инвестиционную кредитоспособность*.

При оценке инвестиционной кредитоспособности можно использовать *два* подхода:

- построение отчета о движении денежных средств предприятия с учетом реализации инвестиционного проекта;
- расчет финансовых коэффициентов на основе построения прогнозной отчетности (баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств).



Рис. 6.1. Финансовый анализ проекта

Суть *первого подхода* заключается в анализе будущего потока денежных средств с ежемесячной разбивкой. Превышение притока денежных средств над оттоком денежных средств с учетом реализации инвестиционного проекта свидетельствует об инвестиционной кредитоспособности предприятия.

Второй подход основан на построении прогнозных отчетов при использовании исходных данных о текущей деятельности предприятия и проекте. На основании построенных прогнозных отчетов инвестиционная кредитоспособность предприятия определяется с помощью стандартных финансовых коэффициентов, используемых при оценке текущей кредитоспособности. Их значения должны находиться в допустимом диапазоне на всем протяжении интервала анализа. При этом непременным условием реализации данной методики должна быть положительная оценка самого инвестиционного проекта и показателей его коммерческой эффективности, которые в обязательном порядке должны удовлетворять кредитора, а именно таких, как:

- чистая текущая стоимость проекта (NPV);
- внутренняя норма прибыли (IRR);
- коэффициент рентабельности инвестиций (PI);
- срок окупаемости проекта;
- точка безубыточности;

- анализ чувствительности проекта.

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

- риск вложения средств банка представляется допустимым, и предприятию может быть выделен инвестиционный кредит;
- риск вложения средств банка слишком велик в силу влияния определенных конкретных факторов, и банку следует в настоящее время от инвестиционного кредитования данного предприятия отказаться.

В конечном счете технологический процесс организации инвестиционного кредитования выглядит следующим образом (табл. 6.2).

Таблица 6.2

Процесс организации инвестиционного кредитования

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

6.8. Кредит-аренда (лизинг)

С экономической точки зрения *лизинг*¹ представляет собой сложную торгово-финансово-кредитную операцию, одну из форм аренды машин и оборудования, один из способов финансирования инвестиций и активизации сбыта, основанный на сохранении права собственности на товары за арендодателем на весь срок договора. Лизинговые операции заключаются в предоставлении на условиях аренды на средние и долгосрочный период средств производства предприятиям-пользователям. В лизинговых операциях обычно участвуют три стороны:

- производитель (поставщик) оборудования, который продает его будущему собственнику — лизингодателю. Поставщик имущества, как правило, является юридическим лицом;
- лизингодатель, который приобретает оборудование у поставщика, становясь собственником имущества, и передает это оборудование лизингополучателю в аренду за определенную плату на условиях лизингового договора. В роли лизингодателя могут выступать специализированные лизинговые компании, банки, предприятия, имеющие значительные средства для проведения капиталоемких лизинговых операций;

¹ Считается, что слово «лизинг» (от англ. *lease* — сдавать внаем) вошло в употребление в последней четверти XIX в., когда в 1877 г. телефонная компания *Bell* приняла решение не продавать свои телефонные аппараты, а сдавать их в аренду. В наиболее развитой по современным понятиям форме лизинг появился в США в начале 50-х гг. XX в. Здесь в 1952 г. в Сан-Франциско было образовано первое лизинговое общество. По прошествии короткого времени лизинг в США стал играть заметную роль в финансировании нововведений, техническом перевооружении производства. На европейском рынке первые лизинговые общества появились позднее, в конце 50-х — начале 60-х гг. XX в. Вскоре географические границы лизинга охватили Австралию и Японию.

- лизингополучатель, который получает оборудование в пользование от лизингодателя на определенный период времени. Лизингополучателем, как правило, выступают юридические лица. По окончании срока договора в зависимости от его условий имущество возвращается лизингодателю или переходит в собственность лизингополучателя.

Лизинг является договором особого рода, в котором сочетаются элементы договора аренды и договора о предоставлении кредита. Поэтому лизинг еще называют «кредит-аренда».

Исходя из экономической сути лизинг представляет собой вложения средств на возвратной основе в основной капитал. Предоставляя на определенный период элементы основного капитала, собственник в установленное время получает их обратно, т. е. налицо существование таких принципов кредитования, как возвратность и срочность. Кроме того, за свою услугу он получает вознаграждение, тем самым обеспечивается реализация принципа платности. Следовательно, по своему содержанию лизинг соответствует кредитным отношениям и сохраняет сущность кредитной сделки. С другой стороны, поскольку кредитор и заемщик оперируют с капиталом не в денежной, а в производительной форме, лизинг внешне схож с инвестициями.

В то же время лизинг — это кредит, который отличается от традиционной банковской ссуды тем, что предоставляется лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование имущества, т. е. это своего рода товарный кредит. Лизинг обеспечивает действенный контроль кредитора за целевым использованием средств лизингополучателем, поскольку в аренду передается конкретное имущество. Предоставление кредита в денежной форме, напротив, затрудняет контроль кредитора за целевым использованием средств заемщиком. Кроме того, лизинг и обычный банковский кредит имеют различия в праве собственности кредитора на имущество, которые, в свою очередь, определяют разную потребность кредитора в дополнительных гарантиях возврата кредита. Так, при лизинге за лизингодателем сохраняется право собственности на предмет лизинга на весь срок лизингового договора. При этом в договоре могут предусматриваться условия перехода к лизингополучателю права собственности на имущество как до истечения срока договора, так и после него. Поэтому совершение лизинговой сделки не требует предоставления лизингополучателем дополнительных гарантий возврата кредита, поскольку гарантией соблюдения интересов лизингодателя здесь является принадлежащее ему лизинговое имущество, передаваемое в пользование

лизингополучателю. При возникновении угрозы своим интересам лизингодатель может потребовать от лизингополучателя возврата предмета лизинга. В отличие от лизинга предоставление обычного кредита на приобретение оборудования не обеспечивает кредитору такой гарантии своих интересов, поскольку право собственности на оборудование принадлежит здесь заемщику как залогодателю. Поэтому банкам необходимы дополнительные гарантии возврата долга.

При схожести лизинга с арендой, он в то же время существенно отличается от последней. В частности, по субъектному составу для аренды характерны двусторонние имущественные отношения между арендодателем и арендатором. Лизинг предполагает коммерческие трехсторонние отношения между поставщиком имущества, лизингодателем и лизингополучателем. Далее, в отличие от обычного арендатора лизингополучатель не только получает объект в длительное пользование, на него также возлагаются традиционные обязанности покупателя, связанные с правом собственности (кроме оплаты поставки): нести риски случайной гибели или случайной порчи имущества, осуществлять страхование имущества, его техническое обслуживание, а также ремонт. Однако в действительности собственником имущества в этом случае, как отмечалось, остается лизингодатель. Гибель или невозможность дальнейшего использования объекта лизинга не освобождает лизингополучателя от обязанности полностью погасить долг за весь договорной период. Другими словами, в отличие от арендатора лизингополучатель выплачивает лизингодателю не ежемесячную (ежеквартальную) плату за право пользования объектом, а полную сумму амортизационных отчислений. Кроме того, в отличие от обычной аренды лизинг, как правило, предполагает право выкупа оборудования по истечении срока аренды его пользователями по низкой остаточной стоимости.

Вместе с тем можно сказать, что лизинг является и специфической формой финансирования капиталовложений, альтернативной использованию собственных ресурсов предприятия, а также прямого долгосрочного банковского кредита.

В соответствии с Законом РФ «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ *лизинговая деятельность* получила определение вида инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его в лизинг на основании договора лизинга. В соответствии с договором лизинга арендодатель, именуемый лизингодателем, обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (лизингополучателем) имущество у определенного им продавца и предоста-

вить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Договором лизинга может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем.

Предметом лизинга могут быть любые *непотребляемые* вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности, за исключением земельных участков и других природных объектов, а также имущества, законодательно запрещенного для свободного обращения. Иными словами, предметом лизинга может быть только *имущество, относящееся к основным средствам*.

Классический лизинг предусматривает участие трех сторон (субъектов лизинга): лизингодателя, лизингополучателя, продавца (поставщика) лизингового имущества. Эти стороны могут быть представлены как юридическими, так и физическими лицами. Любой из субъектов лизинга может являться как резидентом, так и нерезидентом Российской Федерации.

В качестве лизингодателей наиболее часто выступают специальные финансовые общества — лизинговые компании (фирмы) или крупные банки в лице своих кредитных управлений. Лизинговые фирмы, как правило, являются дочерними организациями банков, что облегчает им доступ к кредитным ресурсам. Последнее условие имеет прямое отношение к эффективности деятельности лизинговых фирм и определяет ее масштабы, поскольку лизинговые операции являются достаточно капиталоемкими. Самим банкам лизинг дает возможность получать дополнительные доходы и расширять сферу влияния. С целью расширения рынка сбыта своей продукции лизинговые операции могут проводить и сами предприятия — производители оборудования.

Для организации лизинговых сделок имеет значение правильный выбор сторонами форм лизинга. Разнообразные формы лизинговых операций дифференцируются по ряду признаков, представленных в табл. 6.3.

Особое место на рынке лизинговых услуг занимают коммерческие банки. Дело в том, что конкуренция на финансовом рынке подталкивает банки к освоению новых видов операций и услуг. Располагая достаточными ресурсами, банки могут сами эффективно заниматься таким капиталоемким видом бизнеса, каким является лизинг. Кроме того, банки могут кредитовать и отдельные лизинговые компании, вклады-

Таблица 6.3
Классификация лизинговых операций

Признаки	Группы лизинговых операций
Предмет лизинга	<ul style="list-style-type: none"> • Лизинг движимого имущества или недвижимости • Лизинг нового имущества или использованного ранее имущества
Состав субъектов лизинга и их принадлежность к резидентам РФ	<ul style="list-style-type: none"> • Классический трехсторонний лизинг или двусторонний лизинг, основанный на совмещении функций лизингодателя и поставщика предмета лизинга или лизингополучателя и поставщика предмета лизинга (последний случай обозначается как возвратный лизинг) • Внутренний лизинг или международный лизинг. В случае внутреннего лизинга лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами РФ. В случае международного лизинга лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом РФ
Сроки лизинга	<ul style="list-style-type: none"> • Краткосрочный лизинг (менее 1,5 лет) • Среднесрочный лизинг (от 1,5 до 3 лет) • Долгосрочный лизинг (свыше 3 лет)
Соотношение срока лизинга и периода полной амортизации предмета лизинга	<ul style="list-style-type: none"> • Финансовый лизинг (срок договора лизинга соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга) • Оперативный лизинг (срок аренды значительно короче срока службы предмета лизинга)
Объем обслуживания со стороны лизингодателя	<ul style="list-style-type: none"> • Лизинг с оказанием дополнительных услуг (комплексный лизинг) • Лизинг без оказания дополнительных услуг
Тип лизинговых платежей и способ их уплаты	<ul style="list-style-type: none"> • Лизинг с выплатой лизинговых платежей в денежной, натуральной или смешанной форме • Лизинг с отсрочкой или без отсрочки начала выплаты лизинговых платежей • Лизинг с ежемесячной, ежеквартальной и т. д. выплатой лизинговых платежей

вая свои ресурсы в развитие их операций, а также создавать свои дочерние специализированные лизинговые компании.

Основным видом лизинговых операций, которые осуществляют непосредственно коммерческие банки, выступая в качестве лизингодателей, является *финансовый лизинг*, т. е. лизинг с полной окупаемостью. Роль банка-лизингодателя в этом случае сводится к чисто финансовой стороне дела. Будущий лизингополучатель обращается в банк с деловым предложением о заключении лизинговой сделки. Согласно условиям сделки лизингополучатель сам находит поставщика необходимого ему оборудования, договаривается с ним о технических параметрах этого оборудования, цене, сроках и других сторонах поставки.

Единственным обязательством для банка-лизингодателя является оплата поставщику стоимости оборудования, заказанного лизингополучателем, и передача его последнему в лизинг. Этапы заключения лизинговой сделки схематично представлены на рис. 6.2.



Рис. 6.2. Взаимоотношения участников лизинговой сделки

Предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, остается *собственностью лизингодателя*. По договору финансового лизинга предмет лизинга, переданный лизингополучателю, по соглашению сторон может учитываться на балансе лизингодателя или лизингополучателя. Это отличает финансовый лизинг от оперативного, при котором предмет лизинга учитывается на балансе лизингодателя. Амортизационные отчисления производит сторона договора лизинга, на балансе которой находится предмет лизинга.

Предмет лизинга может быть застрахован от рисков утраты (гибели), недостачи или повреждения с момента поставки имущества продавцом и до момента окончания срока действия договора лизинга. Страхование не является обязательным условием лизинговой сделки. Вместе с тем оно позволяет уменьшить возможные имущественные потери лизингодателя, выступая важным способом защиты его интересов.

Договор лизинга обязательно заключается в письменной форме между владельцем имущества (лизингодателем) и пользователем (лизингополучателем). Договор лизинга должен содержать указание на наличие инвестирования лизингодателем денежных средств в предмет лизинга и на наличие передачи предмета лизинга лизингополучателю во временное пользование для предпринимательской деятельности, отсутствие чего не позволяет квалифицировать его как договор лизинга. Договор лизинга должен включать следующие существенные положения и условия: точное описание предмета лизинга; объем передаваемых прав собственности; наименование места и указание порядка передачи предмета лизинга; срок действия договора; порядок балансового учета предмета лизинга; порядок содержания и ремонта имущества; перечень дополнительных услуг лизингодателя; указание общей суммы договора и размера вознаграждения лизингодателя; порядок расчетов (график платежей); определение обязанности лизингодателя или лизингополучателя застраховать предмет лизинга от возможных рисков. В договоре лизинга должны быть отражены права и обязанности лизингодателя и лизингополучателя, оговорены обстоятельства, которые стороны считают бесспорным и очевидным нарушением обязательств и которые ведут к прекращению действия договора лизинга и имущественному расчету, отражены процедура изъятия (возврата) предмета лизинга, возможность и порядок перехода предмета лизинга в собственность лизингополучателя. Лизингодатель может уступить третьему лицу полностью или частично свои права по договору лизинга.

Основной обязанностью лизингополучателя является своевременная уплата *лизинговых платежей* за пользование имуществом на протяжении всего срока действия лизингового соглашения. В этой связи в договоре определяются: общий размер, способ, форма, сроки уплаты и периодичность лизинговых платежей.

В лизинговой плате заложены возмещение инвестиционных затрат (издержек) лизингодателя и выплата вознаграждения. *Вознаграждение лизингодателя* включает в себя оплату услуг по осуществлению (организации) лизинговой сделки; процент за использование собственных средств лизингодателя, направленных на приобретение предмета лизинга и на выполнение дополнительных услуг.

Под инвестиционными затратами (издержками) понимаются расходы лизингодателя по приобретению предмета лизинга и расходы по его использованию лизингополучателем. *В состав инвестиционных затрат (издержек)* входят: амортизация имущества за период, охва-

тываемый сроком договора лизинга; расходы по выплате процентов за кредиты, привлеченные лизингодателем для приобретения предмета лизинга; расходы по оказанию лизингодателем дополнительных услуг, предусмотренных договором лизинга; налог на добавленную стоимость; страховые взносы за страхование предмета лизинга, если оно осуществлялось лизингодателем, а также налог на это имущество, уплаченный лизингодателем, и другие расходы, без осуществления которых невозможно нормальное использование предмета лизинга. В общую сумму договора лизинга может включаться выкупная цена предмета лизинга, если договором предусмотрен переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю. Лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции (работ, услуг) лизингополучателя, производимой с использованием предмета лизинга.

Лизинговые платежи могут производиться в денежной, натуральной (в виде поставок продукции, оказания услуг арендатором) и смешанной (сочетание первого и второго вариантов) формах. Периодичность уплаты лизинговых платежей зависит от условий договора, а именно лизингополучатель может осуществлять платежи один раз в месяц, квартал, полугодие и т. д.

По окончании срока договора лизинга возможны: переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю при условии выплаты всех необходимых платежей, возврат имущества лизингодателю или продление срока лизинга. В отличие от финансового при оперативном лизинге переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю возможен на основании договора купли-продажи.

В отечественной практике получил развитие финансовый лизинг как наименее рискованный с точки зрения лизингодателя на срок от 2 до 5 лет. В лизинг сегодня наиболее часто передаются: технологическое оборудование (преимущественно пищевое, печатное и деревообрабатывающее); компьютеры и оргтехника; транспортные средства (автомобили, самолеты, железнодорожные вагоны).

В процессе развития лизинговых отношений отчетливо проявился целый ряд *преимуществ финансирования основных средств производства в форме лизинга*. Рассмотрим эти преимущества лизинга для каждой из сторон.

Для производителей (продавцов) технических средств лизинг расширяет каналы сбыта продукции, существенно ускоряет оборачиваемость капитала, поддерживает платежеспособный спрос на оборудование, технику и на этой основе значительно повышает их конкурентоспособность.

Не менее ощутимые преимущества лизинг дает *лизингодателям*, позволяя им:

- 1) расширять номенклатуру услуг, с которыми они выступают на внутреннем и внешнем рынках, а также создавать и расширять круг постоянных клиентов;
- 2) снижать риски потерь от неплатежеспособности предприятий-лизингополучателей, поскольку инвестиции производятся в конкретные материально-вещественные элементы основных средств и за лизингодателем сохраняется право собственности на передаваемое в лизинг имущество;
- 3) даже при высоком уровне процентной ставки за среднесрочный кредит получать банку бóльшую прибыль от операций лизинга, чем от среднесрочных ссуд;
- 4) получать экономическую выгоду за счет установленных государством налоговых, амортизационных, таможенных и других льгот.

Для последнего участника — *лизингополучателя* лизинг имеет следующие достоинства:

- 1) он позволяет без предварительного накопления определенной суммы собственных средств и без получения банковских кредитов в денежной форме быстро приобретать и оперативно внедрять в производстве современную дорогостоящую технику;
- 2) если банковский кредит на приобретение оборудования выдается обычно в размере 60–80% от его стоимости, то лизинг обеспечивает 100%-ное финансирование, не требующее немедленного начала выплат лизинговых платежей;
- 3) относительную простоту оформления лизинговых операций по сравнению с оформлением обычных банковских кредитов в основные средства;
- 4) оперативность решения производственных проблем лизингополучателей, особенно для сезонных и нерегулярных процессов производства;
- 5) уменьшает риск морального износа предмета лизинга, который переносится на лизингодателя в силу того, что оборудование лизингополучателем не приобретает в собственность, а берется во временное пользование;
- 6) предоставляются экономические выгоды, связанные с налогообложением, поскольку лизинговые платежи включаются в себе-

стоимость его продукции, производимой с использованием предмета лизинга.

В России лизинговые операции пока не заняли того значительного места, которое характеризует их в экономически развитых странах. В ведущих странах доля лизинговых операций в общем объеме инвестиций в основные средства промышленных предприятий составляет от 15 до 35%. Наиболее развит лизинг в Австралии, США, Японии. Основными причинами небольшого объема лизинговых операций в России, где на долю лизинга приходится от 1 до 3% всех инвестиций, являются отсутствие благоприятного инвестиционного климата, несовершенство нормативной базы, неэффективность налогообложения лизинговых операций, в том числе отсутствие серьезных налоговых льгот для участников лизинга. Кроме того, имеют место тяжелое финансовое положение большинства производителей в реальном секторе экономики, остающиеся по-прежнему высокими процентные ставки за кредит, общий недостаток «длинных» ресурсов в пассивах банков и в экономике в целом.

В дальнейшем стабилизация экономики, продуманные действия всех субъектов лизинговых отношений, совершенствование механизма проведения лизинговых операций позволят лизингу занять достойное место альтернативного источника финансирования инвестиций и реализовать все заложенные в нем преимущества.

6.9. Ипотечные кредиты

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

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

- предприятия,¹ а также здания,² сооружения и иное имущество, используемое в предпринимательской деятельности;
- земельные участки;³
- воздушные, морские суда и суда внутреннего плавания;

¹ При ипотеке предприятия как имущественного комплекса право залога распространяется на все входящее в его состав имущество.

² Ипотека здания или сооружения допускается только с *одновременной* ипотекой по тому же договору земельного участка, на котором оно находится.

³ Земельные участки в качестве самостоятельных предметов ипотеки выступают при выдаче кредитов на развитие сельского хозяйства.

- космические объекты;
- незавершенное строительство и недвижимое имущество, возводимое на земельном участке, отведенном для строительства в установленном порядке.

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

Ипотечный кредит, как правило, имеет целевое назначение и используется хозяйствующими субъектами в основном на новое строительство, реконструкцию или приобретение различных объектов производственного и социально-бытового назначения; на приобретение техники, оборудования и транспортных средств; на затраты по разработке месторождений различных полезных ископаемых, по созданию научно-технической продукции. В настоящее время не исключается выдача ипотечных кредитов и на цели текущей уставной хозяйственной деятельности, если это продиктовано суммой испрашиваемого кредита и ограничением других залоговых возможностей заемщика (исходя из ранее полученных им кредитов с не истекшими еще сроками кредитования). При этом следует иметь в виду, что *ипотекой предприятия* может быть обеспечено обязательство заемщика по кредиту, сумма которого составляет не менее половины стоимости имущества, относящегося к предприятию,¹ а также если срок его использования превышает один год со дня заключения договора об ипотеке, так как в соответствии с законодательством только по истечении года наступают право залогодержателя (банка-кредитора) на обращение взыскания на предмет ипотеки (в случае невозврата кредита в установленный срок).² На практике ипотекой предприятия обеспечиваются главным образом долгосрочные инвестиционные кредиты.

Для получения ипотечного кредита заемщик представляет в банк стандартный пакет документов, необходимый для решения вопроса о выдаче ему кредита. Вместе с тем, учитывая, что в качестве предмета

¹ Здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, готовая продукция, права требования, патенты и др. исключительные права, а также долги предприятия.

² Даже если этот срок был менее одного года.

залога будет выступать недвижимое имущество (ипотека), *дополнительно* должны быть представлены следующие документы: свидетельства о государственной регистрации прав собственности на объекты недвижимости, в том числе на земельный участок; документ о территориальных границах земельного участка (план участка), выданный Комитетом по земельным ресурсам и землеустройству; заключение независимой профессиональной оценочной компании (фирмы) об оценке реальной стоимости предмета ипотеки;¹ договор со страховой компанией о страховании объекта недвижимости; проект договора ипотеки; другие документы, являющиеся неотъемлемой частью договора ипотеки.

Банком тщательно изучаются все представленные документы (в порядке, описанном в п. 5.4.2). Кроме оценки финансового состояния заемщика особое внимание уделяется технико-экономическому обоснованию (ТЭО) ссуды, поскольку при ипотечном кредитовании, которое, как правило, является долгосрочным, оно имеет свои особенности.

В соответствии с ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» договор об ипотеке должен быть нотариально удостоверен, после чего он подлежит государственной регистрации.² Последняя осуществляется в соответствии с ФЗ РФ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним» от 21.06.1997 г. № 122-ФЗ. Она проводится учреждениями юстиции по государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним (т. е. специальными регистрационными палатами или бюро) на территории регистрационного округа по месту нахождения недвижимого имущества.

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

Государственной регистрацией ипотеки занимается залогодатель. Он представляет в регистрирующий орган заявление о государствен-

¹ Оценочная стоимость может определяться и по соглашению между залогодержателем и залогодателем. Оценочная стоимость земельного участка не может быть ниже его нормативной цены. Акт нормативной оценки земли, находящейся в собственности залогодателя, выдает Комитет по земельным ресурсам и землеустройству.

² Государственная регистрация ипотеки включает в себя регистрацию договора залога как сделки и регистрацию права залога по договору залога.

ной регистрации по установленной форме; договор об ипотеке (залоге), удостоверенный нотариусом, и его копию, а также документ, подтверждающий возникновение обеспеченного ипотекой обязательства (кредитный договор); все документы, которые являются неотъемлемой частью договора залога или указаны в нем, и их копии; доказательства уплаты государственной пошлины за регистрацию договора залога, сделки обременения, а также документы, подтверждающие правоспособность залогодателя (заемщика) как юридического лица (см. п. 5.4.2).

Проведенная государственная регистрация договора ипотеки удостоверяется посредством совершения специальной регистрационной надписи на этом договоре. В ней указываются: полное наименование органа, зарегистрировавшего ипотеку, дата и место регистрации, номер, под которым она произведена. Эти данные заверяются печатью и подписью должностного лица организации, осуществляющей регистрацию. С момента государственной регистрации договор об ипотеке считается заключенным и вступает в силу.

Права залогодержателя (т. е. банка) по обеспеченному ипотекой кредитному договору и по договору ипотеки могут быть удостоверены и *закладной*, являющейся ценной бумагой.

В соответствии с Федеральным законом «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 16.07.1998 г. № 102-ФЗ закладная (документ о залоге заемщиком недвижимого имущества) представляет собой *обращаемую ценную бумагу*. Она предоставляет возможность передачи прав, удостоверенных ею, в пользу третьего лица путем совершения на ней нотариально удостоверенных именных передаточных надписей. Владелец закладной считается законным, если его права на закладную основываются на последней передаточной надписи и на непрерывном ряде имеющихся на ней предыдущих передаточных надписей. Об уступке прав по закладной залогодержатель должен в письменной форме уведомить должника по кредитному договору, обеспеченному ипотекой, на основании которого он становится обязанным исполнять свой договор перед новым залогодержателем. Любой законный владелец закладной вправе потребовать от органа, осуществляющего государственную регистрацию ипотеки, зарегистрировать его в данном государственном реестре прав на недвижимое имущество в качестве залогодержателя.

Залогодатель с согласия залогодержателя *имеет право* передать предмет ипотеки другому лицу в собственность (полное хозяйственное ведение), аренду или временное безвозмездное пользование. В этом случае ипотека сохраняет свою силу, только все обязанности по договору ипотеки переходят к лицу, приобретшему право на предмет ипотеки.

Закладная может быть заложена путем ее передачи другому лицу (залогодержателю закладной) в обеспечение обязательства по кредитному договору между этим лицом и залогодержателем, первоначально названным в закладной, либо ее иным законным владельцем (ипотечным залогодержателем). При неисполнении обязательства, обеспеченного закладной, ипотечный залогодержатель обязан по требованию залогодержателя закладной передать ему свои права по закладной. Залогодержатель закладной, которому переданы или на которого судом переведены права по закладной, вправе обратиться с иском взыскания на предмет ипотеки в соответствии с условиями закладной.

Но при всем этом следует отметить, что составление и выдача закладной *не допускаются* ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)», если предметом ипотеки являются: предприятие как имущественный комплекс; земельные участки из состава земель сельскохозяйственного назначения; леса; право аренды вышеперечисленного имущества.

Федеральным законом «Об ипотеке (залоге недвижимости)» предусмотрено создание в стране первичного и вторичного рынков закладных, тесно взаимосвязанных и взаимообусловленных. Пока работает в основном первичный рынок закладных, охватывающий и регулирующий отношения банка-кредитора и заемщика, располагающего недвижимостью. Вторичный рынок закладных, на котором происходит формирование совокупного кредитного портфеля ипотечной системы путем скупки закладных у банков для выпуска обезличенных доходных ценных бумаг (облигаций), обеспеченных недвижимостью, с целью привлечения средств новых инвесторов в инвестиционный процесс, находится в стадии становления. Для его развития нужна серьезная финансовая поддержка государства.

Глава 7

КРЕДИТОВАНИЕ БАНКАМИ ПОТРЕБНОСТЕЙ НАСЕЛЕНИЯ

7.1. Сущность потребительского кредита и его виды

Потребительскими кредитами обычно называют кредиты, предоставляемые населению. При этом кредиторами могут выступать банки, торговые организации, кредитные учреждения небанковского типа (ломбарды, кредитные кооперативы, пенсионные фонды), строительные общества, кассы взаимопомощи, сами граждане, пункты проката, а также предприятия и организации в которых работают граждане. Ведущее место на рынке потребительских кредитов занимают коммерческие банки.

Потребительский кредит как форма кредитных отношений является относительно самостоятельной экономической категорией, с направленностью на инвестирование в человеческий капитал, на удовлетворение социальных потребностей граждан. К ним относятся потребности:

- в собственном жилье (доме, квартире, комнате) и других объектах недвижимости (даче, коттедже, приусадебном участке, надворных постройках, гаражах и т. д.);
- в приобретении товаров длительного пользования (мебели, электронно-бытовой техники, автомобилей и других транспортных средств и средств малой механизации), предметов роскоши;
- в образовании, отдыхе, путешествиях, лечении.

К потребительскому кредиту не относятся ссуды, которые предоставляются гражданам — индивидуальным предпринимателям на производственные цели, т. е. для производства и реализации продукции с целью получения дохода, поскольку в данном случае кредит теряет главный отличительный признак потребительского кредита — удовлетворение личных потребностей ссудозаемщиков.

Потребительский кредит в отличие от других видов кредита выступает в двух формах: денежной и товарной. Товарную форму имеет

кредит, предоставляемый населению торгующими организациями под товары длительного пользования с рассрочкой платежа; кредит, предоставленный строительными компаниями на покупку квартиры с рассрочкой платежа, а также кредит в виде проката предметов потребления, предоставляемый отдельными компаниями. При этом следует отметить, что сделки по купле-продаже потребительских товаров на кредитной основе, а также жилья и других объектов недвижимости осуществляются с участием посредников — коммерческих банков. Таким образом, в данных сделках банковский кредит используется косвенно.

При предоставлении прямого банковского кредита кредитный договор заключается непосредственно между банком и заемщиком (денежная форма кредита). В денежной форме выдаются кредиты на строительство и капитальный ремонт индивидуальных жилых домов, квартир, приобретение или строительство садовых домиков и благоустройство садовых участков, на неотложные нужды, на покупку скота и хозяйственное обзаведение, переселенческие мероприятия, а также на лечение, образование, приобретение туристских путевок и др.

Общим для всех форм потребительского кредита является то, что его получение позволяет заемщикам увеличить объем потребления сверх полученных ими текущих доходов и до того, как будут созданы собственные сбережения.

Основной формой потребительского кредита является кредит в денежной форме, предоставляемый коммерческими банками.

Банковский потребительский кредит можно классифицировать следующим образом.

По типу заемщиков. Это кредиты, предоставляемые:

- всем слоям населения;
- определенным социальным группам;
- различным возрастным группам;
- группам заемщиков, различающимся по уровню доходов, кредитоспособности;
- VIP-клиентам;
- студентам;
- молодым семьям.

По объектам кредитования:

- строго целевые (на образование, лечение, строительство или приобретение жилья, на приобретение товаров длительного пользования, в том числе на приобретение автомобилей);

- без указания цели (на неотложные нужды, в виде овердрафта, кредиты по кредитным банковским картам).

По степени покрытия кредитом стоимости товаров и услуг:

- ссуды на полную стоимость;
- ссуды на частичную их оплату.

По срокам кредитования:

- краткосрочные (до 1 года);
- среднесрочные (от 1 года до 5 лет);
- долгосрочные (свыше 5 лет).

По форме обеспечения:

- обеспеченные, в том числе залогом, поручительством;
- необеспеченные (бланковые).

По способу погашения:

- кредиты, погашаемые в рассрочку (частями или долями);
- кредиты, погашаемые единовременно (как правило, в конце срока договора).

В России с каждым годом растет объем потребительского кредита. Так, на 1.02.2007 г. он составил 2082 млрд руб., в то время как на 1.01.2004 г. он составлял всего 298,4 млрд руб.

К самым быстрорастущим коммерческим банкам на российском рынке по объему выданных потребительских кредитов относятся: Сбербанк России, «Русский стандарт», «Газпромбанк», «Внешторгбанк», «Банк Москвы», «Альфа-Банк», «МДМ-Банк», «Росбанк», «ВТБ-24», «Райффайзенбанк», «Импэксбанк», «Русфинансбанк».

Потребительский кредит играет большую роль в социально-экономической жизни страны:

- его развитие способствует расширению покупательного спроса на товары длительного пользования, ускоряя реализацию товаров, что в конечном счете отражается на увеличении доходной части федерального бюджета;
- он способствует решению жилищной проблемы;
- государство имеет возможность определять реальную социальную политику (доступность более высокого качества жизни для широких слоев населения, повышение культурно-образовательного уровня населения, помощь молодым семьям и др.).

7.2. Оценка кредитоспособности индивидуальных заемщиков

Для получения кредита и определения кредитоспособности заемщик должен представить в банк следующие документы:

- заявление-анкету;
- паспорт или иной документ, удостоверяющий личность заемщика, его поручителя и(или) залогодателя;
- документы, подтверждающие величину доходов и размер производимых удержаний заемщика и его поручителя за последние 6 месяцев.

а) *Для работающих.* Справка предприятия, на котором работает заемщик и его поручитель. Справка предприятия должна содержать следующую информацию:

- ◆ полное наименование предприятия, выдавшего справку, его почтовый адрес, телефон и банковские реквизиты;
- ◆ продолжительность постоянной работы заемщика (поручителя) на данном предприятии;
- ◆ настоящая должность заемщика (поручителя);
- ◆ среднемесячный доход за последние 6 месяцев;
- ◆ среднемесячные удержания за последние 6 месяцев.

б) *Для пенсионеров.* Пенсионное удостоверение и справка из государственных органов социальной защиты населения. Если пенсионер получает пенсию через банк, то справка из государственных органов защиты населения не представляется.

На основании указанных документов банк проводит анализ платежеспособности заемщика. Для определения платеже- и кредитоспособности клиента банк изучает как месячные доходы, так и расходы ссудозаемщика. К доходам относятся: заработная плата, премии, доход в форме комиссионного вознаграждения, дивиденды и проценты, пенсионные выплаты и др. К основным расходам ссудозаемщика банк относит оплату жилья, коммунальные платежи, выплаты подоходного и других налогов, алиментов, ежемесячные платежи по ранее полученным ссудам и товарам, купленным в рассрочку, выплаты по страхованию жизни и имущества и т. д.

Цель анализа платежеспособности клиентов состоит в совместном с ними определении наиболее рациональных условий предоставления кредита в части его размера, сроков, организации погашения ссуды.

Результаты анализа используются для определения в дальнейшем суммы кредита, первоначального взноса собственных средств и предварительного срока погашения кредита. С этой целью банки при расчете размера кредита и сроков кредитования исходят из определенного соотношения ежемесячных платежей в погашение кредита и причитающихся процентов с суммой месячных доходов заемщика. Каждый банк самостоятельно определяет это соотношение. Например, в Сбербанке РФ платежеспособность заемщика определяется следующим образом:

$$P = Dч \times K \times t,$$

где $Dч$ — среднемесячный доход (чистый) за 6 мес. за вычетом всех обязательных платежей; K — коэффициент в зависимости от величины $Dч$;¹ t — срок кредитования (в месяцах).

Аналогичным порядком проводится анализ платежеспособности поручителя заемщика.

Анализ платежеспособности заемщиков является важным условием при предоставлении потребительского кредита. Согласно данным ЦБ России, просроченная задолженность по кредитам населения коммерческим банкам на 01.02.2007 г. составила 58,2 млрд руб., или 2,8% от объема выданных населению кредитов. Коммерческие банки могут передавать часть образовавшейся просроченной задолженности коллекторским агентствам, занимающихся взиманием долгов с населения.

В целях снижения просроченной задолженности коммерческие банки используют скоринговые системы, представляющие собой экспертные системы, основанные на применении экономико-математических методов для анализа потенциальных заемщиков. Скоринговые системы позволяют кредитному работнику принимать быстрые решения о возможности предоставления кредитов большему количеству заемщиков.

С 1 июня 2007 г. коммерческие банки обязаны указывать в кредитном договоре с заемщиком эффективную процентную ставку с учетом всех дополнительных платежей и любых комиссий, связанных с получением и использованием кредитом. Например, при оформлении потребительского кредита комиссионный сбор составляет от 300 до 2000 евро, по автокредитованию взимается плата в размере 100–300 евро в зави-

¹ $K = 0,7$ при $Dч$ в сумме до 45,0 тыс. руб. (или эквивалента этой суммы в иностранной валюте); $K = 0,8$ при $Dч$ в сумме свыше 45,0 тыс. руб. (или эквивалента этой суммы в иностранной валюте). Доход в эквиваленте определяется путем умножения дохода в рублях на курс иностранной валюты, установленный Банком России на момент обращения заемщика в банк.

симости от стоимости и вида приобретенного транспортного средства, при получении кредитной карты клиенты банка платят за ее обслуживание ежегодно от 4 до 100 евро.

По данным Банка России, эффективная ставка по потребительским кредитам в 2006–2007 гг. варьировалась от 90 до 124% годовых при заявленных 29%, по кредитным картам соответственно составляла почти 60% при заявленных 28% годовых. Эффективная ставка при автокредитовании составляла в среднем 25% при заявленных 13%.

7.3. Основные формы обеспечения потребительских кредитов

В качестве обеспечения своевременного и полного исполнения обязательств заемщиком — физическим лицом банки принимают:

- поручительства граждан Российской Федерации, имеющих постоянный источник дохода;¹
- поручительства юридических лиц;
- залог недвижимого имущества;²
- залог незавершенного строительством недвижимого имущества;
- залог транспортных средств и иного имущества;
- залог имущественных прав по договору об инвестировании строительства (договору уступки прав требования);³
- залог приобретаемого объекта недвижимости;⁴
- залог мерных слитков драгоценных металлов;
- залог ценных бумаг;
- гарантии субъектов РФ или муниципальных образований.

Банк периодически (не реже одного раза в год) проверяет наличие и сохранность предмета залога по кредитному договору, а также производит своевременную переоценку обеспечения. Предметы залога могут быть классифицированы как:

¹ Количество поручителей зависит от суммы кредита. На поручителей распространяется возрастной ценз заемщика.

² В качестве единственного обеспечения, как правило, не принимается.

³ На период строительства объекта недвижимости.

⁴ Оформляется в силу закона договором об ипотеке одновременно с регистрацией права собственности заемщика (созаемщиков) на объект недвижимости.

- материальные активы (недвижимое имущество, художественные ценности и др.);
- финансовые активы (ценные бумаги, золото, драгоценные камни);
- права (имущественные, на объекты интеллектуальной собственности).

7.4. Ипотечное жилищное кредитование

Ипотечное жилищное кредитование — это кредитование населения под залог недвижимости, т. е. кредитование с использованием ипотеки в качестве обеспечения возвратности кредитных средств. При кредитовании под залог недвижимости, как правило, банк принимает в залог кредитуемые объекты недвижимости.

При ипотечном жилищном кредитовании объектами недвижимости являются: земельный участок, квартира, жилой дом, часть квартиры или жилого дома, состоящая из одной или нескольких изолированных комнат, дачи, гаражи, коттеджи, расположенные на территории РФ.

Таким образом, ипотечные жилищные кредиты предоставляются коммерческими банками на следующие цели:

- приобретение готовой квартиры или индивидуального дома для постоянного проживания;
- приобретение жилья с участием кредитных средств банка;
- реконструкцию, ремонт жилой недвижимости;
- приобретение земельного участка под индивидуальную застройку.

Особенности ипотечного жилищного кредита:

- обязательность обеспечения кредита залогом, в том числе и той недвижимостью, для покупки которой берется ипотечный кредит;
- длительность срока предоставления кредита (ипотечные жилищные кредиты предоставляются на срок от 5 до 20–25 лет);
- относительно низкий уровень кредитного риска.

Обязательным условием ипотечного кредитования является заключение между банком и заемщиком договора об ипотеке. В договоре об ипотеке должны быть указаны предмет ипотеки, его оценка, существо, размер и срок исполнения обязательства, обеспеченного ипотекой. Договор об ипотеке должен быть нотариально удостоверен и подлежит государственной регистрации, расходы по которой несет залогодатель. При этом залогодатель сохраняет право пользования имуществом, за-

ложенным по договору об ипотеке. Если в договоре об ипотеке или в кредитном договоре, включающем соглашение об ипотеке, указано, что права залогодержателя (т. е. банка) удостоверяются закладной, то нотариусу представляется и закладная. Нотариус делает на закладной отметку о времени и месте нотариального удостоверения договора об ипотеке.

Цель развития долгосрочного ипотечного жилищного кредитования — создание эффективно работающей системы обеспечения доступным по стоимости жильем российских граждан со средними доходами, основанной на рыночных принципах приобретения жилья на свободном от монополизма жилищном рынке за счет собственных средств граждан и долгосрочных ипотечных кредитов.

В РФ существуют три основные схемы предоставления кредита для приобретения жилья.

Во-первых, схема кредитования с оформлением договора залога, которая предусмотрена ФЗ «Об ипотеке». Клиент заключает с банком кредитный договор и договор залога жилья на условиях банка. При полном погашении кредита договор залога прекращает свое действие, жилье остается в собственности клиента. При невозврате кредита клиентом банк после решения суда погашает сумму кредита путем продажи жилья с публичных торгов либо с согласия залогодателя (не доводя до суда) реализует жилье через риелторскую фирму по цене, сложившейся на рынке.

Во-вторых, схема кредитования с оформлением договора купли-продажи и трехстороннего договора с участием банка, клиента и риелторской фирмы. Эта схема является наиболее реалистичной, по отзывам специалистов банков. Банк выдает кредит риелторской фирме на основании заключения с ней кредитного договора. Риелторская фирма за счет этого кредита приобретает жилье по договору купли-продажи с клиентом и заключает договор залога с банком на данное жилье. Риелторская фирма за счет средств клиента возвращает банку кредит и причитающиеся за него проценты. При полном погашении кредита утрачивает силу договор залога, затем — договор купли-продажи, и клиент становится собственником жилья. Если клиент не возвратит кредит, то риелторская фирма реализует жилье на рынке недвижимости и за счет этих средств возвращает кредит банку.

По этой схеме может иметь место второй вариант, когда банк выдает кредит не риелторской фирме, а непосредственно клиенту — физическому лицу с заключением кредитного договора. При этом одновременно заключается договор купли-продажи жилья между клиентом

и риелторской фирмой, которая выступает залогодателем по договору залога в обеспечение кредитного договора. Клиент возвращает кредит и проценты за него самому банку. При полном погашении кредита утрачивает силу договор залога, затем договор купли-продажи, и клиент заемщика становится собственником жилья.

В-третьих, схема ипотечного кредитования, разработанная Центральным банком России, через выпуск банками ипотечных облигаций. Физическое лицо — заемщик получает в банке ипотечный кредит и закладывает в обеспечение кредита недвижимость с оформлением закладной, которая переходит к банку. Банк выпускает ипотечные облигации, которые продаются на вторичном рынке. На вырученные от реализации облигаций средства банк может выдать очередной ипотечный кредит и т. д. Заемщик погашает кредит банку, а банк погашает соответствующую облигацию ее нынешнему держателю. Ипотечные облигации в случае банкротства банка-эмитента не включаются в конкурсную массу, а недвижимость передается в собственность инвесторов (обладателей облигаций) либо ее собственнику при полном погашении облигаций.

В зависимости от объекта кредитования, своей кредитной политики и организационной структуры каждый коммерческий банк сам определяет технологию ипотечного кредитования.

За 2006 г. рынок ипотечного кредитования вырос более чем на \$8 млрд и достиг по итогам 2006 г. \$12,4 млрд, что составляет 1,3% ВВП. Этот рост был обеспечен в основном средними банками.

На российском рынке ипотечного кредитования с 2006 г. некоторые коммерческие банки (например, «Альфа-банк») стали осуществлять рефинансирование ипотечных кредитов, выданных ранее гражданам другими коммерческими банками. Эти коммерческие банки переоформляют гражданам ипотечные кредиты на новые сроки и под более низкие процентные ставки, чем было предусмотрено кредитным договором с первым банком-кредитором. В отдельных случаях банк, занимающийся рефинансированием, может предоставить заемщику новый кредит на сумму, превышающую остаток задолженности по ранее полученному кредиту, а также поменять валюту кредитного договора по ипотечному кредиту.

Рефинансирование ипотечного кредита позволяет заемщику снизить объем платежей по возврату кредита. Например, при сумме долга в \$50 тыс. и разнице в процентной ставке в 3% экономия заемщика за 10 лет может составить до \$10 тыс.

По данным Ассоциации банков Северо-Западного региона, основными клиентами на рынке ипотечного кредитования являются лица с высшим образованием, в возрасте от 25 до 37 лет, имеющие ежемесячный доход от \$1500 до \$2500 и совокупный семейный доход на уровне \$2100–4000. Это свидетельствует о том, что клиентами ипотечного кредитования, как правило, являются обеспеченные люди, имеющие не одну квартиру в собственности.

7.5. Товарные кредиты населению

Покупка товаров с рассрочкой платежа является самым популярным видом потребительского кредита. Товарные кредиты предоставляются гражданам РФ — покупателям товаров, реализуемых розничными торговыми организациями. Это кредиты на покупку товаров длительного пользования, отличающихся по цене, доступности и степени риска для банка. Товарные кредиты рассчитаны на массового клиента, но с установлением по ним высокой процентной ставки, учитывая их бланковый характер и невозможность детально оценить платежеспособность ссудозаемщика.¹ Система выдачи таких кредитов привязана к точкам продаж товаров: сетям розничной торговли бытовой техникой, компьютерами, мебелью и т. д. Отличительная черта этих кредитов — зависимость получаемых банками финансовых результатов от связей с торговыми организациями-партнерами. Чем с большим числом торговых сетей заключены партнерские соглашения, тем выше доходность банковского бизнеса по потребительскому товарному кредиту. Другими условиями успешного продвижения таких программ кредитования являются наличие большого числа пунктов приема платежей по кредиту (от почтовых отделений до филиалов и дополнительных офисов различных банков, с которыми банк-кредитор заключает соответствующие соглашения) и быстрота анализа кредитных заявок (7–10 мин). С целью привлечения к кредитованию граждан с невысоким доходом банки снижают процентные ставки за кредит, сумму первоначального взноса (в зависимости от стоимости товара, спроса на него и других факторов) или совсем не требуют первоначального взноса.

Механизм кредитования таких товаров упрощен и заключается в следующем. Покупатель подбирает в торговой сети необходимый ему товар, выписывает чек на его оплату, предъявляет его представителю

¹ Риск невозврата кредита заложен в процентную ставку.

коммерческого банка, находящемуся в торговом зале (причем таких представителей может быть несколько от разных банков). Каждый банк заключает специальное соглашение с торговой организацией о выдаче кредита на приобретение товара в данной торговой организации с последующим погашением покупателем ссудной задолженности банку. Покупатель, он же ссудозаемщик, может выбрать любой банк с целью получения кредита для оплаты чека за выбранный товар. Представитель банка заполняет собственноручно на компьютере анкету, в которой указывает: персональные данные ссудозаемщика (фамилию, имя и отчество, дату и место рождения, пол, семейный статус, образование); номер документа, удостоверяющего личность заемщика, его адрес и контактные телефоны; размер ежемесячного дохода по месту постоянной занятости с указанием социального статуса, отрасли, в которой трудится заемщик, адреса места работы; дополнительный доход с указанием источника его получения; наличие собственности (автомобиля, недвижимости); название кредитуемого товара; срок кредита. Данные анкеты передаются по электронной почте (через Интернет) в кредитный отдел головного банка, где по системе «кредит-скоринг» определяется кредитоспособность ссудозаемщика, на основании чего сотрудник головного банка принимает решение либо о кредитовании, либо об отказе в кредите. Эта информация по электронной почте доводится до сведения представителя банка в торговой организации, и если решение положительное, то заключается кредитный договор, в котором указываются сумма кредита (полная или за минусом первоначального взноса), срок, на который выдается кредит, процентная ставка, ежемесячный платеж в погашение кредита. В головном банке сумма ссуды проводится по дебету ссудного счета, который открывается на имя заемщика, а по кредиту в конечном итоге (с помощью межбанковских расчетов) зачисляется на расчетный счет торговой организации, в которой заемщик приобрел товар. Для погашения кредита представитель банка, оформляющий выдачу кредита, выдает заемщику бланки квитанций на электронный перевод, который можно осуществить через несколько пунктов приема платежей, в том числе через почтовые отделения; обслуживающий заемщика банк (при наличии у него там счета); через другие коммерческие банки; через работодателя заемщика за счет своей зарплаты; через платежную интернет-систему «Яндекс-деньги» банка-кредитора или через интернет-кошелек, пополненный любым удобным способом. Комиссию за перевод денежных средств каждая организация, осуществляющая электронный платеж, устанавливает индивидуально.

К товарным кредитам относится также автокредит.

Автокредит — это кредит, выдаваемый банками на приобретение новых транспортных средств иностранного и отечественного производства, а также подержанных (с пробегом) автомобилей иностранного и отечественного производства. С 2003 г. он является одним из самых распространенных видов потребительского кредита. Автокредитованием занимаются как коммерческие банки, так и торговые организации. Основными факторами успеха автокредитования является наличие договоренностей с официальными автодилерами, быстрота оформления и анализа кредитных заявок, а также условия предоставления кредитов: срок 1–3 года, первоначальный платеж 10–30% стоимости автомобиля, дифференцированная процентная ставка по кредиту. Основное требование к заемщику — это подтверждение его платежеспособности. В качестве обеспечения возврата автокредита банки принимают в залог приобретаемое транспортное средство, которое должно быть обязательно застраховано заемщиком от рисков утраты, угона и ущерба на сумму не менее оценочной стоимости транспортного средства в пользу банка, а также требуют страхования жизни и трудоспособности заемщика. В обеспечение кредита может быть также принято поручительство третьего лица (супруга, супруги).

7.6. Кредитование банками неотложных нужд населения

Так называемые «ссуды на неотложные нужды» коммерческие банки предоставляют населению на личное потребление (в зарубежной практике они называются персональными ссудами). Эти ссуды не привязаны к какой-либо конкретной коммерческой сделке, но, как правило, используются для приобретения потребительских товаров, транспортных средств, гаражей, дорогостоящих предметов домашнего обихода (мебели, бытовой техники и др.), хозяйственное обзаведение, оплату медицинских услуг, приобретение туристических и санаторных путевок, организацию праздничных торжеств.

Заемщик, получив кредит в банке, может по своему усмотрению выбирать необходимый товар, услуги, а также продавца. Кредит на неотложные нужды относится к среднесрочным кредитам и предоставляется на срок до 5 лет в денежной форме (как наличными деньгами, так и безналичными перечислениями) гражданам РФ, имеющим самостоятельный источник дохода (в том числе и пенсионерам), по месту

их жительства. Кредит предоставляется по дифференцированной процентной ставке в зависимости от наличия или отсутствия обеспечения, а также от суммы кредита. Обязательным условием предоставления кредита на неотложные нужды является: постоянная прописка или место работы, а также постоянный источник дохода с учетом стажа на последнем месте работы. Максимальная сумма кредита зависит от платежеспособности заемщика и предоставленного обеспечения по возврату кредита. Погашение кредита осуществляется в порядке внесения ежемесячных взносов.

7.7. Другие виды потребительских кредитов

Кроме перечисленных потребительских кредитов банки РФ могут предоставлять и другие их виды. К ним можно отнести:

- кредиты на образование;
- кредиты молодым семьям;
- кредиты физическим лицам, ведущим подсобное хозяйство;
- кредиты под залог ценных бумаг и под залог мерных слитков драгоценных металлов, а также в виде овердрафта по текущему или карточному счету.

Рассмотрим некоторые из перечисленных видов кредитования.

Образовательный кредит предоставляется физическим лицам — гражданам РФ в возрасте от 14 лет на оплату дневной, вечерней и заочной формы обучения в образовательных учреждениях (средних профессиональных, высших профессиональных), зарегистрированных на территории РФ и имеющих право на ведение образовательной деятельности. Учащимся, не достигшим 18-летнего возраста, кредиты предоставляются при обязательном наличии созаемщиков (как правило, родителей). Срок кредита 10–11 лет. Максимальная сумма кредита определяется на основании платежеспособности заемщика или суммарной платежеспособности созаемщиков. Кредит не должен превышать: полной стоимости обучения в учреждении среднего профессионального образования за весь период обучения или за период до окончания учебного заведения; 90% стоимости обучения — в учреждениях высшего профессионального образования.

Обеспечением возврата кредита являются:

- поручительства граждан РФ, имеющих постоянный источник дохода;

- залог любого ликвидного имущества по кредитам свыше 750,0 тыс. руб.

Обязательным условием для оформления кредита являются:

- оплата не менее 10% стоимости обучения за счет собственных средств;
- предоставление документов из образовательного учреждения с указанием стоимости обучения за оплачиваемый период обучения (договора о подготовке специалиста с дополнительным соглашением к нему).

Выдача кредита производится в рублях по месту постоянного проживания (регистрации) учащегося в безналичном порядке путем перечисления суммы кредита по поручению заемщика (созаемщиков) на счет образовательного учреждения.

Кредит молодым семьям выдается семьям, которые имеют ограниченные финансовые возможности. Выдаваемый кредит может быть использован на: приобретение и строительство (в том числе долевое участие в строительстве) квартиры, комнаты, жилого дома, части квартиры или жилого дома, состоящих из одной или нескольких изолированных комнат, земельного участка для строительства на нем жилого дома, земельного участка с построенным (строящимся) жилым домом, на территории РФ. Кредит предоставляется под обеспечение, в состав которого входит залог кредитуемого объекта недвижимости. Банки заинтересованы в выдаче персональных кредитов молодым заемщикам: во-первых, у них появляется дополнительный источник дохода в виде процентов за кредит, во-вторых, расширяется сеть клиентов, которые в будущем могут стать их вкладчиками. Кредит выдается гражданам РФ в возрасте от 18 лет, состоящим в браке, при условии, что один из супругов не достиг 30-летнего возраста, а также гражданам из неполных семей с детьми, в которой мать (отец) не достигли 30-летнего возраста.

Кредит предоставляется на срок до 20 лет. Банк вправе предоставить отсрочку в погашении кредита с увеличением срока кредитования на период строительства объекта недвижимости до 2 лет, а также при рождении ребенка — до 3 лет, причем суммарный период отсрочек — до 5 лет.

Максимальная сумма кредита зависит от платежеспособности заемщика (созаемщиков), но не может превышать: 95% покупной (инвестиционной/сметной) стоимости объекта недвижимости для молодой семьи с ребенком (детьми) и 90% — для молодой семьи без детей.

Кредиты физическим лицам, ведущим личное подсобное хозяйство, предоставляются в основном Сбербанком РФ и только в рублях. Сумма кредита зависит от платежеспособности заемщика и не может превышать по кредитным договорам, заключенным с одним заемщиком в течение 2 лет, 300 тыс. руб. Кредит выдается сроком:

- до 2 лет — на закупку горюче-смазочных материалов, запасных частей и материалов для ремонта сельскохозяйственной техники и животноводческих помещений, минеральных удобрений, средств защиты растений, молодняка скота и птицы, кормов, ветеринарных препаратов, на уплату страховых взносов при страховании урожая сельскохозяйственных культур и других материальных ресурсов для проведения сезонных работ, перечень которых утвержден Министерством сельского хозяйства РФ;
- до 5 лет — на покупку сельскохозяйственной малогабаритной техники, скота, оборудования для животноводства и переработки сельскохозяйственной продукции, реконструкции, модернизации и строительства животноводческих помещений.

Глава 8

ОПЕРАЦИИ БАНКОВ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

8.1. Виды деятельности банков на финансовых рынках

Банки являются наиболее активными участниками финансовых рынков. Современные финансовые рынки имеют сложную структуру, которая включает денежные рынки, кредитные рынки, рынки ценных бумаг, валютные рынки и др. Участниками финансовых рынков являются эмитенты, посредники и инвесторы. Эмитенты выпускают долевыми и долговые ценные бумаги, которые размещаются на рынках при помощи посредников. Инвесторы приобретают ценные бумаги, валюту, драгоценные металлы с целью получения дохода. Посредники обеспечивают первичное размещение выпущенных ценных бумаг и их обращение на вторичном рынке, они оказывают услуги по купле-продаже ценных бумаг, валюты, драгоценных металлов, по их учету, хранению, управлению портфелями и др.

Валютный рынок как самостоятельный сегмент финансового рынка с институциональной точки зрения представляет собой совокупность различных экономических агентов, осуществляющих валютные операции. С функциональной точки зрения валютный рынок можно рассматривать как механизм, обеспечивающий своевременное осуществление международных расчетов, страхование (хеджирование) валютных рисков, диверсификацию активов, получение прибыли его участниками в виде разниц от обменных курсов валют (курсовых разниц). Иными словами, валютный рынок — это сфера экономических отношений, опосредующих осуществление операций покупки-продажи иностранной валюты, проведение кредитных операций и операций с другими финансовыми инструментами, номинированными в валюте, между коммерческими банками, банками и их клиентами, банками и Центральным банком, а также другими финансовыми институтами.

Основными участниками валютного рынка выступают: кредитные организации, имеющие лицензию Центрального банка на осуществ-

ление банковских операций со средствами в иностранных валютах; Центральный банк, который устанавливает правила проведения валютных операций и сам проводит валютные операции на рынке; экономические субъекты, государственные министерства и ведомства, которые участвуют на валютном рынке через банки или иные кредитные организации.

На финансовых рынках совершаются сделки с финансовыми инструментами. *Под финансовым инструментом* понимают любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевого инструмент — у другой. К финансовым активам относятся денежные средства; права требования по договору денежных средств или другого финансового актива от другой компании, предусмотренные договором права на обмен финансовых инструментов с другой компанией на потенциально выгодных условиях. К финансовым активам относятся также долевые инструменты другой компании и договора, расчет по которым будет произведен собственными долевыми инструментами компании. *Долевой инструмент* — это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, остающихся после вычета всех ее обязательств, например акции, доли участия в капитале общества с ограниченной ответственностью.

Финансовое обязательство может быть определено как обязанность по договору предоставить денежные средства или иной финансовый актив другой компании или обменять финансовые инструменты с другой компанией на потенциально невыгодных условиях. К финансовым обязательствам относятся также договоры, расчет по которым будет произведен собственными долевыми инструментами компании.

Особую группу финансовых инструментов составляют *производные инструменты*, которые характеризуются тем, что стоимость их меняется в результате изменения процентной ставки, курса финансового инструмента, цены товара, валютного курса, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, другой переменной (иногда называемой базисной); для их приобретения необходимы небольшие первоначальные инвестиции по сравнению с другими контрактами, курс которых аналогичным образом реагирует на изменения рыночной конъюнктуры и расчеты по ним будут проводиться в будущем. Примерами производных инструментов являются фьючерсные контракты, форвардные контракты, опционные контракты, свопы.

У производного инструмента обычно имеется условная сумма, т. е. сумма валюты, количество акций, число единиц веса, объема или дру-

гих единиц, указанных в контракте. Однако в соответствии с условиями производного инструмента инвестор или лицо, выписавшее производный инструмент, не обязаны инвестировать или, наоборот, получать условную сумму в момент заключения договора. Наоборот, контракт может предусматривать осуществление фиксированной выплаты в результате наступления определенного события в будущем, причем сумма выплаты не зависит от условной суммы.

На финансовом рынке банки могут выступать в роли эмитентов, инвесторов и профессиональных участников этого рынка.

Как эмитенты банки выпускают (эмитируют) от своего имени и размещают на первичном рынке акции — для формирования и увеличения собственного капитала, облигации — с целью привлечения заемного капитала, а также банковские сертификаты и векселя — для расширения объема привлеченных ресурсов. Деятельность банков как эмитентов включает в себя не только операции по эмиссии собственных ценных бумаг, но и целенаправленную деятельность по обеспечению реализации прав инвесторов, удостоверенных 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.

Выступая в роли инвесторов на финансовом рынке, банки вкладывают часть своих ресурсов в финансовые инструменты с целью получения прибыли. Деятельность банков как инвесторов предполагает проведение операций по покупке и продаже ценных бумаг; привлечение кредитов под залог приобретенных ценных бумаг, а также операции по реализации банком-инвестором прав, удостоверенных 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. Объектом финансовых инвестиций могут быть не только ценные бумаги, но и другие финансовые активы, например иностранная валюта, драгоценные металлы, а также производные инструменты.

В роли инвесторов банки конкурируют на финансовых рынках с крупными институциональными инвесторами — страховыми компаниями, пенсионными фондами, инвестиционными фондами, которые имеют большие портфели финансовых активов, проводят большие по объ-

емам операции с финансовыми инструментами и оказывают все возрастающее влияние на структуру и динамику финансовых рынков.

Как профессиональные участники рынка банки могут выполнять несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:¹

- *брокерскую* — совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре;
- *дилерскую* — совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и(или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и(или) продажи этих ценных бумаг по объявленным им ценам;
- *по управлению ценными бумагами* — осуществление от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица ценными бумагами; денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги; денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами;
- *клиринговую* — деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним;
- *депозитарную* — оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и(или) учету и переходу прав на ценные бумаги.

Все виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг осуществляются на основании специального разрешения — лицензии, которая выдается Федеральной службой по финансовым рынкам. В Российской Федерации банки образуют наиболее значительную группу профессиональных участников рынка ценных бумаг.

На базе профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг формируется особое направление современного банковского бизне-

¹ Профессиональные участники рынка ценных бумаг — юридические лица, в том числе кредитные организации, а также граждане (физические лица), зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

са — инвестиционно-посреднические услуги, которые включают в себя андеррайтинг, посреднические операции на вторичном рынке, депозитарное обслуживание и финансовое консультирование. Эти услуги не связаны с привлечением и размещением ресурсов банками от своего имени, они приносят комиссионные доходы, значение которых в обеспечении рентабельности банковского сектора постоянно возрастает.

В роли профессиональных участников банки конкурируют на рынке с самостоятельными брокерскими конторами, финансовыми и инвестиционными компаниями, управляющими компаниями, независимыми депозитариями и регистраторами, которые на основании лицензии ФСФР оказывают участникам рынка разнообразные посреднические и сопутствующие услуги. Конкурентные преимущества банков заключаются в наличии широкой клиентской базы, разветвленной филиальной сети, профессиональных менеджеров и аналитиков фондового рынка. В банках в силу особого их положения в системе рыночных отношений сосредоточены большие объемы информации о рынках и клиентах, которые облегчают их профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг.

Профессиональные услуги банки оказывают как на первичном, так и на вторичном рынке. На первичном рынке они посредничают при первичном размещении ценных бумаг клиентов (услуги андеррайтинга), на вторичном рынке они предоставляют брокерское обслуживание и проводят дилерские операции.

На валютном рынке операции могут проводить только коммерческие банки, обладающие лицензиями Центрального банка РФ на осуществление операций в иностранных валютах, они называются *уполномоченными банками*. Банки могут проводить операции на валютном рынке в интересах клиентов (посреднические) и в собственных интересах (инвестиционные). Для клиентов (резидентов и нерезидентов) банки проводят операции по обслуживанию экспортно-импортных и других внешнеэкономических операций; осуществляют международные платежи; предоставляют кредиты в иностранной валюте; по поручению клиентов покупают и продают иностранную валюту и другие валютные ценности; оказывают консультационные и информационные услуги.

В собственных интересах банки проводят межбанковские операции по привлечению и размещению кредитов и депозитов в иностранной валюте; по покупке-продаже иностранной валюты и других валютных ценностей, в том числе в спекулятивных целях, а также операции по страхованию (хеджированию) рисков внешнеэкономической деятельности.

Операции коммерческих банков на валютных рынках характеризуются крупными объемами и значительными рисками. Вместе с тем они позволяют банкам увеличивать масштабы своей деятельности, спектр операций и доход, расширять клиентскую базу, диверсифицировать активы.

8.2. Услуги банков по организации и первичному размещению ценных бумаг предприятий (андеррайтинг)

Услуги по организации выпуска и размещения ценных бумаг различных эмитентов принято называть андеррайтингом. Функция андеррайтера заключается в организации и гарантировании выпуска ценных бумаг. Выполняя эту функцию, банк способствует получению финансовых ресурсов теми корпорациями, федеральными и местными властями, которые в них нуждаются.

В узком (исходном) смысле под *андеррайтингом* (*underwriting*) понимается принятие банком обязательства (или выдача гарантий) выкупить весь выпуск или нереализованную часть выпуска по согласованной с эмитентом цене.¹ В современной практике устоялась более широкая трактовка андеррайтинга как процедуры вывода ценных бумаг эмитента инвестиционным банком на рынок.

Андеррайтер в значении, принятом на фондовом рынке, — финансовый посредник, обслуживающий и гарантирующий первичное размещение ценных бумаг, осуществляющий их покупку для перепродажи частным инвесторам и взимающий за это определенную плату. В этом качестве он принимает на себя риски, связанные с неразмещением ценных бумаг.² Андеррайтерами могут быть только профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности.

Одна из особенностей андеррайтинга состоит в том, что практически никогда банк, с которым компания-эмитент договаривается о продаже своих ценных бумаг, не работает в одиночку. Как правило, образуется синдикат андеррайтеров (*эмиссионный синдикат*), в котором

¹ Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. С. 41.

² Миркин Я. Ценные бумаги и фондовый рынок: Учебник / Под ред. Г. Беловой. — М.: Перспектива, 1995. С. 371.

существует главный андеррайтер — банк или ведущий менеджер, с которым эмитент договаривается об условиях выпуска. Отношения внутри синдиката регулируются двусторонними или многосторонними договорами, заключенными ведущим менеджером с другими членами синдиката. В таком договоре главным моментом является установление долей выпуска, за которые несут ответственность члены синдиката, и размеры их вознаграждения. В настоящее время количество членов эмиссионного синдиката в среднем составляет 10, но в конечном счете эта цифра зависит от размещаемого объема ценных бумаг.

Выбор андеррайтера может производиться на конкурсной основе (тендерным способом) или путем прямого согласования условий с банком (договорной андеррайтинг).

При тендерном способе (competitive bid basis) подготовку эмиссии и определение параметров выпуска ведут несколько андеррайтеров, каждый из которых формирует свои ценовые условия, эмиссионные синдикаты и т. д. Инвестиционные банки ведут конкурентную борьбу с целью получения мандата на организацию выпуска. Эмитент выбирает андеррайтера по конкурсу заявок, обычно ориентируясь на лучшие ценовые условия.

При договорном андеррайтинге (negotiated basis) ценовые условия эмиссии (цена выкупа ценных бумаг у эмитента, спрэд между указанной ценой и ценой андеррайтера) устанавливаются на основе переговоров между эмитентом и единственным менеджером синдиката.

Выбранный эмитентом организатор выпуска берет на себя полную ответственность не только за успех размещения ценных бумаг, включая формирование синдиката андеррайтеров, но и за создание ликвидного вторичного рынка, за работу с инвесторами и т. д. Будучи профессиональным участником рынка, организатор способен оценить возможности всех потенциальных участников синдиката и собрать синдикат в наиболее оптимальном для размещения выпуска составе. При этом окончательное решение о составе синдиката принимается эмитентом на основании рекомендаций организатора. Организатор становится посредником между эмитентом и рынком.¹

Банк-организатор как участник синдиката, с одной стороны, профессионально представляет интересы своего клиента-эмитента перед другими членами синдиката андеррайтеров. С другой стороны, он несет ответственность за качество и надежность ценных бумаг перед инве-

¹ Гурин П., Патрахин Н. Практика организации выпусков корпоративных облигаций: синдикат андеррайтеров // Индикатор. 2002. № 04. С. 12.

сторонами и поэтому отстаивает интересы инвесторов перед эмитентом. В итоге достигается баланс интересов эмитента и инвесторов: эмитент получает выпуск, в наибольшей степени соответствующий его потребностям и рыночным условиям, а инвесторам обеспечивается уверенность в качестве выпуска и в дальнейшем соблюдении их интересов.

Для эмитента преимущества выпуска ценных бумаг синдикатом заключаются в следующем:

- гарантируется быстрое размещение выпуска. Успех выпуска ценных бумаг, размещаемого с помощью синдиката, определяется числом каналов продаж бумаг. Синдикат андеррайтеров обеспечивает распространение информации об эмитенте и его ценных бумагах среди максимально широкого круга инвесторов, существенно увеличивая таким образом число потенциальных и реальных покупателей;
- снижается стоимость заимствований и инвестиций для эмитента. Чем шире круг инвесторов, тем выше ликвидность и соответственно выше привлекательность ценных бумаг для инвесторов, что в конечном счете и обеспечивает снижение стоимости;
- сокращаются затраты эмитентов по обслуживанию выпуска. Этому способствует работа синдиката по поддержанию и развитию вторичного рынка акций и облигаций, которая обеспечивает повышение их привлекательности для инвесторов.

Весьма распространенным в настоящее время вариантом является эмиссионный синдикат, имеющий трехуровневую структуру. Первый уровень — это организатор выпуска (генеральный агент, ведущий менеджер, ведущий организатор), второй уровень — соорганизаторы, третий, нижний, уровень — соандеррайтеры размещения (соменеджеры) — члены эмиссионного синдиката.

К первичному размещению могут также привлекаться и другие, более мелкие банки и компании, которые можно объединить в так называемую группу продаж. При этом они могут иметь определенную небольшую долю в выпуске, не имея статуса в синдикате, т. е. формально они в синдикат не входят.

До заключения договора андеррайтинга специалисты подразделения инвестиционно-банковских услуг запрашивают информацию у аналитического подразделения о состоянии отрасли, в которой работает эмитент, о его положении в данной отрасли, а также о динамике спроса на аналогичные инструменты. Затем, с учетом перспектив размещения

предполагаемых к выпуску ценных бумаг, заключают соглашение с эмитентом либо подают заявку на участие в конкурсе андеррайтеров.

Процесс андеррайтинга включает три основных этапа:

- подготовительный этап;
- первичное размещение;
- вторичное обращение.

Подготовительный этап включает: анализ рынка и самого эмитента; определение необходимости в финансировании и выработку параметров выпуска; подготовку и передачу документов для государственной регистрации выпуска; поиск инвесторов и предварительную работу с ними (pre-sale). На этом этапе разрабатывается схема организации первичного размещения, происходит формирование эмиссионного синдиката и всей инфраструктуры выпуска и размещения (депозитарное обслуживание, торговая площадка, услуги платежного агента); проводится маркетинг выпускаемых ценных бумаг (подготовка информационного меморандума, организация «road-show»,¹ интернет-конференций и т. д.) и подготовка рынка к предстоящему размещению.

Первичное размещение предполагает: организацию процесса допуска к размещению на бирже (в случае биржевого размещения); подготовку торгов и непосредственное участие в размещении, заключение сделок с инвесторами; подготовку необходимых документов для государственной регистрации отчета о выпуске ценных бумаг.

Вторичное обращение включает: выполнение функций маркет-мейкера² в течение оговоренного срока (обычно в течение года); аналитическую и исследовательскую поддержку (контроль динамики курса ценной бумаги и факторов, на него влияющих, анализ финансового состояния эмитента); организацию процесса погашения займа — в случае выпуска облигаций.

Эмитент заинтересован не только в успешном размещении своих ценных бумаг, но и в формировании положительной кредитной истории, а также в снижении стоимости последующих заимствований, что невозможно без создания ликвидного вторичного рынка. Для поддержания ликвидности вторичного рынка эмитент заключает договор

¹ Специальное название для презентации выпуска ценных бумаг крупным потенциальным инвесторам.

² Статус маркет-мейкера на различных биржах определен по-разному. Это может быть просто андеррайтер, который в своих интересах (материальных и имиджевых) выступает продавцом и покупателем облигаций от своего имени и за свой счет (или за счет и по поручению своих клиентов).

с банком об оказании услуг маркет-мейкера. Как правило, в роли маркет-мейкера выступает банк — организатор выпуска, однако может быть сделан выбор в пользу одного из участников эмиссионного синдиката. По этому договору маркет-мейкер обязуется выставлять двусторонние котировки по ценным бумагам данного выпуска с установленным спредам. В договоре также устанавливается величина предельного спреда. Договор об оказании услуг маркет-мейкера действует в течение определенного периода, как правило, одного года.

После того как ценные бумаги размещены и зарегистрирован отчет об итогах выпуска, эмитент совместно с банком готовит документы для допуска ценных бумаг данного выпуска к обращению на бирже. На данном этапе банк помогает эмитенту в подготовке документов и заключении договоров с расчетной организацией, расчетным депозитарием, с клиринговым отделом биржи, а также решает технические вопросы с отделом организации торгов ценными бумагами биржи.

Организатор выпуска может закрепить за собой функцию *платежного агента* по ценным бумагам, заключив соответствующий договор с эмитентом. Как платежный агент банк за счет и по поручению эмитента осуществляет платежи по выплата в пользу владельцев облигаций накопленного купонного дохода и номинальной стоимости облигаций при их погашении в даты, определяемые в соответствии с условиями решения о выпуске и проспектом облигаций.

Если условия выпуска предполагают оферту на досрочный выкуп облигаций, организатор может быть назначен эмитентом *агентом по исполнению оферты*. С этой целью проводится сверка списка держателей облигаций, заявивших о намерении предъявить облигации к оферте, и заключение именно с этими лицами сделок покупки облигаций на дату исполнения оферты. Четкость работы механизма оферт позитивно влияет на ликвидность облигаций и, как следствие, на инвестиционную привлекательность эмитента.

Кроме того, банк, организовавший выпуск ценных бумаг своего клиента, как правило, осуществляет аналитическую и исследовательскую поддержку эмитента. Специализированное подразделение банка занимается подготовкой информационных и аналитических материалов по обращению выпущенных ценных бумаг и текущей деятельности эмитента в форме кратких аналитических записок и обзоров, а также проводит мониторинг финансового состояния эмитента на основании предоставляемой финансовой отчетности.

Таким образом, в процессе андеррайтинга банк решает множество задач, начиная от разработки условий выпуска и заканчивая поддер-

жанием вторичного рынка выпущенных ценных бумаг, что характеризует деятельность банка как посредника, специализирующегося на выводе предприятий различных секторов экономики на рынок ценных бумаг, учитывая при этом потребности эмитента и интересы инвесторов.

Доходы банка за организацию выпуска и обращения корпоративных ценных бумаг включают в себя вознаграждение за организацию выпуска и вознаграждение за обслуживание выпуска.

В России андеррайтинг становится все более популярным и рассматривается как перспективное направление бизнеса многими банками. Процессы развития андеррайтинга и внутреннего рынка ценных бумаг взаимообусловлены, поскольку именно за счет андеррайтеров происходит первичное размещение ценных бумаг эмитента среди инвесторов. В свою очередь, увеличение спроса на услуги по организации и размещению облигационных займов со стороны корпоративных эмитентов, а также спроса инвесторов на появление новых финансовых инструментов в сегменте рынка облигаций обеспечило развитие андеррайтинга.

8.3. Торговые операции банков на вторичном рынке ценных бумаг

Торговые операции банков — это операции по купле-продаже ценных бумаг и других финансовых инструментов на вторичном рынке, совершаемые по поручению клиентов. Обычно торговые операции сочетаются в банках с предоставлением консультационных и сопутствующих услуг — по хранению и депозитарному учету ценных бумаг. На вторичном рынке банки могут выступать в качестве дилеров или брокеров.

Дилерская деятельность связана преимущественно с биржевым рынком. Банки выполняют дилерские функции, например, в отношении государственных ценных бумаг (ГКО-ОФЗ) и муниципальных облигаций, обращение которых осуществляется в форме совершения сделок купли-продажи через биржевую торговую систему. Дилер может заключать сделки с облигациями как от своего имени и за свой счет, так и от своего имени, но за счет и по поручению инвестора. В Российской Федерации банки являются ведущими дилерами на ОРЦБ, они активно работают в качестве дилеров и на бирже РТС.

Выступая в качестве финансового брокера на рынке ценных бумаг, банки выполняют посреднические (агентские) функции по купле-продаже ценных бумаг за счет и по поручению клиентов. Как комиссионер, банк совершает сделки по купле-продаже ценных бумаг от своего имени за счет клиента. В этом случае банк действует на основании *договора комиссии*, по которому банк (комиссионер) обязуется по поручению клиента за вознаграждение совершить одну или несколько сделок от своего имени, но за счет клиента. Договор комиссии может быть заключен на определенный срок или без указания срока его действия, с указанием или без указания территории его исполнения.

Сделки по купле-продаже ценных бумаг для своих клиентов банки могут совершать также, действуя на основании *договора поручения*. По договору поручения банк (поверенный) обязуется совершить от имени и за счет клиента (доверителя) определенные юридические действия, например куплю-продажу ценных бумаг. Права и обязанности по сделке, совершенной поверенным, возникают непосредственно у доверителя. За совершение сделки банк-поверенный получает вознаграждение на условиях, определенных в договоре поручения.

Сделки по купле-продаже ценных бумаг для своих клиентов банки могут совершать как на бирже, так и на внебиржевом рынке. Кроме того, выполняя поручение клиента, банк может удовлетворить его заявку на покупку определенных ценных бумаг, продав их из своего портфеля, или купить для своего портфеля предлагаемые клиентом для продажи ценные бумаги. На биржевом рынке применяются, как правило, типовые формы договоров на брокерское обслуживание, а на внебиржевом соглашения носят индивидуальный характер.

Надо заметить, что брокерская деятельность не сводится только к совершению сделок по купле-продаже ценных бумаг для клиентов. Она включает в себя также хранение, учет и использование денежных средств клиентов, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных от продажи ценных бумаг, анализ платежеспособности клиентов и их инвестиционных портфелей. Значительное место в работе банков-брокеров занимают консультационные услуги по вопросам приобретения ценных бумаг и иных инвестиций; банк имеет право запрашивать у клиентов сведения об их финансовом состоянии и целях инвестиций, которые могут помочь в правильном и своевременном исполнении обязательств перед клиентами.

На практике банки — профессиональные участники рынка ценных бумаг, как правило, сочетают дилерскую, брокерскую и депозитарную деятельность.

В силу того что банки наряду с посреднической деятельностью на рынке ценных бумаг осуществляют и собственные инвестиции в ценные бумаги, а также занимаются другими видами финансового посредничества, в частности кредитованием предприятий и частных лиц, возникает так называемый конфликт интересов между самим банком, его сотрудниками, клиентами и другими лицами. С целью предотвращения конфликта интересов банк обязан обеспечить защиту от несанкционированного распространения между своими внутренними подразделениями служебной и конфиденциальной информации. При разрешении конфликта интересов банк должен соблюдать приоритет интересов своих клиентов над своими собственными интересами и интересами своих сотрудников. При проведении операций на финансовом рынке банк не должен допускать манипулирования ценами, т. е. проводить действия, направленные на изменение курсовой цены фондового инструмента, и понуждать к покупке или продаже ценных бумаг путем предоставления умышленно искаженной информации о ценных бумагах, эмитентах эмиссионных ценных бумаг, ценах на ценные бумаги, включая информацию, представленную в рекламе.

8.4. Депозитарные услуги банков

Депозитарная деятельность банков на рынке ценных бумаг обычно сопутствует их брокерской и дилерской деятельности, а на некоторых торговых площадках, как было отмечено выше, является непременным условием проведения дилерской деятельности.

Депозитарная деятельность — это оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и(или) учету и переходу прав на ценные бумаги. Она относится к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, поэтому для работы в качестве депозитария банки должны получить специальное разрешение — лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг, которая выдается ФСФР.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется депозитарием. Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и(или) учету прав на ценные бумаги, именуется депонентом.

Объектом депозитарной деятельности могут выступать ценные бумаги любых форм выпуска (документарные без обязательного централизованного хранения, документарные с обязательным централизованным хранением, бездокументарные), выпущенные как резидентами РФ, так и нерезидентами.

Депозитарная деятельность включает в себя обязательное предоставление клиентам (депонентам) услуг по учету и удостоверению прав на ценные бумаги, учету и удостоверению передачи ценных бумаг, включая случаи обременения ценных бумаг обязательствами. *Депозитарный учет* (учет депозитарных операций) — это учет ценных бумаг с целью получения полной и достоверной информации о ценных бумагах в разрезе их владельцев, мест хранения и применяемых к ним депозитарных операций.

Депозитарная деятельность является услугой, которую депозитарий оказывает своему клиенту за определенное вознаграждение. Порядок, формы и условия оказания данных услуг определяются договором между депозитарием и его клиентом, регулирующим их отношения в процессе депозитарной деятельности — *депозитарным договором*, или *договором о счете депо*.

Кроме обязательных услуг (хранение сертификатов ценных бумаг, учет и удостоверение прав на ценные бумаги), являющихся собственно депозитарной деятельностью, депозитарий может по договору с депонентом оказывать ему сопутствующие услуги, повышающие качество депозитарного обслуживания. Порядок оказания сопутствующих услуг может быть как оговорен в депозитарном договоре, так и устанавливаться отдельным соглашением между депозитарием и депонентом.

К сопутствующим услугам относятся: ведение денежных счетов депонентов, связанных с проведением операций с ценными бумагами и получением доходов по ценным бумагам; проверка сертификатов ценных бумаг на подлинность и платежность; изъятие из обращения, погашение и уничтожение сертификатов ценных бумаг; отделение и погашение купонов в установленных законодательством случаях; по поручению владельца представление его интересов на общих собраниях акционеров; предоставление депонентам имеющихся сведений об эмитентах, сведений о состоянии рынка ценных бумаг; содействие в оптимизации налогообложения доходов по ценным бумагам и др.

Клиентами депозитария могут быть не только владельцы ценных бумаг, но также другие депозитарии, эмитенты, которые осуществляют размещение ценных бумаг через депозитарий, держатели ценных бумаг в залоге, доверительные управляющие ценными бумагами.

Депозитарий несет гражданско-правовую ответственность за сохранность депонированных у него сертификатов ценных бумаг. Следует обратить внимание, что заключение депозитарного договора не влечет за собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента. Депозитарий не имеет права распоряжаться ценными

бумагами клиента, управлять ими или осуществлять от имени клиента любые другие действия с ценными бумагами, кроме как по поручению клиента, обусловленному депозитарным договором. На ценные бумаги депонентов не может быть обращено взыскание по обязательствам банка. При банкротстве банка ценные бумаги депонентов не включаются в конкурсную массу.

Осуществление депозитарных операций в банке возлагается руководством на отдельное подразделение, для которого данная деятельность должна быть исключительной. Это необходимо для предупреждения ненадлежащего использования сотрудниками банка информации о владении ценными бумагами и связанными с ними операциями для целей, не вытекающих непосредственно из их должностных обязанностей.

При учете прав на ценные бумаги в депозитарии право на ценную бумагу переходит к приобретателю с момента внесения приходной записи по его счету депо. Учет прав на ценные бумаги в депозитарии осуществляется путем ведения записей по специальным счетам — счетам депо. Учет ведется в штуках. Дополнительно кредитные организации могут вести учет в единицах, в которых установлен номинал ценной бумаги. Каждому клиенту для учета прав на принадлежащие ему ценные бумаги депозитарий открывает отдельный счет депо. Таким образом обеспечивается обособленное хранение ценных бумаг и(или) раздельный учет прав на ценные бумаги каждого депонента от ценных бумаг других депонентов депозитария.

В плане счетов банков для отражения депозитарных операций выделена отдельная глава Д «Счета депо».

8.5. Формирование и управление собственным портфелем ценных бумаг банка

Инвестиции в ценные бумаги приносят банкам как прямые, так и косвенные доходы. Прямые доходы банк получает в форме дивидендов, процентов или прибыли от перепродажи ценных бумаг. Косвенные доходы образуются за счет расширения доли рынка, контролируемой банком через дочерние и зависимые общества, и усиления их влияния на клиентов путем участия в корпоративном управлении на основе владения пакетом их акций. Инвестируя средства в ценные бумаги, банки формируют портфели ценных бумаг, управляют их рисками и доходностью.

Портфель ценных бумаг представляет собой набор ценных бумаг, обеспечивающий удовлетворительные для банка-инвестора характеристики доходности, риска и ликвидности, управляемый как единое целое. Управление портфелем ценных бумаг осуществляется в рамках общего процесса управления активами и пассивами банка и преследует общую для банка цель — получение прибыли. При этом портфель ценных бумаг выполняет три взаимосвязанные функции: прирост стоимости, создание резерва ликвидности и обеспечение банку возможности участвовать в управлении предприятиями и организациями, в которых он заинтересован. *Прирост стоимости портфеля* достигается как за счет текущего дохода от ценных бумаг, так и за счет увеличения их рыночной стоимости. Специфическим источником текущего дохода являются спекулятивные операции с высокорисковыми ценными бумагами, для которых характерен нестабильный рынок. Функция *создания резерва ликвидности* имеет для банков особое значение, поскольку значительную долю банковских ресурсов составляют краткосрочные вклады и вклады до востребования, которые могут быть изъяты их владельцами в любое время. Размещая часть своих ресурсов в высоколиквидные ценные бумаги, банки значительно облегчают задачу управления ликвидностью, поскольку такие ценные бумаги могут быть легко реализованы на рынке либо использованы в качестве залога для получения кредитов на межбанковском рынке или у центрального банка. Для создания резервов ликвидности, как правило, используются надежные государственные ценные бумаги и ценные бумаги первоклассных эмитентов, которые имеют стабильные и ликвидные рынки с отлаженными процедурами сделок. Функция *обеспечения участия в управлении предприятиями* реализуется путем сосредоточения в руках банков таких пакетов их акций, которые позволяют влиять на принимаемые предприятиями решения. Возможность участвовать в управлении предприятием и влиять на принимаемые им решения является фактором снижения кредитных рисков и позволяет банкам получать дополнительные доходы от расширения кредитования такого клиента и предоставления ему других банковских услуг. Управление деятельностью дочерних финансовых структур через владение контрольными пакетами их акций обеспечивает банкам расширение контроля над рынками при ограничении собственных рисков.

Соответственно выполняемым функциям банковский портфель ценных бумаг включает три относительно самостоятельных портфеля: торговый, инвестиционный и портфель контрольного участия.

Торговый портфель — это совокупность финансовых инструментов, имеющих рыночную стоимость и приобретенных банком с целью дальнейшей перепродажи. В торговый портфель включаются ценные бумаги, которые не предназначены для удержания свыше 180 дней и могут быть реализованы или будут погашены в течение этого срока.

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.

Портфель контрольного участия — голосующие акции, приобретенные в количестве, обеспечивающем получение контроля над организацией-эмитентом или существенное влияние на нее.

В учетной политике банка должны раскрываться критерии отнесения ценных бумаг в один из трех названных портфелей, а также порядок их перевода из одного портфеля в другой, должен быть определен перечень лиц и органов управления банком, которые уполномочены принимать решения о межпортфельном переводе ценных бумаг, и порядок оформления принятого решения.

Несмотря на то что при формировании собственного портфеля ценных бумаг банки используют те же инструменты и методы управления, что и другие институциональные инвесторы, портфель коммерческого банка отличается от портфеля инвестиционных компаний и фондов. 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 играет роль резерва ликвидности и объекта залога для получения краткосрочных ссуд). В-четвертых, банковские портфели обычно являются более консервативными, чем портфели других инвесторов, в них более высока доля государственных ценных бумаг.

В основе управления портфелем ценных бумаг банка лежит *инвестиционная политика*, которая разрабатывается советом директоров банка при участии руководителей инвестиционных подразделений. Инвестиционная политика определяет направления инвестиций, рынки, на которых работает банк, устанавливает приемлемое соотношение доходности и рисков по видам банковских инвестиций, состав инвестиционного портфеля. Выбранные и закрепленные в инвестиционной политике направления инвестирования (инвестиционные цели) могут измениться в связи с изменением макроэкономической ситуации, ситуации на рынках и в отраслях экономики, поэтому инвестиционная политика должна регулярно пересматриваться. Руководствуясь принятой инвестиционной политикой, банк разрабатывает внутриванковские документы, регламентирующие его инвестиционную деятельность на рынке ценных бумаг.

Реализация инвестиционной политики обычно возлагается на комитет по управлению активами и пассивами банка и инвестиционный комитет.

Особенности управления банковскими портфелями заключаются в том, что они являются объектом пруденциального регулирования со стороны Банка России. В рамках данных ему полномочий Банк России устанавливает для банков определенные ограничения по структуре и рискам портфелей ценных бумаг, которые не действуют в отношении других институциональных инвесторов. Это относится прежде всего к требованиям по капиталу и лимитам концентрации вложений в ценные бумаги.

Требования по капиталу реализуются путем установления обязательного норматива достаточности капитала банков, в расчет которого включаются как кредитные риски по вложениям в ценные бумаги, так и рыночные риски (риски позиции), связанные с возможными потерями по балансовым и внебалансовым статьям в результате неблагоприятной динамики рыночных цен.

Кроме ограничения рисков по ценным бумагам размерами собственного капитала Банк России через установление обязательных нормативов количественно ограничивает вложения банков в ценные бумаги. Инструкцией Банка России от 16.01.2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков» наряду с другими введен норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12).

Риски концентрации вложений 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 заемщика.

Управление портфелем может быть пассивным и активным. *При пассивном управлении* рынки рассматриваются как относительно эффективные, портфельные менеджеры формируют хорошо диверсифицированный портфель, в котором ценные бумаги находятся длительное время, часто вплоть до погашения. *Активное управление* применяется в случае несовершенных рынков, портфельные инвесторы извлекают выгоды за счет заниженной стоимости ценных бумаг, отклонения их ожиданий от фактической динамики рынка и т. п. На практике возможно сочетание активного и пассивного управления портфелями ценных бумаг.

Периодически банк должен проверять фактические показатели риска и доходности сформированных инвестиционного и торгового портфелей, сопоставляя их с установленными инвестиционной политикой ориентирами. Особые сложности вызывает управление риском торгового портфеля, поскольку его структура может меняться в течение операционного дня. В торговый портфель, как отмечено выше, включаются ценные бумаги, предназначенные для перепродажи, от которых банк намерен получить прибыль в краткосрочном периоде за счет разницы между ценами покупки и продажи или за счет колебаний процентов.

В учетной политике банка должны быть регламентированы особенности бухгалтерского учета операций с ценными бумагами.

Ценные бумаги принимаются к учету по фактическим затратам на их приобретение, которые включают цену приобретения, определенную условиями договора, а также стоимость услуг, связанных с приобретением ценной бумаги. В дальнейшем ценные бумаги должны учитываться по справедливой стоимости. *Справедливая стоимость* — сумма денежных средств, достаточная для приобретения актива или исполнения обязательства при совершении сделки между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Методы определения справедливой стоимости ценных бумаг утверждаются в учетной политике кредитной организации.

Согласно действующим правилам бухгалтерского учета в кредитных организациях для целей определения справедливой стоимости все приобретенные банком ценные бумаги должны быть разделены на три категории:

- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

- ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи;
- долговые обязательства, удерживаемые до погашения.

В бухгалтерском учете по первым двум категориям учет по счетам первого порядка ведется в разрезе долевых и долговых ценных бумаг. Если кредитная организация осуществляет контроль над акционерным обществом или оказывает существенное влияние на деятельность акционерного общества, то акции таких акционерных обществ относятся в портфель контрольного участия и учитываются на отдельном балансовом счете «Участие в дочерних и зависимых акционерных обществах».

Порядок отнесения ценных бумаг к той или иной категории определяется учетной политикой банка и фиксируется во внутрибанковских регламентах. В регламентах должны быть зафиксированы условия переклассификации ценных бумаг из одной категории в другую.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, регулярно переоцениваются по рыночной стоимости, резерв на возможные потери по ним не создается. В эту категорию включаются ценные бумаги, справедливая стоимость которых может быть надежно определена; как правило, это бумаги, обращающиеся на рынке и имеющие рыночные котировки. Сюда включаются ценные бумаги, приобретенные банком с целью продажи в краткосрочной перспективе, т. е. бумаги торгового портфеля, а также имеющие рыночные цены бумаги, находящиеся в инвестиционном портфеле. Ценные бумаги этой категории не могут быть переклассифицированы ни в какую другую категорию.

Долговые обязательства, удерживаемые до погашения, и долговые обязательства, не погашенные в срок, не переоцениваются. Под вложения в эти ценные бумаги формируются резервы на возможные потери.

Под ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, резервы на возможные потери формируются только в случае невозможности надежного определения их текущей (справедливой) стоимости и наличия признаков обесценения.

Кредитная организация вправе переклассифицировать долговые обязательства категории «имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «удерживаемые до погашения» с отнесением сумм переоценки на доходы или расходы по операциям с приобретенными ценными бумагами. При изменении намерений или возможностей кредитной организации в отношении приобретенных ею ценных бумаг допускается

также переклассификация долговых обязательств категории «удерживаемые до погашения» в категорию «имеющиеся в наличии для продажи».

Переоценка по текущей (справедливой) стоимости производится в отношении всех ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также тех ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, текущая (справедливая) стоимость которых может быть надежно определена. Переоценка производится в последний рабочий день месяца в случае существенного изменения в течение месяца текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг определенного выпуска или эмитента, а также в случае, если с ценными бумагами какого-то выпуска в течение данного месяца совершались операции.

По ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, положительная переоценка¹ относится непосредственно на счета по учету доходов от переоценки ценных бумаг; отрицательная переоценка² — соответственно на счета по учету расходов от переоценки ценных бумаг.

По ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, переоценка отражается на счетах добавочного капитала банка «положительная переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи» и «отрицательная переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи». При реализации таких ценных бумаг положительные (отрицательные) переоценки переносятся на счета операционных доходов (расходов) от операций с приобретенными ценными бумагами.

Внутренними банковскими регламентами должно быть определено, кто отвечает за проведение переоценки и как устанавливается цена переоценки. Переоценка должна проводиться работниками банка, не связанными с дилерами и брокерами, осуществляющими покупки-продажи ценных бумаг.

Резерв на возможные потери формируется с целью отражения риска снижения стоимости долговых обязательств, удерживаемых до погашения, ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, при невозможности надежного определения их текущей (справедливой) стоимости и наличия признаков обесценения, а также по вложениям банка

¹ Положительная переоценка определяется как превышение текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг данного выпуска (эмитента) над их балансовой стоимостью.

² Отрицательная переоценка определяется как превышение балансовой стоимости ценных бумаг данного выпуска (эмитента) над их текущей (справедливой) стоимостью.

в акции дочерних и зависимых обществ. Порядок его формирования регламентируется Положением Банка России от 20.03.2006 г. № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».

Формирование резерва на возможные потери по вложениям в ценные бумаги производится в момент получения информации о возникновении факторов риска, дающей основания для вынесения мотивированного суждения об уровне риска. Размер резерва на возможные потери корректируется при изменении классификационных признаков уровня риска. Чтобы обеспечить своевременную корректировку резерва на возможные потери, банк ежедневно отслеживает информацию, связанную с эмитентом ценных бумаг. Если размер расчетного резерва больше (меньше) величины сформированного резерва, то производится соответствующее доначисление (списание) резерва. При реализации ценной бумаги, под которую был создан резерв, производится восстановление резерва.

Списание с баланса банка безнадежной для взыскания задолженности за счет сформированного по ней резерва осуществляется по решению уполномоченного органа (уполномоченных органов) или в порядке, им установленном. При этом банк обязан предпринять необходимые и достаточные меры по взысканию этой задолженности, возможность осуществления которых вытекает из закона, договора либо обычаев делового оборота.

8.6. Услуги по управлению портфелями ценных бумаг клиентов

В США и других странах англо-американской правовой системы управление ценными бумагами и иным имуществом клиента осуществляется на основе *траста*. Траст можно определить как основанное на доверии (фидуциарное) отношение между принципалом и агентом, в котором агент является *держателем собственности* от имени и на благо принципала. Основными видами трастовых услуг в странах, где он получил широкое развитие, являются: управление имуществом, управление личной собственностью, траст в пользу определенного лица, управление фондами стимулирования служащих, корпоративные трасты (трасты в форме имущества, передаваемого в обеспечение выпуска облигаций компании).

В Российской Федерации операции, подобные трасту, осуществляются на основе *доверительного управления имуществом*. Отношения

доверительного управления регулируются гл. 53 ГК РФ, в соответствии с которой по договору доверительного управления одна сторона (учредитель управления) передает другой стороне (доверительному управляющему) на определенный срок имущество в доверительное управление, а другая сторона обязуется осуществлять управление этим имуществом в интересах учредителя управления или указанного им лица (выгодоприобретателя). При этом передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности на него к доверительному управляющему. В этом состоит основное и главное отличие правовой конструкции доверительного управления от траста, при котором право собственности переходит к агенту-управляющему (доверительная собственность). Доверительный управляющий имеет право совершать в отношении этого имущества любые юридические и фактические действия в интересах выгодоприобретателя, действуя при этом от своего имени, но указывая, что выступает в качестве доверительного управляющего.

В Российской Федерации объектами доверительного управления могут быть предприятия и другие имущественные комплексы, отдельные объекты, относящиеся к недвижимому имуществу, ценные бумаги, права, удостоверенные бездокументарными ценными бумагами, исключительные права и другое имущество. Деньги не могут быть самостоятельным объектом доверительного управления, но банки, имеющие лицензию Банка России, могут принимать в доверительное управление денежные средства и выступать в качестве доверительного управляющего.

Важно то обстоятельство, что операции доверительного управления денежными средствами и иным имуществом согласно ФЗ «О банках и банковской деятельности» проводятся банками на основании лицензии на осуществление банковских операций. А доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, подпадает также под действие ФЗ «О рынке ценных бумаг». Для совершения этих операций банки получают лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Таким образом, на доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, распространяются как общие требования, предъявляемые к доверительному управлению, так и требования, предъявляемые законодательством о рынке ценных бумаг к осуществлению данного вида профессиональной деятельности.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется *управляющим*. Управляющий при осуществлении своей деятельности обязан указывать, что он действует в качестве управляющего. При совершении сделок, не требующих письменного оформления, другая сторона должна быть информирована об их совершении доверительным управляющим, а в письменных документах после имени или наименования доверительного управляющего должна быть сделана пометка «ДУ».

Доверительное управление может осуществляться банками в двух формах: по индивидуальному договору и путем создания общих фондов банковского управления (ОФБУ).

При заключении индивидуальных договоров деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и деятельность по управлению средствами инвестирования в ценные бумаги осуществляются на основании единого договора о доверительном управлении, заключаемого между учредителем управления и доверительным управляющим.

Общие фонды банковского управления (ОФБУ) состоят из имущества, передаваемого в доверительное управление разными лицами и объединяемого на праве общей собственности, а также приобретаемого доверительным управляющим при осуществлении доверительного управления. В качестве *учредителя управления ОФБУ* выступает учредитель доверительного управления, внесший долю имущества в ОФБУ. Он получает *сертификат долевого участия* — документ, подтверждающий факт передачи имущества в доверительное управление и размер доли учредителя в составе ОФБУ. Сертификат долевого участия не является имуществом и не может быть предметом договоров купли-продажи и иных сделок.

Решение о создании ОФБУ принимается правлением или иным исполнительным и распорядительным органом банка. ОФБУ функционирует на основе разработанных и утвержденных при его создании двух документов: инвестиционной декларации и общих условий создания и доверительного управления имуществом ОФБУ.

Инвестиционная декларация — документ, содержащий информацию о предельном стоимостном объеме имущества ОФБУ; доле каждого вида имущества; доле каждого вида ценных бумаг (акций, облигаций, векселей и т. д.), входящих в портфель инвестиций ОФБУ; доле средств, размещаемых в валютные ценности; об отраслевой диверсификации вложений (по видам отраслей — эмитентов ценных бумаг). Доверительный управляющий должен строго соблюдать инвестиционную декларацию при управлении имуществом учредителей довери-

тельного управления ОФБУ. Инвестиционная декларация не может быть изменена до прекращения деятельности ОФБУ.

Общие условия создания и доверительного управления имуществом ОФБУ должны содержать: описание прав и обязанностей учредителей доверительного управления, доверительного управляющего и выгодоприобретателей ОФБУ; описание видов имущества, принимаемого доверенным управляющим в ОФБУ; в случае принятия в доверительное управление ценных бумаг — описание механизма оценки их стоимости, описание существенных рисков, сроки и объемы предоставляемой учредителям управления отчетности; размер вознаграждения доверительного управляющего; порядок выплаты доходов выгодоприобретателям и порядок ликвидации ОФБУ.

Банк может образовывать несколько ОФБУ (по видам учредителей доверительного управления, по видам управляемого имущества и т. д.), в том числе ОФБУ, в состав которого входят валютные ценности, — но только при наличии лицензии Банка России, дающей право на осуществление операций с иностранной валютой и драгоценными металлами. Банк должен зарегистрировать ОФБУ в ГТУ Банка России.

Между банком — доверительным управляющим, создающим ОФБУ, и учредителями управления, средства которых объединяются, заключается в письменной форме договор. Для заключения договора доверительного управления кредитная организация может опубликовать «Общие условия».

В договоре доверительного управления имуществом должно быть отражено, на какой срок и какое имущество одна сторона передает другой в доверительное управление, организация работ, порядок расчетов, условия конфиденциальности, технические условия связи, права и обязанности сторон, их взаимная ответственность, а также в договоре указываются ограничения отдельных действий доверительного управляющего по управлению имуществом. Так, в частности, ОФБУ не может вкладывать более 15% своих активов в ценные бумаги одного эмитента либо группы эмитентов, связанных между собой отношениями имущественного контроля или письменным соглашением (настоящие ограничения не распространяются на государственные ценные бумаги). Операции со средствами, вложенными в ОФБУ, должны осуществляться в строгом соответствии с инвестиционной декларацией.

Каждому учредителю ОФБУ доверительный управляющий выдает *сертификат долевого участия*, который может быть переоформлен на другое лицо или группу лиц на основании заявления, подаваемого владельцем данного сертификата в банк, создавший ОФБУ.

При прекращении договора доверительного управления имуществом, находящееся в доверительном управлении, передается учредителю управления. Договор доверительного управления может предусматривать, что учредителю управления возвращаются денежные средства (в рублях или в иностранной валюте — в зависимости от условий договора), вырученные от реализации имущества, находящегося в доверительном управлении, или денежные средства, принадлежащие доверительному управляющему, с последующим возмещением выплаченных сумм за счет управляемого имущества.

Доходы (за вычетом вознаграждения, причитающегося доверительному управляющему, и компенсации расходов управляющего на управление ОФБУ) делятся пропорционально доле каждого учредителя доверительного управления в имуществе ОФБУ. Банк — доверительный управляющий должен представлять учредителю управления в ОФБУ не реже одного раза в год информацию о размере доли данного учредителя и других учредителей в ОФБУ; о расходах, понесенных управляющим имуществом, и полученных им доходах (прибыли) за отчетный период; о доходе, приходящемся на сертификат долевого участия учредителя управления; о составе портфеля инвестиций.

ОФБУ обеспечивают достаточную гибкость инвестиций. В отличие от паевых инвестиционных фондов они позволяют российским инвесторам вкладывать свои средства в активы зарубежных рынков и в производные инструменты. Дополнительным преимуществом ОФБУ являются меньшие издержки на управление по сравнению с паевыми инвестиционными фондами.

8.7. Операции коммерческих банков на валютном рынке

Коммерческие банки, имеющие лицензию Центрального банка РФ на право проведения операций со средствами в иностранных валютах, — уполномоченные банки, — имеют право покупать и продавать иностранную валюту как от своего имени и за свой счет, так и в соответствии с поручениями клиентов. Порядок покупки и продажи иностранной валюты в нашей стране, в том числе для коммерческих банков, устанавливается Банком России, при этом операции купли-продажи могут производиться только с теми иностранными валютами, курс которых к российскому рублю устанавливается Центральным банком РФ.

Между уполномоченными банками сделки покупки-продажи иностранной валюты могут осуществляться на биржевом и межбанков-

ском валютных рынках, а также при участии посредников финансового рынка. При этом необходимо отметить, что когда уполномоченный банк покупает или продает иностранную валюту от своего имени и за свой счет, то он совершает обычную сделку покупки-продажи финансовых активов на основании *договора купли-продажи*. Операции же покупки-продажи иностранной валюты, которые банк совершает по поручению клиентов на биржевом или межбанковском рынках, предполагают, что между банком и клиентом заключается *договор комиссии*.

На валютном рынке могут заключаться два вида сделок покупки-продажи иностранной валюты: наличные и срочные.¹

Под наличной (кассовой) сделкой понимается сделка, исполнение которой (дата расчетов по которой) осуществляется сторонами не позднее второго рабочего дня после дня ее заключения. Существует только три вида наличных сделок покупки-продажи финансовых активов: «today», «tomorrow», «spot».

Под срочной сделкой понимается сделка, исполнение которой (дата расчетов по которой) осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после дня ее заключения. Несмотря на то что разновидностей срочных сделок достаточно много, в числе основных принято выделять четыре следующих вида: «forward», «futures», «option», «swap». Отметим, что под «рабочими днями» в определениях наличных и срочных сделок понимаются календарные дни, кроме установленных федеральными законами выходных и праздничных дней, а также выходных дней, перенесенных на рабочие дни решением Правительства РФ.

Дадим краткую характеристику вышеуказанным сделкам покупки-продажи иностранной валюты.

- *Сделка «today»* — сделка покупки-продажи валюты, исполнение обязательств (дата расчетов) по которой осуществляется сторонами в день ее заключения.
- *Сделка «tomorrow»* — сделка покупки-продажи валюты, исполнение обязательств (дата расчетов) по которой осуществляется сторонами на следующий за днем заключения сделки рабочий день.
- *Сделка «spot»* — сделка покупки-продажи валюты, исполнение обязательств (дата расчетов) по которой осуществляется сторонами на второй за днем заключения сделки рабочий день.

¹ Определения наличных и срочных сделок, использующиеся в нормативных документах Банка России, были унифицированы указанием ЦБ РФ от 30.03.1998 г. № 199-У «Об установлении единого порядка определения кассовых (наличных) и срочных сделок кредитных организаций и внесении изменений и дополнений в нормативные акты Банка России».

Наличные сделки покупки-продажи иностранной валюты в подавляющем большинстве случаев предполагают реальную поставку средств. В случае если наличные сделки заключаются банками на межбанковском валютном рынке, суммы сделок и другие их условия (например, курс и сроки поставки средств) определяются по взаимной договоренности сторон сделки (банков). Если же эти сделки заключаются банками в ходе торгов на валютных биржах (или на площадках других организаторов торгов), то их условия регламентируются для банков правилами соответствующих торгов, например правилами торгов на Московской межбанковской валютной бирже, которые утверждаются решениями биржевых советов (или других уполномоченных органов управления) и доводятся до сведения всех банков — участников торгов.

- *Форвардная сделка* («*forward*») — срочный контракт на покупку-продажу валютных средств, который должен быть исполнен на конкретную дату в будущем (от 3 рабочих дней от даты заключения до *n* месяцев). При заключении банками форвардных сделок на межбанковском рынке или с клиентами в отечественной практике нет каких-либо устоявшихся стандартов и ограничений как на суммы, так и на сроки сделок и виды валют.
- *Фьючерсная сделка* («*futures*») — срочный контракт на покупку-продажу валютных средств, по которому возникает требование или обязательство возместить курсовую разницу (маржу) между курсом сделки и курсом, который будет зафиксирован на рынке на дату закрытия контракта. Сделка состоит из обычного форвардного контракта и обязательства по заключению встречной сделки по текущей цене рынка на дату закрытия форвардного контракта. Фьючерс относится к так называемым сделкам «без поставки базового актива», т. е. суммы контракта не подлежат перечислению между банками-контрагентами. Перечислению одной из сторон подлежит только вышеупомянутая курсовая разница (маржа). По сравнению с форвардами фьючерсные сделки легче аннулируются, они заключаются, как правило, на стандартные суммы.
- *Опцион* («*option*») — предоставление контрагенту права купить или продать по заранее согласованному курсу одну сумму валюты в обмен на другую в заранее определенную дату в будущем. Валютный опцион не является обязательством, он лишь предоставляет право на покупку-продажу валюты на конкретную дату в будущем, т. е. он не обязательно должен быть реализован. Возможные потери в случае отказа от реализации опциона выражаются в уплаченной контрагенту опционной премии.

- *Сделка («swap»)* служит для обеспечения деятельности коммерческого банка необходимыми ресурсами на различные сроки и (на примере валютного «свопа») представляет собой операции, сочетающие куплю или продажу валюты на условиях наличной сделки «слот» с одновременной продажей-покупкой той же валюты на срок по курсу «форвард», корректирующиеся с учетом премии или дисконта в зависимости от движения валютного курса. Сделки «своп» — коммерческие сделки, но при этом они не создают открытой валютной позиции, валютного риска и временно обеспечивают банк необходимой валютой без риска, связанного с изменением ее курса (на основе покрытия контрсделкой). Например, банк, имея излишние доллары сроком на 6 месяцев, продает их за национальную валюту на условиях «спот». Одновременно, учитывая потребность в долларах через 6 месяцев, банк покупает их по курсу «форвард». При этом возможен убыток на курсовой разнице, но в итоге банк получает прибыль, предоставляя в кредит национальную валюту.

Срочные сделки покупки-продажи иностранной валюты не всегда (даже по их определениям) заканчиваются реальной поставкой средств. Часто они используются банками в спекулятивных целях в рамках временного или пространственного арбитража. Эти сделки, как уже отмечалось, могут заключаться банками как на межбанковском, так и на биржевом валютных рынках; при этом на биржевом рынке возможность заключения срочных сделок покупки-продажи иностранкой валюты обычно ограничена рядом условий и довольно узким спектром контрактов.

Глава 9

ЛИКВИДНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И УПРАВЛЕНИЕ ЕЮ

9.1. Ликвидность коммерческого банка: понятие, функциональное значение, регулирование со стороны ЦБ РФ

Ликвидность коммерческого банка — одно из ключевых понятий банковской деятельности, характеризующее надежность банка, а также доверие к нему клиентов.

В силу ее многоаспектного характера и значения для коммерческого банка *ликвидность* можно рассматривать как способность коммерческого банка отвечать по всем своим обязательствам перед контрагентами своевременно и в полном объеме, а также как условие и показатель функционирования коммерческого банка. Первая часть данного определения, а именно способность коммерческого банка выполнять все свои обязательства своевременно и в полном объеме, создает условия для нормального функционирования коммерческого банка. В то же время эта способность является характеристикой успешности или неуспешности деятельности коммерческого банка. Ликвидность — это индикатор здоровья банка, и возникновение проблем с ликвидностью является первым симптомом его нарушения.

Функциональное значение банковской ликвидности выражается в следующем.

1. Банковская ликвидность призвана удовлетворять денежный спрос со стороны клиентов, производящих платежи по своим счетам и/или выступающих с просьбой получения кредита, а также удовлетворять требования вкладчиков в случае изъятия ими депозитов.
2. Банковская ликвидность взаимосвязана с репутацией банка, и соответственно если у банка не существует проблем с ликвидностью, это, безусловно, является привлекательным для клиентов,

стремящихся избегать риска недобросовестности со стороны кредитного учреждения в осуществлении клиентских платежей и в целом нестабильности банка.

3. Банковская ликвидность предоставляет банку возможность не осуществлять «горящих» продаж активов и таким образом предотвращает убыточные или неприбыльные операции.
4. Ликвидность ограничивает размер премии за риск неуплаты по привлекаемым банком средствам.

Состояние ликвидности можно характеризовать с двух позиций:

- дефицитное;
- избыточное.

В случае когда речь идет о кризисе ликвидности, имеется в виду именно ее дефицит. Однако избыточная банковская ликвидность также не является благом для банка, так как характеризует ситуацию неэффективности проводимых операций или бездействия.

В мировой банковской теории и практике ликвидность принято рассматривать как запас и поток. Ликвидность как запас включает в себя определение уровня возможности коммерческого банка выполнять свои обязательства перед клиентами в определенный конкретный момент времени путем изменения структуры активов в пользу их высоколиквидных статей за счет имеющихся в этой области неиспользованных резервов.

Ликвидность как поток анализируется с точки зрения динамики, что предполагает оценку способности коммерческого банка в течение определенного периода времени измерять сложившийся неблагоприятный уровень ликвидности или предотвращать ухудшение достигнутого, объективно необходимого уровня ликвидности (сохранять его) за счет эффективного управления соответствующими статьями активов и пассивов, привлечения финансовой устойчивости банка путем роста доходов.

Действующая в России банковская надзорная практика основывается на анализе ликвидности как запаса. Именно так ликвидность трактуется в Инструкции Банка России от 16.01.2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».

Центральный банк РФ как надзорный орган призван обеспечивать достаточный уровень ликвидности банковской системы, с этой целью он устанавливает нормативы, обязательные для исполнения каждым коммерческим банком.

В настоящее время Банком России установлены следующие нормативы в части регулирования ликвидности: нормативы мгновенной, текущей, долгосрочной ликвидности.

Норматив мгновенной ликвидности (H_2) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяется как отношение суммы высоколиквидных активов к сумме обязательств банка до востребования:

$$H_2 = \frac{\text{высоколиквидные активы}}{\text{обязательства до востребования}}.$$

Под высоколиквидными активами понимаются финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня и (или) могут быть незамедлительно востребованы банком, и (или) в случае необходимости реализованы банком в целях незамедлительного получения денежных средств.

Минимально допустимое числовое значение норматива H_2 установлено в размере 15%.

Норматив текущей ликвидности (H_3) регулирует риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяется как отношение суммы ликвидных активов к сумме обязательств кредитной организации по счетам до востребования и на срок до 30 дней:

$$H_3 = \frac{\text{ликвидные активы (востребованные в течение) дней}}{\text{обязательства до востребования и 30 дней}}.$$

Минимально допустимое значение норматива H_3 установлено в размере 50%.

Норматив долгосрочной ликвидности (H_4) призван регулировать риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и представляет собой отношение кредитных требований банка сроком погашения свыше года к собственному капиталу банка, а также обязательствам банка сроком погашения свыше года:

$$H_4 = \frac{\text{долгосрочная задолженность свыше года}}{\text{капитал банка + обязательства свыше года}}.$$

Максимально допустимое значение норматива H_4 — 120%.

Кроме нормативов к вопросу регулирования ликвидности коммерческих банков относится и содержание письма Банка России «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» от 27.07.2000 г. № 139-Т. Данный документ акцентирует внимание территориальных

учреждений Банка России и коммерческих банков на значении эффективного управления ликвидностью и контроля за нею, качестве процедур принятия решений, влияющих на состояние ликвидности.

Важным условием эффективного управления ликвидностью в коммерческом банке рассматривается наличие внутреннего документа о политике в области управления и контроля за состоянием ликвидности, который должен обладать системным подходом и учитывать информационный фактор. При этом организация контроля за соблюдением требований документа предполагается в рамках системы внутреннего контроля.

9.2. Управление ликвидностью в коммерческом банке

Управление ликвидностью в коммерческом банке является сложным, многофакторным процессом деятельности банка, требующим необычайной взвешенности и обоснованности применяемых управленческих решений, проведения всестороннего анализа и прогнозирования тенденций развития, оценки рисков, знания формальных методов и математических процедур. Процесс управления ликвидностью банка также можно определить как совокупность действий и методов по управлению активами и пассивами.

Управление ликвидностью во многом обусловлено общей стратегией банка, той моделью поведения, которую выбирает для себя банк. Существуют различные подходы, применяемые для решения данной задачи; исторически сложилось, что в экономической литературе тот или иной подход к управлению ликвидностью называется теорией управления. Можно выделить два общих направления, а именно: направление, в рамках которого акцент делается на управление активами банка, и направление, связанное с управлением пассивами с целью поддержания ликвидности на достаточном уровне. Если говорить о первом, можно выделить три основных подхода: *теория коммерческих ссуд*, *теория перемещения*, *теория ожидаемых доходов*.

Наиболее старым подходом является *теория коммерческих ссуд*. Центральную идею можно представить следующим образом: *преобладание в активах банка краткосрочных ссуд под товарные запасы или на пополнение оборотного капитала, минимальные вложения в недвижимость, ценные бумаги и незначительное развитие потребительского кредита или его отсутствие*. Этот подход был широко распространен в XIX в., а в XX в. активно использовался до 30-х гг. Однако это не значит, что теория коммерческих ссуд является устаревшей и неактуальной. Рос-

сыйская практика показывает, что в период бурного роста количества банков именно такой политики придерживались отечественные банки в своей деятельности.

Другим известным подходом к управлению ликвидностью является *теория перемещения*, постулирующая *взаимосвязь ликвидности со скоростью реализации активов*. Именно способность финансового актива к этим качествам и является главным в данном подходе. Соответственно такими финансовыми активами являются государственные ценные бумаги, банковские акцепты, краткосрочные векселя первоклассных эмитентов. Если снова обратиться к отечественной практике банковского дела, то очевидно, что этот подход к управлению ликвидностью был основным у банков накануне кризиса 1998 г.

Исторические рамки господства на Западе теории перемещения — это 30–40-е гг. XX в. На смену ей пришла *теория ожидаемых доходов* (50–80-е гг.). Ключевой идеей является *стремление соотносить активы и пассивы с учетом сроков, сумм, типов активов и пассивов, планирование денежных потоков как банка, так и его клиентов*.

После 1980-х гг. распространение получила теория управляемых пассивов, в соответствии с ней управление ликвидностью связано с привлечением дополнительных средств с рынка, т. е. ликвидность регулируется посредством постоянных заимствований извне.

Рассмотренные подходы к управлению банковской ликвидностью обладают одним существенным недостатком: происходит смещение акцентов на конкретные активы или пассивы. Данным подходам можно противопоставить такое комплексное понятие, как управление портфелем банка.

Управление портфелем банка означает рациональное управление активами и пассивами банка, преследующее достижение цели оптимального соотношения прибыльности, ликвидности и платежеспособности.

В данном подходе наиболее известными методами являются: метод общего фонда средств, метод распределения активов (конверсии средств), математическое моделирование.

Использование *метода общего фонда* средств предполагает объединение всех ресурсов в совокупный ресурсный фонд, который распределяется между наиболее приемлемыми (перспективными) с точки зрения прибыльности, по мнению банка, активами.

Метод распределения активов (конверсии средств) выражается в закреплении отдельных статей пассива за определенными статьями актива. Концепция центров стоимости базируется на выделении по функциональному признаку внутри банка подразделений (их групп),

создающих доходы и производящих расходы, осуществляющих последующий тщательный учет доходов и расходов в пределах этих центров стоимости.

Положительной чертой метода конверсии средств по сравнению с предыдущим является возможность более точного определения доли высоколиквидных активов в общем объеме активов, что позволяет эффективнее использовать высвобожденный ресурс с целью вложения в доходные активы.

Математическое моделирование включает в себя различные методы по регулированию банковской ликвидности с использованием исключительно математического инструментария.

Управление ликвидностью можно рассматривать в стратегическом плане и в текущем (оперативном).

Стратегическое управление подразумевает общее направление деятельности по поддержанию ликвидности на достаточном уровне, т. е. выбор приоритетов, подходов в соответствии с задачами, решаемыми банком в каждом конкретном периоде.

Оперативное управление — ежедневное управление; методики, используемые для расчета необходимого текущего уровня ликвидности, действия и методы, направленные на поддержание ликвидности на данном уровне.

Оптимальную общую модель управления банковской ликвидностью можно представить в виде этапов действий, последовательность которых выглядит следующим образом.

1. Анализ структуры баланса с целью рассмотрения соотношения привлеченных и размещенных ресурсов с учетом состояния собственных средств банка.
2. Выделение высоколиквидных активов из всей совокупности активов и их анализ для оценки ликвидного ресурса банка.
3. Анализ и прогнозирование состояния корреспондентских счетов и денежных потоков, ожидаемых в прогнозируемом периоде, проходящих через все корреспондентские счета банка.
4. Анализ остатков на расчетных счетах наиболее крупных клиентов банка, оказывающих существенное влияние на ситуацию с денежными потоками банка.
5. Расчет ориентировочных показателей, необходимых для оценки текущей ситуации с ликвидностью, использование статистических данных для выявления общей тенденции состояния ликвидности.

6. Выработка на основе вышеуказанных положений модели поведения на текущий период и перспективу: пассивное отслеживание ситуации, контроль за правильностью движения денежных потоков; размещение свободного ресурса, если он есть в наличии; привлечение ресурса (или изыскание резерва), если банк испытывает проблему с ликвидностью.

9.3. Роль межбанковских кредитов в регулировании ликвидности банков

Основным способом регулирования ликвидности коммерческих банков является проведение операций на межбанковском кредитном рынке (рынке МБК).

Рынок МБК является одним из сегментов финансового рынка, играет важную роль в функционировании российской финансовой системы. Его основным назначением является поддержание необходимого уровня текущей ликвидности кредитных организаций путем перераспределения финансовых ресурсов между участниками рынка. Посредством МБК удовлетворяется как заранее ожидаемый дефицит или избыток ресурсов, вызванный естественным расхождением в структуре активов и пассивов отдельных банков, так и оперативное регулирование текущей ликвидности банков.

На рынке МБК осуществляется «горизонтальное» перераспределение ликвидных ресурсов в банковской системе в отличие от операций по регулированию ликвидности банковского сектора, осуществляемого Банком России «по вертикали». Рынок МБК находится в тесном взаимодействии с другими секторами финансового рынка — рынком ценных бумаг и валютным рынком, обеспечивая перераспределение ресурсов для совершения операций на этих рынках, связанное с изменениями конъюнктуры в денежно-кредитной сфере.

Рынок МБК выполняет следующие функции.

- *Функция перераспределения ресурсов:* свободные денежные средства от банков, имеющих излишек ресурсов, передаются на основе кредитных отношений банкам, испытывающим временную потребность в средствах.
- *Функция управления доходностью:* банки-кредиторы, предоставляя кредиты другим банкам, преследуют цели получения дохода от размещения временно свободных денежных средств и регулирования собственной избыточной ликвидности; банки-заемщики,

осуществляя затраты на приобретение ресурсов, также рассчитывают на получение дохода, так как используют их либо с целью рефинансирования ранее осуществленных вложений, либо с целью инвестирования в краткосрочные кредитные или иные приносящие доход вложения.

- *Регулирующая функция*: рынок МБК может быть не только подвержен влиянию со стороны денежных властей в лице ЦБ РФ, но и оказывает существенное влияние на формирование стоимости финансовых ресурсов, особенно в условиях недостаточности регулирующей роли процентных ставок Банка России или ее снижения.
- *Индикативная функция*: уровень межбанковских процентных ставок формируется на рыночной основе как баланс спроса и предложения на финансовые ресурсы в этом секторе финансового рынка. Индикативная функция межбанковских процентных ставок реализуется в системе ценовых индикаторов рынка МБК, в которую входят ставки MIBID, MIBOR и MIACR (об этих ставках см. ниже).

Участники рынка МБК применяют различные условия размещения кредитных ресурсов. В настоящее время на рынке МБК установились стандартные сроки сделок продолжительностью 1, 2, 3, 7, 14, 21, 30, 60, 90 дней, 6 месяцев и 1 год. Особый интерес для участников представляют кредиты сроком от 1 до 7 дней как наиболее адекватные потребностям заемщиков и наименее рискованные для кредиторов.

Привлечение (размещение) ресурсов может осуществляться банками самостоятельно (путем прямых переговоров между продавцом и покупателем) или при участии посредника (банка-дилера, финансовой компании, фондовой биржи).

Межбанковские кредиты могут предоставляться *в разовом порядке и на постоянной основе* в форме открытия кредитной линии на конкретный банк с установлением лимита кредитования. При проведении межбанковских операций банк-кредитор устанавливает *лимиты на контрагентов*, т. е. определяет размер максимально допустимого объема обязательств со стороны каждого партнера (заемщика). В зависимости от состояния общей конъюнктуры или изменений в финансовом положении контрагентов размер лимитов подлежит корректировке.

При проведении межбанковских операций большое значение имеют способ передачи информации о заключении сделки и способ ее оформления.

Сделка межбанковского кредитования может быть оформлена следующими способами.

Кредитный договор. Этот способ используется при разовых сделках. В договоре о МБК предусматривается: размер ссуды, уровень процентной ставки, срок действия, порядок обеспечения обязательств, права и обязанности сторон, ответственность за соблюдение условий договора, порядок разрешения споров и пр.

Генеральное соглашение об операциях на рынке МБК. На рынке коротких и сверхкоротких кредитов банки совершают за день такое огромное количество сделок, подписание договоров на которые парализовало бы этот рынок. Поэтому такие сделки проводятся на основе постоянно действующих соглашений длительного характера, регламентирующих порядок и технику осуществления операций.

В этом случае банки-партнеры подписывают *генеральное соглашение о сотрудничестве на внутреннем и внешних рынках МБК*, так как межбанковское кредитование может осуществляться как в рублях, так и иностранной валюте. Названное соглашение заключается на год с правом пролонгации. Переговоры о проведении сделок МБК и их последующее заключение осуществляются с использованием системы Reuters Diling. При наличии временно свободных ресурсов или потребности в приобретении кредитных ресурсов дилер заинтересованной стороны по системам связи направляет дилеру другой стороны предложение заключить сделку следующего содержания: сумма и валюта МБК, процентная ставка, срок кредита (используются стандартные сроки), дата валютирования (зачисления средств на счет банка), номер и дата генерального соглашения. Сделка по МБК считается заключенной, если будет получено соответствующее подтверждение от другой стороны.

Межбанковские кредиты в валюте РФ выдаются и погашаются через корреспондентские счета, открытые в Банке России или в банке-корреспонденте, а кредиты в иностранной валюте — через корреспондентские счета в иностранных банках. Расчеты, связанные с предоставлением и возвратом МБК, совершаются через системы SWIFT и TELEX.

Наличие межбанковских корреспондентских связей обуславливает при отсутствии или недостаточности средств, необходимых для совершения операций по счету ЛОРО банка-респондента, применение такого способа кредитования как *овердрафт*. Предоставление овердрафта по корреспондентскому счету можно рассматривать как разновидность МБК.

Уровень процентных ставок по МБК носит дифференцированный характер, зависит от срока кредитования, суммы МБК, степени на-

дежности контрагента, сложившегося на рынке соотношения спроса и предложения на кредитные ресурсы.

С 1994 г. информационно-аналитические агентства используют ряд показателей для характеристики состояния российского рынка МБК: *MIBOR*, *MIBID* и *MIACR*.

MIBOR (от англ. *Moscow Interbank Offered Rate* — предложение на продажу) представляет собой среднюю величину объявленных ставок по МБК, предоставляемым группой крупнейших российских банков.

MIBID (от англ. *Moscow Interbank Bid* — предложение на покупку) — это средняя ставка, по которой та же группа банков готова купить МБК.

MIACR (от англ. *Moscow Interbank Actual Credit Rate*) — это средняя ставка по фактически заключенным сделкам по МБК в этих банках.

Указанные ставки рассчитываются ежедневно на стандартные сроки межбанковских операций — на срок 1 день, от 2 до 7 дней, от 8 до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней и от 181 дня до года — и ежедневно публикуются.

Индикативные показатели ставок МБК играют двоякую роль. Во-первых, для Банка России они выступают в качестве одного из показателей, отражающих состояние денежного рынка; их уровень, динамика, степень волатильности характеризуют состояние текущей банковской ликвидности. Во-вторых, они выступают в качестве общедоступных объективных ценовых характеристик рынка для всех его участников.

В современных условиях российские коммерческие банки рассматривают операции на рынке МБК в качестве основного инструмента управления ликвидностью, так как уровень процентных ставок Банка России значительно выше ставок по МБК. Общая величина денежных средств, размещенных на рынке МБК, возросла с начала 2004 г. к началу 2007 г. более чем в три раза, а доля МБК в структуре пассивов банковского сектора возросла до 12,3%.

9.4. Инструменты Банка России по регулированию ликвидности кредитных организаций

В целях поддержания и регулирования ликвидности банковской системы, воздействия на объем денежного предложения Банк России осуществляет операции, направленные как на пополнение недостатка, так и на изъятие (абсорбирование) избытка ликвидности. Инструменты, применяемые Банком России для регулирования ликвидности банковского сектора, можно разделить на две группы.

К *первой группе* относятся инструменты, способствующие увеличению ликвидности кредитных организаций.

1. *Инструменты, способствующие поддержанию ликвидности*, которые позволяют удовлетворить как мгновенную, так и текущую потребность кредитных организаций в денежных средствах для выполнения своих срочных обязательств. Предоставление банкам, оказавшимся в проблемной ситуации, краткосрочной ликвидности обеспечивает сохранение к ним (а косвенно и к другим банкам) доверия кредиторов и вкладчиков. Кроме того, с их помощью обеспечивается бесперебойность функционирования платежной системы, что особенно важно при расчетах в режиме реального времени. К числу таких инструментов относятся:

- ◆ кредиты, обеспеченные залогом (блокировкой) ценных бумаг;
- ◆ сделки прямого РЕПО;
- ◆ валютные свопы.

2. *Инструменты рефинансирования*, предназначенные для расширения кредитных вложений банков в реальный сектор экономики с целью стимулирования его развития, а именно: кредиты рефинансирования, обеспеченные залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций.

3. *Инструменты стабилизационной направленности*, потребность в которых возникает, как правило, в связи с утратой части капитала банка вследствие обесценения или убыточности активов в условиях кризисного состояния экономики. К таким инструментам можно отнести кредиты, предоставлявшиеся по решению совета директоров Банка России для устранения последствий финансового кризиса 1998 г.: для повышения финансовой устойчивости банка, на реструктуризацию, для погашения обязательств перед вкладчиками, санационный и стабилизационный кредиты.

Вторая группа инструментов применяется для абсорбирования избыточной ликвидности в банковском секторе, как правило, с целью сокращения денежного предложения. В этом случае Банк России осуществляет:

- депозитные операции;
- эмиссию собственных облигаций;
- сделки обратного РЕПО.

Банком России определены правила применения всех указанных выше инструментов, содержащие *ряд общих условий кредитования*.

Так, банки — потенциальные заемщики должны соответствовать ряду требований: иметь стабильное финансовое состояние, должны быть отнесены к I категории финансового состояния «Финансово стабильные кредитные организации», в полном объеме выполнять обязательные резервные требования, не иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним.

Отношения между Банком России в лице его территориальных управлений и коммерческими банками строятся на договорной основе. Кредиты Банка России предоставляются в валюте РФ на условиях обеспеченности, срочности, возвратности и платности. Предоставление и возврат денежных средств, перечисление процентов за пользование кредитами или поступление доходов в пользу банков отражаются по их корреспондентским счетам (субсчетам), открытым в подразделениях расчетной сети Банка России. Банк России предусматривает за собой право на основании инкассовых поручений осуществлять списания средств со счетов кредитных организаций в связи с возвратом выданных кредитов и получением причитающихся процентов.

В последние годы наиболее широкое применение получили *кредиты Банка России, обеспеченные блокировкой (залогом) ценных бумаг*, к которым относятся внутрисдневные кредиты, кредиты овернайт и ломбардные кредиты. Предоставление названных кредитов осуществляется на основе заключения между банком-заемщиком и Банком России *генерального кредитного договора* в порядке, предусмотренном Положением ЦБ РФ от 04.08.2003 г. № 236-П. В качестве обеспечения используются ценные бумаги, соответствующие определенным требованиям, основным из которых является их принадлежность к Ломбардному списку.

Ломбардный список — это перечень ценных бумаг, принимаемых в качестве залогового обеспечения при предоставлении кредитов Банка России. Он утверждается Советом директоров Банка России, периодически корректируется и подлежит опубликованию в «Вестнике Банка России». В последние годы перечень ценных бумаг, входящих в Ломбардный список, существенно расширен: помимо государственных облигаций Российской Федерации и облигаций Банка России в него включены облигации субъектов РФ; ипотечные облигации ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» (АИЖК), ОАО «Коммерческий банк «Московское ипотечное агентство» (МИА); облигации, эмитированные рядом крупных корпораций (ОАО «Газпром», ОАО «Российские железные дороги», ОАО «Лукойл», ОАО «Мега-

фон») и коммерческих банков (ОАО «Внешторгбанк», ЗАО «Банк Русский стандарт», ОАО «Российский Сельскохозяйственный банк» и др.); облигации одной из международных финансовых организаций — Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) и прочих эмитентов.

Банки самостоятельно определяют количество и выпуски ценных бумаг, предлагаемых в качестве залогового обеспечения (блокировки). *Обеспечение кредита считается достаточным*, если рыночная стоимость ценных бумаг, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент, больше или равна сумме запрашиваемого банком кредита, включая сумму процентов за предполагаемый период его использования. Недостаточное обеспечение является основанием для отказа в предоставлении запрашиваемой суммы кредита.

Внутридневные кредиты и кредиты овернайт являются инструментами оперативного поддержания ликвидности кредитных организаций и тесно связаны между собой. Они предоставляются в рамках *одного* генерального кредитного договора.

Внутридневной кредит — это кредит Банка России, предоставляемый *в течение дня работы* подразделения расчетной сети Банка России для оплаты расчетных документов, предъявляемых к корреспондентскому счету банка, *в сумме, превышающей остаток* денежных средств на этом счете.

Кредит овернайт предоставляется *в конце дня работы* подразделения расчетной сети Банка России *в сумме непогашенного банком внутридневного кредита* и выдается *сроком на один рабочий день*.

Однако величина задолженности по внутридневному кредиту в любой момент времени, а также предоставляемый кредит овернайт не должны превышать установленный Банком России *лимит*.

За право пользования внутридневными кредитами проценты не взимаются, а устанавливается ежемесячная плата в пользу Банка России в фиксированном размере. Начисление и взимание процентов за пользование кредитами овернайт осуществляется по *процентной ставке овернайт*, размер которой устанавливается советом директоров Банка России и, как правило, совпадает по величине с официальной ставкой рефинансирования.

Внутридневные кредиты и кредиты овернайт относятся к так называемым расчетным кредитам. Потребность в них особенно возрастает в периоды локального дефицита ликвидности: в дни перечисления обязательных платежей и налоговых выплат, в периоды резкого роста процентных ставок на рынке межбанковских кредитов. Внутриднев-

ные кредиты позволяют банкам гибко регулировать мгновенную ликвидность, оперативно управлять своим корреспондентским счетом, повышая долю работающих активов без ущерба для ликвидности, способствуют ускорению проведения платежей по корреспондентскому счету. Кредиты овернайт предоставляются автоматически в размере, точно соответствующем недостатку ликвидности на корреспондентском счете, что позволяет минимизировать расходы по уплате процентов. Эти кредиты просты в оформлении — однократное заключение генерального кредитного договора позволяет получать эти кредиты без дополнительного оформления; погашение задолженности и уплата процентов осуществляются автоматически на основании инкассовых поручений, получение внутрисуточных кредитов не требует отражения в бухгалтерском учете.

Ломбардные кредиты Банка России предоставляются следующими способами:

- *по заявлениям банков* на получение ломбардного кредита. В этом случае кредит выдается в любой рабочий день *по фиксированной процентной ставке*, установленной Банком России;
- *по результатам проведенного Банком России ломбардного кредитного аукциона* по процентной ставке, определяемой условиями и итогами аукциона.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся Банком России (место проведения — г. Москва) как процентные конкурсы заявок банков на участие в ломбардном кредитном аукционе, основанием для проведения которого является официальное сообщение Банка России.

Использование ломбардных кредитов как инструмента пополнения банковской ликвидности осуществляется Банком России с 1996 г. Первоначально эти кредиты были призваны способствовать становлению и развитию рынка государственных ценных бумаг, прежде всего рынка ГКО. Современная ситуация в банковском секторе характеризуется высоким уровнем избыточной ликвидности, однако и в этих условиях у части банков возникает потребность в дополнительных денежных средствах. Ломбардные кредиты по фиксированным процентным ставкам используются Банком России в качестве инструментов постоянного действия наряду с внутрисуточными кредитами, кредитами овернайт и валютными свопами. Они предоставляются сроком на 7 дней, плата за кредит устанавливается по средневзвешенной ставке ломбардного аукциона (в случае если два ломбардных аукциона подряд признаны несостоявшимися, то по ставке рефинансирования Банка России).

Ломбардные кредитные аукционы относятся к рыночным инструментам и наряду с аукционами прямого РЕПО используются в качестве основных инструментов в операциях банка России на открытом рынке.

Сделки прямого РЕПО используются Банком России в качестве одного из инструментов поддержания ликвидности кредитных организаций. Под сделкой РЕПО понимается двусторонняя сделка по продаже (покупке) облигаций (первая часть сделки РЕПО) с обязательством обратной покупки (продажи) облигаций того же выпуска в том же количестве (вторая часть сделки РЕПО) через определенный условиями такой сделки срок и по определенной условиями такой сделки цене. При этом необходимо учитывать, что предпринимательский интерес сторон РЕПО составляет разница между стоимостью первой и второй части данной операции, которая представляет собой для одной стороны — плату в связи с получением актива, а для другой — доход в связи с предоставлением указанного актива.

Согласно указанию ЦБ РФ от 30.12. 2003 г. № 1365-У «Об особенностях проведения Банком России операций прямого РЕПО с кредитными организациями» *под сделками прямого РЕПО* понимаются сделки РЕПО с блокировкой обеспечения, по которым продавцом облигаций по первой части и покупателем облигаций по второй части является кредитная организация, а покупателем облигаций по первой части и продавцом облигаций по второй части является Банк России.

Банк России осуществляет сделки прямого РЕПО в рамках лимита операций Банка России по сделкам прямого РЕПО с учетом минимальной ставки РЕПО, установленной Советом директоров Банка России, предоставление денежных средств кредитным организациям возможно на срок от 1 до 90 дней.

К обеспечению относятся облигации, включенные в перечень ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России.

Банк России осуществляет сделки прямого РЕПО *только с кредитными организациями — дилерами*, заключившими с Банком России *соглашение* о проведении операций прямого РЕПО как от своего имени и за свой счет, так и от своего имени за счет и по поручению банков-инвесторов.

Сделки прямого РЕПО могут заключаться следующими способами:

- аукцион заявок на заключение сделок прямого РЕПО (аукцион прямого РЕПО);
- торги по заключению сделок прямого РЕПО на условиях фиксированной ставки РЕПО, устанавливаемой Банком России;

- торги по заключению сделок прямого РЕПО на условиях рыночных ставок, не ниже минимальной ставки РЕПО.

Условия проведения сделок РЕПО ежедневно доводятся Банком России до сведения дилеров средствами Торговой системы до начала торгов (функции Торговой системы выполняет Московская межбанковская валютная биржа — ММВБ).

Дилер может подавать заявки на заключение сделок прямого РЕПО с правом досрочного исполнения второй части, т. е. предоставляющие дилеру право осуществлять исполнение второй части сделки прямого РЕПО в день исполнения первой части по стоимости обратного выкупа, равной стоимости покупки. Такие сделки были названы «внутридневное РЕПО» и получили широкое распространение на практике.

В РФ активное функционирование рынка РЕПО имеет небольшую историю, однако немаловажным обстоятельством является быстрая динамика его развития и постоянно увеличивающийся объем совершения указанных операций. Более того, РЕПО представляет собой эффективный инструмент осуществления денежно-кредитной политики, проводимой Банком России. Проведение операций прямого РЕПО с кредитными организациями в перспективе рассматривается как основной инструмент увеличения банковской ликвидности.

Операции СВОП в принципе схожи с операциями РЕПО, так как предусматривают заключение соглашения о проведении двух встречных сделок, т. е. продажу и одновременно покупку того или иного вида актива (валюта, ценные бумаги). В современных условиях, которые характеризуются притоком экспортной выручки на счета российских кредитных организаций, имеются благоприятные возможности для достаточно широкого использования валютных СВОПов. Суть этих операций сводится к пополнению рублевой ликвидности банка за счет продажи находящейся на балансе банка иностранной валюты с осуществлением расчетов в день продажи при условии одновременного заключения встречной сделки по обратной покупке иностранной валюты с более продолжительным расчетным периодом.

В целях расширения возможностей банков по осуществлению вложений в реальный сектор экономики, Банк России осуществляет *рефинансирования кредитных организаций путем предоставления кредитов, обеспеченных залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций*. Порядок рефинансирования регулируется Положением ЦБ РФ от 14.07.2005 г. № 273-П.

Банком России определены требования, предъявляемые к участникам этих операций, характеру и видам обеспечения.

Принимаемые в обеспечения векселя должны соответствовать ряду требований: вексель оформлен с соблюдением законодательства РФ, составлен на русском языке, выписан в рублях (или в долларах США, евро, английских фунтах стерлингов); вексель является простым; имеет срок платежа «на определенный день» или «по предъявлении, но не ранее»; не имеет в тексте ограничительных оговорок; срок платежа по векселю наступает не раньше чем через 30 календарных дней после наступления срока возврата кредита Банка России; вексель отнесен к I или II категории качества в соответствии с Положением ЦБ РФ № 254-П; банк-заемщик является собственником векселя; на векселе совершен аваль за векселедателя и векселедатель является дочерней организацией по отношению к авалисту.

Право требования по кредитному договору, передаваемое банком-заемщиком в обеспечение по кредиту Банка России, кредитный договор, которым удостоверяется указанное право, а также кредит, предоставленный в соответствии с указанным договором, должны соответствовать следующим критериям.

Обязательства в полной сумме обеспечены поручительством, причем сам кредитный договор заключен с организацией, являющейся дочерней по отношению к организации-поручителю; сумма основного долга по кредиту выражена в рублях (или в долларах США, евро, английских фунтах стерлингов); договор предусматривает погашение суммы долга по кредиту в срок не ранее чем через 30 календарных дней после наступления предполагаемого срока погашения суммы основного долга по кредиту Банка России; кредит отнесен к I или II категории качества в соответствии с Положением ЦБ РФ № 254-П.

Специальные требования предъявляются к организации, являющейся *векселедателем (авалистом)* по векселю либо *заемщиком (поручителем)* по кредитному договору, право требования по которому передается в обеспечение кредита Банка России. А именно: организация является резидентом Российской Федерации; осуществляет определенные виды деятельности (добыча полезных ископаемых, обрабатывающие производства, производство и распределение электроэнергии, газа и воды, строительство, транспорт и связь); имеет доли в уставном капитале банка-заемщика в размере не более 20% и банк-заемщик имеет доли в уставном капитале организации в размере не более 20%. Далее: организация имеет рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте на уровне не ниже «ВВ» по класси-

фикации рейтинговых агентств *Standard & Poor's* либо *Fitch Ratings* или «Ba2» по классификации рейтингового агентства *Moody's*; включена в перечень организаций, векселя которых (права требования по кредитным договорам к которым) могут приниматься в обеспечение по кредитам Банка России.

Пока перечень таких организаций невелик, что существенно ограничивает возможности использования кредитов под залог векселей и прав требований по кредитным договорам в механизме рефинансирования как одного из инструментов денежно-кредитной политики и регулирования ликвидности. В настоящее время к организациям, соответствующим вышеуказанным требованиям, отнесены: ОАО «Российские железные дороги», ОАО «Газпром», ОАО «Лукойл», ОАО «Транснефть», ОАО «Норильский никель», ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» и др.

В качестве обеспечения исполнения обязательств банка-заемщика по кредитам Банка России может использоваться *поручительство кредитной организации (поручительства кредитных организаций)*. *Банк-поручитель* помимо соответствия общим требованиям, установленным Банком России к организациям, участвующим в кредитном процессе, должен соответствовать следующим критериям: не является членом одной банковской группы (банковского холдинга) с банком-заемщиком и (или) хотя бы с одним из других банков-поручителей по данному кредиту Банка России; имеет международный рейтинг на уровне не ниже «BB» по классификации рейтинговых агентств *Standard & Poor's* либо *Fitch Ratings* или «Ba2» по классификации рейтингового агентства *Moody's*.

В целях снижения рисков, связанных с возможным обесценением принимаемого в обеспечение имущества, Банком России применяются поправочные коэффициенты с учетом категории качества обеспечения: 0,5 — для имущества, отнесенного к I категории качества; 0,3 — для имущества, отнесенного ко II категории качества (см. Положение ЦБ РФ № 254-П).

Кредиты Банка России предоставляются на срок до 180 дней с установлением дифференцированных процентных ставок в зависимости от срока кредитования в размере 0,6 ставки рефинансирования Банка России — по кредитам на срок до 90 дней; 0,75 ставки рефинансирования Банка России — по кредитам на срок от 91 до 180 дней.

В целях обеспечения исполнения банком-заемщиком обязательств по договору на предоставление кредита Банка России Банк России заключает с банком-заемщиком договор залога в виде залога вексе-

лей и(или) договор залога прав требования по кредитному договору на условиях или заключает с банком-поручителем (банками-поручителями) договор (договоры) поручительства.

Операции по стерилизации избыточной ликвидности осуществляются Банком России с целью воздействия на размер денежного предложения.

Депозитные операции Банка России являются одним из направлений его процентной политики. Они проводятся с ноября 1997 г., первоначально с целью регулирования уровня банковских резервов, а в дальнейшем — с целью регулирования уровня ликвидности (прежде всего, изъятия излишней ликвидности) банковской системы. Депозитные операции осуществляются путем привлечения в депозиты денежных средств кредитных организаций в валюте РФ. Ставки по этим операциям отражают изменение спроса на свободные ресурсы и соответствующую динамику рыночных ставок.

В соответствии с Положением ЦБ РФ от 05.11.2002 г. № 203-П Банк России осуществляет следующие виды депозитных операций:

- депозитные аукционы;
- депозитные операции по фиксированной процентной ставке;
- депозитные операции по фиксированным процентным ставкам на стандартных условиях, по процентным ставкам, определенным на аукционной основе, проводимые с использованием программно-технических средств системы «Рейтерс-Дилинг» и(или) с использованием программно-технических средств уполномоченной Торговой системы (начиная с 2004 г. с использованием Системы электронных торгов ММВБ).

Участие в депозитных операциях Банка России, проводимых с использованием Системы электронных торгов ММВБ, предоставляет кредитным организациям новые технологические возможности по более гибкому управлению своей ликвидностью.

Облигации Банка России как инструмент денежно-кредитного регулирования. В условиях избыточной ликвидности, характерной для российского банковского сектора в последние годы, Банк России развивает и совершенствует инструменты, позволяющие абсорбировать свободные средства кредитных организаций.

В соответствии с ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)» одним из основных инструментов и методов денежно-кредитной политики Банка России является эмиссия облигаций от своего имени. Согласно ст. 44 этого Закона Банк России в целях реализации денеж-

но-кредитной политики может от своего имени осуществлять эмиссию облигаций, размещаемых и обращаемых среди кредитных организаций. Выпуск облигаций создает инструмент, с помощью которого кредитные организации могут инвестировать свободные остатки денежных средств, находящиеся на их корреспондентских счетах. В результате снижается уровень ликвидности банковского сектора и, как следствие, происходит уменьшение денежной массы в стране. В процессе обращения облигации Банка России могут приобретаться держателями не только с целью вложения временно свободных денежных средств, но и использоваться в качестве базового инструмента при совершении сделок РЕПО или же залогового обеспечения при получении кредитов Банка России, так как они включены в Ломбардный список. Таким образом, выпуск и обращение облигаций Банка России создают действенный механизм регулирования денежной массы в стране.

Глава 10

БАНКОВСКИЙ МАРКЕТИНГ

10.1. Понятие банковского маркетинга. Банковские услуги и банковский рынок

Банковский маркетинг представляет собой целостную концепцию управления деятельностью банка, основанную на его активном взаимодействии с клиентами и направленную на максимальное удовлетворение их потребностей и формирование особого климата доверия вокруг банка. Причем современный банковский маркетинг предполагает не просто стимулирование сбыта банковских продуктов, но и использование перспективных технологий обслуживания, построение особых, взаимовыгодных отношений банка с клиентами.

Ключевой категорией банковского маркетинга является банковская услуга. Она обладает рядом специфических особенностей, которые отличают ее от материальных товаров, а также от услуг, предоставляемых в других сферах предпринимательской деятельности. К таким особенностям банковской услуги принято относить: абстрактность, несохраняемость, неотделимость, изменчивость качества, договорный характер обслуживания, взаимосвязь с деньгами.

Абстрактность — это неосвязаемость, нематериальный характер услуг. Она предполагает, что услугу нельзя увидеть, хранить, транспортировать, попробовать до момента ее получения. Это влияет на сложность услуг для восприятия и заставляет банки уделять особое внимание проблемам повышения осязаемости услуг.

Несохраняемость как свойство банковских услуг означает невозможность произвести их впрок, складировать и в дальнейшем адекватно отвечать на рост спроса, выводя на рынок все новые партии. Банковские услуги предоставляются и потребляются одновременно, по требованию клиентов. Отсюда вытекает необходимость регулирования объемов спроса на услуги за счет манипулирования ценами и тарифами.

Неотделимость услуг от банка проявляется в том, что при реализации большинства услуг происходит непосредственный контакт кли-

ента с работниками банка или с банковским оборудованием (банкоматами), а также применение программных продуктов, предложенных банком. В результате клиент оказывается вовлеченным не только в процесс использования, но и в процесс оказания и производства услуг.

Изменчивость качества услуг связана с тем, что качество каждой услуги зависит от конкретных условий ее предоставления. С этой точки зрения основными факторами, влияющими на разное качество, выступают квалификация и личные качества работников банка, его внутренняя культура, качество менеджмента. Для того чтобы сократить колебания качественных характеристик и защитить интересы клиентов, банки разрабатывают стандарты поведения своего персонала и стандарты обслуживания.

Договорный характер обслуживания обусловлен тем, что для оказания большинства банковских услуг необходимо заключение гражданско-правового договора, регулирующего отношения сторон. Принятие на себя банком и клиентом взаимных прав и обязанностей предполагает необходимость разъяснения клиентам содержания банковских услуг и условий договора.

Связь банковских услуг с деньгами определяет особую важность формирования доверительных и доброжелательных отношений между банком и клиентом, требует от банка постоянного взаимодействия с общественностью с целью поддержания определенного имиджа.

Помимо перечисленных основных свойств, банковские услуги обладают и другими дополнительными характеристиками, определяющими их специфику. К таким особенностям можно отнести: протяженность обслуживания во времени, вторичность удовлетворяемых банковскими услугами потребностей, отсутствие эксклюзивных прав на распространение новых услуг.

Банковская услуга — это основной результат деятельности банка. Путем предоставления услуг клиентам банк работает на рынке, формирует свое рыночное положение. Перечень услуг современного коммерческого банка обширен, а сами услуги чрезвычайно разнообразны. В то же время услуги большинства банков схожи, однотипны, что способствует усилению банковской конкуренции и заставляет банки искать новые, более действенные методы и формы работы с клиентами.

Специфика банковского маркетинга во многом обусловлена особыми свойствами услуг, оказываемых банками, а также особым характером рынка банковских услуг.

Рынок банковских услуг представляет собой особое экономическое пространство, на котором сталкиваются спрос и предложение услуг

банков для клиентов. Рынок банковских услуг является составной частью финансового рынка, поэтому основные тенденции и факторы его развития оказывают значительное влияние на развитие банковской деятельности.

В составе рынка банковских услуг можно выделять различные сегменты по нескольким признакам.

По объекту купли-продажи в рамках товарной структуры рынка можно выделить такие сегменты, как:

- рынок кредитных услуг;
- рынок депозитных услуг;
- рынок платежных услуг;
- рынок инвестиционных услуг;
- рынок доверительных услуг;
- рынок консалтинговых услуг;
- рынок кассовых услуг и др.

По группам потребителей формируется клиентская структура рынка, в которой можно выделить:

- оптовый рынок — рынок услуг для предприятий и организаций;
- розничный рынок — рынок услуг для частных лиц и индивидуальных предпринимателей.

По территории деятельности банка формируется пространственная структура рынка, в которой можно выделить:

- местный банковский рынок, ограниченный пределами города, области;
- национальный банковский рынок — в рамках одной страны;
- международный банковский рынок.

Каждый из выделенных сегментов можно подразделить на более мелкие части, в зависимости от поставленных банком целей и задач.

10.2. Формы и виды банковской конкуренции

Банковская конкуренция представляет собой постоянное соперничество банков за укрепление своего рыночного положения.

Субъекты банковской конкуренции очень разнообразны, так как многие банковские услуги легко заменяемы, и поэтому в соперничестве на финансовом рынке участвуют не только банки, но и другие финансово-кредитные организации, а также учреждения нефинансового сектора хозяйства.

В зависимости от характера участвующих субъектов можно выделить следующие виды банковской конкуренции.

Внутриотраслевая конкуренция — это соперничество между банками внутри банковской системы, а также соперничество между банками и другими финансово-кредитными учреждениями, оказывающими услуги финансового характера. Этот вид конкуренции существует на финансовом рынке и отличается остротой и развитостью форм.

Межотраслевая конкуренция — конкуренция банков с различными нефинансовыми институтами: почтой, торговыми компаниями, предприятиями и организациями, которые могут предоставлять услуги, схожие с финансовыми (денежные переводы, привлечение средств во вклады, прием платежей и др.).

Рыночная конкуренция — соперничество банков со всеми рыночными субъектами за ограниченные ресурсы (не только денежные, но также и трудовые, интеллектуальные, материальные, организационные, технические, природные и др.).

Таким образом, сфера банковской конкуренции не ограничивается собственно рынком банковских услуг, но распространяется на финансовый рынок, а также на все другие рынки ресурсов, товаров и услуг.

В зависимости от степени концентрации конкуренцию можно разделить на индивидуальную и групповую. В *индивидуальной конкуренции* банки соперничают один на один. В *групповой конкуренции* соперничают объединения — банковские группы, холдинги, финансово-промышленные группы, кредитные синдикаты, консорциумы, а также другие объединения с участием банков. Групповая конкуренция представляет собой более развитую форму конкурентной борьбы, она проявляется по мере того, как исчерпываются возможности индивидуальной конкуренции. В то же время развитие групповой конкуренции не означает прекращения индивидуальной, особенно если участники объединения сохраняют хотя бы часть своей независимости.

В практике деятельности коммерческие банки могут использовать как ценовые, так и неценовые формы борьбы.

Ценовая конкуренция осуществляется манипулированием ценами, тарифами, процентными ставками. Ценовая конкуренция — простейшая форма соперничества, она появляется с момента формирования двухуровневой банковской системы и постоянно развивается, постепенно переходя в неценовую. Банки не могут постоянно сокращать процентные ставки по активным операциям и наращивать их по пассивным. Рано или поздно это приведет к тому, что банк перестанет получать прибыль. Также снижение цен на банковские услуги не все-

гда обеспечивает адекватное увеличение объемов спроса, так как это может вызвать недоверие к банку, заставить усомниться в его надежности.

Неценовая конкуренция направлена на формирование устойчивых потребительских предпочтений и на укрепление положения банка на рынке. Банки используют широкий спектр методов и инструментов неценовой конкуренции, которые связаны с улучшением качества обслуживания, внедрением эффективных методов управления, проведением рекламных кампаний, разработкой новых продуктов и модифицированием уже существующих и т. д.

Неценовая конкуренция появляется при достижении рынком банковских услуг определенного уровня развития, развивается вместе с ценовой конкуренцией, постепенно вытесняет ее, но не заменяет полностью.

Конкуренция на современном банковском рынке выступает основным стимулом, способствующим постоянному прогрессу в банковском деле, трансформации отношений банка с клиентами и максимальному приближению его работы к требованиям рынка.

10.3. Комплекс маркетинга в коммерческом банке и его составные элементы

Комплекс маркетинга представляет собой совокупность определенных практических мероприятий, с помощью которых банк формирует свою рыночную позицию и гибко адаптируется к постоянным рыночным изменениям. Его разработка и постоянная модификация выступают неотъемлемым условием обеспечения успеха банка на современном высококонкурентном рынке. Комплекс может создаваться как для отдельных продуктов и услуг, так и для отдельных сегментов банковского рынка.

По аналогии с тем, как формируется комплекс маркетинга в других отраслях деятельности, в банковской сфере он включает:

- продуктовую политику;
- политику ценообразования;
- сбытовую политику;
- коммуникационную политику.

Продуктовая политика является базовой в составе комплекса маркетинга.

Продуктовая политика банка — это определенный курс действий банка в отношении предлагаемых на рынке банковских услуг. Она должна обеспечить преємственность решений и мер по формированию ассортимента и управлению им, поддержанию конкурентоспособности услуг на требуемом уровне, нахождению для услуг оптимальных продуктовых сегментов, разработке и осуществлению стратегий совмещенных продаж банковских услуг.

Разработка и реализация продуктовой политики требуют от банка соблюдения следующих условий:

- четкого представления о целях предоставления услуги на перспективу;
- наличия стратегий производственно-сбытовой деятельности банка;
- хорошего знания рынка и характера его требований;
- грамотной оценки собственных возможностей и ресурсов в настоящее время и на перспективу.

Большое значение в процессе формирования продуктовой политики уделяется проблемам разработки ассортимента услуг. Это предполагает необходимость планирования всех видов деятельности, направленных на отбор услуг для будущего производства и реализации на рынке и на приведение характеристик этих услуг в соответствие с требованиями клиентов. Формирование ассортимента представляет собой непрерывный процесс, продолжающийся в течение всего жизненного цикла услуги, начиная с момента замысла ее создания и заканчивая изъятием ее из продуктового ряда. Важнейшие вопросы, которые банк решает при планировании ассортимента, следующие:

- оптимизация ассортимента услуг с учетом их потребительских характеристик и особенностей конкретного банка;
- определение темпов обновления всего спектра услуг в целом и по отдельным его видам с учетом жизненного цикла услуг;
- соотношение новых и старых услуг в продуктовом ряде;
- степень обновления каждой услуги;
- выход на рынок с принципиально новыми видами услуг;
- выбор времени выхода на рынок с новыми видами услуг и изъятия из ассортимента тех услуг, которые теряют свои позиции.

В условиях обострения конкуренции на банковском рынке особое значение приобретает качество услуг. В силу специфических свойств услуг банка значительные сложности возникают при определении

критериев для оценки качества банковских услуг. Для решения этой проблемы обычно используют два метода.

В соответствии с первым выделяют два взгляда на качество банковских услуг: со стороны банка и со стороны клиента. При этом критерии в каждом случае используются как общие, так и особые. С точки зрения банка для оценки качества услуги могут использоваться такие критерии, как скорость проведения операций, наличие ошибок и затраты на их исправление, производительность труда, уровень банковских рисков и др., с учетом затрат банка на оказание соответствующих услуг. По мнению клиентов, качество услуг могут определять: скорость обслуживания, наличие ошибок, доброжелательность персонала, удобство расположения и время работы банка и др., с учетом цен на услуги. В то же время, следуя данному взгляду на качество банковских услуг, клиент и банк могут по-разному оценить качество одной и той же услуги.

Второй метод предполагает, что во главу угла при оценке качества ставятся потребности клиентов. Тогда качество можно рассматривать как свойства и особенности услуг банка, которые соответствуют ожиданиям клиента и не вызывают у него негативного отношения к банку или его работникам. Это предполагает, что представители банка должны иметь четкое представление о потребностях клиентов, их возможностях и об отношении клиентов к услугам банка.

Политика ценообразования разрабатывается в соответствии со стратегическими целями работы банка и предполагает выбор для каждого продукта или группы банковских продуктов соответствующего метода ценообразования. Учитывая большое разнообразие банковских продуктов и услуг, в рамках ценовой политики происходит установление процентных ставок по вкладам и кредитам, тарифов за ведение банковских счетов, проведение операций с ценными бумагами, валютой, драгоценными металлами, вознаграждений за инкассацию, получение наличных денег, выдачу гарантий и акцептов, оказание информационных и консультационных услуг.

Цена определяется с учетом фактических затрат банка на осуществление банковской деятельности, а также таких факторов, как направления денежно-кредитной политики центрального банка, стадия жизненного цикла услуги, группа клиентов, на которую она рассчитана, характер потребностей, которые удовлетворяет данная услуга, уровень конкуренции на рынке, цели банка и т. д.

На данный момент цена выступает ключевым фактором, который принимается во внимание при приобретении банковских продуктов,

т. е. методы ценовой конкуренции не исчерпали себя на российском рынке и оказываются достаточно действенными. Однако постоянное использование данного фактора может привести к тому, что банк будет вынужден принимать на себя неоправданные риски, что, возможно, оттолкнет часть лояльных к нему клиентов.

Сбытовая политика банка предполагает решение вопросов о выборе каналов сбыта и об установлении временных рамок сбыта. Банки используют главным образом каналы прямого сбыта, не предполагающие участия посредников. К основным каналам прямого сбыта банковских услуг можно отнести:

- центральный офис банка;
- традиционные филиалы и дополнительные офисы;
- удаленные рабочие места (пункты обмена валют, представители банка в торговых точках);
- банкоматы и электронные терминалы для карточных платежей;
- автоматизированные банковские отделения;
- системы дистанционного банковского обслуживания.

Роль каналов косвенного сбыта в банковской сфере не так велика, как в других отраслях сферы услуг, например в торговле. Но некоторые каналы встречаются и в банковской практике. Обычно они используются при продаже специализированных услуг, получение которых сопровождается приобретением других товаров и услуг. К косвенным каналам сбыта банковских услуг относят: паевые инвестиционные фонды, страховые компании, строительные компании, туристические агентства, медицинские центры, образовательные учреждения, риелторские агентства и др.

Эти компании нельзя назвать традиционными посредниками, так как они лишь предлагают воспользоваться услугами того или иного банка для приобретения своих продуктов. Сам процесс оказания банковской услуги происходит непосредственно в банке.

Временные рамки банковского сбыта для большинства услуг ограничиваются временем обслуживания клиентов. Современные банки, следуя навстречу растущим потребностям, стараются расширить эти рамки и предоставляют услуги в том числе в выходные и праздничные дни. Появление банкоматов, автоматизированных отделений и систем дистанционного обслуживания позволяет предоставлять отдельные услуги практически без каких-либо ограничений.

Коммуникационная политика включает совокупность мероприятий по продвижению банковских продуктов на рынок и по формированию

банковского имиджа. Основными способами реализации коммуникационной политики выступают:

- персональные продажи;
- реклама;
- стимулирование сбыта;
- связи с общественностью.

Персональные продажи являются достаточно эффективным, но одновременно дорогим методом продвижения банковских услуг. Они подразумевают непосредственный личный контакт клиента — потенциального или существующего — с работниками банка. В процессе такого контакта клиента информируют об услугах, их особенностях, преимуществах и выгодах от приобретения. Это позволяет вызвать заинтересованность у клиента, сделать его лояльным по отношению к данному банку.

Основным преимуществом банковской рекламы как одного из способов неличных коммуникаций является возможность донести необходимую информацию до огромного числа потенциальных клиентов. В то же время всегда сохраняется вероятность того, что обращение банка не дойдет до того, кому оно действительно адресовано. Банки являются сегодня одними из самых активных рекламодателей, причем стараются придавать своим рекламным кампаниям адресный целевой характер. Рекламные объявления банков размещаются в специализированных изданиях, на интернет-сайтах, в крупных торговых сетях и на уличных плакатах.

Содержание и цели рекламной кампании меняются по мере смены фаз жизненного цикла товара и по мере усиления банковской конкуренции. В зависимости от характера рекламируемых объектов принято различать такие виды банковской рекламы, как:

- реклама самого банка;
- реклама банковского продукта;
- имиджевая реклама.

Первый вид рекламы направлен на то, чтобы привлечь внимание к определенному банку, напомнить о нем клиентам. Реклама продукта имеет целью побудить клиентов приобретать четко определенный продукт — автокредит, ипотечный кредит, сберегательный вклад и др. В свою очередь, имиджевая реклама связана с формированием определенного благоприятного имиджа банка. Именно такая реклама приобретает сегодня особую значимость, так как продукты разных банков

практически одинаковы, что снижает эффективность продуктовой рекламы.

Стимулирование сбыта включает создание для клиентов стимулов, побуждающих их приобретать банковские продукты. Как метод продвижения банковских продуктов оно имеет очень много общего с банковской рекламой, и провести границу между этими двумя методами зачастую сложно. К основным инструментам стимулирования сбыта можно отнести: проведение розыгрышей призов и лотерей для клиентов, предоставление скидок постоянным клиентам, оказание дополнительных бесплатных услуг, раздачу купонов, дающих право на скидки, и т. д.

В последние годы появился такой инструмент стимулирования сбыта, как ярмарки и выставки финансовых услуг, на которых представляются продукты и услуги ведущих финансовых посредников. Их сосредоточение в одном месте позволяет потенциальным клиентам оперативно сравнить условия, предлагаемые различными банками и специализированными финансово-кредитными учреждениями, и осуществить осознанный выбор.

Формирование и развитие связей с общественностью направлены на создание и поддержание доброжелательных отношений и взаимопонимания между банком и его окружающей средой, т. е. широкими кругами потенциальных клиентов, государственными организациями, партнерами, собственным персоналом и т. д.

Использование данного инструмента коммуникационной политики дополняет все остальные, позволяет поддерживать баланс интересов банка и общества, а также сглаживать негативную реакцию окружающей среды на отрицательные события, касающиеся банка и его надежности.

В качестве основных инструментов системы связей с общественностью можно выделить организацию пресс-конференций и публикации в средствах массовой информации в связи с важными событиями в деятельности банка, участие его представителей в научно-практических семинарах, симпозиумах, красочное издание ежегодных отчетов, спонсорство и благотворительность. Очевидно, что в качестве объектов воздействия в данном случае выступают не только клиенты банка, но также и работники банка, его собственники и любые другие люди.

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Под редакцией Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой

Серия «Краткий курс»

Заведующий редакцией
Руководитель проекта
Выпускающий редактор
Художественный редактор
Корректоры
Верстка

*С. Жильцов
Е. Базанов
Е. Маслова
К. Радзевич
М. Одинокова, Е. Христич
А. Полянский*

Подписано в печать 04.04.08. Формат 60×90/16. Усл. п. л. 15. Тираж 4000. Заказ

ООО «Питер Пресс», 198206, Санкт-Петербург, Петергофское шоссе, д. 73, лит. А29.

Налоговая льгота — общероссийский классификатор продукции ОК 005-93, том 2; 95 3005 — литература учебная.