

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

КАФЕДРА БАНКОВ, ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ И СТРАХОВАНИЯ

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Учебник

Под редакцией Е.В. Тихомировой, Н.П. Радковской

*Рекомендовано Методическим советом
Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»
в качестве учебника для студентов, обучающихся по направлению
подготовки 38.03.01 «Экономика» направленность «Финансы и кредит»
(квалификация (степень) «бакалавр»)*

**ИЗДАТЕЛЬСТВО
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО УНИВЕРСИТЕТА
2018**

ББК 65.262

Б23

Банковское дело : учебник / под ред. Е.В. Тихомировой, Н.П. Радковской. – СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2018. – 236 с.

ISBN 978-5-7310-4044-0

Учебник подготовлен в соответствии с программой дисциплины «Банковское дело», в нем изложены структура банковской системы РФ, особенности организации деятельности коммерческих банков, порядок проведения основных банковских операций. Целью учебника является оказание помощи бакалаврам в освоении теоретических основ организации деятельности коммерческих банков. Учебник подготовлен с учетом нормативно-правовой базы Российской Федерации и Банка России.

Учебник предназначен для бакалавров направления подготовки «Экономика» профиля «Финансы и кредит» всех форм обучения.

This textbook has been prepared in accordance with the program of "Banking" discipline; it describes the structure of the banking system of the Russian Federation, the specifics of the commercial banks' organization, the procedures and technologies of the main banking operations. The aim of the textbook is to assist the bachelors in their study of the banking business fundamentals. The textbook was prepared in correspondence with the laws of the Russian Federation and the Bank of Russia regulations.

The textbook is intended to the bachelors of "Economics" direction, "Finance and credit" profile of all forms of education.

ББК 65.262

Коллектив авторов: д-р экон. наук **Н.П. Радковская** – введение, п. 1.1, 2.1 (совместно с В.Е. Леонтьевым); д-р экон. наук **Л.П. Кроливецкая** – п. 3.2.3, 3.2.7; д-р экон. наук **Е.В. Тихомирова** – п. 1.2.1, 1.2.2, 1.2.3, 2.2.2.1, 2.2.2.2, 3.1, 3.2.1, 3.2.2, 3.2.4, 3.2.5.2, 3.2.5.3, 3.2.8.1, 3.2.8.2; д-р экон. наук **В.Е. Леонтьев** – п. 2.1 (совместно с Н.П. Радковской); д-р экон. наук **Е.М. Попова** – п. 2.2.2.3, раздел 6 (совместно с А.П. Харитоновым); д-р экон. наук **В.Э. Кроливецкая** – п. 2.3.1, 2.3.2, 2.4; канд. экон. наук **И.Г. Зайцева** – п. 4.3.2.1; канд. экон. наук **А.В. Кириллова** – п. 4.1, 4.2, 4.2.1; канд. экон. наук **О.Ю. Орлова** – п. 5.1, 5.2, 5.4; канд. экон. наук **Л.В. Гудовская** – п. 5.3; канд. экон. наук **Ю.А. Степкина** – п. 3.2.5.1, 3.2.6; канд. экон. наук **А.П. Харитонов** – п. 3.2.9, раздел 6 (совместно с Е.М. Поповой); **Н.Г. Александрова** – п. 2.2.1, 4.3.1, 4.3.2

Рецензенты: д-р экон. наук, проф. **В.А. Черненко** (СПбГЭУ)
д-р экон. наук, проф. **Е.С. Ивлева**
(СПб ун-т технологий, управления и экономики)

ISBN 978-5-7310-4044-0

© СПбГЭУ, 2018

ВВЕДЕНИЕ

Банковское дело – отрасль финансово-кредитной деятельности, объединяющая денежно-расчетные и кредитные операции в едином центре – банке или кредитной организации банковского типа, входящих в банковскую систему страны. Банковское дело проявляется и в деятельности центрального банка как органа регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций и института, обеспечивающего реализацию государственной денежно-кредитной политики.

Современные банки по праву стали центральным звеном рыночной экономики. В процессе своего функционирования они вступают во взаимоотношения как с другими кредитными организациями и клиентами разных форм собственности, так и с различными субъектами хозяйственной жизни страны. В связи с этим изучение курса «Банковское дело» поможет студентам получить профессиональные знания и навыки в области организации деятельности современного коммерческого банка.

По результатам изучения курса «Банковское дело» студенты должны:

знать:

- структуру и принципы формирования современной банковской системы РФ;
- законодательные и нормативные документы, регулирующие создание, ликвидацию и профессиональную деятельность кредитных организаций;
- основные принципы и функции деятельности коммерческих банков;
- содержание и технологию совершения банковских операций и сделок;
- основы формирования и регулирования собственного капитала банков;
- современные технологии банковского кредитования;
- методы оценки финансового состояния потенциальных заемщиков кредитных организаций;
- методы оценки банковских рисков и инструменты их управления;
- принципы организации, функции и структуру платежной системы РФ;
- основы организации деятельности коммерческих банков на различных сегментах финансового рынка (рынке ценных бумаг, валютном рынке и др.);

уметь:

- применять нормы банковского права в процессе создания, регулирования и ликвидации кредитной организации;

- использовать различные источники финансовой, экономической и управленческой информации;
- применять полученные теоретические знания на практике для анализа состояния финансового рынка и разработки новых банковских продуктов и технологий;
- выполнять основные банковские операции и сделки;
- разрабатывать и применять управленческие решения в различных областях банковской деятельности;

владеть:

- современными методами анализа состояния финансового рынка и уровня банковской конкуренции;
- методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей деятельности клиентов кредитной организации;
- практическими навыками по проведению банковских операций и сделок;
- методами и инструментами оценки, управления и минимизации банковских рисков;
- подходами к выбору и реализации основных направлений кредитной и депозитной политики банка;
- навыками привлечения и удержания клиентов банка;
- способами создания новых и модификации существующих банковских продуктов;
- современными технологиями продвижения банковских продуктов на рынке.

В учебнике рассмотрены методологические и методические вопросы создания и организации деятельности коммерческих банков в различных областях и на различных сегментах финансового рынка, раскрыты практические аспекты производства современных банковских продуктов и технологий. Учебник содержит вопросы для самоконтроля знаний студентов, список рекомендованной литературы, состоящий из законодательных и нормативно-правовых актов, теоретической и практической литературы. Учебник предназначен для бакалавров направления подготовки «Экономика» профиля «Финансы и кредит» всех форм обучения.

РАЗДЕЛ 1. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ

1.1. Банковская система: структура и характеристика

Банковская система – определенная четко структурированная совокупность банков и небанковских кредитных организаций, функционирующих в рамках национального законодательства. Банковская система является важнейшим и неотъемлемым элементом экономики любого государства. Входящие в ее состав кредитные организации, осуществляя расчеты и обеспечивая перераспределение капиталов между различными отраслями, способствуют повышению уровня развития общественного производства.

Основные признаки и характерные особенности банковской системы:

– *иерархичность построения.* Наличие структурных элементов и уровней соподчинения (первый уровень – центральный банк и второй уровень – кредитные организации); распределение функций и полномочий между организациями первого и второго уровня;

– *общность стратегических целей и задач.* Максимальное удовлетворение потребностей клиентов с помощью современных банковских продуктов и технологий для достижения экономического роста и повышения благосостояния граждан;

– *взаимосвязь и взаимозависимость отдельных элементов.* Осуществление расчетов по поручению клиентов и операций на межбанковском рынке заставляет кредитные организации находиться в постоянном взаимодействии;

– *управляемость и регулирование.* Деятельность кредитных организаций регулируется с помощью банковского законодательства и экономических нормативов, установленных Центральным банком.

Банковские системы национальных государств формируются под влиянием различных факторов: экономических процессов, происходящих в обществе, и характера экономической системы; политического устройства; национальных особенностей; текущей экономической политики государства и др. В зависимости от этого в экономической литературе принято рассматривать следующие типы банковских систем:

– *планово-распределительная* (государственная монополия на банковскую деятельность, одноуровневая банковская система, государственная форма собственности на банки, жесткая централизация и административные методы управления);

– *рыночная* (отсутствие монополии на банковское дело, двухуровневая банковская система, образование банков на основе любой формы собственности, наличие конкуренции на банковском рынке, преобладание

экономических методов в государственном регулировании банковской деятельности).

– *переходная* (содержит элементы рыночной и планово-распределительной систем – сочетание рыночной конкуренции с элементами жесткого администрирования).

Состояние банковской системы во многом определяется выбранной моделью развития:

– *экстенсивная модель*. В основе этой модели лежит ориентация кредитных организаций на краткосрочные результаты деятельности, сопряженные с высокой концентрацией рисков, агрессивной продуктовой политикой, низким уровнем конкуренции и рыночной дисциплины;

– *интенсивная модель*. Она характеризуется стратегическим планированием, нацеленным на долгосрочную эффективность банковского бизнеса; предоставлением клиентам широкого спектра услуг; принятием адекватных мер по защите от рисков; высоким уровнем банковской конкуренции и рыночной дисциплины; развитием системы корпоративного управления.

Современная структура банковской системы РФ сложилась в ходе реформирования государственной кредитной системы СССР, созданной в условиях административно-командной экономики. Цель реформы, проходившей в два этапа с 1987 по 1990 год, состояла в ликвидации государственной монополии на банковскую деятельность и создании кредитно-банковской системы рыночного типа.

Современная банковская система РФ двухуровневая, что соответствует рыночным условиям общественных отношений в сфере экономического воспроизводства. Она включает в себя Банк России, кредитные организации, а также представительства иностранных банков¹ (рис. 1.1).

На первом уровне банковской системы находится Центральный банк РФ (Банк России) – главный банк страны и ключевое звено банковской системы. Основные положения его деятельности определяются Конституцией РФ и Законом РФ от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)». Уставный капитал (в размере 3 млрд руб.) и иное имущество ЦБ РФ является федеральной собственностью. Банк России осуществляет свою деятельность независимо от органов государственной власти и органов местного самоуправления.

Независимость национального центрального банка является важным фактором, определяющим его роль в экономической и политической деятельности государства, и ключевым элементом в определении его статуса. При этом понятие «независимость» включает два компонента – политическую и экономическую независимость Банка России.

¹ Структура банковской системы РФ закреплена в ст. 2 Закона РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».



Рис. 1.1. Банковская система РФ

Уровень *политической независимости* определяется характером взаимодействия центрального банка с законодательными и исполнительными органами государственной власти при установлении целевых ориентиров его деятельности и формировании системы управления.

Экономическая независимость – это возможность использования центральным банком имеющихся в его распоряжении инструментов денежно-кредитной политики для достижения поставленных целей без вмешательства со стороны государства; отказ от финансирования дефицита федерального бюджета; осуществление своих расходов в пределах полученных доходов от деятельности, не связанной с денежно-кредитным регулированием.

Цели деятельности Банка России:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы РФ;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- развитие финансового рынка РФ;
- обеспечение стабильности финансового рынка РФ.

Достижение поставленных целей осуществляется Банком России в рамках функций, закрепленных за ним в ст. 75 Конституции РФ и ст. 4 Закона РФ от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России).

Функции Банка России:

- разработка и проведение единой государственной денежно-кредитной политики во взаимодействии с Правительством РФ;
- монополия эмиссия наличных денег и организация налично-денежного обращения;
- рефинансирование кредитных организаций в качестве кредитора последней инстанции;
- определение правил проведения расчетов в РФ;

- определение правил проведения банковских операций;
- обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ:
- осуществление эффективного управления золотовалютными резервами Банка России;
- принятие решения о государственной регистрации кредитных организаций, выдаче им лицензии на осуществление банковских операций, приостановке их действия или их отзыве;
- осуществление надзора за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;
- регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг, проспекта ценных бумаг и отчетов об итогах их выпуска;
- осуществление самостоятельно или по поручению Правительства РФ всех видов банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;
- организация и осуществление валютного регулирования и валютного контроля;
- определение порядка расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;
- утверждение отраслевых стандартов бухгалтерского учета, плана счетов и порядка его применения для кредитных организаций, Банка России и некредитных финансовых организаций;
- установление и публикация официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю;
- разработка и проведение единой государственной денежно-кредитной политики во взаимодействии с Правительством РФ;
- монополия эмиссия наличных денег и организация налично-денежного обращения;
- осуществление надзора за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;
- участие в разработке прогноза платежного баланса РФ;
- проведение анализа и прогнозирования состояния экономики РФ, публикация соответствующих материалов и статистических данных;
- осуществление иных функций в соответствии с федеральными законами.

Банк России является основным проводником денежно-кредитного регулирования экономики. В соответствии с этим он ежегодно (не позднее 1 декабря) представляет на рассмотрение и утверждение Госдумы Федерального собрания РФ *основные направления единой государственной денежно-кредитной политики* на предстоящий год, которые включают:

- концептуальные принципы формирования денежно-кредитной политики;
- краткую характеристику состояния экономики РФ;
- прогноз ожидаемого выполнения основных параметров денежно-кредитной политики в текущем году;
- количественный анализ причин отклонения от целей денежно-кредитной политики, заявленных Банком России на текущий год, оценку перспектив достижения указанных целей и обоснование их возможной корректировки;
- сценарный (состоящий не менее чем из двух вариантов) прогноз развития экономики РФ на предстоящий год с указанием цен на нефть и другие товары российского экспорта, предусматриваемых каждым сценарием;
- прогноз основных показателей платежного баланса РФ на предстоящий год;
- целевые ориентиры, характеризующие основные цели денежно-кредитной политики, заявляемые Банком России на предстоящий год, включая интервальные показатели инфляции, денежной базы, денежной массы, процентных ставок, изменения золотовалютных резервов;
- основные показатели денежной программы на предстоящий год;
- варианты применения инструментов и методов денежно-кредитной политики, обеспечивающих достижение целевых ориентиров при различных сценариях экономической конъюнктуры¹.

Начиная с 2009 г. денежно-кредитная политика разрабатывается на среднесрочный период – три года (предстоящий год и плановый период – два последующих года). Такой порядок планирования позволяет Банку России принимать решения в области денежно-кредитного регулирования на основе объективной оценки текущей экономической ситуации и среднесрочного (трехлетнего) макроэкономического прогноза социально – экономического развития страны. Прогноз, как правило, разрабатывается, исходя из ориентиров и приоритетов государственной экономической политики, и содержит несколько предполагаемых сценариев ее развития. Это позволяет учитывать влияние денежно-кредитной политики на экономику и одновременно дает субъектам хозяйствования ориентиры для принятия решений в среднесрочной перспективе. При этом Банк России рассматривает наиболее вероятный (базовый) сценарий развития экономики, а также проводит сравнительный анализ альтернативных сценариев, заложенных в трехлетнем прогнозе. Все это дает возможность принимать сбалансированные решения и проводить денежно-кредитную политику с учетом сохранения финансовой стабильности при реализации пессимистичных сценариев.

¹ Закон РФ от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)».

С 2013 г. Банк России наделен полномочиями *мегарегулятора финансового рынка* страны. В связи с этим цели его деятельности и функции существенно расширились за счет новых обязанностей по регулированию финансового рынка. Банк России во взаимодействии с Правительством РФ (наряду с денежно-кредитным регулированием) начал разрабатывать и проводить политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка.

В соответствии с новым законодательством РФ Банк России должен один раз в три года представлять в Государственную Думу проект *основных направлений развития финансового рынка РФ*. С учетом этого в начале 2016 г. был разработан и принят первый такой документ – «Основные направления развития финансового рынка РФ на период 2016 – 2018 годов». Данный документ носит стратегический и кроссекторальный характер (его действие распространяется на все сегменты финансового рынка, включая и банковский сектор).

В ходе реализации своих полномочий и для выполнения законодательно закрепленных функций Банк России имеет право взаимодействовать и осуществлять операции с российскими и иностранными кредитными организациями, Правительством РФ, а также Агентством по страхованию вкладов.

К *основным видам операций ЦБ РФ* можно отнести:

- операции по выпуску денег в обращение;
- расчётные и кассовые операции;
- кредитные и депозитные операции;
- покупку и продажу ценных бумаг на открытом рынке;
- покупку и продажу облигаций, эмитированных Банком России, и депозитных сертификатов;
- покупку и продажу иностранной валюты, а также платежных документов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, выставленных российскими и иностранными кредитными организациями;
- покупку, хранение и продажу драгоценных металлов и иных видов валютных ценностей;
- выдачу поручительств и банковских гарантий;
- операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;
- открытие счетов в российских и иностранных кредитных организациях на территории РФ и иностранных государств;
- выставление чеков и векселей в любой валюте;
- осуществление других банковских операций и сделок от своего имени в соответствии с обычаями делового оборота, принятыми в международной банковской практике.

Все свои операции и сделки ЦБ РФ осуществляет на комиссионной основе, за исключением отдельных случаев, предусмотренных законом.

Организационное устройство и структура управления деятельностью Банка России регламентирована федеральным законодательством. ЦБ РФ подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания РФ и представляет собой единую централизованную систему с вертикальной структурой управления. *Высшим органом управления* Банка России является *Совет директоров*, назначаемый Государственной Думой, в который входит Председатель ЦБ РФ и 14 его членов, работающих на постоянной основе в ЦБ РФ.

Коллегиальным органом Банка России является *Национальный финансовый совет*, состоящий из 12 человек (2 – от Совета Федерации Федерального Собрания РФ, 3 – от Государственной Думы, 3 – от Президента РФ, 3 – от Правительства РФ и Председатель Банка России).

В систему Банка России входят: центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, образовательные и другие организации, в том числе подразделения безопасности и Российское объединение инкассации, необходимые для осуществления деятельности Банка России.

Центральный аппарат Банка России состоит из 34 департаментов, которые можно сгруппировать по следующим направлениям: департаменты, обеспечивающие реализацию основных функций и полномочий Банка России, и департаменты, обеспечивающие финансово-хозяйственную деятельность самого Банка России как юридического лица. В рамках центрального аппарата также действуют 4 главных управления и 3 службы разной направленности.

Территориальные учреждения – обособленные подразделения Банка России, осуществляющие на территории субъекта РФ часть делегированных им полномочий. Они не являются юридическими лицами и действуют в рамках Положения о территориальных учреждениях Банка России, утвержденного Советом директоров ЦБ РФ. Как правило, эти учреждения могут создаваться в пределах конкретного субъекта РФ или по решению Совета директоров – в регионах, объединяющих территории нескольких субъектов РФ. В настоящее время в России действуют 7 территориальных учреждений – Главных управлений (далее – ГУ) ЦБ РФ, включающих отделения ЦБ РФ соответствующего региона: ГУ по Центральному федеральному округу, Северо-Западное, Южное, Волго-Вятское, Уральское, Сибирское, Дальневосточное ГУ.

Расчетно-кассовые центры (далее – РКЦ) представляют собой структурные подразделения, находящиеся в составе территориальных учреждений ЦБ РФ. Основная их функция – осуществление расчетов

между кредитными организациями. По состоянию на 18.09.2017 в РФ насчитывалось 167 РКЦ ЦБ РФ.

Полевые учреждения Банка России являются воинскими учреждениями. В своей деятельности они руководствуются воинскими уставами и Положением о полевых учреждениях Банка России, утвержденным совместно с Министерством обороны РФ. В их задачи входит банковское обслуживание воинских частей, учреждений и организаций Минобороны России и иных государственных органов и юридических лиц, обеспечивающих безопасность РФ, а также и физических лиц, проживающих на территории объектов, обслуживаемых полевыми учреждениями, в тех случаях, когда создание и функционирование территориальных учреждений Банка России невозможно.

Российское объединение инкассации (РОСИНКАС) ЦБ РФ – это юридическое лицо (с широкой филиальной сетью), входящее в систему Банка России. «РОСИНКАС» обеспечивает деятельность ЦБ РФ по организации наличного денежного обращения; является партнёром многих крупных российских и международных компаний, в том числе большинства банков, работающих на территории РФ.

Второй уровень банковской системы включает кредитные организации (коммерческие банки и небанковские кредитные организации), а также представительства иностранных банков, осуществляющие свою деятельность в соответствии с законом РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

Кредитная организация – это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) ЦБ РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные федеральным законодательством¹. Динамика участников банковской системы РФ представлена в табл. 1.1.

Современные кредитные организации (далее – КО) образуются на основе любой формы собственности как хозяйственные общества. Основное направление их деятельности – это обслуживание юридических и физических лиц путем предоставления им различного рода банковских услуг и продуктов. Согласно законодательству РФ, участниками кредитных организаций могут быть любые субъекты экономики: предприятия, организации, корпорации, физические лица, а также государственные и муниципальные органы управления.

Ведущее место в банковской системе РФ занимают *коммерческие банки* – 92,3% от общего количества действующих кредитных организаций. Банки предоставляют не только широкий спектр услуг юридическим и физическим лицам, но являются основными инноваторами в области создания современных финансовых продуктов и технологий.

¹ В ст. 5 Закона РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

Кредитные организации, входящие в банковскую систему РФ

Кредитные организации Банковской системы РФ	Количество кредитных организаций на 1 января			
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Кредитные организации, имеющие право на осуществление банковских операций, всего	923	834	733	623
В том числе:				
– банки;	859	783	681	575
- небанковские кредитные организации	64	51	52	48

Источник: официальный сайт Банка России (<http://www.cbr.ru/>).

Банком России для анализа и мониторинга состояния банковского сектора принято группировать кредитные организации по различным направлениям, в том числе и по принадлежности капитала. С этой целью выделяют:

– *банки, контролируемые государством*. Участниками в капитале этих банков могут быть организации, представляющие государство: органы исполнительной власти, государственные унитарные предприятия, Российский фонд Федерального имущества, Банк России. При этом участие может быть *полным* (например, Россельхозбанк – 100% акций владеет Россимущество), *частичным* (Сбербанк – 52% его акций принадлежит ЦБ РФ), *косвенным* (ОАО «Банк Москвы» – 100% акций принадлежит ВТБ). В свою очередь государству в лице Россимущества принадлежит 60,9% акций самого банка ВТБ.

– *банки с участием иностранного капитала*. В этих банках определенная доля в капитале принадлежит нерезидентам – юридическим и/или физическим лицам;

– *частные банки*, когда капитал принадлежит частным компаниям и физическим лицам с различной долей участия.

Второй уровень банковской системы наряду с банками включает и другие кредитные организации. В России они получили законодательный статус небанковских кредитных организаций (далее – НКО).

Основным критерием, отличающим НКО от банка, является ограниченный перечень банковских операций, которые они имеют право осуществлять согласно законодательству РФ и лицензии ЦБ РФ. Допустимое сочетание операций устанавливает Банк России. При этом НКО не имеют права открывать текущие счета физическим лицам, осуществлять переводы по банковским счетам физических лиц и привлекать средства физиче-

ских лиц во вклады, в связи с чем, НКО не участвуют в системе страхования вкладов¹.

Законодательством допускается создание четырех видов кредитных организации (рис. 1.2).

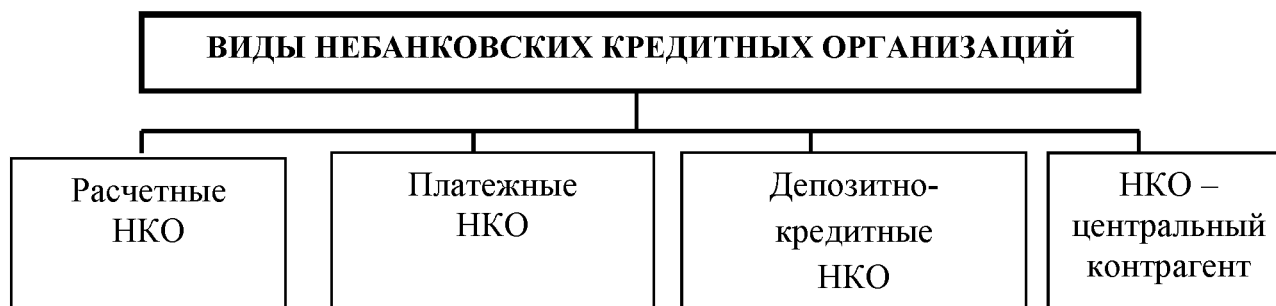


Рис. 1.2. Виды небанковских кредитных организаций (НКО)

Расчетные НКО (далее – РНКО) – это первые из созданных и наиболее многочисленные представители небанковских кредитных организаций в России (на 01.08.2017 – 32 кредитных организации), имеющие право осуществлять следующие банковские операции:

- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;
- осуществление переводов денежных средств по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- куплю-продажу иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Кассовое обслуживание физических лиц РНКО вправе выполнять только в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств.

РНКО появились на российском финансовом рынке в 1990-х гг. Потребность в их создании была вызвана необходимостью улучшения качества расчетов в стране. На сегодняшний день самой крупной и самой известной РНКО, входящей в банковскую систему России является НКО АО НРД («Национальный расчетный депозитарий»). По размеру активов она входит в Топ-60 кредитных организаций РФ, а ее обороты по корре-

¹ Исключение составляют НКО, созданные на базе коммерческих банков, имеющих обязательства по вкладам физических лиц до момента их закрытия.

спондентскому счету в Банке России сопоставимы только со Сбербанком. Успешно функционируют на рынке и такие РНКО, как «Вестерн Юнион ДП Восток» и «Яндекс. Деньги».

Платежные небанковские кредитные организации (далее – ПНКО) имеют право осуществлять денежные переводы без открытия банковских счетов и связанные с ними иные банковские операции. Перечень разрешенных им операций включает¹:

- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;
- осуществление переводов денежных средств по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств.

ПНКО появились после выхода Закона РФ «О национальной платежной системе» в 2011 г. и внесения изменений в Закон РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности». Их основная задача – обеспечение безрисковой системы переводов в рамках организации мгновенных, электронных и мобильных платежей. По сути это те же расчетные НКО, но с более узким кругом операций.

Количество ПНКО в банковской системе России не велико – всего 12 по состоянию на 01.08.2017. Из общего числа можно выделить такие кредитные организации как: «МОСКЛИРИНГЦЕНТР» (работает под брендом «Элекснет») и «ПэйПалРУ» (дочерняя НКО крупнейшего в мире платежного сервиса PayPal).

Депозитно-кредитные НКО (НДКО) уполномочены осуществлять следующие операции:

- привлекать денежные средства юридических лиц во вклады (на определенный срок);
- размещать привлеченные во вклады денежные средства юридических лиц от своего имени и за свой счет;
- покупать и продавать иностранную валюту в безналичной форме;
- выдавать банковские гарантии.

НДКО были вторым видом кредитных организаций (после РНКО), учрежденных на законодательной основе Банком России в 2001 г. Цель создания – развитие рынка микрокредитования в России. Однако желание максимально ограничить риски кредитных организаций с помощью запре-

¹ Все эти операции ПНКО могут осуществлять, если подобные операции непосредственно связаны с принятыми поручениями от юридических и физических лиц о переводе денежных средств без открытия счета.

та на привлечение денежных средств физических лиц и запрет на открытие и ведение счетов клиентов (расчетных и текущих), привело к тому, что правовой статус НДКО по сравнению с банками, был значительно сужен, что не позволило развить в дальнейшем это направление деятельности. В таком виде НДКО оказались малопривлекательными как для инвесторов, так и для клиентов. Начиная с 2005 г. было создано только 4 НДКО, у трех из которых в последующем Банк России отозвал лицензии, а четвертая – аннулировала свою лицензию добровольно (по решению акционеров). В настоящее время в России нет ни одной НДКО.

Центральные контрагенты – это новый вид НКО, получившие свой законодательный статус в конце 2015 г. Свою деятельность они осуществляют в соответствии с ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» и ФЗ «О банках и банковской деятельности» и могут выполнять следующие операции:

- осуществление переводов денежных средств по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов¹.

Центральный контрагент – организация, которая выступает посредником при заключении биржевых сделок и берет на себя риски в случае невыполнения условий кем-либо из сторон. Сейчас в России 3 таких организации: АО «Национальный клиринговый центр» (НКЦ), входящий в группу Московской биржи, ПАО «Клиринговый центр МФБ», АО «Расчетно-депозитарная компания» (РДК). Все они имеют лицензию на осуществление клиринговых операций. В то же время НКЦ является еще и крупным банком, входящим в Топ-10 российских банков по размеру активов. Эти организации в течение двух лет после принятия законодательства РФ о центральном контрагенте должны будут сменить свой правовой статус, чтобы в дальнейшем осуществлять деятельность в рамках двух лицензий – клиринговой организации и небанковской кредитной организации.

Представительства иностранных банков – это еще один участник банковской системы РФ в форме обособленных подразделений иностранных кредитных организаций, открытых в соответствии с действующим законодательством на территории РФ. Представительство

¹ Инструкция ЦБ РФ от 14.11.2016 № 175-И «О банковских операциях небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением».

не является юридическим лицом, не имеет права заниматься коммерческой деятельностью и осуществлять банковские операции и выступает от имени и по поручению представляемой им иностранной кредитной организации. Как правило, они создаются для развития международного сотрудничества и расширения контактов с российскими кредитными организациями. По состоянию на 01.01.2017 в РФ открыто 59 представительств иностранных кредитных организаций.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите основные признаки банковской системы.
2. В чем заключается политическая независимость банка России?
3. На основании каких документов разрабатывается денежно-кредитная политика?
4. В чем отличия деятельности банков от НКО?
5. На основе какой формы собственности создаются кредитные организации?

1.2. Коммерческий банк как основное звено банковской системы

1.2.1. Функции и принципы деятельности коммерческого банка

В соответствии с законодательством РФ¹ под *банком* понимается кредитная организация, имеющая 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, срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Данные операции являются базовыми для банков, которые работают, в основном, за счет привлеченных средств, являются основными кредиторами экономики, через них проходит основная масса всех платежей. Перечень банковских операций и сделок определен в законе РФ «О банках и банковской деятельности» (ст. 5, 5.1). Согласно статье 5, помимо этих базовых операций *банковские операции* включают:

- 1) осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, по их банковским счетам;
- 2) инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов, кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

¹ Закон РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

3) куплю-продажу иностранной валюты (в наличной и безналичной формах);

4) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

5) выдача банковских гарантий;

6) осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов). Переводы денежных средств без открытия банковских счетов, за исключением переводов электронных денежных средств, осуществляются по поручению физических лиц.

Помимо *банковских операций* банки вправе осуществлять и *другие сделки*:

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

2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;

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

4) предоставление в аренду клиентам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;

6) лизинговые операции;

7) оказание консультационных и информационных услуг.

Банкам запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

В плане проведения банковских операций и других сделок банки разделены на две группы:

Банки *с универсальной лицензией* – это банки, имеющие право осуществлять банковские операции, указанные выше.

Банки *с базовой лицензией* – это банки, имеющие право осуществлять банковские операции и сделки с учетом ряда ограничений:

они не вправе осуществлять с иностранными юридическими лицами, с иностранными организациями – не юридическими лицами (по иностранному праву), а также с физическими лицами, личным законом которых является право иностранного государства, банковские операции по размещению привлеченных средств от своего имени и за свой счет, привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов, выдаче банковских гарантий;

не вправе приобретать права требования к этим субъектам и осуществлять лизинговые операции с ними, а также выдавать в отношении указанных субъектов поручительства;

не могут открывать корреспондентские счета в иностранных банках, за исключением их открытия в иностранном банке для целей участия в иностранной платежной системе;

при ведении деятельности на рынке ценных бумаг, в том числе профессиональной, вправе совершать операции и сделки только с ценными бумагами, включенными в котировальный список первого (высшего) уровня организатора торгов, в капитале которого участвует ЦБ РФ, и иными ценными бумагами, соответствующими требованиям ЦБ РФ. Банк должен соблюдать установленные ЦБ РФ ограничения в отношении объема операций с ценными бумагами.

Как и другие финансовые посредники, банки производят двойной обмен долговыми обязательствами. Они выпускают собственные долговые обязательства при заимствовании средств у вкладчиков и размещают привлеченные средства от своего имени в долговые обязательства, принимаемые другими лицами (например, заемщиками по возврату кредитов). Тем самым, вкладчики и другие кредиторы банков не прямо, а косвенно (через банки) участвуют в кредитовании экономики, а сами банки выступают «преобразователями активов¹». Передавая банкам свои временно свободные средства, вкладчики также делегируют им полномочия по мониторингу кредитов. Характерной особенностью деятельности банков как финансовых посредников выступает принятие на себя обязательств, имеющих меньший риск невозврата, более высокую степень ликвидности, чем активы банка. Причинами такой «видовой трансформации» обязательств банка как заемщика выступают:

- наличие у банка опыта кредитования;
- экономия издержек, связанных с организацией кредитования;
- снижение риска в результате объединения активов и обязательств в портфели, что обеспечивает их диверсификацию;
- обязательное страхование вкладов;
- государственное регулирование, надзор и контроль деятельности.²

В отличие от других финансовых посредников, только банки принимают на себя безусловные обязательства с фиксированной суммой долга перед вкладчиками, которые должны быть оплачены в полной сумме независимо от результата их размещения банком. Другие финансовые посредники (например, инвестиционные компании, паевые фонды) все риски, связанные с инвестированием средств, распределяют среди своих акционеров.

Это позволяет говорить о банках как об особых финансовых посредниках. Также от других финансовых посредников банки отличает высокий уровень «финансового рычага», т.е. доли привлеченных (заемных) средств в структуре пассивов. Доля собственного капитала в структуре пассивов банков крайне незначительна – 10–20%.

¹ Требования вкладчиков банков к банкам.

² Канаев А.В. Банковские стратегии в свете современной теории финансового посредничества // Финансы и кредит. – 2007. – № 25 (265). – С. 24.

Банки выполняют важные для экономики *функции*. В экономической литературе¹ к ним относят следующие функции:

- *посредническая (или брокерская) функция* – банки сводят незнакомых экономических агентов, имеющих взаимодополняющие по отношению к финансовым ресурсам потребности. Как финансовые посредники, банки призваны решать проблему асимметрии информации², что открывает им широкие возможности деятельности в качестве информационных посредников, которые собирают и продают информацию об отдельных видах активов потенциальным кредиторам, инвесторам. Достоверность собранной банками информации подтверждает ее использование для покупки активов в свой портфель, а не только для продажи клиентам³;

- *качественная трансформация активов*. Размещая привлеченные средства, например, в кредиты, банк изменяет параметры финансовых требований вкладчиков. Привлеченные банком средства (пассивы) и размещенные им ресурсы (активы) имеют отличные друг от друга качественные характеристики (по срокам, размерам, валюте). В связи с этим, у банков возникает задача управления финансовыми рисками (риском ликвидности, валютным и процентным рисками).

Названные выше функции неотделимы друг от друга, поэтому их часто объединяют в одну функцию – *посредничество в кредите и инвестировании*. Банки стимулируют держателей свободных ресурсов к их инвестированию, а экономическим агентам, нуждающимся в привлечении ресурсов, обеспечивают доступ к финансированию. Существует мнение⁴ о способности банков предвосхищать перспективы развития экономики, подтверждаемое исследованиями центральных банков развитых стран (относительно зависимости между индексами изменений условий банковского кредитования и динамикой ВВП⁵) и объясняемое высокой информированностью банков, достоверностью их прогнозов в отношении своих клиентов и экономики в целом. Поэтому следует говорить о роли банков как инициаторов инвестиционного процесса в экономике и оценивать их вклад в общий объем прироста ВВП и ВРП;

¹ Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка : учебник для бакалавров / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – С. 34-36.

² Эта проблема означает ситуацию, в которой одни участники рынка информированы больше, чем другие участники (например, третьи лица (банки-кредиторы, вкладчики) знают меньше о финансовом положении заемщика, чем он сам).

³ Канаев А.В. Банковские стратегии в свете современной теории финансового посредничества // Финансы и кредит. – 2007. – № 25 (265). – С. 24.

⁴ Егоров А.В., Кармазина А.С. и др. Анализ и мониторинг условий банковского кредитования // Деньги и кредит. – 2010. – № 10. – С. 17, 22.

⁵ Так, в периоды ужесточения условий кредитования наблюдается замедление экономического роста, в периоды их смягчения – ускорение экономического роста.

- *передача импульсов денежно-кредитной политики центрального банка экономике в целом.* Центральные банки регулируют уровень инфляции путем контроля денежной массы. Так, при усилении инфляции они сокращают объем денежной массы, поднимая процентные ставки по операциям с банками. Это приводит к росту процентных ставок по кредитам банков и, как следствие, ограничивает кредитование экономики;

- *функция эмиссии платежных средств и посредника в платежах.* Банки открывают клиентам расчетные счета для проведения расчетов с контрагентами. Используя возможности депозитно-ссудной эмиссии, банки создают безналичные платежные средства, которые являются существенной статьей денежной массы, и обеспечивают функционирование платежной системы;

- *креативная функция.* Она состоит в создании банками новых услуг и продуктов, исходя из потребностей клиентов в процессе тесного сотрудничества с ними. При этом сами клиенты вовлекаются в процесс создания банковских продуктов, их знания и опыт становятся частью этих продуктов. Это позволяет говорить о банковском секторе, как об инициаторе развития его клиентов, так и об инициаторе инноваций финансового рынка.

В своей деятельности банки руководствуются рядом *принципов*. К этим принципам экономисты обычно относят следующие принципы¹:

■ *работа в пределах реально имеющихся ресурсов* – банк может проводить платежи, выдавать кредиты в пределах остатка средств на своих корреспондентских счетах. Банк должен обеспечивать не только количественное соответствие между привлеченными и размещенными ресурсами, но и добиваться их качественного соответствия (по сроку, величине, валюте, стоимости). Это предопределяет зависимость банковских операций по размещению ресурсов (кредитных и др.) от структуры его пассивов;

■ *полная экономическая самостоятельность за результаты деятельности;*

■ *построение отношений с клиентами на рыночных условиях*, что обусловлено коммерческим характером деятельности банков и делает невозможным их ориентацию на общегосударственные интересы;

■ *регулирование банковской деятельности только косвенными экономическими методами*, а не прямыми административными методами. Государство лишь определяет общие правила деятельности банков, но не может давать им приказы и распоряжения относительно направлений и условий привлечения временно свободных средств вкладчиков и других кредиторов и размещения привлеченных средств.

¹ Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка : учебник для бакалавров / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – С. 34-36.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие операции характеризуют деятельность банка?
2. Перечислите принципы деятельности банка.
3. Что определяет деятельность банков как особых финансовых посредников?
4. В чем состоит креативная функция банков?
5. По каким признакам можно классифицировать банки?

1.2.2. Государственная регистрация банков и лицензирование банковской деятельности

Процедура создания банков включает два этапа:

- 1) государственную регистрацию банков как юридических лиц и
- 2) получение лицензии на проведение банковских операций.

Эти процедуры регламентируются Законом РФ «О банках и банковской деятельности», Инструкцией ЦБ РФ от 02.04.2010 № 135-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций».

Законодательно установлен *минимальный размер уставного капитала*, необходимый для создания банка, в сумме:

- 1) 1 млрд руб. – для банка с универсальной лицензией;
- 2) 300 млн руб. – для банка с базовой лицензией;
- 3) 90 млн руб. – для небанковской кредитной организации, за исключением небанковской кредитной организации – центрального контрагента;
- 4) 300 млн руб. – для небанковской кредитной организации – центрального контрагента.

Учредителями банков может выступать широкий круг юридических и физических лиц. Учредители банка – юридические лица должны иметь устойчивое финансовое положение, достаточно собственных средств для внесения в уставный капитал банка, вести деятельность в течение не менее трех лет и выполнять обязательства перед бюджетами всех уровней за последние три года. Не могут быть использованы для формирования уставного капитала банка привлеченные денежные средства.

Средства федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов, свободные денежные средства и иные объекты собственности, находящиеся в ведении федеральных органов государственной власти, не могут быть использованы для формирования уставного капитала банка, за исключением случаев, предусмотренных законами РФ. Средства бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов, свободные денежные средства и иные объекты собственности, находящиеся в ведении органов государ-

ственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, могут быть внесены в уставный капитал банка на основании соответственно законодательного акта субъекта РФ или решения органа местного самоуправления.

Учредители банка не имеют права выходить из состава участников банка в течение трех лет со дня его государственной регистрации.

Для *государственной регистрации* банка:

1) его учредители направляют в Банк России (Департамент допуска и прекращения деятельности финансовых организаций) запрос о возможности использования банком предполагаемых полного фирменного и сокращенного фирменного наименований (на русском языке). ЦБ РФ проверяет наличие идентичных наименований других кредитных организаций в Книге государственной регистрации кредитных организаций и, в случае их отсутствия, разрешает учредителям банка использовать выбранные наименования;

2) после этого учредители направляют в центральный аппарат Банка России (Департамент допуска и прекращения деятельности финансовых организаций ЦБ РФ) установленные ЦБ РФ документы. Пакет документов включает, в частности:

- заявление о государственной регистрации банка;
- полный список учредителей банка;
- устав банка, утвержденный его учредителями (он содержит сведения о: фирменных полном и сокращенном наименованиях банка, перечне осуществляемых им банковских операций и сделок; о размере уставного капитала; системе органов управления банка, порядке реорганизации и ликвидации банка и другие сведения);
- бизнес-план банка;
- протокол общего собрания учредителей банка, содержащий решения: о создании банка, утверждении его наименования, устава, бизнес-плана, об избрании членов Совета директоров банка. В дополнение к протоколу общего собрания учредителей банка представляется протокол заседания совета директоров (наблюдательного совета) банка, содержащий решение об избрании председателя совета директоров (наблюдательного совета);
- документы, подтверждающие государственную регистрацию учредителей банка и устойчивость их финансового положения;
- документы, подтверждающие право собственности (или аренды, субаренды) учредителя или иного лица на завершенное строительством здание, в котором будет располагаться банк.

ЦБ РФ рассматривает полученные документы и, в случае положительного решения о государственной регистрации банка, вносит сведения о государственной регистрации в Книгу государственной регистрации

кредитных организаций и сообщает о принятом решении уполномоченному регистрирующему органу. Уполномоченный регистрирующий орган вносит сведения о созданном банке в единый государственный реестр юридических лиц (далее – ЕГРЮЛ);

3) ЦБ РФ не позднее трех рабочих дней со дня получения от уполномоченного регистрирующего органа информации о внесенных в ЕГРЮЛ сведений о банке уведомляет его учредителей о регистрации банка и выдает им документ, подтверждающий факт внесения записи о банке в ЕГРЮЛ. После этого учредители банка должны в месячный срок полностью оплатить его уставный капитал. Неоплата или неполная оплата уставного капитала банка в установленный срок является основанием для обращения ЦБ РФ в суд с требованием о ликвидации банка. Если оплата уставного капитала банка произведена в срок, то при получении от учредителей банка подтверждающих это документов, ЦБ РФ в трехдневный срок выдает банку *лицензию на осуществление банковских операций*.

Принятие решения о государственной регистрации банка и выдаче лицензии на осуществление банковских операций или об отказе в этом производится в срок, не превышающий шести месяцев с даты представления учредителями банка всех предусмотренных ЦБ РФ документов.

В лицензии на осуществление банковских операций указываются:

- а) банковские операции, на осуществление которых она выдана и
- б) валюта, в которой они могут проводиться.

Лицензия выдается без ограничения срока действия.

Вновь созданному банку могут быть выданы следующие *виды лицензий*:

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

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

3) лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Она может быть выдана банку при наличии лицензии, указанной в предыдущем пункте;

4) лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях. Она может быть выдана банку одновременно или при наличии лицензии, указанной в п. 1;

5) лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте. Она может быть выдана банку при наличии или одновременно с лицензией, указанной в п. 2;

6) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады денежных средств физических

лиц и осуществления инкассации денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассового обслуживания физических и юридических лиц);

7) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц и инкассации денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассового обслуживания физических и юридических лиц).

Перечисленные в пп. 2–7 лицензии банки могут получать сразу после государственной регистрации или в дальнейшем, в порядке расширения деятельности. Здесь есть особенности. Так, по общему правилу, лицензии, указанные в пп. 4 и 5 выдаются банкам, с даты государственной регистрации которых прошло не менее двух лет. Как исключение из общего правила, лицензии ЦБ РФ на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях или в рублях и иностранной валюте могут быть выданы вновь регистрируемому банку с универсальной лицензией либо действующему банку с универсальной лицензией, с даты государственной регистрации которого прошло менее двух лет, если:

1) размер уставного капитала вновь регистрируемого банка с универсальной лицензией либо размер собственных средств (капитала) действующего банка с универсальной лицензией составляет не менее 3,6 млрд руб. и

2) банк соблюдает установленную ЦБ РФ обязанность раскрывать неограниченному кругу лиц информацию о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых он находится.

Кроме названных выше лицензий, банки могут получать *генеральную лицензию*. Она выдается банкам, одновременно соответствующим следующим условиям:

а) наличие лицензий на осуществление всех банковских операций со средствами в рублях и в иностранной валюте (за исключением лицензии на осуществление банковских операций с драгоценными металлами);

б) размер собственных средств (капитала) банка не менее 1 млрд руб. (для банков с универсальной лицензией) или 300 млн руб. (для банков с базовой лицензией) (этот размер капитала вводится с 01.01.2018);

в) с даты создания банка прошло не менее двух лет;

г) банк успешно прошел комплексную проверку ЦБ РФ.

Банк, получивший генеральную лицензию, получает следующие права. Он может с *разрешения ЦБ РФ* создавать на территории иностранных государств филиалы, дочерние организации, а также после *уведомления ЦБ РФ* – представительства.

Число российских банков в динамике за последние годы представлено в табл. 1.2¹.

Таблица 1.2

Динамика банков РФ

На 01 января	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Число банков, имеющих право на осуществление банковских операций, из них:	922	897	859	783	681	575
С лицензией на привлечение вкладов населения	797	784	756	690	604	515
С генеральной лицензией	273	270	270	256	231	205

Как видно по данным табл. 1.2, за период 2012–2017 гг. наблюдалась тенденция сокращения количества действующих коммерческих банков с 922 до 575, в том числе банков с лицензией на привлечение вкладов населения (с 797 до 515) и банков с генеральной лицензией (с 273 до 205).

ЦБ РФ *может* отзывать у банков лицензию в установленных в законе РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» случаях, в частности:

- 1) установления недостоверности сведений, на основании которых лицензия была выдана;
- 2) задержки начала проведения банковских операций, предусмотренных полученной лицензией, более чем на один год со дня ее выдачи;
- 3) установления фактов существенной недостоверности отчетных данных;
- 4) задержки более чем на 15 дней представления ежемесячной отчетности;
- 5) осуществления, в том числе однократного, банковских операций, не предусмотренных полученной банком лицензией;
- 6) неисполнения требований федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность и нормативных актов Банка России, если в течение одного года к банку неоднократно применялись меры воздействия, предусмотренные законом РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

ЦБ РФ *обязан* отзывать у банка лицензию в ряде случаев, в частности, если:

- 1) значение всех нормативов достаточности собственных средств (капитала) банка становится ниже двух процентов;

¹ Таблица 1.2 составлена по данным официального сайта ЦБ РФ (<http://www.cbr.ru>).

2) размер собственного капитала банка ниже минимального размера уставного капитала, установленного на дату его государственной регистрации;

3) банк не исполняет в срок требования ЦБ РФ о приведении в соответствие величины уставного капитала и собственных средств (капитала);

4) банк не может удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и/или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение 14 дней с наступления даты их удовлетворения (исполнения). При этом требования кредиторов в совокупности составляют не менее 1000-кратного минимального размера оплаты труда;

5) банк с универсальной лицензией на 01.01.2018 не достиг размера собственных средств (капитала), установленного законом РФ «О банках и банковской деятельности» (1 млрд руб.).

Для защиты и представления своих интересов, координации деятельности, выработки рекомендаций по ее осуществлению и решению иных совместных задач банки могут создавать *союзы и ассоциации*, не преследующие цели извлечения прибыли. Союзам и ассоциациям запрещается осуществлять банковские операции. Союзы и ассоциации уведомляют ЦБ РФ о своем создании в месячный срок после регистрации. В российской практике получили развитие не союзы, а банковские ассоциации, наиболее известные из них – это Ассоциация российских банков, Ассоциация банков Северо-Запада.

Также могут создаваться банковские группы и холдинги. *Банковская группа* – это не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц, в котором одно или несколько юридических лиц (участники банковской группы) находятся под контролем либо значительным влиянием одной кредитной организации (головная кредитная организация банковской группы). Примерами банковских групп являются группы ВТБ, Сберанка России и банка «Открытие».

Банковский холдинг – это не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц (участники банковского холдинга), включающее хотя бы одну кредитную организацию, находящуюся под контролем одного юридического лица, не являющегося кредитной организацией (головная организация банковского холдинга), а также (при их наличии) иные (не являющиеся кредитными организациями) юридические лица, находящиеся под контролем либо значительным влиянием головной организации банковского холдинга или входящие в банковские группы кредитных организаций-участников банковского холдинга, при условии, что доля банковской деятельности в деятельности банковского холдинга составляет не менее 40%. Доля банковской деятельности в деятельности банковского холдинга определяется как отношение величины активов и/ или доходов кредитных организаций – участников бан-

ковского холдинга, и совокупной величины активов и/ или доходов банковского холдинга.

Организационно-правовые формы банков. Банки могут создаваться на основе любой формы собственности как хозяйственные общества в акционерной или паевой (общество с ограниченной ответственностью) форме.

Акционерный банк – это банк, уставный капитал которого разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права акционеров по отношению к банку. Уставный капитал банка составляется из номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами. Акционерный банк не отвечает по обязательствам своих акционеров, а акционеры не отвечают по обязательствам банка и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционерный банк несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Акционеры, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам банка в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акций. Банк не может иметь в качестве единственного учредителя (акционера) другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица.

Акционерный банк может быть публичным или непубличным, что отражается в его уставе и фирменном наименовании. *Публичный банк* вправе проводить размещение акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в его акции, посредством открытой подписки. Акции *непубличного банка* и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции, не могут размещаться посредством открытой подписки или иным образом предлагаться для покупки неограниченному кругу лиц. Уставом непубличного банка может быть предусмотрена необходимость получения согласия акционеров на отчуждение акций банка третьим лицам.

Акционерный банк может размещать обыкновенные акции и один или несколько типов привилегированных акций. Все акции являются бездокументарными. При учреждении банка все его акции должны быть размещены среди учредителей. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций банка не должна превышать 25% его уставного капитала. Банк в форме ПАО не вправе размещать привилегированные акции, номинальная стоимость которых ниже номинальной стоимости обыкновенных акций.

Банк в форме *общества с ограниченной ответственностью* – это банк, созданный одним или несколькими лицами, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров. Участники банка в форме ООО не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью банка, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале. Банк может иметь единственного участника, но им не может выступать другое хозяйствен-

ное общество, состоящее из одного лица. Число участников общества не должно превышать 50. Участники банка в форме ООО вправе: участвовать в управлении банком, в распределении его прибыли; продавать или иным образом осуществлять отчуждение своих долей в уставном капитале банка одному или нескольким участникам банка или другому лицу в порядке, предусмотренном законодательством РФ и уставом банка.

Участник банка в форме ООО вправе выйти из состава участников банка путем отчуждения своей доли банку, если эта возможность предусмотрена уставом банка, или потребовать приобретения банком своей доли. Если уставом банка отчуждение доли его участника третьим лицам запрещено, а другие участники банка отказались от ее приобретения, то банк обязан приобрести по требованию участника принадлежащую ему долю. Он обязан выплатить участнику действительную стоимость его доли в уставном капитале, определенную на основании данных бухгалтерской отчетности за последний отчетный период, предшествующий дню обращения участника банка с соответствующим требованием, или с согласия участника банка выдать ему в натуре имущество эквивалентной стоимости. Данное правило содержит в себе потенциальную угрозу финансовой устойчивости банков в форме ООО, так как ведет к уменьшению собственных средств (капитала) и к увеличению риска банкротства, особенно при ухудшении финансового состояния банка, когда многие участники могут пожелать выйти из его состава, и это серьезно ухудшит его финансовое положение.

В соответствии с законодательством РФ все банки могут развиваться как универсальные кредитные организации, т.е. имеют право осуществлять все предусмотренные законодательством РФ и банковскими лицензиями операции. Независимо от выбранного направления деятельности и занимаемой ниши на рынке банковских услуг все банки подчиняются единым нормам банковского законодательства РФ. ЦБ РФ предъявляет к ним одинаковые требования и устанавливает единые нормативы, регулирующие их деятельность. В то же время, 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 коммерческие банки и их учредители.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте порядок создания банка (по основным этапам).
2. Перечислите виды банковских лицензий, последовательность и условия их получения.

3. В чем состоят особенности получения генеральной лицензии? Какие права она дает банку?
4. Охарактеризуйте достоинства и недостатки отдельных организационно-правовых форм коммерческих банков.
5. Какие угрозы содержит в себе такая организационно-правовая форма банков, как общество с ограниченной ответственностью?
6. Чем отличаются публичный и непубличный акционерный банки?

1.2.3. Органы управления банком и банковские организационные структуры

Органы управления банком представлены на рис. 1.3. Высшим органом управления банка является *общее собрание акционеров (участников)*. В акционерном банке общее собрание акционеров решает ряд важных вопросов, в частности:

- 1) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых данными акциями;
- 2) увеличение уставного капитала банка путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций, если уставом банка увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных акций не отнесено к компетенции совета директоров банка;



Рис. 1.3. Структура управления коммерческого банка

- 3) уменьшение уставного капитала банка путем уменьшения номинальной стоимости акций, приобретения банком части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных банком акций;
- 4) внесение изменений и дополнений в устав банка;

5) реорганизация, ликвидация банка, назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;

6) определение количественного состава совета директоров (наблюдательного совета) банка, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;

7) образование исполнительного органа банка, досрочное прекращение его полномочий, если уставом банка решение этих вопросов не отнесено к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) банка;

8) утверждение аудитора банка;

9) выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года;

10) утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности банка, если уставом банка решение этих вопросов не отнесено к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) банка;

11) распределение прибыли по итогам отчетного года;

12) согласие на совершение крупных сделок¹;

13) принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций.

В банке в форме ПАО создается коллегиальный орган управления – *совет директоров (наблюдательный совет)*. Число его членов должно быть не менее 5. В банке с числом акционеров – владельцев голосующих акций менее 50 функции совета директоров (наблюдательного совета) может выполнять общее собрание акционеров. Совет директоров (наблюдательный совет) осуществляет общее руководство деятельностью банка, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров (см. выше). К компетенции совета директоров банка относятся следующие основные вопросы:

1) определение приоритетных направлений деятельности банка;

2) использование резервного фонда и иных фондов банка;

3) увеличение уставного капитала банка путем размещения дополнительных акций, если уставом банка это отнесено к компетенции совета директоров;

4) размещение банком дополнительных акций, в которые конвертируются размещенные привилегированные акции определенного типа;

¹ Т.е. сделок, предметом которых является имущество, стоимость которого составляет более 50% балансовой стоимости активов банка, определенной по данным его бухгалтерской (финансовой) отчетности на последнюю отчетную дату. Решение по крупным сделкам принимается общим собранием акционеров большинством в три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, участвовавших в общем собрании акционеров. Принятие решения о совершении таких крупных сделок относится к исключительной компетенции общего собрания акционеров и не может быть отнесено уставом банка к компетенции других органов управления.

- 5) размещение облигаций или иных эмиссионных ценных бумаг, за исключением акций;
- 6) приобретение размещенных банком акций, облигаций;
- 7) образование исполнительного органа банка и досрочное прекращение его полномочий (если уставом банка это отнесено к компетенции совета директоров);
- 8) рекомендации по размеру дивидендов по акциям;
- 9) утверждение внутренних документов банка, за исключением документов, утверждение которых отнесено к компетенции общего собрания акционеров и исполнительных органов банка;
- 10) утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, если уставом банка это отнесено к компетенции совета директоров;
- 11) принятие решений о структуре банка;
- 12) открытие филиалов и представительств, если уставом банка это не отнесено к компетенции коллегиального исполнительного органа;
- 13) согласие на совершение или последующее одобрение крупных сделок.¹

Члены совета директоров банка и кандидаты на эти должности должны соответствовать требованиям к деловой репутации и квалификации, устанавливаемым федеральными законами.

Руководство текущей деятельностью банка осуществляет единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор) или коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция). В последнем случае лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа банка, осуществляет также функции председателя коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) банка. Исполнительные органы подотчетны совету директоров (наблюдательному совету) и общему собранию акционеров (участников) банка.

Руководитель банка, главный бухгалтер банка, его заместитель должны соответствовать квалификационным требованиям, устанавливаемым ЦБ РФ, а именно:

- наличие высшего юридического или экономического образования и
- наличие опыта руководства отделом или иным подразделением банка, деятельность которого связана с осуществлением банковских операций, не менее одного года, а при наличии иного высшего образования – не менее двух лет.

¹ Имеются в виду сделки, предметом которых является имущество, стоимостью от 25 до 50% балансовой стоимости активов банка. Решение по таким крупным сделкам принимается всеми членами совета директоров (наблюдательного совета) банка единогласно.

Также кандидаты на должности руководителя банка, главного бухгалтера банка, его заместителя должны соответствовать требованиям ЦБ РФ к деловой репутации, в частности:

- не иметь неснятой или непогашенной судимости за совершение умышленных преступлений;

- не быть признанными судом в течение последних пяти лет виновными в банкротстве юридического лица;

- не занимать должности руководителя, главного бухгалтера или заместителя главного бухгалтера кредитной организации в течение 12 месяцев, предшествовавших дню отзыва у нее лицензии на осуществление банковских операций (за исключением лиц, представивших в ЦБ РФ доказательства своей непричастности к принятию решений, которые привели к отзыву лицензии на осуществление банковских операций).

В целях расширения деятельности банк может открывать *обособленные подразделения – представительства и филиалы*. Сведения о них вносятся в устав банка.

Филиал банка – это его обособленное подразделение, расположенное вне места нахождения банка и осуществляющее от его имени все или часть банковских операций, предусмотренных лицензией ЦБ РФ, выданной банку.

Представительство банка – это его обособленное подразделение, расположенное вне места нахождения банка, представляющее его интересы и осуществляющее их защиту. В отличие от филиала представительства не имеют права осуществлять банковские операции.

Филиалы и представительства банка не являются юридическими лицами и ведут деятельность на основании положений, утверждаемых создавшим их банком. На территории РФ банк открывает филиалы и представительства с момента уведомления ЦБ РФ.

Также банк (его филиал) вправе открывать *внутренние структурные подразделения*: дополнительные офисы, кредитно-кассовые офисы, операционные офисы, операционные кассы вне кассового узла и др.

Внутренние структурные подразделения банка (филиала) не имеют отдельного баланса и не могут открывать счета для осуществления банковских операций и иных сделок. Внутренние структурные подразделения банка (филиала) осуществляют операции в порядке, установленном нормативными актами ЦБ РФ. Банк (филиал) не может делегировать внутреннему структурному подразделению право на осуществление только операций по купле-продаже иностранной валюты в наличной форме. Внутренние структурные подразделения банка (филиала), осуществляющие операцию по купле-продаже иностранной валюты в наличной форме, обязаны также осуществлять и иные операции из перечня делегированных им банком (филиалом). Внутренние структурные подразделения банка

(филиала) обязаны обладать организационными и техническими возможностями для осуществления банковских операций и иных сделок, право на совершение которых делегировано им банком (филиалом). Операции, осуществляемые внутренними структурными подразделениями банка (филиала), должны отражаться в ежедневном балансе банка (филиала).

Дополнительный офис банка (филиала) является его подразделением, расположенным вне места нахождения банка (филиала) и осуществляющим от его имени все или часть банковских операций, перечень которых установлен в рамках лицензии ЦБ РФ, выданной банку (положения о филиале банка). *Кредитно-кассовый офис* обслуживает субъектов малого предпринимательства и физических лиц, предоставляет им кредиты, осуществляет кассовое обслуживание, проводит отдельные виды банковских операций с наличной иностранной валютой и валютой РФ, чеками (в частности, дорожными), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте. *Операционная касса вне кассового узла* обслуживает юридических и физических лиц, проводит для них кассовые операции, а также отдельные виды банковских операций и иных сделок с наличной иностранной валютой и валютой РФ, чеками (в частности, дорожными), номинальная стоимость которых установлена в иностранной валюте. *Операционный офис* проводит все или часть банковских операций для юридических и физических лиц, за исключением, в частности: операций по купле и (или) продаже иностранной валюты в наличной и безналичной формах, операций на межбанковском и биржевом валютных рынках, привлечения кредитов (депозитов) от кредитных организаций, выдачи банковских гарантий, авалирования векселей.

Вопросы для самоконтроля

1. К компетенции какого органа управления банка относится открытие филиалов и представительств банка?
2. Какой орган управления банка осуществляет текущее руководство его деятельностью?
3. Какой орган управления банка принимает решение об уменьшении уставного капитала банка?
4. Чем отличаются обособленные и внутренние структурные подразделения банка? Приведите их примеры.
5. Какие требования установлены к составу совета директоров банка? В каких банках он должен создаваться, и какие основные вопросы входят в его компетенцию?

РАЗДЕЛ 2. БАНКОВСКИЕ РЕСУРСЫ

2.1. Собственные средства (капитал) банков

Коммерческие банки на протяжении всего периода существования должны располагать определенной ресурсной базой для проведения активных операций и обеспечения своей жизнедеятельности как хозяйствующего субъекта.

Пассивные операции – это деятельность коммерческих банков по формированию ресурсов за счет увеличения собственного капитала, привлечения на депозиты денежных средств юридических лиц и во вклады – средств физических лиц, эмиссии ценных бумаг и других источников.

Капитал (собственные средства) банка – это капитал, принадлежащий его владельцем, сформированный в момент его учреждения как уставный капитал, пополняемый в последующем за счет прибыли и дополнительной эмиссии акций (привлечения дополнительных долей), обеспечивающий финансовую основу и источник ресурсов банка на протяжении всего времени его существования. Капитал обеспечивает экономическую и финансовую самостоятельность банка и выполняет важнейшие задачи: с одной стороны, он должен приносить доход (прибыль) владельцам банка пропорционально размеру вклада каждого из них, с другой стороны – обеспечивать уверенность кредиторам и вкладчикам в финансовой устойчивости банка, выступая в роли страхового резерва для покрытия возможных убытков. Он определяет масштабы деятельности банка и стратегию его развития.

Экономическая сущность собственного капитала проявляется в его *функциях*:

- защитной;
- регулирующей;
- оперативной;
- информационной.

Первые три функции являются базовыми и широко представлены в отечественной и зарубежной литературе. Помимо этого, рассматриваются и другие функции, например, такие как: распределительная, ценообразующая, информационная и др., из которых наиболее значимой, на наш взгляд, является *информационная функция*.

Защитная функция означает, что собственный капитал выступает в роли компенсационного фонда в случае ликвидации банка, а также сохранения платежеспособности и поддержания его деятельности при возникновении временных трудностей и убытков.

Оперативная функция дает возможность направлять собственные средства на формирование материальных и нематериальных активов банка (зданий, оборудования, земельных участков, программного обеспечения и др.); создание резервов; расширение деятельности за счет выпуска новых продуктов и создания современных технологий.

Регулирующая функция связана с обеспечением финансовой стабильности в деятельности банков, учитывая их влияние на процесс общественного воспроизводства и социальную сферу. Принимая во внимания последствия от чрезмерных рисков в банковской деятельности, государство в лице ЦБ РФ с помощью показателей, определяющих требования к состоянию собственного капитала банка, устанавливает экономические и административные ограничители, позволяющие регулировать финансовую устойчивость банков. К ним можно отнести: установление требований к минимальному размеру уставного капитала банка при его учреждении, к размеру собственных средств (капитала) – в ходе дальнейшей деятельности банков, нормативы достаточности капитала и ряд других показателей.

Информационная функция капитала связана с тем, что размер, динамика и структура капитала приобретают в глазах инвесторов характер важнейшей информации, оказывающей влияние на принятие ими решений о вложении собственных средств в данный банк.

Источники формирования собственного капитала

В процессе функционирования банка его капитал пополняется за счет прибыли и/или привлечения дополнительных средств путем эмиссии акций (внесения дополнительных долей) и размещения их среди учредителей и/или новых участников, а также за счет других (разрешенных законодательством) источников. Основными *источниками собственного капитала* банка являются:

- *уставный капитал*, сформированный за счет средств учредителей и участников банка;
- *эмиссионный доход* – положительная разница: между установленной стоимостью (ценой) и номинальной стоимостью акций при их первичном размещении акционерным банком; между стоимостью долей при их оплате и номинальной стоимостью долей у банка, созданного как общество с ограниченной ответственностью; между стоимостью акций (или долей), оплачиваемых в иностранной валюте, рассчитанной по официальному курсу и курсом, установленным в решении о выпуске акций (или оплате долей);
- *фонды*:
 - *резервный фонд*, создаваемый в обязательном порядке за счет отчислений из чистой прибыли, оставшейся после налогообложения, в раз-

мере не менее 5% оплаченной суммы уставного капитала. Он предназначен для покрытия непредвиденных убытков, погашения облигаций и выкупа собственных акций банка в случае отсутствия иных средств;

- *прирост стоимости основных средств за счет их переоценки*, осуществляемой на основании постановлений Правительства РФ с периодичностью, закрепленной в учетной политике банка;

- *резерв на возможные потери по ссудам* – положительная разница между фактически сформированным резервом кредитной организации согласно Положения Банка России¹ и величиной ожидаемых потерь;

- *нераспределенная прибыль* (прошлых лет и отчетного года) до принятия решения общим собранием собственников банка об ее распределении и выплаты дивидендов;

- *субординированный кредит (заем, депозит, облигационный заем)*, одновременно отвечающий следующим условиям:

- срок его привлечения составляет не менее 5 лет либо не установлен;

- договор кредита (депозита, займа) или зарегистрированные условия эмиссии облигаций должны содержать положения о невозможности без согласования с Банком России выполнять следующие действия:

- ✓ досрочно возвращать кредит (депозит, заем) или его часть, а также досрочно уплачивать проценты за пользование кредитом (депозитом, займом, облигационным займом) или досрочно погашать облигации;

- ✓ расторгнуть договор кредита (депозита, займа) и/или внести изменения в этот договор;

- условия привлечения кредита (депозита, займа) и выпуска облигаций существенно не отличаются от рыночных условий привлечения аналогичных ресурсов;

- кредиты, депозиты, облигации погашаются в случае банкротства банка после полного удовлетворения требований всех иных кредиторов.

Порядок формирования и увеличения собственного капитала

Структуру капитала банковского сектора характеризуют данные табл. 2.1. Капитал банка формируется в период его учреждения и на этот момент представляет собой уставный капитал – основу собственных средств банка. *Уставный капитал* – это совокупность выпущенных акций (внесенных долей), находящихся в собственности учредителей банка. Размер уставного капитала определяется учредительными документами, действующим законодательством РФ и закрепляется в уставе банка. Как правило, величина уставного капитала не ограничивается. Устанавли-

¹ Положение Банка России от 28.06.2017 N 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

вается только допустимая сумма его минимального значения для различных видов кредитных организаций.

Уставный капитал акционерного банка формируют за счет выпуска *обыкновенных акций*, номинальная стоимость которых выражена в рублях. Все условия выпуска, размещения и оплаты акций отражаются в письменном договоре о создании банка.

При учреждении банка в виде общества с ограниченной ответственностью, уставный капитал образуется посредством объединения вкладов (долей) учредителей банка, номинальная стоимость которых также определена в рублях. Размер доли, находящейся в собственности учредителя, определяется в процентах (или в виде дроби) по отношению к уставному капиталу банка.

Таблица 2.1

Структура собственных средств (капитала) банковского сектора, %

Показатели	01.01.2016	01.01.2017
1. Источники капитала	124,7	122,6
1.1. Уставный капитал	26,8	26,2
1.2. Эмиссионный доход	16,1	15,8
1.3. Прибыль и фонды кредитных организаций	45,6	50,3
1.4. Прирост стоимости имущества за счет переоценки	33,6	28,0
1.5. Субординированные кредиты полученные	2,5	2,3
1.6. Прочие источники	0,0	0,0
2. Вычеты из капитала	24,7	22,6
2.1. Убытки	9,2	7,2
2.2. Нематериальные активы	0,4	2,9
2.3. Нематериальные активы	0,0	0,1
2.4. Собственные выкупленные акции (доли)	0,1	0,1
2.5. Субординированные кредиты предоставленные	3,4	2,6
2.6. Вложения кредитной организации в акции (доли участия)	10,0	7,4
2.7. Прочие вычеты	1,7	2,3
Собственные средства (капитал) – итого (1-2)	100,0	100,0

Источник: Официальный сайт Банка России (<http://www.cbr.ru/>).

В уставе банка определяются: количество и номинальная стоимость акций (долей), а также права, предоставляемые этими акциями (долями) их владельцам. Все акции (доли), выпущенные в период учреждения банка, должны быть размещены среди его учредителей и быть оплачены в течение одного месяца с момента государственной регистрации и выдачи документа, подтверждающего внесение записи о банке в единый государ-

ственный реестр юридических лиц. Оплата акций (долей) производится его учредителями по цене не ниже их номинальной стоимости.

Форма оплаты акций (долей) устанавливается Банком России и закрепляется в учредительных документах банка. Под формой оплаты понимаются:

- денежные средства (в рублях и иностранной валюте);
- имущество, находящиеся в собственности учредителей банка (здание, в котором будет располагаться банк; оборудование в виде банкоматов и терминалов).

Банк России устанавливает предельный размер имущественных (неденежных) вкладов направляемых на оплату акций (долей) нового банка, который не может превышать 20% цены размещения акций (долей в уставном капитале).

В процессе деятельности банка его капитал может быть увеличен за счет:

- накопления прибыли путем ускоренного создания резервного фонда (сформированного посредством отчислений из прибыли) и накопления нераспределенной прибыли прошлых лет;
- капитализации чистой прибыли предшествующих лет и прибыли отчетного года, предназначенной на выплату дивидендов собственникам банка;
- привлечения субординированного кредита (депозита, займа);
- дополнительного выпуска (эмиссии) акций акционерным банком (привлечения дополнительных долей банком в форме общества с ограниченной ответственностью), которые могут быть размещены среди учредителей и/или новых участников банка;
- увеличения номинальной стоимости ранее выпущенных акций, осуществляемого на основании решения общего собрания. При этом происходит замена (конвертация) ранее выпущенных акций новыми с увеличенной номинальной стоимостью. Старые акции погашаются.

С целью увеличения собственного капитала коммерческий банк может нарастить уставный капитал при помощи дополнительного выпуска (эмиссии) акций. В соответствии с действующим законодательством банк имеет право выпускать *обыкновенные и привилегированные акции* (одного или нескольких типов):

- *обыкновенные акции* – это долевые ценные бумаги, которые независимо от порядкового номера и времени выпуска имеют одинаковую номинальную стоимость и предоставляют их владельцам одинаковый объем прав. Размер дивидендов по этим акциям не фиксируется и выплачивается из чистой прибыли после уплаты процентов по привилегированным акциям. Обыкновенные акции дают их владельцам право голоса на общем собрании акционеров, позволяя участвовать в управлении акционерным банком;

– *привилегированные акции* – это разновидность долевых ценных бумаг, которые в отличие от обыкновенных акций, обладают специальными правами, но в то же время имеют и ряд ограничений. С одной стороны, по привилегированным акциям начисляется фиксированный доход, с другой – права владельцев акций на участие в управлении акционерным банком могут иметь существенные ограничения. В российском законодательстве предусмотрен выпуск одного или нескольких видов привилегированных акций с различным объемом прав. Как правило, выделяют два основных типа этих акций:

– *кумулятивные*, т.е. акции, по которым полностью или частично невыплаченные дивиденды (их размер определен в уставе) накапливаются и выплачиваются впоследствии. Владелец данных акций получает право голоса только на тот период, в течение которого он не получает дивиденды, и теряет это право с момента выплаты всех накопленных по этим акциям дивидендов в полном размере;

– *конвертируемые* в обыкновенные акции или в привилегированные акции иных типов. Устав банка может наделить владельца этих акций правом голоса при условии, что количество голосов соответствует тому количеству обыкновенных акций, на которые были обменены привилегированные акции.

Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций (всех типов) не должна превышать 25% от зарегистрированного уставного капитала банка. В уставе банка должны быть определены: типы привилегированных акций; номинальная стоимость каждого типа акций; размер дивидендов и/или ликвидационная стоимость по каждому из типов акций; объем прав, предоставляемый их владельцам в рамках каждого типа акций.

Процедура увеличения уставного капитала акционерного банка путем дополнительного выпуска акций осуществляется в соответствии с законами РФ от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», инструкцией ЦБ РФ от 27.12.2013 № 148-И «О порядке осуществления процедуры эмиссии ценных бумаг кредитных организаций на территории Российской Федерации», и другими нормативными документами Банка России.

Согласно законодательству РФ, под дополнительной эмиссией подразумевается совокупность выпущенных акций дополнительно к ранее размещенным акциям того же типа. При этом акции дополнительного выпуска, размещаются на одинаковых условиях с предыдущими выпусками.

Этапы дополнительного выпуска (эмиссии) акций:

1. *Принятие решения* о размещении дополнительного выпуска акций осуществляется общим собранием акционеров или советом директоров (наблюдательным советом), если в соответствии с уставом ему предоставлено право принимать такое решение. Решение должно содержать

данные: о количестве акций; видах акций; типах привилегированных акций, предполагаемых к выпуску; цене размещения дополнительного выпуска (если акции размещаются по цене выше номинала); способе размещения (открытая – публичная или закрытая – непубличная подписка); форме оплаты акций. Как правило дополнительные акции могут быть размещены только в пределах того количества объявленных акций, которое внесено в устав банка.

2. *Утверждение решения* о дополнительном выпуске акций осуществляется советом директоров (наблюдательным советом) на основании и в соответствии с решением об их размещении.

3. *Государственная регистрация* дополнительного выпуска акций и присвоение ему идентификационного номера осуществляется Банком России.

Если эта процедура сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг, то банк может обратиться в ЦБ РФ с заявлением о предварительном рассмотрении документов, необходимых для государственной регистрации. При этом он должен заплатить государственную пошлину в размере 0,2% (но не более 200 тыс. руб.) за государственную регистрацию дополнительного выпуска путем подписки. За предварительное рассмотрение документов взимается государственная пошлина в размере 160 тыс. руб. и 325 тыс. руб. – за регистрацию основной части проспекта ценных бумаг.

4. *Размещение* дополнительного выпуска (эмиссии) акций банком-эмитентом осуществляется после государственной регистрации выпуска.

Способы размещения акций:

– *путем подписки:*

- на основании договора мены выпущенных акций на принадлежащее инвесторам (учредителям и участникам банка) имущество в денежной форме;

- на основании договоров купли-продажи выпущенных акций, оплачиваемых денежными средствами в рублях и иностранной валюте, а также путем зачета (капитализации) объявленных дивидендов в денежной форме;

– *путем конвертации* ранее выпущенных акций с меньшей номинальной стоимостью в акции с большей номинальной стоимостью.

5. *Государственная регистрация отчета* об итогах дополнительного выпуска акций. Банк-эмитент после размещения акций (но не позднее 30 после даты окончания срока размещения, указанного в зарегистрированном решении о выпуске) должен представить в Банк России отчет или уведомление об итогах дополнительного выпуска. Уведомление представляется при одновременном соблюдении следующих условий: акции размещены путем открытой подписки и оплачены деньгами, акции допущены к организованным торгам.

Определение достаточности собственного капитала банка

Достоверная оценка собственного капитала банка является залогом предотвращения кризисных ситуаций и возможности его банкротства. Существует несколько подходов к оценке стоимости капитала. Бухгалтерский подход связан с понятием *бухгалтерского капитала*, который определяется как разность между балансовой стоимостью активов и обязательств банка. Этот подход приемлем в том случае, если балансовая стоимость активов и обязательств соответствует их рыночной стоимости или незначительно от нее отклоняется. Показатель бухгалтерского капитала в большей степени носит оценочный характер и не дает представления о реальной стоимости банковского капитала с учетом рыночных колебаний.

В начале 1990-х гг. за рубежом и в России получила развитие концепция экономического капитала, базирующаяся на рыночной оценке собственного капитала с учетом его возможности покрывать риски и возможные убытки. В данной концепции понятие «*экономический капитал*» рассматривается как экономическая категория, отражающая принципы взаимоотношений между банком и его клиентами на основе внутриванковской оценки потребности в собственном капитале, необходимом для покрытия возможных убытков и рисков, которые берет на себя банк, с целью получения максимальной прибыли, обеспечения конкурентоспособности и поддержания финансовой устойчивости. Банк, как правило, самостоятельно определяет методы и инструменты расчета экономического капитала, исходя из особенностей деятельности и обязательств перед кредиторами. В дальнейшем методы экономической (рыночной) оценки банковского капитала получили развитие в концепции регулятивного капитала.

Регулятивный капитал – это капитал, необходимый для осуществления деятельности банка, размер и структуру которого определяет орган государственного регулирования и надзора. Появление этого понятия связано с развитием банковского надзора на международном уровне. До начала 1970-х гг. регулирование банков осуществлялось в рамках национальных государств с использованием собственных методов и критериев оценки финансовой устойчивости кредитных организаций. Однако глобальные и локальные финансовые кризисы 1970–1980-х гг., сопровождавшиеся крупными банкротствами в банковской сфере, создали серьезную угрозу банковским системам различных государств. Возникла необходимость разработать методологическую и методическую основу в области банковского регулирования и надзора. Эту функцию взял на себя Базельский комитет по банковскому надзору¹, созданный в 1974 г. при Бан-

¹ Комитет создан в городе Базель (Швейцария). В его состав вошли представители десяти центральных банков национальных государств (группа G10). В дальнейшем он был расширен за счет новых участников – представителей центральных банков национальных государств (в том числе России) и других финансовых институтов.

ке международных расчетов. Он занялся разработкой и внедрением единых наднациональных стандартов и методик регулирования деятельности банков.

За время своей деятельности он разработал и внедрил ряд основополагающих документов:

1. В 1988 г. выпущен первый документ – «Международная конвергенция принципов измерения капитала и стандартов капитала», получивший название «Базель I». Он ввел новый показатель – *«норматив достаточности капитала»*, представлявший собой отношение собственного (регулятивного) капитала к сумме активов, взвешенных по степени кредитного риска. Минимальное значение норматива устанавливалось в размере 8%. При этом за основу была взята модель двухуровневой структуры капитала, в соответствии с которой *собственный капитал определялся как сумма основного капитала (первого уровня) и дополнительного капитала (второго уровня)*.

2. В 2004 г. была принята «Международная конвергенция принципов измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» (Базель II) – доработанная версия предыдущего документа, включающая три основных компонента:

1) *Минимальные требования к капиталу*. При расчете норматива достаточности капитала учитываются кредитные, рыночные и операционные риски.

2) *Надзорный процесс*. Определены основные принципы осуществления банковского надзора, а также методы управления и регулирования рисков.

3) *Рыночная дисциплина*. Стимулирование рыночной дисциплины осуществляется на основе разработанных требований к раскрытию банковской информации, позволяющей другим участникам финансового рынка оценивать состояние банковского капитала, сферу его применения и степень подверженности риску.

3. В 2010 г. Базельский комитет принял пакет документов (Базель III), послуживший методологической и методической основой для реформирования действующей практики оценки достаточности капитала.

Основные положения Базеля III:

1. Изменение структуры собственного (регулятивного) капитала за счет деления собственных средств (капитала) 1-го уровня (основного капитала) на 2 части:

– *базовый капитал* первого уровня, состоящий только из обыкновенных акций (или долей в неакционерных банках), нераспределенной прибыли, соответствующих резервов и эмиссионного дохода по обыкновенным акциям.

– *добавочный капитал* первого уровня, включающий привилегированные акции, эмиссионный доход от размещения этих акций, субординированный кредит. При этом качество и способность поглощать убытки у дополнительного (или добавочного) капитала значительно хуже, чем у базового (рис. 2.1).



Рис. 2.1. Структура собственных средств (капитала) банка

Исходя из нового разделения капитала рассчитываются три норматива его достаточности (ранее был один норматив):

- норматив достаточности базового капитала;
- норматив достаточности основного капитала;
- норматив достаточности собственных средств (капитала).

2. Формирование *буферного капитала (надбавок к капиталу)*, который включает:

- *буфер сохранения (консервации) капитала* (capital conservation buffer)¹. Он формируется за счет базового капитала первого уровня после достижения его минимального значения, установленного регулятором, и представляет собой резерв сохранения и поддержания капитала на приемлемом уровне в период экономического спада. Расчёт осуществляется в процентах от величины базового капитала по установленному регулятором нормативу. Если норматив консервации капитала не выполняется, то банк должен ограничить или прекратить выплату бонусов и дивидендов;

- *контрциклический буфер (контрциклический капитал)* представляет собой инструмент макропруденциального регулирования² в виде антициклической надбавки к капиталу, предназначенной для сдерживания кредитной активности банков в периоды экономического подъема с целью ограничения «перегрева» кредитного рынка и защиты банковского секто-

¹ Буфер сохранения капитала в литературе могут еще называть *буферным капиталом*.

² Макропруденциальное регулирование – это комплекс мер регулирующих и надзорных органов национальных государств, направленных на минимизацию системных рисков с целью снижения вероятности возникновения системного финансового кризиса, в том числе в банковской сфере.

ра от системного риска. Он также соотносится с базовым капиталом. Размер *контрциклического* буфера определяется как средневзвешенная величина национальных антициклических надбавок, установленных во всех государствах (включая Россию) – членах Базельского комитета. Для того чтобы определить необходимость введения антициклической надбавки к капиталу, национальные регуляторы в соответствии с рекомендациями Базельского комитета используют такой показатель, как отношение объема всех выданных кредитов к ВВП (коэффициент «кредит/ВВП»). Регулятор определяет тренд (GAP) роста фактического значения коэффициента по отношению к установленному нормативу и решает вопрос о начале применения антициклической надбавки. Ее размер на период до 2019 г. утвержден в диапазоне от 0 до 2,5%. Невыполнение банками требований по формированию антициклической добавки к капиталу также ведет к ограничениям по выплате поощрений из прибыли.

3. Внедрение дополнительного регулятивного показателя по оценке достаточности капитала – коэффициента левэриджа (leverage ratio). Он рассчитывается как отношение Капитала 1 (основного капитала) к балансовым активам и внебалансовым требованиям, находящимся под риском (но без взвешивания, т.е. умножения на коэффициент риска) и должен поддерживаться на уровне 3%. В РФ норматив финансового рычага (левэриджа) – Н 1.4 вводится с 1 января 2018 г. как завершающий этап внедрения в стране положений Базеля III.

4. Использование для оценки и мониторинга риска ликвидности: *норматива краткосрочной ликвидности и норматива долгосрочной ликвидности – чистого стабильного фондирования*, отражающих устойчивость банков в случае возникновения кризисных проблем с ликвидностью.

5. Разработка методики идентификации системно значимых банков в национальных государствах и введение для них надбавки к базовому капиталу за системную значимость. *Например*, Банк России разработал такую методику в 2015 г. и в соответствии с ней утвердил список 10 системно значимых банков (в 2017 г. – 11 банков). Минимально допустимое числовое значение надбавки к базовому капиталу за системную значимость определяется в процентах от взвешенных по риску активов.

ЦБ РФ при разработке нормативных документов по оценке достаточности капитала использует основные рекомендации Базельского комитета, но с учетом экономической ситуации и состояния банковского сектора. К таким документам относятся: положение ЦБ РФ от 28.12.2012 № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)» и инструкция ЦБ РФ от 28.06.2017 № 180-И «Об обязательных нормативах банков». В ходе подготовки этих документов ЦБ РФ придерживался значений нормативов и показателей, утвержденных Базельскими соглашениями (табл. 2.2). В насто-

ящее время в России происходит реализация положений Базеля III, срок окончания которых намечен на 2019 г.

Таблица 2.2

Основные показатели, регулирующие достаточность капитала банков

Положения Базеля III	Инструкция ЦБ РФ № 180-И	Размер нормативов, %		
		2017 г.	2018 г.	2019 г.
Базовый капитал первого уровня (Common Equity Tier 1)	Норматив достаточности базового капитала банка – Н1.1	4,5	4,5	4,5
Капитал первого уровня (Tier 1 Capital)	Норматив достаточности основного капитала банка – Н1.2	6	6	6
Собственный (регулятивный) капитал (Total Capital)	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка – Н1.0	8	8	8
Буферный капитал (буфер консервации) (Conservation Buffer)	Надбавка поддержания достаточности капитала	1,25	1,875	2,5
Контрциклический капитал (буфер) (Countercyclical buffer), диапазон возможного изменения требований к капиталу	Антициклическая надбавка ¹	0–2,5	0–2,5	0–2,5
Надбавка за системную значимость банков	Надбавка за системную значимость	0,35	0,65	1,0
Финансовый леверидж (leverage ratio)	Норматив финансового рычага (левериджа) Н1.4 (Вводится с 1.01.2018 г.)	-	3	3

Вопросы для самоконтроля

1. Какие функции собственного капитала являются базовыми?
2. Назовите источники формирования собственного капитала банка.
3. Чем отличается регуляторный капитал от бухгалтерского?
4. Для чего необходимы международные стандарты достаточности капитала?
5. В чем состоит назначение надбавок к базовому капиталу?

¹ Минимально допустимое числовое значение антициклической надбавки устанавливается в процентах от выбранного Банком России размера антициклической добавки в диапазоне от 0 до 2,5% и составляет в 2017 г. – 50% (от установленного значения надбавки), в 2018 г. – 75%, в 2019 г. – 100%.

2.2. Привлеченные ресурсы банков

2.2.1. Банковские вклады (депозиты)

Политика банка в сфере привлечения ресурсов имеет документальное оформление в виде внутреннего документа «Депозитная политика». В нем излагаются: цели и задачи депозитной политики, приоритеты в сфере привлечения ресурсов (по группам клиентов (юридические (финансовые и нефинансовые организации) и физические лица), инструментам привлечения средств (на основе договоров банковского вклада (депозита), путем выпуска собственных долговых обязательств), по срокам, валюте привлечения), определяется география привлечения ресурсов. Помимо данного документа, для регламентации практических аспектов депозитного процесса банки разрабатывают внутренние правила, регламенты, инструкции (например, об условиях привлечения денежных средств юридических и физических лиц во вклады (депозиты), о порядке совершения депозитных операций, о порядке открытия и закрытия счетов по вкладам (депозитам)).

Документ «Депозитная политика» тесно связан с регламентами банка, определяющими основные направления размещения привлеченных средств (в частности, кредитной и инвестиционной политикой банка), поскольку параметры привлечения ресурсов (по срокам, процентной ставке, валюте привлечения и др.) предопределяют возможности их дальнейшего размещения с позиции обеспечения ликвидности и рентабельности.

В процессе разработки и реализации документа «О депозитной политике» подлежат решению следующие задачи:

- определение структуры депозитного портфеля;
- достижение сбалансированности между депозитами и активами (кредитами и др.) по объемам, срокам, уровню процентной ставки;
- минимизация затрат на привлечение средств,
- создание «линейки» депозитных продуктов, адаптированных к внешним и внутренним шокам;
- маневрирование процентными ставками по привлеченным средствам в целях поддержания приемлемого уровня рентабельности.

Депозитная политика банка формируется под воздействием многих факторов макро- и микроуровней. К факторам макроуровня следует отнести, например: экономическую ситуацию в стране, уровень развитости национального финансового рынка, степень его интегрированности в мировой финансовый рынок, содержание денежно-кредитной политики Банка России, характер его регулятивного воздействия на деятельность коммерческих банков, степень адекватности законодательства потребностям банковского сектора, наличие системы защиты интересов вкладчиков, со-

стояние межбанковской конкуренции, уровень доходов и расходов населения, уровень инфляции, уровень занятости, динамика курса национальной валюты. К факторам микроуровня относятся те, которые связаны непосредственно со спецификой данного конкретного банка, например: размер его капитала, характер клиентской базы, основные направления размещения средств, признаки специализации на конкретных направлениях деятельности, специфика кредитной и процентной политики, особенности организационной структуры, структуры управления, квалификация кадров, уровень внедрения информационных технологий.

В разработке и реализации депозитной политики задействованы различные подразделения и службы банка, связаны действия всех сотрудников – от клиентского менеджера до председателя правления. Грамотно организованная деятельность по привлечению денежных средств во вклады (депозиты) выступает в качестве фундамента, на базе которого банк может развивать другие формы взаимодействия с клиентами, продвигать дополнительные банковские услуги, расширять спектр и масштабы своих операций, их географию, укреплять свой имидж и конкурентоспособность.

Привлечение банками средств во вклады (депозиты) регулирует Гражданский кодекс РФ (глава 44 «Договор банковского вклада»). Гражданский кодекс РФ не делает различия между терминами «вклад» и «депозит», трактует их как синонимы, которые равнозначно могут быть применены как к средствам физических, так и средствам юридических лиц. С позиции Гражданского кодекса РФ, по договору банковского вклада (депозита) одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором. Таким образом, депозитные операции коммерческого банка – это операции по привлечению денежных средств физических и юридических лиц во вклады (депозиты) на основании договора банковского вклада (депозита). Если обратиться к закону РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности», то здесь под *вкладом* понимаются денежные средства в валюте РФ или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в целях хранения и получения дохода.

Коммерческие банки вправе привлекать денежные средства в соответствии с имеющейся у них лицензией. Чтобы работать со вкладами населения, банк должен получить специальную лицензию Банка России, позволяющую привлекать денежные средства физических лиц во вклады в рублях либо в рублях и в иностранной валюте. Условиями для выдачи такой лицензии является соответствие требованиям, установленным Банком России, и вступление в систему страхования вкладов, участие в которой является обязательным.

Депозитные операции банков могут быть классифицированы:

- исходя из категории вкладчиков:

- депозиты юридических лиц и

- вклады физических лиц;

- исходя из условий возврата вклада:

- по первому требованию вкладчика (вклад до востребования),

- по истечении определенного договором срока (срочный вклад)

- на иных условиях возврата средств, не противоречащих законодательству РФ (условный вклад).

Депозиты до востребования представляют собой средства, которые могут быть востребованы в любой момент без предварительного уведомления банка со стороны клиента. Вклады до востребования по своей природе весьма подвижны, что вынуждает банки иметь более высокий оперативный резерв для поддержания ликвидности. Однако, несмотря на их подвижность, порядка 30% остатка средств по таким счетам является весьма стабильным неснижающимся ресурсом. Одновременно, это и самый дешевый ресурс, так как владельцам счетов до востребования выплачивается низкий процент. Привлекая срочные депозиты, банки формируют стабильные, но и более дорогие ресурсы.

Существуют определенные различия между договорами банковского вклада с физическими и юридическими лицами. Так, договор, в котором вкладчиком является гражданин, признается публичным договором. Это означает, что банк привлекает средства физических лиц на заранее объявленных условиях, одинаковых для всех лиц по одному и тому же виду вклада: кроме того, банк обязан заключить договор с любым физическим лицом, которое обратится с соответствующим предложением (открыть вклад) в банк.

Вклад может быть внесен в банк на имя определенного третьего лица. Указание имени гражданина или наименования юридического лица, в пользу которого вносится вклад, является существенным условием соответствующего договора банковского вклада.

Законодательством РФ предусмотрено, что банк обязан по договору банковского вклада любого вида выдать сумму вклада или ее часть по первому требованию вкладчика, за исключением тех вкладов, которые внесены юридическими лицами на иных условиях возврата, причем такие основания должны быть предусмотрены в договоре. Применительно к договору, заключенному банком с гражданином, такое условие об отказе гражданина от права на получение вклада по первому требованию ничтожно.

Физические лица могут свободно распоряжаться средствами по вкладу в пользу других лиц: вправе оформить доверенность по вкладу, завещать вклад. Что же касается юридических лиц, то те не вправе пере-

числять находящиеся во вкладах (депозитах) денежные средства другим лицам. Юридические лица должны перечислять средства в депозиты со своих расчетных счетов, возврат им средств по депозитам должен осуществляться банком строго на их расчетные счета.

Свои особенности имеют нормы, регламентирующие порядок уплаты процентов на сумму вклада. Банк обязан выплатить вкладчику проценты на сумму вклада в размере, предусмотренном договором банковского вклада. По вкладам до востребования, банк вправе изменять размер процентов, если иное не предусмотрено договором. Размер процентов на вклад, внесенный гражданином на срок или на условиях его выдачи при наступлении предусмотренных договором обстоятельств (условный вклад), не может быть односторонне уменьшен банком (если иное не предусмотрено законом). Применительно к юридическому лицу по таким видам банковского вклада допускается, что не только законом, но и договором может быть предусмотрена возможность изменения размера процентной ставки банком.

При досрочном изъятии денежных средств (до истечения срока либо до наступления условий, предусмотренных договором), вкладчик может лишиться дохода полностью или частично. Как правило, проценты снижаются до размера ставки по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентной ставки.

Если же по истечении срока (по срочному вкладу) либо при наступлении предусмотренных договором обстоятельств (по условному вкладу), вкладчик не требует возврата суммы вклада, договор считается продленным на условиях вклада до востребования, если иное не предусмотрено договором. Если же договором не предусмотрена выплата процентов и не установлен их размер, то банк обязан выплачивать проценты в размере ставки рефинансирования ЦБ РФ.

Договором банковского вклада устанавливается периодичность (ежемесячно, ежеквартально, ежегодно) и порядок выплаты процентов по вкладу. При отсутствии договоренности действует норма закона: проценты на сумму вклада выплачиваются вкладчику по его требованию по истечении каждого квартала, а невостребованные в этот срок проценты увеличивают сумму вклада, на которую начисляются проценты. При возврате вклада выплачиваются все начисленные к этому моменту проценты.

Определяющими факторами при установлении процентной ставки по срочным вкладам являются сумма вклада и срок, на который размещены средства: чем крупнее сумма, чем длительнее срок, тем выше уровень процентной ставки. Существенным моментом является и частота выплаты дохода, чем реже выплаты, тем выше уровень процентной ставки. На практике используются различные способы исчисления процентов (по

формуле простых или сложных процентов), что также влияет на величину дохода по вкладам.

При использовании простых процентов, в качестве базы для начисления используется сумма первоначально внесенного вклада. При использовании сложных процентов база для начисления процентов в каждом периоде увеличивается на сумму процентов, начисленных в предыдущем периоде и причисленных к сумме вклада.

Проценты на сумму банковского вклада начисляются со дня, следующего за днем ее поступления в банк, и до дня ее возврата вкладчику (списания со счета) включительно.

Если договором банковского вклада не предусмотрено иное, на счет по вкладу зачисляются денежные средства, поступившие в банк на имя вкладчика от третьих лиц с указанием необходимых данных о его счете по вкладу. При этом предполагается, что вкладчик выразил согласие на получение денежных средств от таких лиц, предоставив им необходимые данные о счете по вкладу.

Договор банковского вклада должен быть заключен в письменной форме. Несоблюдение письменной формы договора банковского вклада влечет недействительность этого договора. Такой договор является ничтожным. Письменная форма договора банковского вклада считается соблюденной, если внесение вклада удостоверено сберегательной книжкой, сберегательным или депозитным сертификатом либо иным выданным банком вкладчику документом, отвечающим требованиям, предусмотренным для таких документов законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.

Если соглашением сторон не предусмотрено иное, заключение договора банковского вклада с гражданином и внесение денежных средств на его счет по вкладу удостоверяются сберегательной книжкой. Договором банковского вклада может быть предусмотрена выдача именной сберегательной книжки или сберегательной книжки на предъявителя. Сберегательная книжка на предъявителя является ценной бумагой.

В сберегательной книжке должны быть указаны и удостоверены банком: наименование и место нахождения банка, а если вклад внесен в филиал, также его соответствующего филиала, номер счета по вкладу, а также все суммы денежных средств, зачисленных на счет, все суммы денежных средств, списанных со счета, и остаток денежных средств на счете на момент предъявления сберегательной книжки в банк.

Если не доказано иное, состояние вклада, данные о вкладе, указанные в сберегательной книжке, являются основанием для расчетов по вкладу между банком и вкладчиком. Выдача вклада, выплата процентов по нему и исполнение распоряжений вкладчика о перечислении денежных

средств со счета по вкладу другим лицам осуществляются банком при предъявлении сберегательной книжки.

Если именная сберегательная книжка утрачена или приведена в негодное для предъявления состояние, банк по заявлению вкладчика выдает ему новую сберегательную книжку. Восстановление прав по утраченной сберегательной книжке на предъявителя осуществляется в порядке, аналогичном для ценных бумаг на предъявителя.

Банк России рекомендует кредитным организациям в целях повышения качества обслуживания, информировать граждан в отношении специфики и рисков, связанных с приобретением предлагаемых кредитной организацией финансовых инструментов и услуг, в том числе крупных вкладов, размер выплат по которым превышает размер максимального возмещения, выплачиваемого вкладчикам банков, участвующих в системе страхования вкладов физических лиц (1 млн 400 тыс. руб.). До заключения договора банковского вклада гражданин должен быть уведомлен в письменной форме о возможных рисках, а банк должен получить от гражданина подтверждение того, что такое уведомление было совершено.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте особенности договора банковского вклада с физическим лицом.
2. Какие банки могут привлекать вклады населения?
3. Чем может быть удостоверена письменная форма договора банковского вклада?
4. По каким признакам можно классифицировать банковские вклады (депозиты)?
5. Охарактеризуйте порядок начисления процентов по банковским вкладам (депозитам) и порядок их выплаты вкладчикам.

2.2.2. Долговые обязательства банка

2.2.2.1. Банковские сертификаты

Для привлечения ресурсов банки могут выпускать собственные долговые обязательства: сертификаты, векселя и облигации. В отличие от векселей и сертификатов, облигации являются эмиссионной ценной бумагой, что, в частности, подразумевает более сложную процедуру их выпуска.

Сберегательный (депозитный) сертификат является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного сро-

ка суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом его филиале. *Депозитный сертификат* может быть выдан только юридическим лицам, а *сберегательный* – только физическим лицам. Денежные расчеты по купле-продаже депозитных сертификатов, выплате сумм по ним осуществляются в безналичном порядке, а сберегательных сертификатов – как в безналичном порядке, так и наличными средствами.

Порядок выпуска банковских сертификатов регламентируется Гражданским кодексом РФ, письмом ЦБ РФ от 10.02.1992 № 14-3-20 «Положение «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций». Право выдачи *сберегательного сертификата* предоставляется банкам при следующих условиях:

- осуществления банковской деятельности не менее двух лет;
- публикации годовой отчетности (баланса, отчета о прибылях и убытках), подтвержденной аудиторской фирмой;
- соблюдения банковского законодательства и нормативных актов ЦБ РФ;
- выполнения обязательных нормативов;
- наличия резервного фонда в размере не менее 15% от фактически оплаченного уставного капитала;
- выполнения обязательных резервных требований.

Сертификаты могут выпускаться *как в разовом порядке, так и сериями (траншами)*. Сертификаты могут быть *именными или на предъявителя*. Банковские сертификаты не могут служить *расчетным или платежным средством за проданные товары или оказанные услуги*. Они выполняют лишь функцию средства накопления.

Сертификаты выпускаются только в валюте РФ. Их владельцами могут быть резиденты и нерезиденты. Нерезиденты могут оплачивать сертификаты только с рублевых счетов, открытых в уполномоченных банках.

Все сертификаты должны быть срочными. Выпуск сертификатов сроком до востребования не разрешен.

На бланке сертификата указываются обязательные реквизиты. Отсутствие хотя бы одного из них делает сертификат недействительным. К таким обязательным реквизитам банковских сертификатов относятся:

- наименование «сберегательный (или депозитный) сертификат»;
- номер и серия сертификата;
- дата внесения вклада или депозита в банк;
- размер вклада (депозита), оформленного сертификатом (прописью и цифрами);
- безусловное обязательство банка вернуть сумму, внесенную в депозит или на вклад, и выплатить причитающиеся проценты;
- дата востребования суммы вклада (депозита) по сертификату;

- ставка процента за пользование депозитом или вкладом;
- сумма причитающихся процентов (прописью и цифрами);
- ставка процента при досрочном предъявлении сертификата к оплате;
- наименование, местонахождение и корреспондентский счет банка, открытый в ЦБ РФ;
- для именного сертификата: наименование и местонахождение вкладчика – юридического лица или Ф.И.О., паспортные данные вкладчика – физического лица;
- подписи двух лиц, уполномоченных банком на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью банка.

Именной сберегательный (депозитный) сертификат должен иметь место для оформления *уступки требования (цессии)*, а также может иметь дополнительные листы – приложения, на которых оформляются цессии. Дополнительные листы – приложения должны быть пронумерованы.

Изготовление бланков именных сертификатов и сертификатов на предъявителя, дополнительных листов (приложений) к именным сертификатам производится только полиграфическими предприятиями, получившими лицензию Министерства финансов РФ на производство бланков ценных бумаг, в соответствии с техническими требованиями к ценным бумагам и их реквизитам, установленными Министерством финансов РФ. Бланки приложений к именному сертификату изготавливаются одновременно с бланком сертификата.

Бланк сертификата заполняется банком на компьютере или от руки (чернилами, шариковой ручкой) или типографским способом. В случае расхождения в обозначении сумм прописью и цифрами действительной считается сумма прописью. Проставление подписей и печатей банка на сертификате типографским способом не допускается.

Сертификаты имеют отрывные корешки, составляемые по установленной ЦБ РФ форме. При выписке сертификата банк в контрольных целях заполняет все реквизиты корешка сертификата (номер и серия сертификата, его сумма, дата выдачи, срок погашения, наименование владельца, место его нахождения). Корешок сертификата подписывается владельцем сертификата или его уполномоченным лицом согласно доверенности, отделяется от сертификата и в дальнейшем хранится в кассе банка.

Сертификат на предъявителя передается его владельцем другому лицу простым вручением. Именной сертификат передается по правилам, установленным для уступки прав требования (цессии). Уступка права требования по именному сертификату оформляется на его оборотной стороне или на дополнительных листах (приложениях) к нему двусторонним соглашением лица, уступающего свои права (цедента), и лица, приобретающего эти права (цессионария). Соглашение об уступке требования по де-

позитному сертификату подписывается с каждой стороны двумя лицами, уполномоченными соответствующим юридическим лицом на совершение таких сделок, и скрепляется печатью юридического лица. Каждый договор об уступке нумеруется цедентом. Договор об уступке требования по сберегательному сертификату подписывается обеими сторонами лично. Обязательным требованием является непрерывность оформления цессии по сертификату. Уступка требования по сертификату осуществляется только в течение срока обращения сертификата.

При наступлении срока погашения сертификата банк осуществляет его оплату против предъявления его владельцем сертификата и заявления с указанием счета, на который должны быть перечислены средства. Средства от погашения депозитного сертификата могут направляться по заявлению владельца только на его банковский (корреспондентский, расчетный) счет. Для граждан платеж может производиться как путем перевода суммы на указанный в заявлении счет, так и наличными деньгами через кассу банка.

В случае досрочного предъявления сберегательного (депозитного) сертификата к оплате банк выплачивает сумму вклада и проценты, начисляемые по ставке по вкладам до востребования, если условиями сертификата не установлен иной размер процентной ставки.

Процентные ставки по сертификатам устанавливаются уполномоченным органом банка. Проценты по сертификату выплачиваются его владельцу по первоначально установленной при выдаче сертификата ставке независимо от времени покупки сертификата. Если срок получения вклада (депозита) по сертификату просрочен, то банк обязан оплатить обозначенные в сертификате сумму вклада и процентов по первому требованию владельца сертификата. За период с даты востребования сумм по сертификату до даты фактического предъявления сертификата к оплате проценты не выплачиваются. Банк не может в одностороннем порядке изменить (уменьшить или увеличить) обусловленную в сертификате процентную ставку, установленную при выдаче сертификата.

Банк начисляет проценты по сберегательным (депозитным) сертификатам на остаток задолженности по основному долгу, учитываемый на соответствующем лицевом счете на начало операционного дня. Начисление процентов по сертификату осуществляется банком не реже одного раза в месяц и не позднее последнего рабочего дня отчетного месяца. Выплата процентов по сертификату осуществляется банком одновременно с погашением самого сертификата при его предъявлении в банк.

Банк вправе размещать сберегательные (депозитные) сертификаты только *после регистрации условий их выпуска и обращения* в территориальном учреждении ЦБ РФ по месту нахождения своего корреспондентского счета. Предварительно банк разрабатывает и утверждает условия

выпуска и обращения сертификатов. Данные Условия представляются банком в территориальное учреждение ЦБ РФ для каждого типа сертификатов в двухнедельный срок с даты принятия решения о выпуске сертификатов.

Для регистрации условий выпуска и обращения сертификатов банк представляет в территориальное учреждение ЦБ РФ следующие документы:

- условия выпуска и обращения сертификатов;
- макет бланка сертификата;
- нотариально заверенную копию лицензии на осуществление банковских операций;
- свидетельство о государственной регистрации банка (при выпуске сберегательных сертификатов);
- баланс и расчет обязательных нормативов на последнюю отчетную дату перед принятием решения о выпуске сертификатов.

Срок рассмотрения регистрирующим органом представленных банком документов не должен превышать двух недель.

ЦБ РФ может отказать банку в регистрации условий выпуска и обращения сертификатов по следующим причинам:

- несоответствие условий выпуска действующему законодательству РФ, нормативным актам Банка России;
- несвоевременное представление банком условий выпуска и обращения сертификатов, а также других документов в регистрирующий орган;
- существенное ухудшение финансового положения банка и отнесение его к группе проблемных кредитных организаций;
- применение территориальными учреждениями Банка России санкций к банку в виде ограничения или запрета на проведение операций по привлечению денежных средств населения во вклады;
- реклама выпуска сертификатов до регистрации условий их выпуска.

В случае регистрации ЦБ РФ условий выпуска и обращения сертификатов, он выдает банку письмо о регистрации условий выпуска и одну копию зарегистрированных условий выпуска и обращения сертификатов.

Банк России и его территориальные учреждения вправе *аннулировать государственную регистрацию условий выпуска сертификатов* в следующих случаях:

- по решению банка (после изъятия из обращения и погашения выпущенных сертификатов) на основании представленного банком решения и подтверждения, что все сертификаты погашены. При этом решение об аннулировании условий выпуска принимает уполномоченный орган банка, принявший решение о выпуске сертификатов;
- на основании приказа ЦБ РФ о внесении записи о ликвидации банка в Книгу государственной регистрации кредитных организаций.

Банковские сертификаты имеют некоторые существенные преимущества в сравнении со срочными вкладами, оформленными депозитными договорами. В частности, благодаря большому количеству финансовых посредников, предлагающих услуги по распространению сертификатов, расширяется круг потенциальных покупателей сертификатов. Кроме того, при возникновении у владельца сертификата потребности в денежных средствах, он может продать сертификат на вторичном рынке с получением дохода за период владения сертификатом, что для банков не приводит к уменьшению ресурсной базы. В сравнении с этим, досрочное востребование вкладчиком своего вклада означает для него потерю дохода, а для банка – снижение ресурсной базы.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят отличия сберегательных и депозитных сертификатов, сертификатов именных и сертификатов на предъявителя? Могут ли банки выпускать сертификаты сроком до востребования?
2. Назовите обязательные реквизиты банковского сертификата. Какие требования предъявляются к бланкам сертификатов?
3. Могут ли передаваться банковские сертификаты? Если да, то каким образом осуществляется их передача от одного лица к другому?
4. В чем состоят преимущества выпуска банковских сертификатов для банка-эмитента?
5. Как начисляются и выплачиваются проценты по банковским сертификатам? Кто устанавливает процентные ставки по ним?

2.2.2.2. Банковские векселя

Векселя являются наиболее распространенным видом собственных долговых обязательств российских банков. Они выпускаются банками для привлечения средств физических и юридических лиц, а также для оказания помощи клиентам – юридическим лицам в проведении расчетов с контрагентами (векселедательские кредиты). Выпуск и обращение векселей (в том числе банковских) регулируется: Гражданским кодексом РФ, Положением «О переводном и простом векселе», утвержденным Постановлением ЦИК СССР и СНК СССР 07.08.1937 № 104/1341, Законом РФ от 11.03.1997 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе».

Банковский вексель – это ценная бумага, содержащая безусловное долговое обязательство векселедателя (банка) об уплате определенной суммы векселедержателю в конкретном месте в указанный срок.

Банковские векселя имеют ряд существенных преимуществ:

- простота их выпуска в обращение по причине отсутствия необходимости государственной регистрации выпуска векселей в учреждениях

ЦБ РФ (в отличие от эмиссии облигаций), а также согласования условий их выпуска и обращения с Банком России (в отличие от выпуска банковских сертификатов);

- наличие правовой базы функционирования векселей;
- наличие у эмитента (банка) права самостоятельно устанавливать сроки погашения своих векселей, а также производить их досрочный выкуп, что невозможно сделать в отношении сертификатов;
- возможность выпуска векселей как сериями с равным номиналом, так и в разовом порядке на произвольную сумму;
- возможность передачи векселя по индоссаменту¹ юридическим и физическим лицам, что превращает его в высоколиквидное средство обращения;
- высокая ликвидность банковских векселей при достаточно высоком и фиксированном уровне дохода;
- возможность использования векселя в качестве средства платежа в расчетах за товары, работы, услуги между юридическими и физическими лицами, предмета залога при оформлении клиентами кредитов в банках.

Руководствуясь общими для всех субъектов нормативными документами, перечисленными выше, банки сами разрабатывают условия выпуска и обращения векселей, которые, в отличие от выпуска эмиссионных ценных бумаг и банковских сертификатов, нигде не регистрируются и не согласовываются с Банком России. Банки выпускают только простые векселя, размещая их среди юридических и физических лиц. Банковские векселя, как и обычные коммерческие векселя, могут выпускаться только в документальной форме (на бумажном носителе).

Простой банковский вексель содержит следующие обязательные реквизиты:

- 1) наименование «вексель», включенное в текст векселя и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен;
- 2) простое и ничем не обусловленное обещание векселедателя уплатить векселедержателю определенную сумму;
- 3) указание срока платежа;
- 4) указание места, в котором должен быть совершен платеж;
- 5) наименование того, кому или приказу кого должен быть совершен платеж;
- 6) указание даты и места составления векселя;
- 7) подпись того, кто выдает документ (банка-векселедателя).

¹ Индоссамент – передаточная надпись на обороте или добавочном листе (аллонже) ордерной ценной бумаги (вексель, чек и др.), удостоверяющая переход прав по этому документу от одного лица (индоссанта) к другому – (индоссату).

Документ, в котором отсутствует какой-либо из указанных реквизитов, не имеет силы простого векселя. Простой вексель, срок платежа по которому не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлении. При отсутствии особого указания, место составления документа считается местом платежа.

Банковский вексель может быть выдан сроком погашения:

- по предъявлении;
- во столько-то времени от предъявления;
- во столько-то времени от составления;
- на определенный день.

Простые векселя, содержащие иное назначение срока, недействительны.

Простой вексель сроком *по предъявлении* должен быть предъявлен к платежу в течение одного года со дня составления. Банк-векселедатель может сократить этот срок или обусловить более продолжительный срок. Эти сроки могут быть сокращены индоссантами. Банк-векселедатель может установить, что простой вексель сроком по предъявлении не может быть предъявлен к платежу ранее определенного срока. В таком случае срок для предъявления отсчитывается с этого срока, а не с даты составления векселя.

Срок платежа по простому векселю, составленному *во столько-то времени от предъявления*, отсчитывается, начиная от дня предъявления векселя к платежу. Этот способ платежа удобен плательщику (банку), так как дает ему возможность подготовиться к платежу.

Срок платежа по векселю, выданному *сроком на один или на несколько месяцев от составления или от предъявления*, наступает в соответствующий день того месяца, в котором платеж должен быть произведен. При отсутствии в данном месяце соответствующего дня срок платежа наступает в последний день этого месяца.

Если срок платежа назначен *на начало, середину (середина января, середина февраля и т.д.) или на конец месяца*, то под этими выражениями понимаются первое, пятнадцатое или последнее число месяца.

Если срок платежа по векселю *определен через определенное количество дней от составления векселя*, то срок платежа считается наступившим в последний из этих дней. День выписки векселя в расчет не принимается.

Срок платежа *на определенный день* выражается в виде записи «обязуюсь заплатить 11 сентября 2017 года» и считается наступившим в этот день.

Банки могут выпускать *валютные векселя*, что способствует аккумуляции кредитных ресурсов в иностранной валюте. Такие векселя могут выпускать только банки, имеющие лицензию на совершение операций со

средствами в иностранной валюте. Если вексель выписан в валюте, не имеющей хождения в месте платежа, то его сумма может быть уплачена в местной валюте по курсу на день наступления срока платежа. Если должник просрочил платеж, то векселедержатель может по своему усмотрению потребовать, чтобы сумма векселя была выплачена в местной валюте по курсу либо на день наступления срока платежа, либо на день платежа.

Курс иностранной валюты определяется согласно правилам, действующим в месте платежа. Однако, векселедатель может обусловить, что подлежащая платежу сумма будет исчислена по курсу, обозначенному в векселе. Указанные выше правила не применяются в случае, когда векселедатель обусловил, что платеж должен быть совершен в определенной, указанной в векселе, валюте (*оговорка эффективного платежа в какой-либо иностранной валюте*).

Если сумма векселя обозначена в валюте, имеющей в стране выдачи и в стране платежа одинаковое наименование, но разный курс, предполагается, что имелась в виду валюта места платежа.

В векселе, который подлежит *оплате сроком по предъявлении или во столько-то времени от предъявления*, векселедатель может обусловить, что на вексельную сумму будут начисляться *проценты*. Во всяком другом векселе такое условие считается *ненаписанным*. Процентная ставка должна быть указана в векселе; при отсутствии такого указания условие считается *ненаписанным*. Если сумма векселя обозначена и прописью и цифрами, то в случае разногласия между этими обозначениями вексель имеет силу на *сумму, обозначенную прописью*.

Банки выпускают простые векселя *двух видов*: процентные и дисконтные. *Процентные векселя* дают возможность векселедержателю получить при их предъявлении банку к погашению процентный доход за фактический срок нахождения своих средств в обороте банка (срок платежа по таким векселям назначается сроком «по предъявлении» или «во столько-то времени от предъявления»), а *дисконтные векселя* – дисконтный доход, который определяется как разница между номинальной стоимостью векселя, по которой он погашается, и ценой, по которой он продается первому векселедержателю (в дисконтных векселях срок платежа должен быть назначен сроком «на определенную дату» или «во столько-то времени от составления»). В дисконтных векселях цена, по которой вексель продается первому векселедержателю, ниже номинала векселя.

Банковские векселя могут передаваться *по индоссаменту*, как и обычные коммерческие векселя. Индоссамент должен быть простым и ничем не обусловленным. Всякое ограничивающее его условие считается *ненаписанным*. Частичный индоссамент недействителен. Индоссамент на предъявителя имеет силу *бланкового индоссамента*. В таком случае индоссамент не содержит указания лица, в пользу которого он сделан, или

он состоит из одной подписи индоссанта. По бланковому индоссаменту векселедержатель может:

- 1) заполнить бланк векселя или своим именем, или именем какого-либо другого лица;
- 2) индоссировать вексель посредством бланка или на имя какого-либо другого лица;
- 3) передать вексель третьему лицу, не заполняя бланка и не совершая индоссамент.

Когда за бланковым индоссаментом следует другой индоссамент, то лицо, подписавшее последний, считается приобретшим вексель по бланковому индоссаменту. Индоссамент проставляется на векселе или на присоединенном к нему листе (добавочном листе – аллонже). Он должен быть подписан индоссантом (лицом, передающим вексель по индоссаменту). Индоссамент переносит все права, вытекающие из векселя. Зачеркнутые индоссаменты считаются ненаписанными.

Если индоссамент содержит оговорку «валюта к получению», «на инкассо», «как доверенному», векселедержатель может осуществлять все права, вытекающие из векселя, но индоссировать его он может только в порядке поручения. Обязанные лица могут в данном случае заявлять против векселедержателя только такие возражения, которые могли бы быть противопоставлены индоссанту.

Если индоссамент содержит оговорку «валюта в обеспечение», «валюта в залог», векселедержатель может осуществлять все права, вытекающие из векселя, но поставленный им индоссамент имеет силу лишь в качестве поручительного индоссамент. В современной банковской практике достаточно часто векселя банков (как самого банка-кредитора, так и других устойчивых в финансовом отношении банков) принимаются в качестве залога по предоставленным кредитам. Платеж по банковскому векселю может быть гарантирован полностью или в части вексельной суммы *посредством авалья*¹. Аваль может быть дан третьим лицом, как за первоначального плательщика, так и за каждого другого обязанного по векселю лица. Гарантами по оплате векселей (авалистами) в настоящее время часто выступают банки (в случае банковских векселей – любой другой банк, за исключением банка-векселедателя). В случае оплаты векселя авалистом к нему переходят все права, вытекающие из векселя. Аваль проставляется на векселе или на добавочном к нему листе с указанием места его выдачи. Аваль подписывается тем, кто его дает. В авале должно быть указано, за какое лицо был дан аваль. При отсутствии такого указа-

¹ Аваль (франц. «aval» – одобрение) – это поручительство (гарантия), согласно которому авалист (поручившееся лицо) принимает на себя ответственность за оплату векселя перед его владельцем (векселедержателем).

ния он считается данным за векселедателя. Авалист отвечает в том же объеме, как и лицо, за которое он дал аваль (поручительство), т.е. принимает солидарную ответственность.

Для приобретения банковского векселя покупатель (юридическое или физическое лицо), заключает *договор купли-продажи векселей* с банком-эмитентом и перечисляет денежные средства на соответствующий счет банка-эмитента. Физические лица могут покупать векселя и путем их оплаты наличными через кассу банка. Для получения средств по векселю по истечении установленного в нем срока векселедержатели должны предоставить в банк вексель вместе с заявлением об его оплате.

Продавая векселя за денежные средства, банки привлекают ресурсы. Здесь говорят о депозитной природе векселей. Другой целью выпуска банковских векселей является выдача займов клиентам (как правило, юридическим лицам) – *векселедательских кредитов* (кредитная природа векселей). Такие кредиты выдаются собственными векселями банка-эмитента, их привлекают предприятия-покупатели при недостатке оборотных средств для расчетов с поставщиками продукции. Здесь банк заключает с клиентом договор займа, в соответствии с которым заемщик получает пакет собственных векселей банка-кредитора, выписанных на общую сумму, указанную в договоре. Номиналы векселей определяет клиент (заемщик) с учетом суммы поставок. Процентная ставка по таким кредитам ниже ставки за обычный банковский кредит, поскольку банк не отвлекает из оборота денежные средства (кредит выдается векселями).

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте сравнительную характеристику выпуска банком векселей и сберегательных (депозитных) сертификатов (в виде таблицы).
2. Определите преимущества выпуска банком собственных векселей.
3. В чем состоят отличия простых и переводных векселей, процентных и дисконтных векселей?
4. Охарактеризуйте депозитную и кредитную природу банковских векселей.
5. В какой валюте могут выпускаться банковские векселя?

2.2.2.3. Банковские облигации

Облигации коммерческих банков – это эмиссионные долговые ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа между инвестором (кредитором) – владельцем облигации и заемщиком – банком (эмитентом), выпустившим их с целью привлечения капитала с фондового рынка, обещая за это доход владельцу облигации. Выпуская облигации, банки могут привлечь капитал на более длительные сроки, что важно для реализации

стратегических целей по оптимизации доходов и размещения активов банков.

Банки могут выпускать облигации различных видов:

1. именные и на предъявителя;
2. обеспеченные и без обеспечения;
3. процентные и дисконтные;
4. конвертируемые и неконвертируемые в другие ценные бумаги;
5. с единовременным погашением и с погашением по сериям в определенные сроки.

Именные облигации выпускаются только в бездокументарной форме, предъявительские облигации – только в документарной форме, что влечет за собой дополнительные расходы по заказу сертификатов облигаций.

Облигации с обеспечением – это облигации, обязательства по которым обеспечиваются:

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

Облигации с обеспечением предоставляют их владельцам все права, возникающие из этого обеспечения. С переходом прав на облигацию с обеспечением к новому владельцу (приобретателю) соответственно переходят все права, вытекающие из обеспечения.¹

Ипотечное покрытие облигаций могут составлять только:

- обеспеченные ипотекой требования о возврате основной суммы долга и (или) об уплате процентов по кредитным договорам и договорам займа, в том числе удостоверенные закладными, соответствующие требованиям, установленным законом РФ № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»;
- ипотечные сертификаты участия, удостоверяющие долю их владельца в праве общей собственности на другое ипотечное покрытие;
- денежные средства в валюте РФ или иностранной валюте;
- государственные ценные бумаги РФ или государственные ценные бумаги субъектов РФ;
- недвижимое имущество, приобретенное (оставленное за собой) банком-эмитентом, в случае неисполнения обеспеченного ипотекой требования, входившего в состав ипотечного покрытия облигации.

¹ Перечень имущества, которое может быть предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением, указан в ст. 27.3 Закона РФ «О рынке ценных бумаг».

Ипотечное покрытие может быть заложено в обеспечение двух и более выпусков облигаций. В этом случае исполнение обязательств с наступившим сроком исполнения по облигациям с ипотечным покрытием каждой очереди допускается только после надлежащего исполнения обязательств с наступившим сроком исполнения по облигациям с ипотечным покрытием предыдущей очереди. Имущество, являющиеся предметом залога по облигациям с залоговым покрытием, недвижимое имущество, входящее в состав ипотечного покрытия подлежит оценке оценщиком.

Доход по облигациям выплачивается в форме процентов (купонов) или в виде дисконта. Порядок определения размера процента (купона) по облигации может устанавливаться в виде формулы с переменными (например, курс иностранной валюты и т.д.), значения которых не могут изменяться по усмотрению банка-эмитента. По разным купонам может быть установлен разный размер дохода (порядок определения процента).

Что касается сроков погашения, то облигации могут быть с единовременным сроком погашения (он указывается в проспекте ценных бумаг и решении о выпуске облигаций), со сроками погашения траншами (сериями) в определенные сроки, с возможностью досрочного погашения и без определения срока (бессрочные).

Процедура эмиссии облигаций значительно сложнее, чем процедура выпуска банковских сертификатов и векселей. Она регламентируется Законом РФ от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Инструкцией ЦБ РФ от 27.12.2013 № 148-И «О порядке осуществления процедуры эмиссии ценных бумаг кредитных организаций на территории Российской Федерации». Главное отличие состоит в том, что выпуск облигаций подлежит обязательной регистрации в соответствующих подразделениях ЦБ РФ (сегодня – это Департамент корпоративных отношений ЦБ РФ). Процедура эмиссии облигаций – это многоэтапный процесс. Основными его этапами являются:

- принятие решения о размещении облигаций;
- утверждение решения о размещении облигаций;
- государственная регистрация выпуска облигаций с присвоением выпуску идентификационного номера;
- размещение облигаций;
- государственная регистрация отчета об итогах выпуска облигаций.

Решение о размещении облигаций принимает Совет директоров (наблюдательный совет) банка. Банк может приступить к выпуску облигаций только после полной оплаты уставного капитала. Выпуск облигаций

сопровождается составлением проспекта эмиссии облигаций, где показывается вся информация по будущему выпуску ценных бумаг и основные характеристики банка-эмитента. Проспект облигаций регистрируется в ЦБ РФ, а выпуску облигаций присваивается идентификационный номер. Банковские облигации могут размещаться путем продажи за рубли и другие валюты, как на национальном рынке ценных бумаг, так и на зарубежных рынках.¹

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте виды банковских облигаций.
2. Какие этапы включает процедура выпуска банковских облигаций?
3. Чем отличаются процентные и дисконтные облигации?
4. В какой валюте банки могут выпускать свои облигации?
5. Что входит в состав ипотечного покрытия облигаций?
6. В чем состоят отличия выпуска банками облигаций от выпуска векселей и сертификатов?

2.3. Заемные ресурсы банков

2.3.1. Межбанковские кредиты

Межбанковские кредиты (далее – МБК) – это кредиты, предоставляемые банками друг другу на условиях срочности, возвратности и платности. Сделки осуществляются на одном из сегментов денежного рынка – рынке МБК. Цели привлечения МБК: расширение активных операций коммерческих банков (ссудных, фондовых и др.), а также поддержание и регулирование текущей банковской ликвидности. Привлечение (размещение) ресурсов осуществляется банками двумя способами: самостоятельно – путем прямых переговоров друг с другом или через посредника (другой банк, финансовую компанию, фондовую биржу и т.д.). Межбанковские кредиты могут предоставляться:

во-первых, в разовом порядке, и в этом случае они оформляются отдельным кредитным договором, в котором предусматривается: размер ссуды, ее срок, уровень процентной ставки, порядок начисления и уплаты процентов, ответственность сторон за несоблюдение условий договора и др. Для получения МБК банк-заемщик представляет банку-кредитору пакет документов: устав банка; учредительный договор; свидетельство о государственной регистрации; лицензию на осуществление банковской деятельности; финансовую отчетность за последние 2 года, заверенную

¹ В связи с антироссийскими санкциями заметно снизился выпуск еврооблигаций.

аудитором; баланс на последнюю отчетную дату и расчет обязательных нормативов, регулирующих банковскую деятельность, карточку образцов подписей первых лиц банка;

во-вторых, МБК могут предоставляться на постоянной основе, т.е. в форме открытия банком-кредитором кредитной линии на каждый конкретный банк-заемщик с установлением ему лимита кредитования в зависимости от его финансового состояния. В этом случае между банком-кредитором и банком-заемщиком оформляется генеральное соглашение о сотрудничестве на внутреннем и внешнем рынках МБК, так как межбанковское кредитование может осуществляться в рублях и в иностранной валюте. Названное соглашение может носить и взаимный характер. Оно заключается на год с правом пролонгации. Сделки по МБК заключаются в основном через системы REUTERS DEALING, SWIFT, что обеспечивает быстрое, оперативное перераспределение по горизонтали свободных кредитных ресурсов между банками. 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, 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. Сделки по МБК заключаются, как правило, на стандартные сроки: 1, 2, 3, 7, 14, 21, 30, 60 и 90 дней. Процентная ставка за кредит устанавливается дифференцированно в зависимости от сроков кредитования, а также от спроса и предложения кредитных ресурсов на рынке МБК. В течение действия соглашения стороны каждый месяц предоставляют друг другу балансы и расчеты обязательных нормативов, регулирующих деятельность коммерческих банков со стороны ЦБ РФ, для оценки их финансового состояния, а следовательно, и для решения вопроса о сохранении договорных отношений о сотрудничестве на рынке МБК.

Наличие прямых корреспондентских отношений между банками порождает потребность в такой разновидности МБК, как кредиты овердрафт при отсутствии или недостаточности средств, необходимых для совершения операций по счету банка-респондента, открытому в банке-корреспонденте. Возможность предоставления такого кредита и условия кредитования (максимальный размер овердрафта, его продолжительность, процентная ставка и пр.) должны отражаться в договоре об установлении между банками прямых корреспондентских отношений. Классификация кредитных продуктов межбанковского кредитного рынка представлена в табл. 2.2.

Классификация межбанковских кредитов

№ п/п	Классификационный признак	Характеристика МБК
1	По рынку заимствований	<ul style="list-style-type: none"> • на внутреннем рынке; • на внешних рынках.
2	По валюте предоставления	<ul style="list-style-type: none"> • в рублях; • в иностранной валюте.
3	По срокам предоставления	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные (1–7 дней); • среднесрочные (от 1 до 3 недель); • долгосрочные (от 1 месяца и более).
4	По обеспеченности	<ul style="list-style-type: none"> • необеспеченные (бланковые); • обеспеченные.
5	По способу предоставления	<ul style="list-style-type: none"> • в разовом порядке, от случая к случаю, одной суммой; • на постоянной основе в рамках открытой кредитной линии, несколькими траншами;
6	По форме погашения	<ul style="list-style-type: none"> • одной суммой в конце срока; • несколькими суммами по графику.
7	По уровню процентных ставок (по уровню доходности для банков-кредиторов и уровню затратности для банков-заемщиков)	<ul style="list-style-type: none"> • по рыночной процентной ставке; • выше рыночной процентной ставки; • ниже рыночной процентной ставки.

Источник: Кроливецкая В.Э. Межбанковский кредитный рынок в системе финансового рынка России. – СПб.: Студия «НП-Принт», 2011. – С. 76.

МБК – довольно дорогой кредитный ресурс, однако, в отличие от депозитов, по ним не устанавливаются резервные требования, и потому вся сумма полученного МБК может быть использована банком для прибыльных вложений.

Цена кредитных ресурсов – процентная ставка по кредиту на рынке МБК – складывается под воздействием спроса и предложения. Представление о состоянии рынка МБК дают специальные показатели, к числу которых относятся:

MIBOR (Moscow Interbank Offered Rate) – средняя ставка по предложениям на продажу;

MIBID (Moscow Interbank Bid) – средняя ставка по предложениям на покупку;

MIACR (Moscow Interbank Actual Credit) – средневзвешенная фактическая процентная ставка по МБК.

Перечисленные выше показатели исчисляются по крупнейшим банкам России – участникам московского рынка МБК.

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы цели привлечения МБК?
2. Укажите основные способы привлечения МБК?
3. Какие документы банк-заемщик предоставляет банку-кредитору для получения МБК?
4. На какие сроки банки предоставляют друг другу МБК?
5. Какие вы знаете индикативные ставки рынка МБК? Кто их рассчитывает?

2.3.2. Кредиты Банка России

В соответствии со ст. 28 Закона РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» при недостатке средств для кредитования клиентов и выполнения принятых на себя обязательств кредитные организации могут обращаться в ЦБ РФ за получением от него кредитов. ЦБ РФ является для них кредитором последней инстанции, он организует систему рефинансирования. Свои кредиты ЦБ РФ выдает на условиях возвратности, срочности, платности и обеспеченности.

В зависимости от целевого назначения кредиты Банка России можно подразделить на 4 большие группы.

I группа – это кредиты ликвидности, которые удовлетворяют потребность банков в денежных средствах для завершения расчетов, т.е. выполнения своих срочных обязательств. К ним относятся: внутрисдневной кредит, однодневный кредит (овернайт) и ломбардный кредит.

II группа – кредиты, предназначенные для расширения кредитных вложений банков в реальный сектор экономики. Они предоставляются под залог (заклад) векселей и/или прав требований по кредитным договорам сферы материального производства, а также под поручительства других коммерческих банков и под залог золота.

III группа – специальные целевые инструменты рефинансирования кредитов, выданных банками отдельным отраслям хозяйства по специальным программам их поддержки по решению Правительства РФ.

IV группа – кредиты для повышения финансовой устойчивости банков, которые выдаются им в условиях финансовых кризисов на увеличение капитала по решению Совета директоров Банка России.

В основном отечественные коммерческие банки привлекают в свой оборот лишь кредиты первой группы, т.е. кредиты для поддержания ликвидности. В настоящее время все кредиты этой группы предоставляются коммерческим банкам через территориальные управления ЦБ РФ, которым Банк России устанавливает лимиты по каждой форме кредитования. Для получения данных кредитов коммерческие банки должны отвечать следующим требованиям: быть отнесены по финансовой устойчивости к I

или II категориям банка по методике ЦБ РФ, не иметь задолженности перед внебюджетными фондами и бюджетами всех уровней, выполнять в полном объеме обязательные резервные требования, не иметь просроченной задолженности по ранее полученным от ЦБ РФ кредитам и процентам по ним, а также других просроченных денежных обязательств перед Банком России, иметь достаточное обеспечение по кредитам ЦБ РФ, поскольку каждый из кредитов этой группы предоставляется в основном под залог (блокировку) ценных бумаг, включенных в Ломбардный список Банка России¹. Этот список утверждается Советом директоров ЦБ РФ и публикуется в средствах массовой информации.

Ценные бумаги, принимаемые ЦБ РФ в качестве залога от коммерческих банков, должны удовлетворять следующим требованиям:

- входить в Ломбардный список (либо по ним должно быть принято специальное решение Совета директоров о возможности залога);
- учитываться на счете ДЕПО банка, открытом в уполномоченном депозитории;
- принадлежать банку на праве собственности и не быть обремененными другими обязательствами банка;
- срок их погашения должен наступать не раньше, чем через 6 рабочих дней после наступления срока погашения запрашиваемого банком кредита ЦБ РФ.

Достаточность обеспечения по кредитам ликвидности определяется каждым банком самостоятельно исходя из:

а) рыночной стоимости блокируемых ценных бумаг, скорректированной на поправочный коэффициент, установленный ЦБ РФ по каждому виду закладываемых ценных бумаг;

б) суммы кредита, подлежащей возврату вместе с процентами по нему.

Внутридневной кредит предоставляется банку сроком до конца операционного дня в рамках разрешенного ему дебетового сальдо по его корреспондентскому счету. Погашается он за счет текущих поступлений на счет банка или переоформляется в конце текущего дня в кредит овернайт (при недостаточности текущих поступлений на корреспондентский счет банка для его погашения).

Одnodневный расчетный кредит выдается коммерческому банку в конце операционного дня при отсутствии или недостаточности средств на его корреспондентском счете в РКЦ ЦБ РФ для выполнения своих обяза-

¹ Обеспечением этих кредитов могут выступать также права требования по кредитным договорам банков, заключенных с предприятиями сферы материального производства, слитки золота, векселя хозяйствующих субъектов из портфелей банков, поручительства других банков.

тельств (завершения расчетов). Кредит предоставляется сроком на один операционный день, пролонгации не подлежит. Не допускается его получение в течение двух рабочих дней подряд.

Ломбардный кредит. Существует два способа его предоставления:

- по заявкам банков – кредит выдается банку в любой рабочий день в режиме запроса, по фиксированной процентной ставке, установленной Банком России, на срок 7 календарных дней;

- по результатам проведенного Банком России ломбардного кредитного аукциона. Аукционы ломбардных кредитов проводятся еженедельно каждый вторник по расписанию. В этом случае ломбардные кредиты предоставляются после проведения аукциона по процентной ставке, определяемой условиями и итогами аукциона; кредит выдается на 14 календарных дней без права досрочного возврата. Существуют два способа проведения ломбардных кредитных аукционов:

- 1) «американский» – при котором конкурентные заявки, вошедшие в список удовлетворенных заявок, удовлетворяются по процентным ставкам, указанным банками в своих заявках, которые равны или превышают ставку отсечения, устанавливаемую ЦБ РФ по результатам аукциона;
- 2) «голландский» – при котором конкурентные заявки, вошедшие в список удовлетворенных заявок, удовлетворяются по минимальной процентной ставке, которая войдет в список удовлетворенных конкурентных заявок банков (т.е. по ставке отсечения, установленной Банком России по результатам аукциона).

Для получения от ЦБ РФ кредитов ликвидности коммерческий банк должен заключить с ним (в лице Главного территориального управления) Генеральный кредитный договор на год, указав в нем, какими видами кредитов он будет пользоваться. Выданный кредит (однодневный, ломбардный) оформляется специальным извещением на имя банка, который в ответ должен представить в РКЦ ЦБ РФ срочное обязательство на погашение кредита в установленный срок в предоставленной ему сумме.

В настоящее время основные условия получения кредитов второй группы под нерыночные активы¹ для пополнения ресурсной базы коммерческих банков сводятся к следующему:

1. Банки-заемщики должны соответствовать предъявляемым к ним Банком России требованиям о наличии у них финансового состояния I или II категории (по методике Банка России), выполнении обязательных нормативов, отсутствия просроченных денежных обязательств перед ним, а также недовзноса в обязательные резервы; предоставления права на бес-

¹ К рыночным активам относятся ценные бумаги из ломбардного списка и слитки золота, остальное обеспечение считается нерыночным

спорное списание средств со своего корреспондентского счета в погашение кредитов Банка России.

2. Банки-поручители должны соответствовать критериям, которые банк России предъявляет к банкам-заемщикам. Дополнительно они должны иметь рейтинг международной кредитоспособности соответствующего уровня и быть включены в специальный список банков-поручителей Банка России.

3. Векселедатели и организации-заемщики, обязательства которых перед коммерческими банками передаются последними в залог по кредитам Банка России, должны: быть резидентами РФ; период их деятельности в сфере материального производства должен составлять не менее 3-х лет с момента государственной регистрации; доля в уставном капитале банка-заемщика должна быть не более 20% от его суммы; иметь рейтинг международной кредитоспособности определенного уровня; быть включены в Перечень системообразующих предприятий России.

4. Обеспечительный вексель по кредиту Банка России, а также кредитный договор, право требования по которому передается в обеспечение кредитов Банка России, должны быть оформлены с соблюдением законодательства РФ, составлены на русском языке, выписаны в рублях или в одной из иностранных валют (доллар США, евро, английский фунт стерлингов), отнесены к I или II категории кредитного риска, не обременены другими обязательствами банка-заемщика, предусматривают погашение суммы долга в срок не ранее, чем через 60 календарных дней после наступления предполагаемого срока погашения кредита Банка России.

Для получения кредитов под залог нерыночных активов коммерческий банк должен обратиться в территориальное учреждение Банка России с ходатайством о заключении генерального кредитного договора. При получении согласия на его заключение он должен представить в территориальное учреждение Банка России векселя и кредитные договоры (вместе с обеспечительными обязательствами), под залог которых он хотел бы получить кредиты Банка России с целью проверки на соответствие этих банковских активов, а также векселедателей и организаций – заемщиков по кредитным договорам требованиям, предъявляемым к ним со стороны Банка России. О сумме принятого обеспечения территориальное учреждение Банка России письменно сообщает банку, который после этого вправе подать заявку на получение кредитов рефинансирования в пределах установленного ему лимита кредитования и имеющегося у него обеспечения. При отсутствии к коммерческому банку каких-либо претензий по этим позициям ему выдается кредит и выписывается извещение с указанием срока возврата кредита, его суммы и процентной ставки.

Кредиты Банка России под залог золота. Возможность предоставления коммерческим банкам кредитов, обеспеченных золотом, была

предусмотрена в конце 2010 г. в Положении ЦБ РФ от 30.11.2010 № 362-П. Получить кредиты Банка России, обеспеченные золотом могут кредитные организации, соответствующие стандартным требованиям, предъявляемым Банком России к банкам-заемщикам.

Для получения кредитов Банка России, обеспеченных золотом, кредитной организации следует обратиться в территориальное учреждение Банка России, в котором открыт ее корреспондентский счет, с ходатайством в произвольной письменной форме о заключении генерального договора на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных золотом.

В генеральном кредитном договоре кредитная организация может предусмотреть получение кредитов, обеспеченных золотом, по фиксированной процентной ставке на срок от 1 до 549 дней, а также кредитов внутрисдневных и овернайт.

Если кредитная организация намерена пользоваться внутрисдневными кредитами и кредитами овернайт, то она должна предусмотреть в договоре корреспондентского счета условие об оплате документов, предъявленных к указанному счету, сверх остатка денежных средств на нем, а также право Банка России в беспорядном порядке списывать плату за право пользования внутрисдневными кредитами. Эти кредиты предоставляются в пределах лимитов, устанавливаемых Банком России.

После заключения генерального кредитного договора кредитная организация передает в одно из хранилищ Банка России золото в стандартных или мерных слитках, соответствующих международным стандартам качества или установленным в РФ стандартам. Порядок передачи слитков золота в хранилище Банка России устанавливается генеральным кредитным договором. Плата за нахождение слитков золота в хранилище Банка России не взимается.

Банк вправе в любой рабочий день обратиться в Банк России с ходатайством о возврате слитков золота, переданных Банку России. Возврат слитков золота осуществляется Банком России в случае, если их возврат не приведет к нарушению обеспеченности предоставленных кредитов Банка России.

Стоимость слитков золота при принятии их в обеспечение по кредитам Банка России определяется исходя из учетной цены золота, установленной Банком России на дату передачи слитков в обеспечение по кредиту Банка России, скорректированной на поправочный коэффициент, который в настоящее время равен 0,9. Переоценка стоимости слитков золота в период их нахождения в залоге по кредиту ЦБ РФ не предусмотрена.

Возврат кредитов овернайт и кредитов по фиксированной процентной ставке и уплата процентов по указанным кредитам осуществляется путем

предъявления Банком России инкассовых поручений к корреспондентскому счету банка.

С 2014 г. в целях поддержания кредитной активности коммерческих банков в условиях резкого снижения внешних источников их фондирования (из-за применения к России экономических санкций) Банк России начал внедрение на льготных условиях¹, нестандартных инструментов рефинансирования кредитов коммерческих банков, выданных ими целевым заемщикам, ориентированным на модернизацию экономики или импортозамещение. Представление об этом дают данные табл. 2.3.

Кредиты IV группы Банк России предоставляет в исключительных случаях. Основным заемщиком выступает Сбербанк России, контрольный пакет акций которого принадлежит Банку России. Так, во время кризиса 2007–2009 гг. он получил от Банка России кредит в основной капитал в сумме 500 млрд руб. сроком на 10 лет (до 31.12.2019).

Вопросы для самоконтроля

1. Каково целевое назначение кредитов Банка России?
2. Каким требованиям должны отвечать банки, претендующие на получение кредитов Банка России?
3. Назовите кредиты ЦБ РФ, которые выдают для регулирования текущей ликвидности банков.
4. На каких условиях предоставляются банкам ломбардные кредиты?
5. Каковы условия выдачи и погашения кредитов Банка России под залог золота?
6. Каковы условия выдачи и погашения кредитов под нерыночные активы?
7. Какие вы знаете целевые инструменты рефинансирования Банка России? Каковы цели и условия из использования?

Таблица 2.3

Целевые инструменты рефинансирования ЦБ РФ (кредиты III группы)

Наименование программы поддержки	Направление стимулирования банковского кредитования	Срок кредита	Обеспечение кредитов ЦБ РФ
Программа поддержки экспортно-ориентированных отраслей экономики (с 2014 г.)	Экспорт	До 3 лет	Права требования по кредитным договорам, обеспеченным договорами страхования АО «Эскар»

¹ Сроком до 3 лет и по ставке ниже ключевой.

Наименование программы поддержки	Направление стимулирования банковского кредитования	Срок кредита	Обеспечение кредитов ЦБ РФ
Программа поддержки финансирования инвестиционных проектов (с апреля 2014 г.)	Крупные инвестиционные проекты	До 3 лет	1. Права требования по банковским кредитам на реализацию инвестиционных проектов, исполнение обязательств по которым обеспечено государственными гарантиями РФ 2. Облигации, размещенные в целях финансирования инвестиционных проектов, включенные в Ломбардный список ЦБ РФ
Программа поддержки предприятий малого и среднего бизнеса (с августа 2009 г.)	Малый и средний бизнес	До 3 лет	1. Права требования по кредитным договорам АО «МСП Банк»; 2. Поручительства АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства», выданные в рамках Программы стимулирования кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства
Программа стимулирования отдельных сегментов кредитного рынка, развитие которых сдерживается структурными факторами (с декабря 2014 г.)	Военная ипотека	До 3 лет	Закладные, выданные в рамках накопительно-ипотечной системы обеспечения военнослужащих (программа «Военная ипотека»)
	Лизинг	До 3 лет	Права требования по кредитным договорам лизинговых компаний с банками

Источник: Основные направления единой денежно-кредитной политики на 2016 г. и период 2017–2018 гг.

2.4. Система страхования вкладов населения в банках РФ

Страхованием вкладов граждан в российских банках занимается специально организованное для этих целей Агентство по страхованию вкладов (далее – АСВ), входящее в инфраструктуру банковской системы РФ, а не страховых компаний. Страхование вкладов осуществляется в силу закона РФ от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» и не требует заключения договора страхования. АСВ является некоммерческой организацией, действующей в организационно-правой форме государственной корпорации. Учредитель АСВ – РФ. Целями системы страхования вкладов (далее – ССВ) является защита прав и законодательных интересов вкладчиков банков РФ, укрепление доверия к российской банковской системе и сти-

мулирование привлечения в нее сбережений населения. Основными принципами ССВ являются:

- 1) обязательность участия банков в системе страхования вкладов;
- 2) сокращение рисков наступления неблагоприятных последствий для вкладчиков в случае неисполнения банками своих обязательств;
- 3) прозрачность деятельности системы страховых вкладов;
- 4) накопительный характер формирования фонда обязательного страхования вкладов за счет регулярных взносов участников ССВ.

Объектом страхования являются банковские вклады, т.е. денежные средства в валюте РФ или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в банках на территории РФ на основании договора банковской вклада или договора банковского счета, включая капитализированные (причисленные) проценты на сумму вклада. Страхование вкладов не требует заключения договора страхования.

Не подлежат страхованию денежные средства:

- 1) размещенные на банковских счетах (во вкладах) адвокатов, нотариусов и иных лиц, если такие счета (вклады) открыты для осуществления предусмотренной законодательством РФ профессиональной деятельности;
- 2) размещенные физическими лицами в банковские вклады на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом и/или сберегательной книжкой на предъявителя;
- 3) переданные физическими лицами банкам в доверительное управление;
- 4) размещенные во вклады в находящих за пределами территории РФ филиалах российских банков;
- 5) являющиеся электронными денежными средствами;
- 6) размещенные на номинальных счетах (за исключением отдельных наличных счетов, которые открываются опекунам или попечителям и бенефициарами по которым являются подопечные); залоговых счетах и счетах эскроу;
- 7) размещенные индивидуальными предпринимателями в субординированные депозиты.

Страховым случаем признается одно из следующих обстоятельств:

- отзыв (аннулирование) у банка лицензии ЦБ РФ на осуществление банковских операций; или
- введение ЦБ РФ моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Страховые выплаты населению осуществляются через две недели после наступления страхового случая. Для этого сформирована оперативно действующая система выплат через уполномоченные банки-агенты.

При обращении в АСВ с требованиями о выплате возмещения по вкладам вкладчик (наследник) представляет:

- 1) заявление по форме, установленной АСВ;

2) документы, удостоверяющие его личность. Наследник должен предоставить также документы, подтверждающие его право на наследство.

Выплата возмещения по вкладам производится АСВ в соответствии с реестром обязательств банка перед вкладчиками через Уполномоченный банк (банк-агент). Сообщение о нем, о времени, форме и порядке приема заявлений вкладчиков, о выплате возмещения по вкладам должно быть опубликовано в «Вестнике Банка России» и в печатном органе по месту нахождения банка, в отношении которого наступил страховой случай.

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

Размер возмещения по вкладам каждому вкладчику, устанавливается исходя из суммы обязательств по вкладам банка, в отношении которого наступил страховой случай, перед этим вкладчиком. Возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается вкладчику в размере, не превышающем 1,4 млн руб. По экспертным оценкам, это позволяет обеспечить доступ к сбережениям до начала процедуры банкротства примерно для 80–85% вкладчиков.

Если вкладчик имеет несколько вкладов в одном банке, суммарный размер обязательств которого по этим вкладам перед вкладчиком превышает 1,4 млн руб., то возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам. Если страховой случай наступил в отношении нескольких банков, в которых вкладчик имеет вклады, размер страхового возмещения исчисляется в отношении каждого банка отдельно. Размер возмещения по вкладам рассчитывается исходя из размера остатка денежных средств по вкладу (вкладам) вкладчика в банке на конец дня наступления страхового случая.

В случае если обязательство банка, в отношении которого наступил страховой случай, перед вкладчиком выражено в иностранной валюте, сумма возмещения по вкладам рассчитывается в валюте РФ по курсу, установленному ЦБ РФ на день наступления страхового случая. Если банк, в отношении которого наступил страховой случай, выступал по отношению к вкладчику также в качестве кредитора, размер возмещения по вкладам определяется исходя из разницы между суммой обязательств банка перед вкладчиком и суммой встречных требований данного банка к вкладчику, возникших до дня наступления страхового случая.

Выплаты страхового возмещения вкладчикам осуществляются за счет фонда обязательного страхования вкладов. Этот фонд принадлежит АСВ на праве собственности и обособляется от иного имущества АСВ. По фонду обязательного страхования вкладов ведется обособленный учет.

Денежные средства фонда хранятся на специально открываемом счете АСВ в ЦБ РФ.

Фонд обязательного страхования вкладов формируется за счет:

- 1) первоначального имущественного взноса РФ;
- 2) страховых взносов, уплачиваемых банками;
- 3) пеней за несвоевременную и/или неполную уплату страховых взносов;
- 4) доходов от размещения и/или инвестирования временно свободных средств АСВ;
- 5) денежных средств и иного имущества, которые получены от удовлетворения прав требования АСВ, приобретенных в результате выплаты им возмещения по вкладам;
- 6) средств федерального бюджета (в особом случае);
- 7) кредитов Банка России (сроком на 5 лет).

Страховые взносы банки уплачивают с момента их вступления в систему страхования вкладов. Расчетная база для исчисления страховых взносов определяется как средняя хронологическая за расчетный период (календарный квартал года) ежедневных балансовых остатков на счетах по учету вкладов. С начала 2014 г. АСВ стало осуществлять страхование банковских счетов индивидуальных предпринимателей, остатки по которым также теперь входят в расчетную базу.

Законом РФ от 22.12.2014 № 432-ФЗ установлено действие 3 видов ставок страховых взносов. **Базовая ставка** страховых взносов устанавливается советом директоров АСВ в едином для всех банков размере. Она не должна превышать 0,15% расчетной базы за последний расчетный период. В настоящее время она составляет 0,1%.

Дополнительная ставка страховых взносов устанавливается в едином для всех банков размере – не более 50% базовой ставки. Она применяется в отношении банков, которые привлекли в течение любого месяца квартала хотя бы один вклад или заключили дополнительное соглашение к договору об изменении условий банковского вклада на условиях доходности в размере, превышающем более, чем на 2, но не более чем на 3 процентных пункта годовых базовый уровень доходности вкладов, определенный Банком России для соответствующего месяца для вкладов в валюте РФ или в иностранной валюте.

Повышенная дополнительная ставка страховых взносов устанавливается в едином для всех банков размере не более 500% базовой ставки. Повышенная дополнительная ставка страховых взносов уплачивается банками в случаях, если:

- они привлекли в течение любого месяца квартала хотя бы один вклад или заключили договор об изменении условий договора банковского вклада на условиях доходности вклада в размере, превышающем более

чем на 3 процентных пункта годовых базовый уровень доходности вкладов, определенный Банком России для соответствующего месяца для вкладов в валюте РФ или иностранной валюте;

- финансовое положение банков соответствует установленным ЦБ РФ критериям для уплаты повышенной дополнительной ставки.

Установление дополнительных и повышенных дополнительных ставок страховых взносов в отношении банка осуществляется АСВ на основании сведений, предоставленных Банком России. Банк должен быть проинформирован об этом не позднее 20 числа второго месяца квартала, следующего за расчетным периодом. Уплата страховых взносов осуществляется в валюте РФ не позднее последнего рабочего дня второго месяца квартала, следующего за расчетным периодом. За несвоевременную или неполную уплату страховых взносов АСВ взимает пени.

Контроль за функционированием системы страхования вкладов осуществляется Правительством РФ и Банком России путем участия их представителей в органах управления АСВ.

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы цели создания в РФ системы страхования вкладов в банках?
2. Что является объектом страхования?
3. Какие денежные средства не подлежат страхованию?
4. При наступлении каких обстоятельств наступает страховой случай?
5. Как формируется фонд обязательного страхования вкладов?

РАЗДЕЛ 3. БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

3.1. Характеристика банковских активов

Собственные и привлеченные ресурсы, порядок формирования которых был рассмотрен выше (во втором разделе учебника), банки размещают в целях получения дохода и поддержания ликвидности¹. Эти операции называются *активными операциями банка*. Банк должен постоянно обеспечивать необходимый уровень ликвидности для того, чтобы не подвергать сомнению свою платежеспособность. В то же время, требование поддержания ликвидности вступает в противоречие с коммерческим характером банковской деятельности – максимизацией дохода на единицу активов. Искусство управления банком как раз и состоит в достижении наивысшей нормы рентабельности при соблюдении требуемого уровня ликвидности.

При осуществлении активных операций банки выступают в роли кредиторов (инвесторов). Активные операции банков тесно связаны с пассивными операциями. Так, структура банковских ресурсов (по суммам, сроку привлечения, величине процентной ставки) предопределяет возможности их дальнейшего размещения. Соответственно, депозитная политика банка предопределяет его кредитную и инвестиционную политику.

В экономической литературе представлены разные классификации банковских активов. Оптимальной является классификация активов по экономическому содержанию. Согласно этой классификации, все банковские активы можно разделить на следующие основные группы:

1) *денежные средства и их эквиваленты*, формирующие запас ликвидности банка. Они включают: наличные денежные средства в кассе, средства на корреспондентских счетах в других кредитных организациях и в РКЦ ЦБ РФ, инвестиции банка в высоколиквидные, не подверженные риску изменения стоимости финансовые активы (например, ценные бумаги). Однако эти самые ликвидные активы не приносят банку дохода или приносят невысокий доход;

2) предоставленные кредиты и депозиты, размещенные в других кредитных организациях и в Банке России. Их отличает от первой группы активов меньший уровень ликвидности и больший уровень доходности;

3) кредиты, предоставленные другим (не указанным во второй группе активов) юридическим лицам и населению. В отличие от второй груп-

¹ Ликвидность означает способность банка своевременно выполнять свои финансовые обязательства за счет имеющихся у него денежных средств, продажи ликвидных активов или привлечения ресурсов из других источников (например, в виде депозитов и займов на денежном рынке).

пы активов, по этим кредитам банки, как правило, принимают более высокие риски и, соответственно, рассчитывают на получение более высоких доходов;

4) инвестиции в ценные бумаги и другие финансовые активы, не входящие в первую группу активов (высоколиквидные активы), долевое участие в капитале других предприятий, организаций. Банки могут приобретать крупные пакеты акций (долей), позволяющие им контролировать бизнес других организаций (более 50% капитала) или оказывать на них существенное влияние (зависимые от банка компании, с долей банка в их капитале более 20%). Помимо получения контроля или существенного влияния в организациях, банки инвестируют капитал в портфель дохода и портфель роста. Портфель дохода формируется в целях максимизации текущего дохода инвестора (банка), например, из акций с высокими дивидендами и умеренным ростом курсовой стоимости, облигаций с высоким уровнем текущих выплат (купонного дохода). В свою очередь, портфель роста формируется по критерию максимизации темпов прироста инвестированного капитала в средне- и долгосрочной перспективе. Как правило, он состоит из акций с высоким ростом курсовой стоимости. Доход инвестора (банка) формируется за счет роста курсовой стоимости, размер дивидендов по акциям существенной роли здесь не играет. По видам финансовых инструментов, в которые банк может инвестировать ресурсы, выделяют: портфели долевых (акций) и долговых (векселей, облигаций) ценных бумаг¹;

5) основные средства и нематериальные активы (внутренние инвестиции банка). Они включают вложения банка в недвижимость, оборудование, транспорт и другое имущество, необходимое для работы банка, а также в объекты интеллектуальной деятельности (например, программное обеспечение, патенты). Эти активы не приносят банку дохода (за исключением случая их продажи), но требуют от банка расходов по их поддержанию в рабочем состоянии. Обычно они характеризуются низкой степенью ликвидности;

6) прочие активы, в частности, дебиторская задолженность банка по расчетам с контрагентами по хозяйственным операциям, по расчетам с сотрудниками, бюджетом, внебюджетными фондами.

Структуру активов российских банков характеризуют данные, представленные в табл. 3.1. Как видно по данным табл. 7, основная доля (более 60%) в активах российского банковского сектора приходилась на предоставленные кредиты. В них по удельному весу преобладали кредиты нефинансовым организациям (с долей в активах банков на уровне 40%).

¹ Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2003. – С. 566–569.

Соответственно, именно кредитные операции являются для банков главным направлением размещения ресурсов и основным источником получения дохода. Кредитные операции предполагают размещение банком собственных и привлеченных средств на условиях возвратности, срочности и платности, являющихся базовыми принципами кредитования. Приоритеты каждого банка в сфере кредитования регламентируются его внутренним документом «О кредитной политике».

Таблица 3.1

Структура активов российских банков, в % к активам*

Банковские активы:	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
Денежные средства и их эквиваленты	9,3	11,1	8,4	7,3
Кредиты и прочие размещенные средства, в том числе предоставленные:	65,4	61,5	63,4	62,6
- нефинансовым организациям	39,2	38,0	40,1	39,3
- физическим лицам	17,3	14,6	12,9	13
- кредитным организациям	8,9	8,9	10,4	10,3
Вложения в ценные бумаги, доли; производные финансовые инструменты	14,5	14,8	16,4	15,8
Основные средства, нематериальные активы и запасы	2,0	1,6	1,5	1,8
Прочие активы	8,8	11,0	10,3	12,5
Всего активов:	100	100	100	100

* Составлено по данным официального сайта ЦБ РФ (<http://www.cbr.ru>).

Основной удельный вес в банковских активах составляют предоставленные кредиты (более 60%), в них преобладают кредиты нефинансовым организациям (порядка 40% в структуре банковских активов). Организация кредитной деятельности банков рассмотрена далее в этом разделе.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте активные операции банка.
2. Составьте структуру банковских активов по степени убывания ликвидности.
3. Что включает в себя статья активов банка «Денежные средства и их эквиваленты»?
4. Какие цели преследует банк при инвестировании капитала в ценные бумаги третьих лиц?
5. Что включает в себя статья активов банка «Прочие активы»?

3.2. Организация банковского кредитования

3.2.1. Классификация банковских кредитов

Банковские кредиты можно классифицировать по различным признакам, которые отражают возможности банков по выбору параметров кредитования с учетом спроса конкретных клиентов и разработке индивидуальных кредитных продуктов. В современных условиях модель банковского бизнеса лучше всего отражает продуктовый подход. Согласно ему, кредитная деятельность банков нацелена на выявление финансовых потребностей конкретных клиентов и разработку индивидуальных кредитных продуктов, а не на обезличенное перераспределение свободных ресурсов от поставщиков ресурсов к тем, кто в них нуждается¹. В основе кредитных продуктов лежат кредитные услуги. *Кредитная услуга банка* – это совокупность его взаимосвязанных действий и операций (интеллектуальных, финансовых, технических), направленных на удовлетворение потребностей клиентов в привлечении ресурсов на возвратной основе, или как итог деятельности банка по удовлетворению финансовых потребностей клиентов. Она является абстрактной категорией, не имеет конкретного воплощения и характеризуется свойствами неосвязаемости, неотделимости от источника (банка), несохраняемости, непостоянства качества и договорного характера.

В отличие от нее, *кредитный продукт банка* – это уже конкретная категория, это то, что конкретный клиент фактически покупает у конкретного банка. Он представляет собой конкретное воплощение кредитной услуги в форме четкого структурирования ее условий, рассчитанных на конкретного заемщика. Кредитный продукт предполагает определенную последовательность совершения банковских операций и банковские документы, юридически удостоверяющие совокупность прав и обязанностей банка и клиента.

Конкретно, кредитные продукты банков определяет сочетание категории заемщика², вида кредита (по набору его параметров³) и, что следует выделить отдельно, метода кредитования. Эти продукты имеют потребительскую стоимость (полезность для конкретного клиента) и стоимость, определяемую величиной процентной ставки и комиссий банка, которая компенсирует его затраты по разработке продуктов. Кредитные продукты банков следует рассматривать как средство реализации финансовых потребностей клиентов. Кредитные продукты банков отличает ряд особенностей:

¹ Т.е. перераспределение капитала (с позиции функционального подхода).

² В смысле специфики его финансовых потребностей.

³ Срок, сумма, обеспечение кредита, размер и порядок выплаты процентов и др.

1) их продажа происходит на условиях возвратности, срочности и платности (основные законодательно установленные принципы кредитования);

2) спрос на них формируют предпочтения заемщиков;

3) предложение продуктов регулируется мерами монетарной политики государства, требованиями нормативной базы Банка России, параметрами ресурсной базой самих банков, их кредитной политикой, а также доступностью централизованной (в лице ЦБ РФ, банков развития (прежде всего, Внешэкономбанка), Агентства ипотечного жилищного кредитования) и рыночной системы рефинансирования (путем уступки банками требований к заемщикам по ранее выданным кредитам на рынке);

4) подверженность кредитных продуктов обесценению в силу финансовых рисков (кредитного, процентного, валютного), принимаемых на себя банками.

Инициирование кредитных продуктов составляет основу кредитной деятельности банков, что требует постоянного реинжиниринга их кредитного процесса как бизнес-процесса и определяет ее инновационный и интеллектуальный характер. Не существует единой линейки кредитных продуктов для всех банков. Состав и параметры кредитных продуктов каждого банка определяются целевыми группами клиентов (спецификой их финансовых потребностей). Кредитные продукты коммерческих банков можно классифицировать по целому ряду признаков, в частности:

1. По типу заемщиков различают:

- продукты корпоративным клиентам (организациям и индивидуальным предпринимателям) нефинансового сектора;
- продукты финансовым организациям, в том числе другим банкам;
- продукты органам государственной власти и
- продукты населению. Кредитные продукты населению регулируются отдельным законом РФ – законом РФ от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)». Согласно этому закону, потребительский кредит (заем) – это денежные средства, предоставленные кредитором заемщику – физическому лицу по кредитному договору, договору займа в целях, *не связанных с ведением предпринимательской деятельности*.

Основными заемщиками российских банков являются корпоративные клиенты. Кредитные продукты банков корпоративным клиентам можно разделить на следующие группы:

- Кредитные продукты связанным с банком сторонам (например, дочерним, зависимым обществам банка). Они, как правило, предполагают льготный характер кредитования.
- Кредитные продукты не связанным с банком заемщикам.

2. По числу банков-кредиторов:

- Несиндицированные кредитные продукты (здесь в качестве кредитора выступает один банк),
- Синдицированные кредитные продукты (в качестве кредитора выступают сразу несколько банков).

3. По цели выдачи кредита:

- продукты на текущие (краткосрочные) цели. Для корпоративных клиентов такими продуктами являются кредиты на пополнение оборотного капитала, а для населения – овердрафт-кредиты под кассовые разрывы (до поступления заработной платы и других доходов), кредиты на неотложные нужды;
- продукты на инвестиционные (долгосрочные) цели. Для корпоративных клиентов такими продуктами являются кредиты на выполнение инвестиционных проектов; для населения – кредиты на удовлетворение потребностей в получении образования (образовательные кредиты), улучшение жилищных условий (строительство, реконструкцию, покупку жилья) и т.п.

4. По сроку предоставления средств кредитные продукты банков подразделяются на продукты:

- до востребования (онкольные), эти кредиты должны возвращаться заемщиками по первому требованию банка. Для заемщиков они не удобны и поэтому не получили распространения на практике;
- срочные. Они подразделяются на: краткосрочные (сроком до одного года), среднесрочные (от одного года до трех лет) и долгосрочные (сроком более трех лет). Часто в экономической литературе кредитные продукты банков подразделяют только на краткосрочные (до года) и долгосрочные (более года) без выделения среднесрочных кредитных продуктов. Корпоративные заемщики привлекают краткосрочные кредитные продукты банков на цели пополнения оборотного капитала, а долгосрочные – на выполнение инвестиционных проектов.

5. По наличию и характеру обеспечения кредитные продукты банков подразделяются на:

- кредитные продукты без дополнительного обеспечения (бланковые); гарантией их возврата выступает устойчивое финансовое положение заемщика (кредиты предоставляются заемщикам самого высокого (1-2) класса кредитоспособности), и
- кредитные продукты с дополнительным обеспечением (в виде залога, поручительства, независимой гарантии, страхования рисков банка или заемщика).

6. По величине кредита кредитные продукты банков подразделяют, как правило, на:

- мелкие кредитные продукты (менее 0,5% собственных средств (капитала) банка),
- средние (0,5–5% собственных средств (капитала) банка),
- крупные (более 5% собственных средств (капитала) банка). В соответствии с правилами ЦБ РФ такие кредиты должны выдаваться банками по решению коллегиального органа (правления или кредитного комитета).

7. По валюте кредита выделяют кредитные продукты:

- в национальной валюте,
- в иностранной валюте и
- с правом выбора заемщиком валюты кредитования (мультивалютные продукты).

8. По виду процентной ставки различают:

- кредитные продукты с фиксированной процентной ставкой,
- кредитные продукты с плавающей процентной ставкой. Последняя может быть привязана к изменению рыночных параметров (например, ключевой ставки ЦБ РФ, процентных ставок МИБОР, ЛИБОР и др.) или нерыночных условий (например, уровня финансового состояния заемщика, завершения кредитуемой банком стадии выполнения проекта).

9. По величине процентной ставки выделяют кредитные продукты:

- с рыночной процентной ставкой (как правило, выше ключевой ставки ЦБ РФ),
- с нерыночной процентной ставкой. Кредиты предоставляются по ставке выше или ниже рыночной (например, льготные кредиты связанным с банком заемщикам).

10. По способу оформления кредитных отношений:

- кредитные продукты, оформляемые кредитным договором между кредитором (кредиторами) и заемщиком,
- продукты, оформляемые долговыми ценными бумагами, например, векселями, облигациями.

11. По методам (технологиям) кредитования:

- разовые срочные кредиты,
- кредитные линии (под лимит выдачи или лимит задолженности),
- овердрафты (кредитование банковского счета клиента при недостатке или отсутствии на нем денежных средств),
- синдицированные кредиты. Отметим, что ЦБ РФ в уже утратившем силу Положении от 31.08.1998 № 54-П некорректно определил синдицированные кредиты в качестве метода кредитования. Эти кредиты следует рассматривать как отдельный вид кредитов, отличительной характеристикой которого выступает наличие нескольких банков-кредиторов, но не как технологию кредитования, поскольку они могут предоставляться и в форме открытия кредитных линий (что, как правило, и имеет место на практике) и в форме разовой выдачи кредита.

12. По направлению выдачи кредита:

- продукты с направлением кредита на банковский счет заемщика,
- с направлением кредита непосредственно на совершение платежа (платежные кредиты). В России платежные кредиты не предусмотрены правилами ЦБ РФ, в отличие от зарубежных стран, где они преобладают в силу удобства механизма кредитования.

13. По периодичности погашения выделяют кредитные продукты:

- погашаемые единовременно (на определенную дату, обычно в конце срока кредитного договора),
- погашаемые в рассрочку (частями – равномерными или неравномерными, в сроки, согласованные с банком или определяемые заемщиком самостоятельно).

14. По степени риска (качеству) выделяют кредитные продукты¹:

- стандартные (безрисковые),
- нестандартные (риск потери размещенных банком средств составляет до 20%),
- сомнительные (с риском 21–50%),
- проблемные (с риском 51–100%) и
- безнадежные (риск 100%).

Эти группы риска (категории качества) кредитных продуктов банки определяют самостоятельно, исходя из уровня финансового положения заемщика, качества обслуживания заемщиком основного долга и своевременности выплаты процентов по кредиту. При создании резерва на возможные потери по ссудам банки учитывают также качество обеспечения кредита (см. п. 3.2.4).

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоит отличие кредитной услуги и кредитного продукта банка?
2. По каким признакам можно классифицировать кредитные продукты банков?
3. Что такое «платежные кредиты»?
4. Какие способы (технологии) кредитования могут применять российские банки, в чем состоят их особенности?
5. На какие категории качества подразделяются кредитные продукты банков?

3.2.2. Принципы банковского кредитования

Кредитные отношения банков с клиентами строятся на основе определенных принципов. *Базовые принципы* кредитования закреплены в Федеральном законе от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятель-

¹ Согласно Положению ЦБ РФ от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

ности»: возвратность, срочность и платность. Они позволяют организовать кредитные отношения, исходя из сущности, роли и границ кредита в экономике и формируют общепринятые правила поведения участников рынка кредитных продуктов. Их следует рассматривать как принципы, конституирующие кредитные отношения.

Помимо этих базовых, законодательно закреплённых принципов, в экономической литературе¹ определены *дополнительные принципы*, которые нужны для лучшего понимания особенностей кредитных сделок, детализируют базовые принципы кредитования и обеспечивают их выполнение. К этим дополнительным принципам относятся: обеспеченность, дифференцированность, целевой характер, подчинение кредитной сделки нормам законодательства и банковским правилам, неизменность положений кредитного договора, взаимовыгодность кредитной сделки для ее участников, диверсификация кредитного портфеля.

Первый законодательно установленный принцип кредитования – это *возвратность кредита*. Вместе с тем, как справедливо отмечает д.э.н., профессор Л.П. Кроливецкая², возвратность следует рассматривать не как принцип, а как атрибут кредита, отличающий его от других экономических категорий (например, финансов) и отражающий специфику долгового финансирования. Возвратность означает необходимость погашения кредита заемщиком и, соответственно, выступает важнейшей предпосылкой финансовой устойчивости каждого банка. Возвратность предполагает определение банком источника погашения долга, а также правильный выбор параметров кредита (структурирование кредитных продуктов).

Источник погашения кредита зависит от его цели. Так, при кредитовании потребностей текущего платежного оборота компаний (например, когда кредит берется на расчеты с поставщиками за приобретаемые сырье и материалы) источником возврата долга выступает выручка от реализации продукции. Здесь банки оценивают достаточность выручки заемщика и, в целом, его текущую кредитоспособность. Такие кредитные продукты надежным заемщикам снижают кредитные риски банков, ускоряют оборачиваемость их кредитных портфелей и кругооборот капитала заемщиков.

В случае кредитования инвестиционных проектов источниками возврата кредитов выступают в основном или исключительно (в зависимости от степени влияния проектов на текущий бизнес заемщика) доходы от ин-

¹ Глушкова Н.Б. Банковское дело: учебное пособие. – М., 2005. – С. 132; Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник для студентов. – 4-е изд., испр. и доп. – М., 2005. – С. 201; Банковское дело: учебник / под ред. Г.Г. Коробовой. – М., 2006. – С. 278; Тавасиев А.М., Бычков В.П., Москвин В.А. Банковское дело: базовые операции для клиентов: учеб. пособие / под ред. А.М. Тавасиева. – М., 2005. – С. 149–150.

² Банковское дело: учебник для вузов / под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. – 2-е изд. – СПб., 2008. – С. 168.

вестиционных проектов, достаточность которых оценивается банками. Также банк анализирует инвестиционную кредитоспособность заемщика. Она характеризует его способность к погашению долга в результате реализации проекта. Банки ее оценивают, увязывая текущее финансовое состояние заемщика с денежными потоками проекта, что позволяет прогнозировать, как реализация проекта повлияет на заемщика, и, наоборот, как заемщик с генерируемыми им рисками способен снизить эффективность проекта или даже оказаться не в состоянии выполнить его. Таким образом, принцип возвратности кредитов на осуществление проектов предполагает оценку не самого заемщика, а его инвестиционных решений, что выдвигает на первый план комплексный анализ бизнес-плана проекта.

В основе ряда инвестиционных кредитных продуктов (лизинг, проектное кредитование и проектное финансирование) лежит идея обособления денежных потоков кредитуемых банками проектов от основного бизнеса инициаторов проектов. В данном случае гарантией возврата кредита выступает достаточность проектных потоков, которые банк контролирует путем участия в капитале заемщика – инициатора проекта и договоренностей¹, дающих банку право управлять проектом и денежными потоками.

У физических лиц источниками погашения кредитов выступают заработная плата, пенсии, доходы от приобретенных ценных бумаг, срочных вкладов и др. Источником погашения кредитов могут быть кредиты, оформленные в других банках.

Важное значение для возврата кредита имеет его правильное структурирование банком в соответствии с параметрами кредитуемых сделок. Неправильно выбранная банком структура кредита лишь увеличит риски сторон из-за возможного незавершения кредитуемой сделки. Структурирование кредитов носит постоянный характер, поскольку предполагает настройку их параметров на ситуацию, складывающуюся у заемщика после получения кредита.

В целях контроля целевого использования кредитов, оперативности их выдачи и погашения оптимальными выступают платежные кредиты², погашаемые по мере поступления выручки от кредитуемых мероприятий путем ее зачисления на ссудный счет. Однако этот порядок (выдача кре-

¹ Договоренности с клиентом о регулярном предоставлении информации о ходе проекта и о финансовом состоянии, проведении расчетов по проекту через банк-кредитор, выполнении его требований при вмешательстве в проект, поддержании определенного объема поступлений на свои счета и на счета связанных с ним компаний, направлении их в первую очередь на погашение кредитов, а, при невозврате кредитов, – направлении на их погашение всей выручки от проекта, о депонировании части выручки по проекту на счете в банке в качестве обеспечения возврата кредита (за рубежом эскроу-счета) и др.

² Эти кредиты выдаются непосредственно на совершение платежа.

дитов на совершение платежа и их погашение путем зачисления выручки на ссудный счет) не предусмотрен правилами ЦБ РФ, что повышает кредитные риски банков и игнорирует опыт развитых стран и собственный опыт периода плановой экономики (кредитование по специальным ссудным счетам).

Банки принимают решение о выдаче кредита, исходя из оценки достаточности первичных источников возврата долга (выручки от реализации продукции (для компаний), заработной платы и других доходов (для населения)). Для снижения кредитных рисков (например, на случай ухудшения финансового положения заемщика, возникновения других негативных обстоятельств) банк следует располагать дополнительными источниками погашения кредита. Ими, как правило, выступает обеспечение кредитов (залог, поручительство, независимая гарантия, страховые полисы).

Соответственно, обеспечение выступает как дополнительный, но не основной источник возврата кредита. Банки принимают решение о выдаче кредита, ориентируясь на первичный источник его погашения (надежность финансового положения заемщика, уровень денежных поступлений на его банковские счета), а вопрос привлечения обеспечения должен решаться банками после принятия решения о выдаче кредита. Источники возврата банковских кредитов представлены на рис. 3.1.

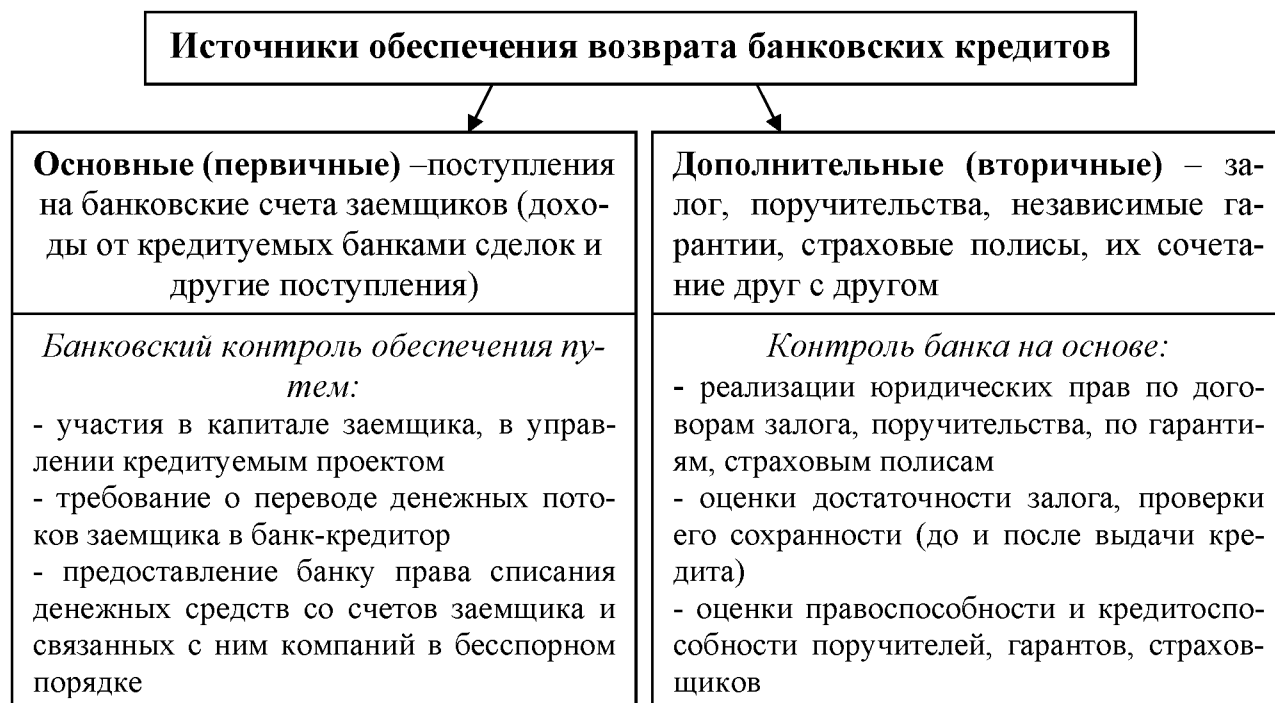


Рис. 3.1. Источники обеспечения возврата банковских кредитов

В соответствии с представленной на рис. 3.1 структурой обеспечения, все кредитные продукты банков можно разделить на две группы:

1) продукты, не требующие дополнительного обеспечения в силу:

а) надежности первичного источника возврата долга (овердрафты, другие краткосрочные продукты¹ надежным заемщикам);

б) сочетания в кредитных продуктах дополнительного обеспечения возврата кредита с основным (например, лизинг, при котором право собственности на предмет лизинга остается у банка-лизингодателя, и в случае не выплаты лизингополучателем лизинговых платежей банк может забрать у него предмет лизинга и реализовать его);

2) продукты, требующие дополнительного обеспечения возврата кредита в силу низкого уровня кредитоспособности заемщика, длительных сроков кредитования (инвестиционные кредитные продукты банков) и других условий, которые банки, как правило, определяют в регламенте «О кредитной политике».

Следующий законодательно установленный принцип кредитных отношений банков – это *срочность*. Кредит должен быть не просто возвращен банку, а возвращен в определенный срок. Сроки кредитов находят отражение в кредитных договорах и устанавливаются в виде конкретной даты или наступления определенных событий. Сроки кредитов обусловлены сроками завершения кредитуемых операций (сделок), которые заемщики обосновывают в технико-экономическом обосновании потребности в кредите и сроках его возврата (по краткосрочным кредитным продуктам) и в бизнес-планах проектов (по инвестиционным кредитным продуктам). По срокам кредитные продукты банков подразделяются на: краткосрочные (до года), среднесрочные (1–3 года) и долгосрочные (свыше трех лет), так как срок кредитования до трех лет является не достаточным для окупаемости крупных инвестиционных проектов.

Принцип срочности кредита трактуется как ограничитель нахождения кредита в обороте заемщика и стимулирует его к правильному обоснованию срока кредита и его эффективному использованию. Банки осуществляют контроль сроков кредитов с целью выявления проблемных кредитов на ранних стадиях. Срочность кредитов определяет риски банков и параметры кредитных продуктов. Так, краткосрочные кредиты могут выдаваться без дополнительного обеспечения, под более низкую процентную ставку; долгосрочные кредиты, как более рискованные, выдаются уже под обеспечение и более высокий процент.

Следующим базовым принципом выступает *платность*, реализуемая через механизм ссудного процента. Платность обеспечивает банкам необходимый уровень доходности, компенсирует их кредитные риски и оказывает влияние на финансовый менеджмент заемщиков в плане выбора оптимальных источников финансирования с позиции баланса ценовых и не-

¹ Кредиты на пополнение оборотного капитала.

ценовых¹ факторов. Принцип платности находит отражение в кредитной и процентной политике банков и в кредитных договорах, где определяется вид и размер процентной ставки, комиссий, штрафных санкций за ненадлежащее выполнение заемщиком условий договора. Для заемщиков платность означает стоимостную меру привлечения ресурсов и необходимость их эффективного использования для достижения должной рентабельности использования кредитов.

Объективно процентная ставка по кредитам имеет нижний и верхний пределы. Нижним пределом выступают затраты банка по привлечению ресурсов, содержанию своего аппарата и планируемая маржа прибыли, необходимая для развития банка; верхним – норма рентабельности по каждой отрасли экономики. При этом по краткосрочным кредитным продуктам – это норма рентабельности бизнеса компаний, а по инвестиционным продуктам – это норма рентабельности конкретных кредитуемых банками проектов. Большое значение имеет и механизм ценообразования по кредитам, призванный минимизировать риски заемщиков, улучшая их финансовые показатели. Так, установление для заемщиков, подверженных процентным рискам, плавающих процентных ставок по кредитам только ухудшит их финансовое положение и увеличит риски банков-кредиторов.

Рассмотренные нами принципы кредитования тесно взаимосвязаны друг с другом, нарушение любого из них отражается на других принципах. Они имеют особую интерпретацию применительно к синдицированным кредитным продуктам банков в силу наличия нескольких банков-кредиторов. В силу ограниченности объема учебника, мы их не рассматриваем.²

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите принципы банковского кредитования. Какие из них закреплены в законодательстве РФ?
2. Связаны ли между собой такие принципы кредитования, как возвратность, срочность и дифференцированный характер кредитования, и, если да, то каким образом?
3. Что означает принцип кредитования «платность»? От каких факторов зависит размер процентной ставки по кредитам?
4. В каких случаях банк может выдавать кредиты без обеспечения?
5. Что включают в себя дополнительные источники возврата кредитов?

¹ Требования кредиторов к деловой репутации, кредитоспособности и отчетности заемщика, скорость получения кредита, возможности сохранения сложившейся структуры собственности, отражения кредитов за балансом, отнесения затрат по ним на себестоимость продукции, получения дополнительных услуг и индивидуального подхода, формирования кредитной истории.

² Подробно о принципах синдицированного кредитования см.: Тихомирова Е.В. Инновационные кредитные банковские продукты. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2015. – С. 95–98.

3.2.3. Кредитные технологии

Кредитные технологии подразумевают способы выдачи и погашения кредита. В отечественной банковской практике используются следующие способы выдачи и погашения кредита:

- разовое зачисление денежных средств на банковский счет либо разовая выдача наличных денег (разовые целевые кредиты);
- многоразовая выдача кредита в меру потребности в пределах открываемых кредитных линий различного вида;
- кредитование банком расчетного (текущего, корреспондентского) счета клиента (при отсутствии или недостаточности на нем денежных средств) – овердрафт;
 - на синдицированной (консорциальной) основе;
 - другими способами, вытекающими из обычаев банковской практики и делового оборота (вексельные, факторинговые кредиты, кредит-аренда (лизинг)).

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

Для получения кредита потенциальный заемщик (хозяйствующий субъект) должен представить в банк следующие документы:

- заявление/ходатайство на выдачу ссуды (в нем указываются сумма, цель и срок испрашиваемого кредита);
- анкету заемщика (наименование предприятия, фирмы; юридический адрес и фактическое местонахождение; организационно-правовая форма; основные учредители, их доля в уставном капитале; даты государственной регистрации и начала функционирования; наименование банков, где открыты расчетные счета; основные виды деятельности, продуктов, работ, услуг; положение на рынке сбыта по каждому виду деятельности; результаты деятельности: объем продаж, балансовая и чистая прибыль);
 - бизнес-план (на текущий и последующие 1–2 года);
 - технико-экономическое обоснование потребности в кредите¹;
 - копии контрактов (договоров) на закупку товаров, продукции, услуг, работ, под которые испрашивается кредит;

¹ Позволяет судить о затратах кредитуемого мероприятия, о реальных сроках окупаемости затрат и, следовательно, о сроках возврата кредита.

- сведения об оборотах по расчетным счетам заемщика за последние 6 месяцев и план-прогноз потоков денежных средств заемщика на период пользования кредитом;
- копии контрактов (договоров) на реализацию продукции, работ, услуг;
- бухгалтерскую отчетность за последний финансовый год, заверенную аудиторской фирмой;
- баланс на последнюю отчетную дату с приложениями и расшифровками отдельных балансовых статей;
- документы, подтверждающие добросовестную кредитную историю заемщика;
- справки о полученных в других банках кредитах (с указанием суммы кредита, срока возврата, формы обеспечения);
- проекты обеспечительных обязательств по ссуде (договоров залога, поручительства третьих лиц или гарантии банков с документами об их финансовом состоянии).

Выдача разовой ссуды всегда производится единовременно. Кредит выдается с простого ссудного счета, с зачислением суммы кредита на расчетный счет заемщика. Предприятие-заемщик может иметь в банке несколько простых ссудных счетов, если оно одновременно пользуется кредитом под несколько объектов кредитования, т.е. выданным на разные цели, в разное время, на разные сроки и под разные процентные ставки.

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

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 документальных оформлений. Открытая кредитная линия позволяет оплатить за счет кредита любые расчетно-денежные документы, предусмотренные в кредитном соглашении, заключаемом между клиентом и банком. Кредитная линия открывается в основном на один год, но может быть открыта и на более короткий период. По просьбе клиента и при наличии достаточных оснований лимит кредитной линии может пересматриваться.

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

свободных кредитных ресурсов) и т.д. Но в основном различают возобновляемую и невозобновляемую кредитные линии. 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 предусматривается возможность ее полного или частичного погашения на протяжении срока действия договора (соглашения) с правом последующего докредитования клиента до установленного лимита. 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».

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

Овердрафт – это особая форма краткосрочного кредита, при которой банк осуществляет кредитование расчетного или текущего счета клиента. Под кредитованием счета, согласно ст. 850 ГК РФ (часть 2), понимается осуществление банком платежей со счета, несмотря на отсутствие на нем денежных средств. Оно может осуществляться только в том случае, если это 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 совершения

платежей, причем предоставляться соответственно на непродолжительный срок (до 7–14 дней).

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

- продолжительность занятия бизнесом менее 1 года;
- регистрация и осуществление бизнеса вне места расположения банка;
- срок обслуживания в банке менее 6 месяцев;
- разрывы в поступлениях на расчетный счет более 5 рабочих дней;
- наличие просроченных обязательств перед кредиторами.

Кредитование банком расчетного (текущего) счета клиента 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. При этом следует различать общий срок кредитования по овердрафту и срок каждого кредита в рамках общего срока действия договора (соглашения) об овердрафте.

При овердрафте денежные документы оплачиваются за счет кредита сверх остатка средств на расчетном счете заемщика на конец операционного дня, но в пределах свободного лимита. Образовавшееся в результате таких операций на расчетном счете клиента-заемщика дебетовое сальдо переносится с расчетного счета на отдельный ссудный счет по учету кредита (овердрафта). Погашаются кредиты по овердрафту ежедневно путем списания средств с расчетного (текущего) счета клиента-заемщика в безакцептном порядке в пределах свободного остатка средств на счете клиента на конец операционного дня. При непогашении кредита в срок непогашенная сумма задолженности в конце операционного дня переносится на счет просроченных ссуд и вплоть до полного погашения просроченной ссудной задолженности дальнейшее кредитование клиента в форме овердрафта не производится, несмотря на наличие у него свободного лимита по овердрафту.

Кредиты на синдицированной основе предоставляются заемщику за счет объединения ресурсов нескольких банков. Они предоставляются, если объем кредита или кредитный риск слишком велики для одного банка. Кредитование может осуществляться в рублях и иностранной валюте. Таким образом, субъектами кредитных отношений, с одной стороны, выступают как минимум два банка, а с другой – один или несколько заемщиков, непосредственно причастных к осуществлению кредитуемого мероприятия. Отношения по поводу кредита между указанными сторонами оформляются либо одним общим кредитным договором, либо договорами с каждым банком в отдельности. Задолженность по ссуде погашается за-

емщиком всем банкам-участникам одновременно и прямо пропорционально выданным долям кредита (исходя из установленной доли участия).

Вексельные кредиты подразделяются на векселедательские и предъявительские. Последние 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 это фактически означает получение кредита от банка. 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).

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 в размере 60–90% его номинальной стоимости.

Векселедательским кредитом пользуются предприятия (хозяйствующие субъекты), выступающие в роли покупателей, при нехватке оборотных средств для расчетов с поставщиками продукции, товаров, услуг. В этом случае банк заключает с клиентом кредитный договор, в соответствии с которым заемщик в качестве кредита получает пакет собственных векселей банка-кредитора, выписанных банком на него, на общую сумму, указанную в договоре. Процентная ставка за векселедательский кредит устанавливается ниже ставки за обычный банковский кредит в связи с более низкой ликвидностью векселей по сравнению с деньгами.

Факторинговый кредит представляет собой результат особой кредитной сделки, в ходе которой клиент (заемщик) уступает посреднику (фактору) право последующего получения платежей от его покупателей за поставленную им продукцию, товары, выполненные работы, оказанные услуги, а фактор – посредник в обмен на это сразу же предоставляет клиенту – поставщику денежные средства (по сути кредит) с удержанием комиссионного вознаграждения и процента за кредит (до момента получения платежей от покупателей). Предметом договора могут быть как денежные требования, срок платежа по которым еще не наступил, так и просроченной оплатой, риск платежа по которым ложится на фактора. Факторинг может быть открытым, когда покупатель уведомлен о том, что поставщик уступает свои счета-фактуры (денежные требования) фактору, и закрытым, когда об уступке денежных требований покупателю ничего

не известно. Это влияет на порядок погашения кредита. Необходимо также отметить, что факторинг может быть с регрессом и без регресса, т.е. без права возврата клиенту – поставщику неоплаченных покупателем счетов с требованием погашения кредита.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите применяемые банками способы выдачи и погашения кредита.
2. Дайте определение кредитной линии и охарактеризуйте ее основные виды и преимущества.
3. Какие документы заемщики представляют в банк для оформления разового кредита и кредитной линии?
4. В чем состоит специфика вексельных кредитов, приведите их примеры?
5. Чем отличается учет векселей от кредитов под залог векселей?
6. В каких случаях целесообразно кредитование хозяйствующих субъектов на синдицированной основе?

3.2.4. Организация кредитного процесса банка

Кредитный процесс банка представляет собой совокупность последовательных бизнес-процессов, охватывающих работу банка с заемщиком, начиная от получения его заявки на кредит и завершая возвратом кредита. *Начальным этапом кредитного процесса* в банке является разработка кредитной политики. Ее назначение состоит в обеспечении безопасности, надежности и прибыльности кредитных операций, т.е. в умении свести к приемлемому для банка уровню кредитный риск. Таким образом, кредитная политика – это определение того уровня риска, который готов взять на себя банк, с целью достижения запланированного уровня рентабельности. Разработанная кредитная политика оформляется в виде документа и утверждается в соответствующем порядке. Как правило, она разрабатывается ежегодно или сразу же на несколько лет (с ежегодным уточнением). В положении «О кредитной политике» банк определяет для себя приоритеты в сфере кредитования (структуру кредитного портфеля по группам заемщиков, видам кредитных продуктов), порядок принятия решения о выдаче кредитов. Для реализации этого документа банки разрабатывают Регламент предоставления денежных средств клиентам банка (как правило, отдельно по юридическим и физическим лицам), а также отдельные Положения: о порядке оценки финансового состояния заемщиков, о работе с обеспечением кредитов, порядке начисления и уплаты процентов по ссудам, о порядке формирования и использования резервов на возможные потери по ссудам.

Располагая вышеперечисленными документами, работники кредитного отдела банка уже могут приступить к выполнению кредитных опера-

ций. Для этого они вначале осуществляют *знакомство с потенциальными заемщиками* на основании представленных ими документов. Здесь изучается сфера деятельности клиента, состояние дел в данном бизнесе на момент обращения за ссудой и в перспективе, его основные поставщики, покупатели, правовой статус заемщика; изучается цель кредита, определяется ее соответствие текущей кредитной политике банка, а затем изучается репутация заемщика, его кредитная история. На основе анализа оборотов по расчетному счету клиента, финансовой, бухгалтерской отчетности, а также других его документов, рассчитанных коэффициентов платежеспособности оцениваются возможности клиента погасить ссуду в срок. Изучаются и оцениваются вторичные источники погашения кредита (обеспечительные обязательства) и, в целом, оценивается кредитный риск банка по данной ссуде. Вся эта работа экономиста кредитного отдела банка является содержанием второго и третьего этапов кредитного процесса.

На *втором и третьем этапах* кредитного процесса экономическая работа сотрудников банка сопряжена с изучением и глубоким анализом определенного рода документации, имеющей строго целевую направленность, которая предоставляется потенциальным заемщиком банку для решения вопроса о выдаче ссуды. Пакет документов, необходимых банку для решения вопроса о возможности выдачи кредита заемщику, включает следующие группы документов:

I. Документы, подтверждающие правоспособность заемщика¹:

- 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);
- копии документов, подтверждающих полномочия первых должностных лиц предприятия-заемщика на заключение договоров с банком;
- 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 и/или текущего валютного счета.

Юридический отдел банка проводит правовую экспертизу представленных учредительных и других документов предприятия-заемщика и дает свое заключение кредитному отделу банка. Эта работа проводится с целью установления факта законности создания и регистрации предприятия, определения его организационно-правовой формы, периода работы на рынке, величины объявленного и оплаченного капитала, прав и обязанно-

¹ Предоставляются заемщиками, не имеющими расчетного счета в банке-кредиторе.

стей руководства в подписании хозяйственных и других договоров, а также финансовых документов.

II. Документы, характеризующие бизнес-заемщика:

- анкета заемщика;
- лицензии на занятие определенными видами деятельности;
- бизнес-план на текущий год и последующие 1-2 года.

В анкете заемщик, кроме сведений общего характера (наименования предприятия, юридического адреса и фактического местонахождения, организационно-правовой формы, основных учредителей и их долей в уставном капитале, даты образования, наличия филиалов, представительств и дочерних структур, наименований банков, в которых открыты расчетные счета), раскрывает другую информацию, в частности:

- *об основных видах деятельности, продуктах, услугах* (вид бизнеса, срок работы в данной области бизнеса, наименование основной производимой продукции, ее доля в общем объеме; используемые политики поставок, продаж, складирования; доля экспорта; патенты, торговые марки; льготы по налогообложению и другие преимущества);

- *о положении предприятия на рынке* (основные рынки работы предприятия, их емкость; монополия на рынке продаж, сезонность продаж, прогноз развития рынка; перечень и характеристика основных поставщиков и покупателей, их концентрация; основные конкуренты предприятия, его преимущества и недостатки перед ними, обороты по расчетному счету за последние 6 месяцев и средние остатки на счете в каждом из этих месяцев, численность персонала);

- *об эффективности хозяйственной деятельности* (за предыдущие годы и за рабочий период текущего года): объем реализации (продаж), в том числе на внешнем рынке, балансовая прибыль, себестоимость продукции, рентабельность (к основным фондам, к себестоимости), средняя оборачиваемость оборотных средств.

Анкета заемщика позволяет банку получить представление о его бизнесе и результатах участия в нем, что дает возможность решить вопрос о перспективности кредитования данного клиента и перейти к анализу его финансового состояния и реальности возврата кредита.

III. Документы, характеризующие финансовое состояние заемщика:

- годовая бухгалтерская отчетность за последний финансовый год, заверенная налоговыми органами; аудиторское заключение по ней;
- ежеквартальные бухгалтерские балансы (с приложениями), заверенные налоговой службой; расшифровка дебиторской и 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;
- документы, характеризующие кредитную историю предприятия-заемщика.

Кредитный отдел банка анализирует хозяйственную деятельность клиента и определяет класс его кредитоспособности. Эта аналитическая работа проводится в тесной взаимосвязи с изучением документов, обосновывающих цель кредита, его объемы и сроки погашения.

IV. Документы, обосновывающие цель, объемы и сроки кредита:

- технико-экономическое обоснование потребности в кредите (ТЭО);
- копии контрактов (договоров) на закупку товаров, продукции, услуг, работ, под которые испрашивается кредит; копии контрактов (договоров) на реализацию готовой продукции, выполненных работ, услуг, товаров, подтверждающих поступление выручки на счета предприятия в определенные сроки;
- планы производства, реализации или товарооборота заемщика;
- план-прогноз потоков денежных средств заемщика на период пользования кредитом;
- сведения о вложениях собственных средств заемщика в кредитную сделку (по инвестиционным кредитам банки, как правило, требуют участие заемщика в кредитной сделке в размере 30–50% проектных затрат);
- выписка из протокола общего собрания акционеров заемщиков-акционерных обществ о решении оформить в банке кредит (если объем кредита превышает 50% валюты баланса заемщика).

Основным источником погашения кредитов выступает 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.) банк должен располагать вторичными источниками погашения кредита, к которым относятся обеспечительные обязательства возврата кредитов (договоры залога, поручительства, независимые гарантии). Поэтому банки всегда требуют от потенциальных заемщиков проекты обеспечительных документов, 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 банком форме);
- документы, подтверждающие право собственности на залог;
- документы, подтверждающие реальную рыночную стоимость предметов залога;
- договоры страхования закладываемого банку имущества;

➤ выписка из протокола общего собрания акционеров акционерных обществ о решении предоставить имущество в залог по ссуде (в случае, если его стоимость превышает 50% валюты баланса);

➤ бухгалтерская отчетность поручителя (гаранта) 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 котором дается развернутая 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 ссуде¹.

По результатам проведенного кредитного анализа, специалист банка отражает в своем заключении вывод о возможности предоставления кредита и возможные параметры кредита (его объем, срок, процентная ставка, обеспечение). Окончательное решение о выдаче кредита и его параметрах выносят либо начальник кредитного отдела, либо Кредитный комитет филиала банка (или головного банка), либо Правление банка (в зависимости от закрепленного в документе «Кредитная политика банка» порядка санкционирования ссуд).

После принятия решения о выдаче кредита заемщику начинается очередная, *4-й этап кредитного процесса*. Юридический отдел банка проводит правовую экспертизу кредитного договора и обеспечительных обязательств и визирует их². Содержание кредитного договора зависит от вида кредита, а содержание обеспечительного обязательства зависит от предмета залога, его вида и формы, условий поручительства (полное или ограниченное) и независимой гарантии.

Кредитный договор регулирует экономические отношения между кредитором и заемщиком. Как правило, он содержит следующие разделы:

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

¹ Она может осуществляться как по внутренней методике банка, так и в обязательном порядке по методике ЦБ РФ, которая отражена в Положении ЦБ РФ от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

² Обычно типовые формы кредитных и обеспечительных договоров разрабатываются совместно кредитным и юридическим отделами банка, а в процессе заключения этих договоров с заемщиками их содержание уточняется, исходя из особенностей как самой кредитной сделки, так и заемщика.

- II. Порядок выдачи и погашения кредита.
- III. Порядок начисления и уплаты процентов за кредит.
- 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 освещаются основные положения по выдаче и погашению кредита. Здесь, в частности, указывается, на основании каких документов открывается ссудный счет заемщику в банке; номер ссудного счета; при представлении каких документов заемщиком банк будет проводить выдачу кредита и каким внутренним банковским документом это будет оформляться. Также в этом разделе указывается 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 беспорочное 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 процентов в случае недостаточности у заемщика денежных средств для их погашения в полном объеме.

В разделе III кредитного договора находит отражение принцип платности кредита. В этом разделе заемщик и банк должны договориться о расчетном периоде для начисления процентов, сроках их уплаты заемщиком, порядке его уведомления о сумме начисленных процентов.

В разделе V кредитного договора «Обеспечение возврата кредита» должна быть ссылка на номер и дату обеспечительного обязательства (договор залога, договор поручительства или банковскую гарантию), заключенного с банком соответствующими лицами во исполнение заемщиком своих обязательств по данному кредитному договору. В случае высоких рисков банка, могут одновременно использоваться несколько видов обеспечения в различном сочетании.

После подписания заемщиком и банком кредитного договора и оформления обеспечительных обязательств, происходит *выдача кредита заемщику*. Кредитование может осуществляться как в валюте РФ, 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. Правила ЦБ РФ не предусматривают выдачу платежных кредитов (т.е. кредитов, направляемых непосредственно на совершение платежа).

Следующим этапом кредитного процесса является *кредитный мониторинг*. Его эффективность во многом определяет долю проблемных кредитов в кредитном портфеле банка и его устойчивость. Мониторинг должен осуществляться *на трех уровнях*, как: мониторинг кредита, мониторинг кредитного портфеля и мониторинг кредитного процесса.

Целью *мониторинга кредита* является обеспечение его возврата путем раннего выявления признаков проблемной задолженности и принятия оперативных мер по возврату долга. Здесь банк оценивает соблюдение условий кредитного договора, контролирует финансовое состояние заемщиков, выявляет проблемные кредиты, снижает лимиты кредитования, разрабатывает планы мероприятий по предотвращению просроченной задолженности и, если она образовалась, по ее взысканию. При этом важно выявлять причины образования просроченной задолженности и определять причины, возникшие по вине банка (например, в силу неадекватной оценки рисков). Их следует учитывать в ходе мониторинга кредитного процесса.

В ходе *мониторинга кредитного портфеля* банк отслеживает структуру портфеля в динамике в целях предотвращения концентрации рисков, оценки соответствия параметров портфеля выбранной кредитной политике и повышения доходности кредитных операций.

В ходе мониторинга кредита и кредитного портфеля банк получает информацию для *мониторинга кредитного процесса*, главная цель которого состоит в его реинжиниринге, т.е. в переосмыслении банком кредитного процесса путем его разбивки на бизнес-процессы и проведения их тщательного анализа. Итогом такого мониторинга является устранение слабых участков кредитного процесса и повышение спроса на продукты банка.

Несмотря на различия по целям и содержанию, все три вида мониторинга тесно взаимосвязаны и должны применяться в комплексе. Их объединяет общая цель (снижение рисков банка), постоянный характер проведения и охват всех стадий кредитного процесса.

Для снижения кредитных рисков банки создают *резервы на возможные потери по ссудам* в соответствии с Положением ЦБ РФ от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности». Резервы на возможные потери по ссудам (далее – РВПС) банки формируют в рублях независимо от валюты ссуды.

Сначала банки оценивают размер *расчетного РВПС*. Для этого они на основании профессионального суждения классифицируют кредиты в одну из 5 категорий качества:

I (высшая) категория качества (стандартные ссуды) – для них характерно отсутствие кредитного риска и РВПС не создается;

II категория качества (нестандартные ссуды) – умеренный кредитный риск (расчетный резерв в размере 1–20% от величины кредита);

III категория качества (сомнительные ссуды) – значительный кредитный риск (расчетный резерв в размере 21–50% от величины кредита);

IV категория качества (проблемные ссуды) – высокий кредитный риск (расчетный резерв 51-100% от величины кредита);

V (низшая) категория качества (безнадежные ссуды) – отсутствует вероятность возврата кредита в силу неспособности заемщика выполнять обязательства по нему (расчетный резерв 100% от суммы кредита).

Расчетный РВПС определяется банками с учетом:

- финансового положения заемщика. Оно оценивается по внутренней методике банка как *хорошее, среднее или плохое*. При этом ЦБ РФ устанавливает, что финансовое положение заемщика не может оцениваться как хорошее, если у него есть хотя бы одно из обстоятельств, в частности:

- текущая картотека неоплаченных расчетных документов к банковским счетам заемщика, задолженность перед бюджетами всех уровней и внебюджетными фондами, просроченная задолженности перед работниками по заработной плате;

- скрытые потери (в виде неликвидных запасов готовой продукции и/или требований, безнадежных ко взысканию) в размере, равном или превышающем 25% его чистых активов (собственного капитала).

- качества обслуживания долга. По нему кредиты подразделяются банком на три группы: *хорошее, среднее и неудовлетворительное* обслуживание долга.

Хорошее обслуживание долга предполагает, что платежи по основному долгу и процентам осуществляются своевременно и в полном объеме; допускается случай/ случаи просроченных платежей по основному долгу и/ или процентам в течение последних 180 календарных дней: по ссудам юридическим лицам до 5 календарных дней включительно; по ссудам физическим лицам, – до 30 календарных дней включительно.

Среднее обслуживание долга допускает просроченный платеж (платежи) по основному долгу и/ или процентам в течение последних 180 дней: по ссудам юридическим лицам – до 30 календарных дней включительно, по ссудам физическим лицам – до 60 календарных дней включительно. Соответственно, *обслуживание долга признается неудовлетворительным* при наличии просроченного платежа (платежей) по основному долгу и/ или процентам в течение последних 180 календарных дней: по ссудам юридическим лицам – свыше 30 календарных дней, по ссудам физическим лицам – свыше 60 календарных дней.

По итогам оценки финансового положения заемщика и качества обслуживания долга банки определяют категорию качества кредита по матрице, представленной в табл. 3.2.

Определение категории качества кредита*

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

* Источник: Положение ЦБ РФ от 28.06.2017 № 590-П.

По ссудам, отнесенным ко II–V категориям качества (обесцененные ссуды), РВПС формируется с учетом обеспечения I и II категории качества. К обеспечению I категории качества относятся, в частности:

- залог, если в качестве предмета залога выступают:
 - котируемые ценные бумаги стран, имеющих кредитный рейтинг на уровне не ниже «BBB» по шкале рейтингового агентства «S&P Global Ratings» или кредитный рейтинг не ниже аналогичного уровня по шкале «Fitch Ratings», «Moody's Investors Service»;
 - облигации Банка России;
 - ценные бумаги, эмитированные Министерством финансов РФ;
 - котируемые ценные бумаги, эмитированные иностранными юридическими лицами, имеющими кредитный рейтинг, присвоенный иностранными рейтинговыми агентствами «S&P Global Ratings», «Fitch Ratings», «Moody's Investors Service» на уровне не ниже «BBB»;
 - котируемые ценные бумаги, эмитированные российскими юридическими лицами, имеющими рейтинг, присвоенный по национальной рейтинговой шкале для РФ одним из российских кредитных рейтинговых агентств, не ниже уровня, установленного Советом директоров ЦБ РФ;
 - аффинированные драгоценные металлы в слитках (золото, серебро, платина и палладий);
 - поручительства (гарантии) юридических лиц, исполнение обязательств по которым прямо либо косвенно обеспечено гарантией РФ;
 - гарантия РФ, банковская гарантия ЦБ РФ.
- Обеспечение II категории качества включает:*
- ликвидный залог, в частности:

ценных бумаг эмитентов, прошедших процедуру листинга и допущенных к обращению на рынке ценных бумаг РФ или стран, имеющих страновую оценку "1", а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и/или Еврзоны;

паев ПИФов, прошедших процедуру листинга и допущенных к обращению на рынке ценных бумаг РФ или стран, имеющих страновую оценку "1", а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и/или Еврзоны;

ценных бумаг субъектов РФ, имеющих кредитные рейтинги, присвоенные по национальной рейтинговой шкале для РФ одним из российских рейтинговых агентств, не ниже уровня, установленного Советом директоров ЦБ РФ;

ценных бумаг, эмитированных иностранными юридическими лицами, имеющими кредитный рейтинг, присвоенный рейтинговыми агентствами на уровне не ниже «ССС» по шкале рейтингового агентства «S&P Global Ratings» или кредитный рейтинг не ниже аналогичного уровня по шкале «Fitch Ratings», «Moody's Investors Service», а также эмитированных российскими юридическими лицами, имеющими кредитный рейтинг, присвоенный одним из российских рейтинговых агентств, не ниже уровня, установленного Советом директоров ЦБ РФ;

вещей, имущественных прав (требований) на недвижимое имущество при наличии их устойчивого рынка или иных достаточных оснований считать, что соответствующий предмет залога может быть реализован в срок, не превышающий 270 календарных дней со дня возникновения основания для обращения взыскания на него;

- поручительства образованных субъектами РФ фондов поддержки предпринимательства и фондов содействия кредитованию субъектов малого и среднего предпринимательства;

- поручительства Агентства по ипотечному жилищному кредитованию по закладным, принятым в обеспечение по предоставленным ссудам.

При наличии обеспечения I или II категории качества размер РВПС (Р), требуемого к созданию банком, определяется по формуле:

$$P = PP \times \left(1 - \frac{\sum k_i \times Об_i}{C_p} \right),$$

где PP – размер расчетного РВПС; k_i – коэффициент категории качества обеспечения. Для обеспечения I категории качества k_i (k_1) равен 1,0. Для обеспечения II категории качества k_i (k_2) равен 0,5; $Об_i$ – стоимость обеспечения (за вычетом предполагаемых расходов банка, связанных с реализацией обеспечения); C_p – величина основного долга по кредиту.

Если значение числителя ($\sum k_i \times Об_i$) больше или равно значению знаменателя ($Ср$), то величина P принимается равной нулю, т.е. банк не должен создавать РВПС.

РВПС используются для списания с баланса банка безнадежной ко взысканию задолженности. До этого банк должен предпринять все необходимые юридические и фактические действия по взысканию долга.

Вопросы для самоконтроля

1. Перечислите этапы кредитного процесса банка. Какие этапы, на ваш взгляд, являются наиболее важными и почему?
2. Какие документы предоставляют юридические лица в банк для получения кредита? Как банк их оценивает?
3. В каких целях банки разрабатывают документ «О кредитной политике»? Охарактеризуйте кредитную политику 1-2 банков (по вашему выбору).
4. В чем состоит специфика кредитного мониторинга банка?
5. Как банки оценивают кредитные риски в целях создания РВПС?

3.2.5. Способы обеспечения банковских кредитов

3.2.5.1. Залог

Способы обеспечения исполнения обязательств определены Гражданским кодексом РФ (часть I, глава 23). Это: неустойка, залог, удержание вещи, задаток, поручительство, независимая гарантия. Не всех из них могут применяться в сфере банковского кредитования. В качестве обеспечения возврата именно банковских кредитов могут использоваться: залог, поручительство и независимая гарантия.

В банковской практике РФ залог является наиболее распространенным способом обеспечения возврата кредитов. Залоговые отношения регулируются нормами Гражданского кодекса РФ и закона РФ от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)». В силу залога банк (кредитор) по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества (предмета залога) преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит заложенное имущество (залогодателя).

Залоговая операция является производной от основной (кредитной) сделки и не имеет самостоятельного значения. Залог призван обеспечить получение кредитором той самой суммы, которая поступила бы к нему в случае надлежащего исполнения обязательства, а именно обеспечивает

выполнение обязательства клиента по возврату суммы кредита, уплаты соответствующих процентов и неустоек.

В большинстве случаев залоговые обязательства возникают в силу договора, в частности, при заключении кредитных договоров с банками. Договор о залоге заключается в письменной форме. Договор залога недвижимости (ипотеки) подлежит государственной регистрации. Сторонами по договору залога являются: залогодатель и залогодержатель. Залогодателем может быть как сам должник, так и третье лицо. Право передачи вещи в залог принадлежит собственнику вещи.

В *договоре о залоге*, как правило, содержатся условия, предусматривающие вид залога, существо обеспеченного залогом требования, его размер, сроки исполнения, состав и стоимость заложенного имущества, у какой из сторон будет находиться заложенное имущество. Кредитный договор содержит ссылку на договор залога.

Предметом залога может быть всякое имущество, вещи и имущественные права, за исключением имущества, на которое не допускается обращение взыскания, требований, неразрывно связанных с личностью кредитора (требований об алиментах, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью) и иных прав, уступка которых другому лицу запрещена законом. Обычно в качестве предмета залога выступает имущество, которое обладает определенной экономической ценностью и способностью к быстрой реализации, например недвижимость, транспортные средства. По существу, речь идет о любом имуществе, которое имеет определенный денежный эквивалент. Предметом залога могут быть и ценные бумаги как особая разновидность вещей.

Если предметом залога является имущество, на отчуждение которого требуется согласие или разрешение другого лица, либо уполномоченного органа, такое же согласие (разрешение) необходимо для передачи этого имущества в залог. Например, если недвижимое имущество на праве хозяйственного ведения, то оно может быть передано в залог только с письменного согласия собственника (министерства, ведомства, муниципального образования и т.д.).

Выделяют следующие *виды залога*:

1. *по месту нахождения заложенного имущества*: залог с передачей и без передачи заложенного имущества (вещи) залогодержателю. Предмет залога может быть оставлен у залогодателя с наложением знаков, свидетельствующих о залоге (твердый залог). Предмет залога, переданный залогодателем на время во владение или в пользование третьему лицу, считается оставленным у залогодателя;

2. *по предмету залога*: залог имущества и залог прав;

3. *по связи заложенного имущества с землей*: залог движимого имущества и залог недвижимого имущества (ипотека).

Особым видом залога является *последующий залог*. Здесь имущество, уже находящееся в залоге, становится предметом еще одного залога в обеспечение других требований, возникших позднее. Также выделяют следующие виды залогов:

залог товаров в обороте, т.е. залог товаров с оставлением их у залогодателя и с предоставлением залогодателю права изменять состав и натуральную форму заложенного имущества (товарных запасов, сырья, материалов, полуфабрикатов, готовой продукции и т.п.) при условии, что их общая стоимость не становится меньше указанной в договоре залога;

залог обязательственных прав. Предметом залога могут быть имущественные права (требования), вытекающие из обязательства залогодателя. Предметом залога может быть право, которое возникнет в будущем из существующего или будущего обязательства.

Для определения возможности оформления предмета в качестве залога, проводится залоговая экспертиза на наличие определенных законодательством запретов или ограничений. Оценку имущества, предлагаемого в качестве обеспечения, производят специалисты по залоговой работе в ходе залоговой экспертизы. В необходимых случаях для целей оценки могут привлекаться оценщики и эксперты-консультанты.

Для проведения предварительной юридической экспертизы залога руководитель залогового подразделения банка направляет в юридическое подразделение соответствующие материалы. Состав документации, порядок и сроки проведения предварительной юридической экспертизы определяются внутренними документами банка.

Оценку рыночной стоимости имущества производят:
котируемых ценных бумаг – специалисты казначейства;
остальных бумаг – специалисты по залоговой работе;
прав требования по дебиторской задолженности – специалисты кредитующего подразделения;
другого имущества – специалисты по залоговой работе.

Специалист по залоговой работе при необходимости совместно с сотрудником юридического подразделения должен установить:

отсутствие правовых ограничений на совершение сделок с данным видом имущества;

отсутствие установленных банком ограничений на совершение сделок с данным видом имущества.

Основанием обращения взыскания на заложенное имущество является неисполнение либо ненадлежащее исполнение должником основного обязательства (по кредитному договору). При этом предмет залога не может автоматически перейти в собственность (хозяйственное ведение) залогодержателя. Обращение взыскания на заложенное имущество не допускается, если допущенное должником нарушение обеспеченного залогом

гом обязательства незначительно и размер требований залогодержателя вследствие этого явно несоразмерен стоимости заложенного имущества. Под обращением взыскания на заложенное имущество понимается его арест (опись), изъятие и принудительная реализация

Обращение взыскания на заложенное имущество осуществляется по решению суда, если соглашением залогодателя и залогодержателя не предусмотрен внесудебный порядок обращения взыскания на заложенное имущество. Стороны вправе включить условие о внесудебном порядке обращения взыскания в договор залога. Соглашение об обращении взыскания на заложенное имущество во внесудебном порядке может быть заключено в любое время. После обращения взыскания банк приступает к реализации залога. Реализация заложенного имущества осуществляется на основании исполнительного листа, выданного судом. При этом банк вправе удовлетворить свои требования в полном объеме, включая проценты, убытки, причиненные просрочкой исполнения, а в случаях, предусмотренных договором, – неустойку; возмещению подлежат также издержки по содержанию заложенного имущества и расходы по осуществлению обеспеченного залогом требования. Если размер суммы, вырученной при реализации предмета залога, превышает размер обеспеченных этим залогом требований банка, то разница возвращается залогодателю.

Залог прекращается в следующих случаях:

с прекращением обеспеченного залогом обязательства;

если заложенное имущество приобретено лицом, которое не знало и не должно было знать, что это имущество является предметом залога;

в случае гибели заложенной вещи или прекращения заложенного права;

в случае реализации заложенного имущества в целях удовлетворения требований залогодержателя, а также в случае признания договора залога недействительным;

по решению суда;

в случае изъятия заложенного имущества;

в случае реализации заложенного имущества в целях удовлетворения требований предшествующего залогодержателя.

Вопросы для самоконтроля

1. Определите из предложенного списка, что может выступать в качестве предмета залога:
 - а) Строения неопределенного назначения;
 - б) Самовольно возведенные строения;
 - с) Строения, прошедшие государственную регистрацию;

- d) Оплаченные эмиссионные ценные бумаги, прошедшие государственную регистрацию;
 - e) Оружие.
2. Что такое залоговая экспертиза? В каких целях она проводится?
 3. Что является основанием для обращения взыскания на заложенное имущество?
 4. Назовите основные способы обеспечения исполнения обязательств согласно Гражданскому кодексу РФ.
 5. Какие требования банк предъявляет к заложенному имуществу?

3.2.5.2. Поручительство третьих лиц

Еще одним способом обеспечения банковских кредитов выступает поручительство. Отношения поручительства регулируются главой 23 Гражданского кодекса РФ, параграфом 5. По договору поручительства поручитель обязуется перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или частично. Договор поручительства может быть заключен в обеспечение обязательств, которые возникнут в будущем. Договор поручительства заключается в письменной форме между банком-кредитором и поручителем, в противном случае он считается недействительным. В нем указываются: наименование и адрес заемщика, поручителя и банка-кредитора, обязательства поручителя, порядок расчетов между поручителем и банком. Поручитель и должник отвечают перед банком-кредитором *солидарно*.

Поручитель, как правило, отвечает перед банком-кредитором в том же объеме, что и заемщик, включая уплату процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга, в противном случае его ограниченная ответственность (например, только за уплату процентов банку) должна быть прописана в договоре поручительства. Если обеспеченное поручительством обязательство было изменено без согласия поручителя, что привело к увеличению его ответственности, то поручитель отвечает на прежних условиях. Кредитор, не получивший полного удовлетворения от одного из должников, имеет право требовать недополученного от другого.

Должник, исполнивший обязательство, обеспеченное поручительством, обязан известить об этом поручителя немедленно. Поручительство является обязательством, зависимым от основного обязательства, которое оно обеспечивает. Поэтому поручительство прекращается с прекращением обеспеченного им обязательства. Кроме того, поручительство прекращается в случаях:

- перевода на другое лицо долга по обеспеченному поручительством обязательству, если поручитель в разумный срок после направления ему уведомления о переводе долга не дал согласия отвечать за нового должника;

■ отказа кредитора принять надлежащее исполнение, предложенное должником или поручителем;

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

К поручителю, исполнившему обязательство перед кредитором за должника, переходят права кредитора по этому обязательству и права, принадлежавшие кредитору как залогодержателю, в том объеме, в котором поручитель удовлетворил требование кредитора. Кредитор должен вручить ему документы, удостоверяющие требования к заемщику.

До заключения договора поручительства с третьим лицом банк оценивает его правоспособность (наличие у него права выступать поручителем по обязательствам других лиц) и кредитоспособность. Для оценки кредитоспособности поручителя представляют банку такой же комплект документов, характеризующих их финансовое положение, что и заемщик.

Вопросы для самоконтроля

1. Кто может выступать поручителем по банковским кредитам?
2. Какие требования банки предъявляют к поручителям?
3. Какие условия включаются в договор поручительства? Между кем он заключается и на какой срок?
4. Определите размер ответственности поручителя перед кредитором.
5. Что означает солидарная ответственность должника и поручителя?

3.2.5.3. Независимая гарантия

Отношения по независимой гарантии регулируются главой 23 Гражданского кодекса РФ (параграф 6). По *независимой гарантии* гарант принимает на себя по просьбе другого лица (принципала) обязательство уплатить указанному им третьему лицу (бенефициару) определенную денежную сумму в соответствии с условиями данного гарантом обязательства независимо от действительности обеспечиваемого такой гарантией обязательства. Условия гарантии оговариваются между гарантом и принципалом в соглашении о выдаче гарантии. За выдачу гарантии гарант получает комиссионное вознаграждение.

В отличие от поручительства, независимая гарантия:

- не зависит от основного обязательства, которое она обеспечивает;
- является односторонней сделкой гаранта (его обязательством выплатить определенную денежную сумму бенефициару по представлении им письменного требования об ее уплате);

- может быть выдана *ограниченным кругом лиц*: только банками или иными кредитными организациями (банковские гарантии), а также другими коммерческими организациями;

- выдается на определенный, указанный в ней срок;

- ограничивает обязательство гаранта перед банком-кредитором уплатой суммы, на которую выдана гарантия. В то же время, в гарантии может содержаться условие об уменьшении или увеличении суммы гарантии при наступлении определенного срока или определенного события.

В независимой гарантии указываются следующие реквизиты:

- дата выдачи;

- принципал;

- бенефициар;

- гарант;

- основное обязательство, исполнение которого обеспечивает гарантию;

- денежная сумма, подлежащая выплате, или порядок ее определения;

- срок действия гарантии;

- обстоятельства, при наступлении которых должна быть выплачена сумма гарантии.

По общему правилу, если в независимой гарантии (или в соглашении о ее выдаче) не предусмотрено иное:

- гарантия не может быть отозвана или изменена гарантом;

- бенефициар не вправе передавать другому лицу право требования к гаранту;

- гарантия вступает в силу с момента ее выдачи гарантом.

Требование бенефициара должно быть представлено гаранту до окончания срока действия независимой гарантии в письменной форме с приложением указанных в гарантии документов. Гарант должен без промедления уведомить принципала о получении требования бенефициара и передать ему копию требования со всеми относящимися к нему документами. Гарант отказывает бенефициару в удовлетворении его требования, если это требование или приложенные к нему документы не соответствуют условиям независимой гарантии, либо представлены гаранту по окончании срока действия независимой гарантии. Принципал обязан возместить гаранту выплаченные в соответствии с условиями независимой гарантии денежные суммы.

Обязательство гаранта перед бенефициаром по независимой гарантии *прекращается*:

- 1) уплатой бенефициару суммы, на которую выдана гарантия;
- 2) окончанием определенного в гарантии срока, на который она выдана;
- 3) вследствие отказа бенефициара от своих прав по гарантии;
- 4) по соглашению гаранта с бенефициаром о прекращении обязательства гаранта.

Гарант, которому стало известно о прекращении независимой гарантии должен уведомить об этом принципала.

Сравнительная характеристика поручительства и независимой гарантии представлена в табл. 3.3.

Таблица 3.3

**Сравнительная характеристика поручительства
и независимой гарантии**

Сравниваемые параметры	Поручительство	Независимая гарантия
Субъект, выдающий поручительство/ гарантию	Любое платежеспособное юридическое или физическое лицо	Только отдельные юридические лица: банк или иная кредитная организация (для банковских гарантий), а также другие коммерческие организации
Зависимость от основного обязательства, которое обеспечивает поручительство / гарантия	Зависит от основного обязательства, прекращает действие после его прекращения	Не зависит от основного обязательства, которое обеспечивает гарантия, сохраняет силу после его прекращения
Документальное оформление	Договор поручительства, заключаемый в письменной форме между банком-кредитором и поручителем	Одностороннее обязательство гаранта уплатить третьему лицу (бенефициару) указанную в гарантии денежную сумму
Вознаграждение поручителя / гаранта	Не имеет обязательного характера	Комиссия (в процентном отношении от суммы, указанной в гарантии)
Ответственность поручителя/гаранта перед кредитором	Поручитель и должник отвечают перед банком-кредитором солидарно	Субсидиарная ответственность гаранта

Сравниваемые параметры	Поручительство	Независимая гарантия
Пределы обязательства поручителя / гаранта	Поручитель отвечает перед кредитором в том же объеме, что и заемщик, включая уплату процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков банка-кредитора, вызванных неисполнением обязательства заемщиком	Ответственность гаранта ограничена суммой, на которую выдана гарантия
Срок действия	Как правило, не фиксируется; определяется сроком действия основного обязательства, которое поручительство обеспечивает	Фиксируется в гарантии. Это требует от банка-кредитора постоянного контроля условий гарантии

Так же как и в случае поручительства, перед принятием независимой гарантии в качестве обеспечения по кредиту банк-кредитор оценивает правоспособность гаранта (наличие у него права давать гарантии за исполнение обязательств перед третьими лицами) и кредитоспособность. Для оценки кредитоспособности гаранта банк запрашивает у него такой же комплект документов, характеризующих его финансовое положение, как и у заемщика. При этом желательно, чтобы класс кредитоспособности гаранта был выше, чем у заемщика.

Вопросы для самоконтроля

1. Кто может выступать гарантом по банковской гарантии и по независимой гарантии?
2. Какие требования банки предъявляют к гарантам?
3. Какие условия содержит независимая гарантия? Как определяется срок ее действия?
4. Охарактеризуйте схему предоставления независимой гарантии.
5. В чем состоят отличия поручительства и независимой гарантии?

3.2.6. Факторинговые и лизинговые продукты банков

В соответствии с законодательством РФ коммерческие банки могут оказывать лизинговые и факторинговые услуги своим клиентам. Как правило, эти услуги оказывают отдельные подразделения банков или их до-

черные (лизинговые и факторинговые) компании. Самостоятельные факторинговые подразделения банка, специализируясь на факторинге, получают финансирование от банка и поддерживаются его имиджем.

Факторинг – это комплекс комиссионно-посреднических операций, связанных с переуступкой поставщиком посреднику (Фактору) – банку или факторинговой компании неоплаченных платежных документов за поставленные товары или оказанные услуги. В состав услуг Фактора входят: финансирование поставок; учет и управление дебиторской задолженностью с предоставлением информационного обслуживания поставщику; страхование кредитных рисков; контроль своевременности поступления платежей от Покупателя. Фактор получает вознаграждение в виде комиссии и процента за выданный кредит.

В факторинговой операции участвуют:

- Фактор – это банк или факторинговая компания;
- Поставщик товара или услуги;
- Покупатель товара или услуги (дебитор).

Схема классического факторингового обслуживания представлена на рис. 3.2. Поставщик и Покупатель заключают контракт, при котором осуществляется поставка товара с отсрочкой платежа (1). После отгрузки товара поставщик передает отгрузочные документы Фактору. Таким образом, происходит уступка Фактору права требования платежа за поставленный товар (2). На основе уступленных товарных документов Фактор производит финансирование Поставщика в размере 80–90% от суммы поставки (3). После окончания периода отсрочки за приобретенный товар покупатель оплачивает полученный товар (4). Фактор выплачивает Поставщику оставшиеся 10–20% от суммы платежа за товар за минусом комиссии (5).

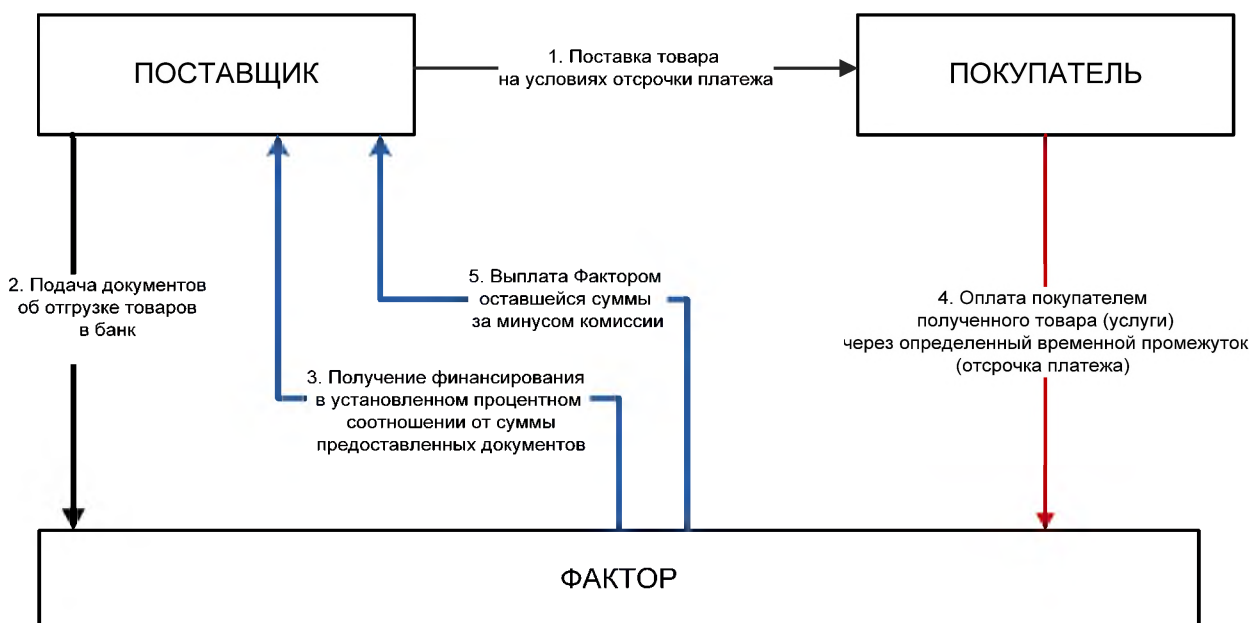


Рис. 3.2. Схема классического факторингового обслуживания

Преимущества факторинга для каждой из сторон показаны на рис. 3.3.

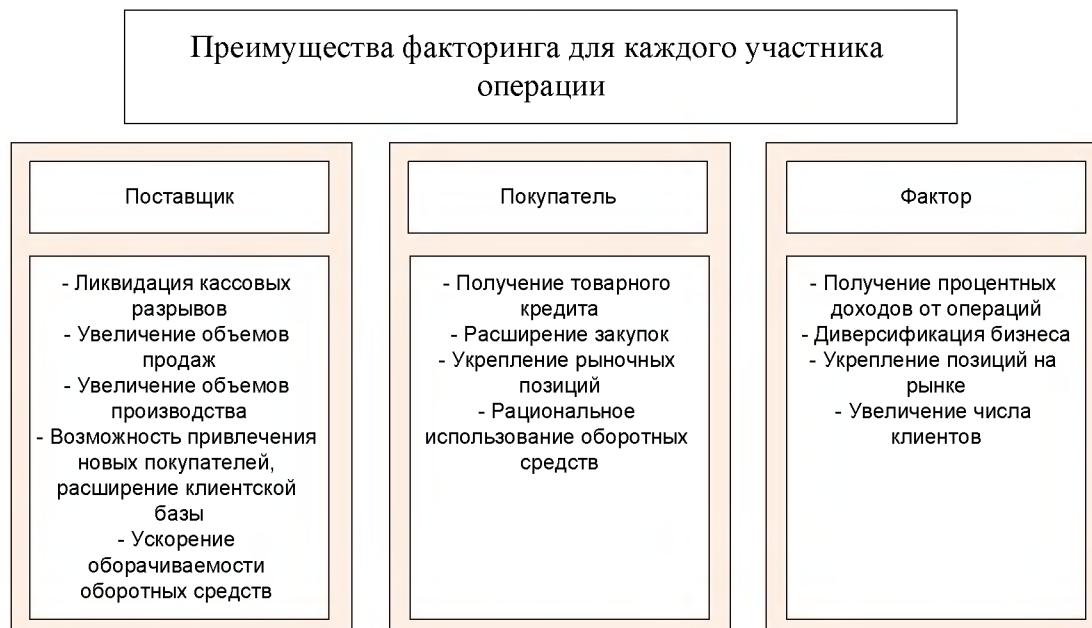


Рис. 3.3. Преимущества факторинга для его участников

Факторинговая деятельность регулируется прямо или косвенно следующими нормативными документами:

- Гражданским кодексом РФ частью 2 (гл. 43);
- Налоговым кодексом РФ (гл. 25);
- Законом РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»;
- Конвенцией УНИДРУА от 28.05.1988 по международным факторинговым операциям,
- Конвенцией ООН об уступке дебиторской задолженности в международной торговле.

Факторинговые продукты банков можно классифицировать следующим образом:

- в зависимости от местонахождения Поставщика и Покупателя выделяют:
 - внутренний факторинг – Поставщик и Покупатель являются резидентами одной страны;
 - международный (внешний) факторинг – Поставщик и Покупатель являются резидентами разных стран.
- по объему обслуживания выделяют:
 - конвенционный факторинг – операция предполагает не только финансирование долга, но и полное (страховое, бухгалтерское, кредитное, сбытовое и прочее) обслуживание Поставщика;

- традиционный факторинг – операция предполагает сбор, страхование и финансирование дебиторской задолженности.

- по уведомлению покупателя о переуступке задолженности Фактору выделяют:

- закрытый (конфиденциальный) факторинг – операция, при которой Покупатель не осведомлен о факте переуступки задолженности, и все платежи направляет напрямую Поставщику (рис. 3.4);

- открытый факторинг – операция, при которой Поставщик оповещает Покупателя о переуступке дебиторской задолженности Фактору.



Рис. 3.4. Схема конфиденциального (закрытого) факторинга

Обычно при открытом факторинге Поставщик производит записи в товарной накладной и счете-фактуре о том, что дебиторская задолженность по данному счету была полностью переуступлена Фактору.

По периодичности обслуживания факторинг классифицируется на регулярный и разовый факторинг.

По способу финансирования – на факторинг с авансовыми платежами и факторинг со срочными платежами.

В зависимости от условий уступки различают:

- факторинг с регрессом – операция, при которой Фактор не принимает на себя кредитные риски, он имеет право требовать с Поставщика возмещение ранее уплаченных ему сумм финансирования;

- факторинг без регресса – вид факторингового обслуживания, при котором Фактор принимает на себя кредитные риски и не имеет права требовать с Поставщика возмещения ранее уплаченных ему сумм финансирования. Поставщик не несет ответственности за неоплату Покупателем поставленного ему товара (оказанных услуг).

Отличие факторинга с регрессом от факторинга без регресса состоит в том, что при последнем фактически происходит покупка денежного требования, а не его уступка в качестве залога. Стоимость факторингового обслуживания без права регресса выше в связи с принятием Фактором более высоких рисков. В России чаще используется факторинг с регрессом как менее рискованный, а на Западе – наоборот. Это связано с тем, что Фактор не всегда может достоверно оценить надежность Покупателя, и поэтому не готов брать на себя неоплаченный кредитный риск.

Факторы, как правило, имеют дело с прибыльными компаниями (например, торговыми сетями, которые испытывают временную нехватку денежных средств по причине предоставления отсрочки в платежах или несвоевременной оплаты поставленных товаров).

Стоимость обслуживания по услугам факторинга для каждого клиента будет различной. Размер комиссии зависит от комплекса выбранных факторинговых услуг, отрасли работы Поставщика, объема и качества дебиторской задолженности, возможных рисков, деловой репутации клиента (Поставщика), среднего срока пребывания средств клиента в расчетах с покупателями. Факторинговая комиссия, как правило, включает в себя (табл. 3.4):

- комиссию за регистрацию и обработку документов,
- комиссию за факторинговое обслуживание (стоимость затрат, связанных с управлением дебиторской задолженностью и страхованием рисков).

Таблица 3.4

Структура факторинговой комиссии

Виды комиссий	Размер комиссии	База	Зачисление/взимание	Составляющие
Комиссия за регистрацию и обработку документов	Фиксированный тариф	За каждый комплект документов на поставку	Дата регистрации поставки/ приход денежных средств	Проверка документов
Комиссия за факторинговое обслуживание	0,3–2,5%	Сумма поставки	Дата финансирования / приход денежных средств	Проверка дебиторов, управление дебиторской задолженностью, страхование рисков

В РФ факторинг не получил широкого развития. Основные факторы, сдерживающие развитие как внутреннего, так и международного факторинга, состоят в следующем:

- существующие ограничения в области валютного законодательства (ограничения на расчеты между резидентами и нерезидентами в иностранной валюте, санкции за несвоевременную репатриацию валютной выручки по сделкам с отсрочкой платежа и др.);

- недостаточное нормативно-правовое регулирование деятельности специализированных факторинговых компаний, не являющихся кредитными организациями;

- недостаток кадров в области торгового финансирования.

В современных условиях приобретают популярность *лизинговые операции*. С экономической точки зрения *лизинг*¹ (от англ. lease – сдавать в наем) 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 предмет лизинга за арендодателем* на весь срок договора. Лизинговые операции заключаются в предоставлении на условиях аренды на средне- и долгосрочный период основных средств предприятиям-пользователям (лизингополучателям). В договоре лизинга могут предусматриваться условия перехода к лизингополучателю права собственности на имущество – предмет лизинга в конце срока аренды.

Лизинг является договором особого рода, в котором сочетаются элементы договора аренды и кредитного договора. Поэтому лизинг еще называют «кредит-аренда». Исходя из экономической сути, лизинг представляет собой вложения средств на возвратной основе в основные средства. Предоставляя на определенный период времени основные средства, 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.

Являясь кредитным продуктом, лизинг отличается от традиционных кредитных продуктов банков тем, что он предоставляется лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование имущества, т.е. это своего рода товарный кредит. Лизинг обеспечивает действенный кон-

¹ В наиболее развитой по современным понятиям форме лизинг появился в начале 1950-х гг. в США, где в 1952 г. в Сан-Франциско было образовано первое лизинговое общество. На европейском рынке первые лизинговые общества появились позднее, в конце 1950-х – начале 1960-х гг. Вскоре к лизингу приобщились Австралия и Япония.

троль кредитора за целевым использованием средств лизингополучателем, поскольку в аренду передается конкретное имущество. Предоставление кредита в денежной форме, напротив, затрудняет контроль кредитора за целевым использованием кредита заемщиком.

Кроме того, лизинг и обычный кредитный продукт банка имеют различия в праве собственности кредитора на имущество, которые в свою очередь определяют разную потребность банка в дополнительных гарантиях возврата кредита. Так, при лизинге за лизингодателем сохраняется право собственности на предмет лизинга на весь срок лизингового договора. Поэтому совершение лизинговой сделки не требует предоставления лизингополучателем дополнительных гарантий возврата кредита (например, залога), поскольку гарантией соблюдения интересов лизингодателя 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, выдача обычного кредита на приобретение оборудования не обеспечивает банку-кредитору такой гарантии своих интересов, поскольку право собственности на оборудование принадлежит здесь заемщику. Поэтому банкам необходимы дополнительные гарантии возврата кредита.

Государственное регулирование лизинга в каждой стране имеет свои особенности. Там, где лизинг является специфической функцией банков (например, в Италии, Франции), вся лизинговая деятельность строго регулируется со стороны государства наравне с банками. В России лизинг не относится к банковским операциям, его могут проводить организации, не имеющие лицензии ЦБ РФ на проведение банковских операций.

Нормативная база лизинга представлена:

■ Гражданским кодексом РФ (часть вторая, глава 34 «Аренда», параграф 6 «Финансовая аренда (лизинг)». Здесь дано определение *договора финансовой аренды (лизинга)* как договора, по которому арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного им продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование. Арендодатель в этом случае не несет ответственности за выбор предмета аренды и продавца.¹

■ Законом РФ от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)»;

■ Конвенцией УНИДРУА «О международном финансовом лизинге» (Закон РФ от 08.02.1998 № 16-ФЗ «О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге»);

¹ Договор финансовой аренды (лизинга) может устанавливать, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется арендодателем.

■ Методическими рекомендациями по расчету лизинговых платежей, утвержденными Министерством экономики РФ 16.04.1996.

В законе РФ от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (далее – Закон) *лизинговая деятельность* трактуется как вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и его передаче в лизинг. Под *лизингом* понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга. В соответствии с договором лизинга арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (лизингополучателем) имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование.

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, за исключением земельных участков и других природных объектов, а также имущества, законодательно запрещенного для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.

В качестве лизингодателей, как правила, выступают специальные финансовые общества – лизинговые компании 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 капиталоемкими.

Для разработки лизинговых продуктов банками имеет значение правильный выбор параметров лизинга. Их классификация представлена в табл. 3.5.¹ Структурирование лизинговых продуктов должно основываться на понимании банками бизнеса (отрасли) клиента и перспектив его развития, а также процедурах в части предотвращения неплатежей и защиты интересов при дефолте лизингополучателя, что требует оценки рыночных перспектив предмета лизинга и его прогнозной стоимости.

Основными видами лизинга выступают финансовый и оперативный лизинг. Согласно международным стандартам финансовой отчетности, их определение основано на переходе рисков и преимуществ владения предметом лизинга от лизингодателя к лизингополучателю. Так, *финансовый лизинг* – это лизинг, при котором по экономической сути операции проис-

¹ Подробнее см.: Кроливецкая Л.П., Тихомирова Е.В. Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2009. – С. 142–159.

ходит переход всех рисков и выгод, связанных с владением предметом лизинга, от лизингодателя к лизингополучателю. При этом право собственности на предмет лизинга может и не передаваться лизингополучателю. Лизинг классифицируется как финансовый¹: по следующим признакам:

1) в конце срока лизинга право собственности на предмет лизинга переходит к лизингополучателю;

2) арендатор получает право приобрести предмет лизинга по цене более выгодной, чем рыночная;

3) срок лизинга составляет большую часть срока полезной службы предмета лизинга (более половину срока его службы);

Таблица 3.5

Классификация лизинговых продуктов банков

Параметры лизинга	Вид лизинговых продуктов
Предмет лизинга	<ul style="list-style-type: none"> • Лизинг движимого имущества или недвижимости • Лизинг нового имущества или использовавшегося ранее имущества
Состав субъектов лизинга	<ul style="list-style-type: none"> • Классический трехсторонний лизинг (с участием поставщика предмета лизинга, лизингодателя и лизингополучателя) • Двусторонний лизинг, основанный на совмещении функций: <ul style="list-style-type: none"> - лизингодателя и поставщика предмета лизинга - лизингополучателя и поставщика предмета лизинга (возвратный лизинг)
Принадлежность субъектов лизинга к резидентам РФ	<ul style="list-style-type: none"> • Внутренний лизинг (лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами РФ) • Международный лизинг (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 срока службы предмета лизинга	<ul style="list-style-type: none"> • Финансовый лизинг (срок лизинга соизмерим по продолжительности со сроком амортизации предмета лизинга) • Оперативный лизинг (срок лизинга 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
Вид платежей по лизингу	Лизинг с выплатой лизинговых платежей в денежной, натуральной или смешанной форме

¹ Может выполняться только один признак (например, первый или четвертый признак) или несколько признаков одновременно.

Параметры лизинга	Вид лизинговых продуктов
Способ выплаты лизинговых платежей	<ul style="list-style-type: none"> • Лизинг с отсрочкой или без отсрочки начала выплаты лизинговых платежей • Лизинг с ежемесячной, ежеквартальной и т.д. выплатой лизинговых платежей равными долями • Лизинг с прогрессивными или деgressивными платежами (увеличивающимися или уменьшающимися в течение срока договора лизинга соответственно)

4) сумма дисконтированных лизинговых платежей почти полностью (на 80–90%) покрывает справедливую стоимость предмета лизинга;

5) при расторжении лизингополучателем договора лизинга на него ложатся все связанные с этим убытки лизингодателя.

В свою очередь, *оперативный (или операционный) лизинг* – это лизинг, отличный от финансового лизинга.

В Российской Федерации основным видом лизинговых операций, которые осуществляют непосредственно сами банки, выступая в качестве лизингодателей, является финансовый лизинг, т.е. лизинг с полной (или почти полной) окупаемостью. Здесь роль банка-лизингодателя сводится к чисто финансовой стороне дела (оплате предмета лизинга). Будущий лизингополучатель обращается в банк с деловым предложением о заключении лизинговой сделки, сам находит поставщика необходимого ему оборудования, договаривается с ним о технических параметрах этого оборудования, цене, сроках и других сторонах поставки. Сроки финансового лизинга составляют в основном от двух до пяти лет.

В случае *оперативного лизинга* срок лизинга гораздо короче срока службы предмета лизинга, поэтому расходы лизингодателя, связанные с приобретением предмета лизинга, не возмещаются арендными платежами в течение одного лизингового контракта. Данный вид лизинга более рискован для лизингодателей и применяется в отношении основных средств с высокими темпами морального износа (например, компьютеров) и тех, которые нужны лизингополучателям для выполнения разовых заказов. В РФ оперативный лизинг используется редко (например, в сфере транспорта). Прежде всего, это обусловлено не ясной ситуацией с тем, что делать лизингодателю с предметом лизинга по окончании срока договора лизинга, т.к. он не является специализированной торговой организацией. Если говорить, например, о лизинге автотранспорта, то выходом из такой ситуации может быть заключение банком/или лизинговой компанией соглашения с автодилером об обязательном обратном

выкупе транспортного средства. Автодилер может продать его банку, используя схему «trade-in».¹

В процессе развития лизинговых операций отчетливо проявился целый ряд *преимуществ* финансирования основных средств в форме лизинга. Все главные преимущества лизинга для каждого из его участников вытекают из экономической логики лизинговых операций, согласно которой для повышения конечных результатов деятельности компаний важно не само право собственности на основные средства, а право их использования. Рассмотрим 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*, которые позволяют им:

расширять номенклатуру услуг, с которыми они выступают на внутреннем и внешнем рынках, а также формировать и расширять круг постоянных клиентов;

снижать риски потерь от неплатежеспособности лизингополучателей, поскольку инвестиции осуществляются в конкретные элементы основных средств и за лизингодателем сохраняется право собственности на передаваемое в лизинг имущество;

в отличие от обычного кредита при лизинге банк-лизингодатель получает лизинговые платежи, а не ссудный процент, а поскольку лизинговые платежи рассчитаны, как правило, на средне- и долгосрочный период, это позволяет банку-лизингодателю рассчитывать на получение высоких стабильных доходов в период действия договора лизинга. Как свидетельствует зарубежная практика, даже при высоком уровне процентной ставки за среднесрочный кредит прибыль банка от операций лизинга выше, чем от среднесрочных ссуд;

возможность получения экономической выгоды за счет установленных государством налоговых, амортизационных, таможенных и других льгот. Причем лизингодатель может «поделиться» этими льготами с лизингополучателем путем уменьшения лизинговых платежей.

Для последнего участника – *лизингополучателя* лизинг имеет следующие достоинства:

он позволяет без предварительного накопления определенной суммы собственных средств и без получения банковских кредитов в денежной форме быстро приобретать и оперативно внедрять в производстве со-

¹ Подробнее о порядке взаимоотношения сторон в рамках сделок финансового и оперативного лизинга см.: Тихомирова Е.В., Кроливецкая В.Э. Перспективные кредитные продукты российских коммерческих банков. – СПб.: Диалог, 2008. – С. 111–121.

временную дорогостоящую технику. Возможность значительно сокращать единовременные первоначальные затраты на приобретение оборудования или вовсе обходиться без них позволяет лизингополучателям сохранять ликвидность, устойчивое финансовое положение и поддерживать необходимую рентабельность;

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;

относительная простота оформления лизинговых операций по сравнению с оформлением обычных банковских кредитов на покупку основные средства, а именно: по лизингу пользователь может получить в аренду технические средства, не предоставляя лизингодателю какого-либо залогового обеспечения, поручительства, что, как правило, необходимо при оформлении кредитов. Для лизинга это обусловлено тем, что имущество остается собственностью лизингодателя;

оперативность решения производственных проблем лизингополучателей, особенно для сезонных и нерегулярных процессов производства. Для предприятий лизинг технических средств зачастую предпочтительнее, чем их приобретение в полную собственность¹;

возможность маневра в случае форс-мажора или изменений в бизнесе: от лизинга, в отличие от кредита, можно отказаться и вернуть имущество лизингодателю. В условиях неустойчивости многих российских предприятий – это серьезный плюс, особенно для тех предпринимателей, которые берутся за реализацию новых рискованных проектов;

уменьшается риск морального износа предмета лизинга, который переносится на лизингодателя в силу того, что оборудование берется лизингополучателем во временное пользование;

лизингополучателю предоставляются экономические выгоды, связанные с налогообложением, поскольку лизинговые платежи включаются в себестоимость его продукции, производимой с использованием предмета лизинга.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоит сущность факторинга?
2. Какие преимущества обеспечивает факторинг для поставщиков продукции?
3. С какими трудностями сталкиваются российские Факторы при оказании услуг международного факторинга?

¹ Например, при модернизации и расширении непрофильного для предприятия производства, при проведении работ по техническому перевооружению, не предусмотренных планом развития предприятия.

4. Почему в России наиболее распространен факторинг с регрессом? Ответ аргументируйте.
5. Охарактеризуйте сущность лизинга и его функции.
6. Почему лизинг называют кредит-аренда?
7. Назовите основные отличия финансового лизинга от оперативного лизинга. В какой сфере применяется оперативный лизинг, а какой сфере – финансовый?

3.2.7. Инвестиционные кредитные банковские продукты для корпоративных клиентов

Для развития российской экономики первостепенное значение имеет активизация банковского кредитования инновационных инвестиционных проектов, т.е. развитие инвестиционных кредитных продуктов банков. *Инвестиционные кредитные продукты банков* – это продукты, предназначенные для кредитования инвестиционных проектов. Специфика инвестиционных кредитных продуктов банков состоит в следующем:

- эти кредитные продукты изменяют качество производственного потенциала предприятий, т.е. участвуют в создании новых, более совершенных, объектов основных средств и нематериальных активов;
- получение кредита требует представления инициаторами проектов в банк бизнес-планов проектов;
- кредитные риски оцениваются банком на основе анализа инвестиционной кредитоспособности заемщика и кредитуемого проекта;
- банки могут участвовать в кредитовании проектов в разных формах (инвестиционное, проектное кредитование, проектное финансирование, лизинг, доленое и долговое финансирование через покупку ценных бумаг компаний – инициаторов проектов) и на разных этапах реализации проектов, исходя из уровня риска, которые банки готовы принять на себя. Это обуславливает широкий спектр инвестиционных продуктов банков;
- длительные сроки инвестирования средств в кредитуемые проекты, определяемые периодом окупаемости затрат по запуску нового производства, по модернизации основных средств действующих предприятий. Соответственно, инвестиционные кредитные продукты банков имеют средне- и долгосрочный характер;
- погашение задолженности осуществляется преимущественно или только за счет доходов от реализации кредитуемых проектов.

Инвестиционный проект рассматривается как организационно – экономическая система решений, создаваемая для реализации эффективного вложения капитала в предприятие в течение ограниченного периода времени с целью достижения поставленных им целей. Собственно, последние определяют масштабы, формы и содержание проектов – от создания новых производств до увеличения объемов продукции на действующих

предприятиях – и, как следствие, характер и масштабы деятельности банков-кредиторов: от специализированных банков инвестиционного (проектного) кредитования до универсальных банков. Инвестиционные проекты можно классифицировать по ряду признаков:

- по направлению вложений различают проекты, связанные с:
 - заменой оборудования (изношенного или устаревшего), его реконструкцией;
 - расширением производства выпускаемой продукции;
 - строительством нового предприятия;
 - выпуском новой продукции или освоением новых рынков;
 - увеличением безопасности производства или защитой окружающей среды;
 - проектно-изыскательскими работами;
 - прикладными исследованиями и опытно – конструкторскими разработками, направленными на создание новых базовых технологий и необходимой для их реализации техники;
 - прочими инвестициями: сооружением офисных зданий, обустройством мест парковки автомобилей и т.п.

● По сроку реализации можно выделить проекты: краткосрочные (до года), среднесрочные (от года до трех лет) и долгосрочные (более трех лет).

Банки кредитуют инвестиционные проекты разными способами: путем инвестиционного кредитования, проектного кредитования, проектного финансирования. В случае крупномасштабных проектов банки объединяются в кредитные синдикаты. Сравнительная характеристика инвестиционных кредитных продуктов банков дана в табл. 3.6.

На основании данных табл. 3.6 можно сделать вывод, что *инвестиционное кредитование* – это начальный, наиболее простой способ финансирования инвестиционных проектов, без принятия банками рисков, связанных с их выполнением, а, соответственно, и без участия в распределении прибыли от кредитуемых проектов. На современном этапе в РФ из-за нестабильности в экономике и на финансовых рынках развитие проектного кредитования и проектного финансирования затруднено. Реализация проектов по данным схемам возможна лишь в приоритетных отраслях экономики (например, добывающие отрасли, ТЭК, металлургическая, химическая и лесная промышленность, машиностроение, транспортная инфраструктура) при поддержке государства.

В настоящее время российские банки предпочитают работать именно по схеме инвестиционного кредитования как наименее рискованной и, следовательно, не кредитовать крупные проекты, масштаб которых существенно превосходит объемы текущего бизнеса инициаторов проектов. *Инвестиционное банковское кредитование* следует рассматривать как

вложение банком денежных средств на возвратной основе в объекты реального инвестирования, обеспечивающее расширенное воспроизводство основного капитала заемщика, в основе которого лежит реализация инвестиционных (в том числе инновационных) проектов. Формы и содержание проектов имеют широкий диапазон – от плана строительства нового предприятия до приобретения недвижимого имущества.

Таблица 3.6

Сравнительная характеристика инвестиционных кредитных банковских продуктов*

Позиции для сравнения	Инвестиционное кредитование	Проектное кредитование	Проектное финансирование
Специфика продукта	Кредитный продукт	Кредитный Продукт	Синтетический продукт, сочетающий в себе элементы кредитования и финансирования
Субъекты процесса	1. Банк 2. Инициатор проекта	1. Банк 2. Инициатор проекта 3. Проектная компания	1. Банк, инвестиционные, лизинговые, страховые компании, пенсионные фонды и др. 2. Инициатор проекта 3. Проектная компания
Объект кредитования	Инвестиционный проект	Инвестиционный проект	Инвестиционный проект
Заемщик	Инициатор проекта	Создаваемая проектная компания	Создаваемая проектная компания
Источник погашения долга по кредиту	Выручка от текущего бизнеса заемщика + доход от проекта	Исключительно доход от реализации проекта	Исключительно доход от реализации проекта
Распределение рисков между участниками проекта	Нет разделения рисков по проекту между банком и заемщиком; заемщик несет все риски; банк вправе требовать полного возврата долга	Риски распределены между банком и инициатором проекта, банк имеет право ограниченного регресса на инициатора проекта	Риски распределены между всеми участниками проекта, банк принимает на себя большинство рисков и несет полную ответственность за выполнение проекта
Участие банка в распределении прибыли проекта	Банк не участвует в распределении прибыли от выполнения проекта	Банк участвует в ее распределении в доле принятого по проекту риска	Банк участвует в распределении прибыли в доле принятого по проекту риска

* Составлено по источникам: *Байнина Н.И.* Кредитование инвестиционных проектов: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / СПбГУЭФ. – СПб., 2005. – С. 13–14; *Бочаров В.В.* Инвестиции: Учебник для вузов. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2008. – С. 320–321.

Субъектами инвестиционного кредитования являются стороны, имеющие непосредственное отношение к объекту кредитования: учредители-инициаторы проекта, кредиторы и подрядчики, участие которых является необходимым для организации инвестиционного кредитования, а также поставщики и покупатели, страховые компании, агентства по ипотечному кредитованию и другие стороны, 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 (см. п. 3.2.4);

- пакет документов по инвестиционному проекту, включающий:

1. Формуляр инвестиционного проекта.
2. Бизнес-план проекта, доказывающий экономическую эффективность и окупаемость затрат в течение периода, на который запрашивается кредит. В бизнес-плане отражаются: основные виды деятельности предприятия; 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 (после уплаты налогов); экономические показатели эффективности проекта.
3. Базовые контракты проекта (в первую очередь копии контрактов (договоров), на исполнение которых запрашивается кредит).
4. Маркетинговые исследования и план сбыта готовой продукции.
5. Предложения по структуре финансирования проекта и распределению ролей 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 администраций, 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 и других участниках проекта (рекламные брошюры, финансовые отчеты, публикации в прессе).
12. Предпроектные материалы (эскизные проекты, данные изысканий).
13. Прочие документы (копии действующих кредитных договоров, соглашений о совместной деятельности).

Процедура выдачи инвестиционного кредита незначительно отличается от процедуры выдачи обычных банковских ссуд для текущей деятельности заемщика. 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 проекта сводится к оценке:

- структуры и объема имеющегося капитала у предприятия;
- потенциала развития предприятия в новом направлении, прогноза развития нового вида бизнеса;
- руководителей, стоящих во главе организации, их профессионализма и опыта в сфере реализации проекта;
- качества маркетинговых исследований новой отрасли;
- будущих партнеров клиента в новом бизнесе, их репутации и финансового состояния;
- качества проработки финансового и производственного планов;
- возможности обеспечить качественный менеджмент на предприятии (новый состав квалифицированных сотрудников; качественное управление ими);
- влияние проекта на результаты текущего производства.

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.

При оценке *инвестиционной кредитоспособности* инициатора проекта можно использовать два подхода:

- построение отчета о движении денежных средств предприятия-инициатора проекта с учетом реализации проекта;
- расчет финансовых коэффициентов на основе построенной прогнозной отчетности (баланса, отчета о прибыли и убытках, отчета о движении денежных средств).

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 – инициатора проекта.

Второй подход основан на построении прогнозных отчетов при использовании исходных данных о текущей деятельности предприятия и проекте. На основе 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 (финансовой) эффективности, которые в обязательном порядке должны удовлетворять банк – кредитор, 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-заемщика по инвестиционному кредиту, 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 отказаться от инвестиционного кредитования предприятия.

В целях снижения рисков банки должны осуществлять:

- идентификацию риска, включающего риски контрагентов, рыночные риски, операционные риски;
- количественную оценку риска с целью оформления соответствующего обеспечения для возвратности инвестиционного кредита;
- выбор инструментов управления рисками с целью их минимизации или предотвращения.

Вопросы для самоконтроля

1. Что представляет собой инвестиционный проект?
2. Какие виды инвестиционных проектов вы знаете?

3. Какая документация представляется заемщиками в банк при обращении за инвестиционным кредитом?
4. Раскройте содержание бизнес-плана проекта. Поясните, как осуществляется банковский анализ при инвестиционном кредитовании.
5. На что нацелен финансовый анализ инвестиционного проекта?
6. Что понимается под инвестиционной кредитоспособностью заемщика, и чем ее оценка отличается от оценки кредитоспособности заемщиков при краткосрочном кредитовании?

3.2.8. Инновационные инвестиционные кредитные продукты банков

3.2.8.1. Проектное финансирование

Целевые ориентиры развития российской экономики, основанные на переходе к инновационной модели роста, требуют значительных инвестиций в техническое перевооружение производства на основе внедрения передовых технологий и техники. Именно инвестиции в инновации, как вложение средств в разработку и вывод на рынок новых продуктов и технологий, становятся в настоящее время важнейшей предпосылкой преодоления нарастающей деградации научно-технического потенциала, достижения его качественно нового уровня и динамичного экономического роста. В связи с этим, высокую значимость приобретает создание эффективного механизма финансового обеспечения инвестиционно-инновационных потребностей экономических субъектов, которая объективно не может быть решена за счет их внутренних источников, государственных ресурсов и ставит необходимость поиска оптимальных источников ресурсов на рынке капитала. Основными его участниками выступают банки. От них, прежде всего, требуется развитие инвестиционных кредитных продуктов, обеспечивающих масштабное финансирование множества и одновременно реализуемых проектов. К ним относятся такие инновационные кредитные продукты банков, как проектное финансирование и синдицированное кредитование.

Проектное финансирование – это механизм финансирования *крупномасштабных* инвестиционных проектов путем мобилизации в проект различных источников ресурсов с целью получения прибыли от денежных потоков, генерируемых специально создаваемой для целей выполнения проекта компанией, при отсутствии либо ограничении регрессных исков кредиторов к инициаторам проектов и приемлемом распределении рисковой нагрузки между всеми участниками проектов. В основе проектного финансирования лежит идея *обособления проекта* от основного бизнеса его инициатора. В классическом понимании модель проектного финанси-

рования возникла за рубежом, в 1970–1980 гг.¹ Изначально оно трактовалось как способ реализации крупномасштабных проектов путем создания инициаторами проектов специальной компании, призванной самостоятельно привлекать ресурсы для их выполнения и изыскивать источники для выплаты дивидендов спонсорам (инициаторам) проектов.

В современных условиях финансирование проектов организуют, в основном, банки, что позволяет говорить о проектном финансировании как о банковском продукте по *организации финансирования проектов*. Проектное финансирование позволяет наилучшим образом приспособить финансирование проектов к их специфике и, в случае участия в проектах банков-кредиторов, выступает способом их *инвестиционного партнерства* с инициаторами проектов. Следовательно, в отличие от инвестиционного и проектного кредитования, проектное финансирование выступает синтетическим продуктом, сочетающим в себе элементы кредитования и финансирования (см. табл. 3.6). Ключевым этапом работы банка выступает проработка проекта, оценка рисков и разработка оптимальной структуры его финансирования, что в итоге формирует благоприятные условия выполнения проекта. Снижение банками рисков до приемлемого уровня имеет приоритетное значение для привлечения в проекты инвесторов и кредиторов и является ключевым этапом работы банков. Итогом их работы выступает инвестиционное предложение.²

При этом, если раньше банки имели опосредованный контроль над проектами и были заинтересованы в получении максимальных доходов, то в современных условиях, помимо эффективного вложения средств, они получили возможность путем воздействия на состав участников проектов и распределения между ними обязательств и рисков *контролировать проекты* до момента возврата долга и влиять на ход их выполнения.

Инициаторам проектов проектное финансирование обеспечивает ряд важных преимуществ, а именно оно позволяет им:

- использовать преимущества забалансового финансирования (off-balance sheet financing)³, т.е. не принимать на баланс обязательства по привлеченным в проект средствам а, значит, не ухудшать кредитный рейтинг, финансовые показатели, разделить потоки по текущему и проектному

¹ Проектное финансирование позволяло выполнять капиталоемкие проекты (энергетические, нефтегазовые, горнодобывающие), связанные с крупными финансовыми, политическими, техническими и прочими рисками, требовавшими их разделения инициаторами проектов – крупнейшими компаниями с другими сторонами (международными финансовыми организациями, банками, государством и т.д.).

² Оно включает бизнес-план, структуру источников финансирования проекта, информационный и/или инвестиционный меморандум, резюме проекта, кредитную заявку или оферту.

³ Проект выполняется на балансе другой, специально созданной проектной компании.

бизнесу (в целях контроля, возможной продажи нового бизнеса, а также ограничения регресса на текущий бизнес);

- привлекать средства при отсутствии текущего бизнеса, генерирующего достаточные для погашения кредита доходы;

- получать индивидуальный подход со стороны банков в части организации финансирования с учетом специфики проекта и комплексного гарантированного обслуживания проекта (консалтинг по управлению проектом, организация облигационных займов и IPO для проектной компании);

- мобилизовать в проект ресурсы множества инвесторов и кредиторов, разделить с ними риски по проекту, а также снизить расходы на обслуживание долга;

- воспользоваться прямой и косвенной поддержкой международных финансовых организаций, институтов развития, органов государственной власти;

- профинансировать проект на выгодных условиях (привлечь значительные средства на длительные сроки, на ранней стадии проекта, без необходимости получения рейтинга, который требуется при облигационных займах, без традиционного обеспечения кредитов активами действующего бизнеса).

Проектное финансирование применяется к проектам, которые:

- 1) являются самоокупаемыми и имеют коммерческий характер;
- 2) существенно превосходят масштабы текущего бизнеса инициатора проекта, что для банков с позиции инвестиционного кредитования означает повышенные риски;
- 3) предполагают длительные сроки выполнения (по зарубежному опыту, как правило, 10–20 лет);
- 4) к проектам существует интерес со стороны инвесторов и кредиторов.

Проектное финансирование имеет приоритетное значение для реализации *крупномасштабных проектов*, где потенциала инвестиционного и проектного кредитования не достаточно. Соответственно, сферой проектного финансирования являются крупные проекты по созданию новых производств/ бизнеса с нуля, реконструкции, техническому перевооружению производства, покупке компаний с последующим расширением и модернизацией их производственного аппарата; проекты компаний с длительным (более 1–3 лет) операционным циклом (например, авиа-, судостроение, турбиностроение). По сфере применения проектное финансирование отличается от венчурного финансирования. Последнее, обычно, охватывает проекты по разработке новых технологий, продуктов с превалированием рисков научно-технического и коммерческого характера, а проектное финансирование – проекты, основанные на *апробированных* разработках и нацеленные на выпуск традиционных и востребованных на рынке товаров.

Основу проектного финансирования составляют банковские кредиты. Тем не менее, проектное финансирование отличается от проектного кредитования и характеризуется, прежде всего, большей масштабностью проектов, более широким составом участников и источников финансирования, в результате чего при проектном финансировании доля банковских кредитов меньше.¹

Выделяют три вида проектного финансирования:

- *без регресса на заемщика* (non-resource financing), когда кредитор принимает на себя все проектные риски и оценивает лишь достаточность доходов от проекта. Это классический вид проектного финансирования, он является наиболее дорогостоящим для заемщиков в силу повышенных рисков кредиторов и сложности организации сделок, поэтому его роль в мире постепенно снижается;

- *с ограниченным регрессом*, или лимитированное финансирование (limited-resource financing). Оно превалирует за рубежом, где под проектным финансированием понимают именно этот вид финансирования. Его преимущества состоят в равномерном распределении рисков и ответственности по проекту среди всех его участников и умеренной стоимости выполнения проекта. Здесь проект обычно выделяют в специально создаваемую (проектную) компанию;

- *с полным регрессом*. Сферой его применения выступают низко рентабельные и нерентабельные проекты, имеющие важное социально-экономическое значение под обеспечение государственными гарантиями (например, инфраструктурные проекты, проекты в социальной сфере); проекты с недостаточно надежными гарантиями. Его достоинства состоят в быстроте и низкой стоимости мобилизации ресурсов в проект.

Участие самих банков в проектном финансировании предусматривает разные продукты: проектный кредит, лизинг, покупку облигаций, акций проектной компании, предоставление гарантий по проекту. Для финансирования крупных проектов обычно создаются банковские синдикаты.

В нашей стране проектное финансирование стало развиваться с начала–середины 1990-х гг. благодаря непосредственному участию международных организаций (Всемирного банка, ЕБРР, Международной финансовой корпорации, Международного инвестиционного банка). В 1990-е гг. наша страна участвовала в нескольких международных проектах на принципах проектного финансирования («Морской старт», «Голубой поток», «Сахалин-2»). В настоящее время существует скудная статистическая ин-

¹ Подробнее об особенностях проектного финансирования см.: Тихомирова Е.В. Инвестиционные кредитные продукты банков: учебное пособие. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2017. – С. 51–53.

формация о состоянии рынка проектного финансирования, несмотря на наличие сведений о разных проектах. Число банков, занимающихся проектным финансированием на постоянной основе, крайне мало. В основном, это крупнейшие банки (в частности, Сбербанк России, Внешторгбанк, Газпромбанк, Промсвязьбанк). Они отдают приоритет проектам добывающей сферы и отраслей со стабильным спросом на продукцию (ТЭК, металлургия, телекоммуникации, связь, строительство, девелопмент, производство строительных материалов, деревообрабатывающая, пищевая промышленность, бытовая химия)¹.

Российские банки, в основном, предлагают кредитование проектов, а не организацию их финансирования. При этом их продукты, в сравнении с зарубежными банками, отличают: короткие сроки кредитования (до 6–7 лет при наиболее распространенном сроке 3–5 лет); использование промежуточного финансирования, обеспечивающего начало выполнения проекта; предпочтение кредитованию без учреждения проектной компании², с полным регрессом на инициатора проекта, под обеспечение залогом имеющихся у инициаторов проектов и создаваемых в ходе их выполнения активов, поручительствами собственников заемщика и третьих лиц. Доминируют кредитные отношения инициаторов проектов только с одним банком, в то время как за рубежом преобладают взаимоотношения на синдицированной публичной основе. Проектное финансирование с частичным регрессом на инициаторов проекта, а тем более без регресса, когда обеспечением кредитов выступает лишь качество проекта, генерирующего доходы, применяется только в порядке исключения. Это позволяет говорить о том, что российские банки под видом проектного финансирования предлагают проектное кредитование, причем с отступлениями от зарубежного опыта, т.е. без создания проектной компании, а, чаще всего, инвестиционное кредитование.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте специфику проектного финансирования.
2. В чем состоит роль банков в проектном финансировании?
3. Раскройте отличия проектного финансирования от проектного кредитования и от инвестиционного кредитования.
4. На реализацию каких проектов нацелено проектное финансирование?
5. Каким образом банки снижают риски при проектном финансировании?

¹ Подробнее об участии банков в проектном финансировании см.: Тихомирова Е.В. Концептуальные основы развития российского рынка кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2014. – С. 80–95.

² Заемщик должен быть действующей компанией с устойчивым финансовым положением и являться клиентом банка.

3.2.8.2. Синдицированные кредитные продукты банков

Синдицированные кредитные продукты банков представляют собой инвестиционные кредитные продукты, позволяющие заемщикам привлекать ресурсы на крупные суммы. Их специфика состоит в предоставлении корпоративным заемщикам средне- и долгосрочных кредитов *группой банков*, объединенных в кредитный синдикат. В синдикатах предусмотрена специализация банков, которая учитывает опыт каждого банка. При этом основную роль играют *банк-организатор (ведущий банк)*, отвечающий за подбор группы банков-кредиторов с учетом предпочтительных для заемщика параметров кредита, и *банк – платежный агент*, обслуживающий денежные потоки по кредиту. *Организаторами* синдикатов выступают самые надежные банки, обладающие известной деловой репутацией, устойчивым финансовым положением, имеющие опыт проведения подобных операций, квалифицированные кадры и партнерские отношения со многими другими банками. Важно, что от их репутации зависит скорость принятия решения другими банками о вхождении в синдикат и оперативность выдачи кредита.

Банк – платежный агент координирует деятельность синдиката, отвечает за информационный обмен между всеми его участниками, осуществляет сбор средств с кредиторов и их перевод заемщику, контроль выполнения проекта, финансового положения заемщика и своевременности погашения долга, распределяет между банками средства, перечисленные заемщиком в счет погашения кредита, ведет бухгалтерский учет операций и выставляет заемщику требование о погашении кредита. Также в синдикатах назначаются банки-агенты, уполномоченные контролировать целевое использование кредита, его обеспеченность, оказывать правовую поддержку организатору синдиката.

Распределение функций между банками в синдикатах способствует снижению их рисков, издержек кредитования и нагрузки банка – организатора. Однако, в РФ пока все эти функции выполняют банки-организаторы. Синдицированные кредитные продукты банков представляют интерес для всех участников кредитной сделки (табл. 3.7).

В то же время, синдицированные кредитные продукты банков имеют и недостатки. Для заемщиков они состоят в следующем:

- высокие требования кредиторов к надежности заемщика и его проекта;
- включение в кредитный договор ковенант¹, ограничивающих действия заемщика и связанных с ним компаний, при нарушении которых

¹ Требования по поддержанию согласованной с банком величины и структуры обязательств, активов, капитала, представлению проаудированной финансовой отчетности по МСФО и др.

банки вправе требовать досрочного возврата кредита. В отношении финансовых ковенант заемщики могут снижать риски путем согласования проекта кредитного соглашения с банком-организатором и детального планирования своей деятельности на весь период кредитования;

- дополнительная плата за крупный объем и оперативность получения кредита (в виде комиссий банков за участие в кредите и специализацию в рамках синдиката);

- высокие валютные и процентные риски по кредитам, управление которыми требует от заемщиков их хеджирования, введения лимитов на задолженность по обязательствам в иностранной валюте и обязательствам с плавающей процентной ставкой¹.

Таблица 3.7

Преимущества синдицированных кредитных продуктов банков

Стороны кредитной сделки	Преимущества синдицированных кредитных продуктов
1) Банки-кредиторы	Диверсификация портфеля по риску на одного заемщика и крупным кредитным рискам, снижение расходов по оформлению и обслуживанию кредитов за счет разделения функций между банками и единой кредитной документации для всех участников синдиката
<i>Дополнительные преимущества для отдельных кредиторов:</i>	
Банки – ведущие участники синдиката (банк-организатор, банк – платежный агент, другие банки – крупные кредиторы)	<ul style="list-style-type: none"> - снижение рисков за счет удовлетворения требований к заемщику пропорционально доле участия каждого банка в кредите - рост доходов за счет повышенных комиссионных вознаграждений за организацию, обслуживание и значительное (по сумме выданного кредита) участие в кредите - рост деловой репутации на внутреннем или внешнем рынке - увеличение числа банков-корреспондентов - возможность продажи своей доли в кредите (полностью или частично) после организации и/или выдачи кредита
Средние и мелкие банки – участники синдиката	<ul style="list-style-type: none"> - привлечение новых крупных, надежных заемщиков - приобретение опыта заключения крупных кредитных сделок и оценки крупных заемщиков, крупных инвестиционных проектов - развитие делового партнерства с другими банками на внутреннем и внешнем рынках - участие в синдикате в целях создания деловой репутации и саморекламы

¹ В отношении последних обязательств рекомендуется поддерживать их долю на уровне не более 40% от обязательств (Источник: Егорова М.К. Синдицированное кредитование в России и СНГ // Банковское кредитование. – 2008. – № 4. – С. 31).

Стороны кредитной сделки	Преимущества синдицированных кредитных продуктов
2) Заемщик	<ul style="list-style-type: none"> - привлечение крупного средне- или долгосрочного кредита на гибких рыночных условиях при обращении только в один банк - экономия во времени и издержках на оформление кредита (по сравнению с его оформлением в нескольких банках) - создание кредитной истории на внутреннем или внешнем рынке - расширение круга потенциальных кредиторов, рост независимости от одного конкретного банка-кредитора

Значение имеет выбор юрисдикции. Кредиты могут выдаваться по национальному праву (праву страны, резидентом которой является заемщик или кредиторы) или по международному (нейтральному) праву¹. Последний вариант более предпочтителен, т.к. обеспечивает защиту банков-кредиторов от невозврата кредита по причине изменения национального законодательства. Поэтому этот вариант получил наибольшее распространение в мире; за последние 10 лет на него приходилось около 70% объема рынка синдицированных кредитов.

Специфику синдицированных кредитных продуктов банков отражают принципы организации сделок. Их следует рассматривать как дополнительные принципы кредитных отношений (наряду с законодательно закрепленными принципами (возвратность, платность и срочность)). *Принципы организации сделок* синдицированного кредитования включают²:

1) многосторонний характер кредитной сделки – кредит выдается двумя или более банками одному заемщику; интересы всех банков представляют банк-организатор (в процессе создания синдиката) и банк – платежный агент (в процессе обслуживания кредита);

2) выбор юрисдикции – как отмечалось выше, кредит может выдаваться по национальному праву или по международному (нейтральному) праву. Последний вариант обеспечивает защиту интересов кредиторов; поэтому он получил наибольшее развитие в мире. Характерной особенностью кредитных отношений, подчиняющихся английскому праву, является применение так называемых комфортных писем (Letter of Comfort), которые подтверждают кредиторам намерение основного акционера заем-

¹ На евторынке большинство сделок заключается по английскому праву, в США – по американскому праву, в других странах – по американскому или английскому праву.

² Аронов Б.Б. Выход российских компаний на международные рынки капитала посредством привлечения международных синдицированных займов: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.14 / Гос. ун-т управления. – М., 2008. – С. 20.

щика обеспечивать выполнение своих обязательств по кредиту в полном объеме и принятие заемщиком для этого соответствующих мер. Комфортные письма не являются поручительствами, но принимаются банками в соответствии с английским правом как дополнительные гарантии погашения долга по кредиту;

3) единство информации – вся информация по кредиту известна всем кредиторам и заемщику. Единство информации обеспечивает банк-организатор и банк – платежный агент синдиката, гарантируя, что каждый участник синдиката получит такой же объем информации, что и другие;

4) единство документации – все заключаемые в рамках кредитного синдиката договоры являются многосторонними, подписываются всеми кредиторами и заемщиком без возможности заключения самостоятельных (сепаратных) соглашений. Здесь применяется стандартная документация, ускоряющая заключение сделок и снижающая затраты на организацию кредитов;

5) равноправие кредиторов – ни один из кредиторов не имеет преимуществ во взыскании долга; все перечисляемые заемщиком средства распределяются между ними пропорционально доле участия каждого банка в кредите;

6) индивидуальная ответственность кредиторов – пул кредиторов выступает по отношению к заемщику как единая сторона. При этом каждый кредитор несет индивидуальную ответственность перед заемщиком, а он – перед всеми ними одновременно. Индивидуальная ответственность определяется экономической самостоятельностью каждого банка, исключения составляют случаи добровольного принятия банком (обычно банком – организатором синдиката) обязательства по выдаче кредита в случае его неисполнения другими банками;

7) партнерство и соблюдение интересов участников синдиката – участники синдиката выступают партнерами, интересы каждого из них не ущемляются другими, они избегают конфликта интересов между собой внутри синдиката (например, когда, будучи агентом синдиката, банк становится финансовым консультантом заемщика или входит в состав одной финансово-промышленной группы с ним);

8) публичность кредитной сделки – информация о сделке известна широкому кругу лиц, поскольку банк-организатор и заемщик приглашают к участию в сделке большое количество кредиторов, не все из которых вступят в синдикат, но получают информацию об его участниках. Кроме того, параметры сделок находятся в открытом доступе, например, на веб-сайтах информационно-аналитических агентств. Открытость сделки формирует деловую репутацию всех участников синдиката на рынке.

В зарубежной практике банки применяют стандартную документацию, которая упрощает заключение сделок, снижает время и затраты по организации кредитов. За рубежом стандарты сделок разрабатывают саморегулируемые организации – это Ассоциация кредитного рынка (Loan Market Association (LMA))¹. Подобная организация создана и в США (Loan Syndications and Trading Association (LSTA), Нью-Йорк). В нашей стране аналогичную работу выполняет Ассоциация региональных банков России (Ассоциация «Россия»), которая подготовила стандартный договор синдицированного кредита (на основе типового кредитного договора LMA, но по российскому праву) и другие стандартные документы по сделкам синдицированного кредитования, что будет способствовать развитию рынка синдицированных кредитов в нашей стране.

Технология синдицированного кредитования получила широкое распространение с начала 1960-х гг., когда сформировался евторынок². Современный рынок синдицированных кредитов является международным рынком. Российский рынок синдицированных кредитов начал развиваться с середины 1990-х гг. и, по оценкам экспертов, сформировался лишь к 2004 г. Его динамика представлена в табл. 3.8.

Таблица 3.8

Объем российского рынка синдицированных кредитов*

На конец года	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Накопленный объем рынка синдицированных кредитов, млрд. долл. США	54,8	6,7	35,7	44,0	39,5	35,1	15,0	14,6	14,6

* *Источник:* данные агентства Cbonds (<http://www.cbonds.ru>).

Как видно по данным табл. 3.8, российский рынок характеризуется снижением объемов, что вызвано ограничением заимствований на внешнем рынке в связи с введением антироссийских санкций. Особенностью российского рынка являются достаточно короткие сроки кредитования (как правило, не более трех лет), в то время как за рубежом эти кредиты выдаются на 10 лет и более. Основная часть кредитов по-прежнему организуется зарубежными кредитными организациями. По данным рейтинга организаторов синдицированных кредитов агентства Cbonds, по итогам

¹ Ассоциация основана в 1996 г. в Лондоне несколькими крупными банками для создания организованного рынка синдицированного кредитования.

² Рынок ссудных капиталов западноевропейских стран.

2016 г. 1–3 места приходились на UniCredit, ING, Societe Generale соответственно, доля которых на рынке синдицированных кредитов РФ составила 21,5%. Такое положение дел обусловлено их многолетним опытом структурирования сделок, выполнения агентских функций, управления рисками, а также дешевыми кредитными ресурсами.

Среди российских банков услуги по организации кредитов предлагают многие крупнейшие банки (Сбербанк России, Альфа-Банк, Газпромбанк, Внешторгбанк и др.), практически все ведущие банки принимают участие в синдицированных кредитах. Услуги по организации кредитов предлагают также институты развития (Внешэкономбанк, Евразийский банк развития). В текущих условиях Внешэкономбанк стал больше ориентироваться на российский банковский сектор, а не на международные и зарубежные финансовые институты, как это было раньше при создании кредитных синдикатов.

В отраслевой структуре российского рынка синдицированных кредитных продуктов преобладает доля нефтегазовой отрасли, что отражает сырьевую направленность экономики, в то время как в зарубежных синдикатах первое место по объему привлеченных кредитов прочно занимает финансовый (банковский) сектор. Синдицированные кредиты выдаются компаниям на общекорпоративные цели, капитальные вложения, торговое (предэкспортное) финансирование и проведение сделок слияния и поглощения, банкам – на рефинансирование кредитных портфелей. По валюте предоставления кредитов преобладают кредиты в долларах США и в евро. Кредиты в иностранных валютах имеют, как правило, более длительные сроки, чем кредиты в рублях. В перспективе в РФ развитие рынка синдицированного кредитования позволит преодолеть несоответствие реального и банковского секторов экономики, где активы крупнейших компаний значительно превосходят активы банков, преодолеть дефицит долгосрочных ресурсов банков и консолидировать их для масштабного кредитования инновационных проектов.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте специфику синдицированных кредитных продуктов.
2. Назовите основных участников банковских кредитных синдикатов и их функции.
3. Охарактеризуйте динамику и структуру рынка синдицированных кредитных продуктов банков РФ.
4. Какими способами банки могут выдавать синдицированные кредиты? Каким заемщикам, и на какие цели они предоставляются?
5. В чем состоят преимущества синдицированных кредитных продуктов, что сдерживает их развитие в России?

3.2.9. Потребительские кредиты

Отношения в сфере потребительского кредитования регулируются законом РФ от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)». В соответствии с ним потребительский кредит (заем) определяется как денежные средства, предоставленные кредитором заемщику – *физическому лицу* по кредитному договору, договору займа в целях, *не связанных с предпринимательской деятельностью*. К этим целям можно отнести потребности в собственном жилье, транспорте, приобретении товаров длительного пользования (как правило, мебели, бытовой техники и электроники), образовании, лечении, отдыхе и т.п. К потребительским кредитам не относятся кредиты, предоставляемые индивидуальным предпринимателям и гражданам, занимающимся частной практикой, на цели, связанные с получением прибыли.

Основная идея потребительского кредитования состоит в том, что оно позволяет гражданам увеличить объем потребления благ сверх получаемых ими доходов, избавляет их от необходимости накапливать нужную сумму, откладывая момент приобретения товаров или услуг. Потребительский кредит может выступать в двух формах: товарной и денежной. В товарной форме кредит предоставляется, как правило, предприятиями торговли на покупку товаров длительного пользования. Для торговых предприятий преимуществом подобной формы отношений является увеличение товарооборота, поскольку они сразу же получают необходимые суммы от коммерческих банков, которые являются обязательными участниками данных сделок. В свою очередь, у граждан, приобретающих товары в кредит, возникает задолженность перед банком. Таким образом, в сделке участвуют три лица, а банковский кредит используется косвенно.

При денежной форме в сделке участвует только кредитор (коммерческий банк) и заемщик (физическое лицо), а денежные средства предоставляются напрямую от кредитора заемщику. В большинстве случаев используется именно денежная форма. Она более удобна заемщику, поскольку позволяет ему распоряжаться полученными средствами по своему усмотрению.

Потребительские кредиты являются не только очень важным сегментом рынка банковских услуг, но и существенным элементом банковского бизнеса. В последние десятилетия коммерческие банки активно наращивают объемы кредитования физических лиц, несмотря на периодически возникающие кризисные явления. В отличие от кредитов организациям, кредиты гражданам выдаются на меньшие суммы, но в больших количествах, поэтому банкам приходится зарабатывать на оборотах, стремясь при этом к снижению издержек и универсализации продуктов и услуг. Сокращение издержек на организацию кредитного процесса приводит к повышению рисков и росту числа проблемных кредитов. Таким же

образом на риск влияет и тот факт, что значительная часть потребительских кредитов выдается без обеспечения. Поэтому процентные ставки по потребительским необеспеченным кредитам значительно выше, чем по другим кредитным продуктам. Однако в последнее время можно наблюдать существенное снижение ставок. Связано это, в первую очередь, со значительным снижением темпов инфляции в России. В дальнейшем, при сохранении низкого уровня инфляции в стране, можно ожидать роста объемов потребительского кредитования, поскольку переплата по стоимости будет не столь значительной, при этом очевидным преимуществом является возможность приобрести товары или услуги сразу же, не дожидаясь момента накопления необходимой суммы.

Все потребительские кредиты можно подразделить на: целевые и нецелевые, обеспеченные и необеспеченные. Нечелевые необеспеченные кредиты довольно просты с точки зрения процедуры выдачи и пользуются популярностью среди клиентов, но для банков представляют больший риск, поэтому ставка по ним более высокая. Целевые обеспеченные кредиты ограничивают возможности клиентов по использованию средств и требуют более значительного сопровождения, зато они наиболее дешевые.

В начале XXI в. потребительское кредитование в России развивалось бурными темпами, в отдельные годы, показывая прирост более 100%. Это было связано с экономическим подъемом в стране, ростом доходов граждан и развитием рынка потребительских товаров и услуг. Но данный процесс имел и негативную сторону. Банки стремились привлечь как можно больше клиентов и максимально нарастить кредитные портфели, при этом не уделяя должного внимания созданию эффективных методик оценки кредитоспособности и процедур взыскания задолженности. На начальной стадии это было оправдано, поскольку высокие доходы, обусловленные высокими процентными ставками (иногда реальные ставки доходили до 100% годовых и более), позволяли компенсировать потери от невозвращенных кредитов. Но в дальнейшем ставки стали снижаться, а объемы проблемных кредитов в потребительском сегменте продолжали расти, и это создавало серьезные угрозы для банковской системы в целом. В то же время банки понимали, что более тщательный анализ кредитоспособности увеличит их расходы и поставит под сомнение коммерческую привлекательность потребительского кредитования. В результате наиболее эффективными и популярными инструментами оценки кредитоспособности стали скоринг и анализ кредитной истории заемщика.

Система скоринга – это автоматизированный процесс оценки банком потенциального заемщика, который позволяет минимизировать временные затраты и с помощью которого на основе кредитной истории «прошлых» клиентов банк пытается определить, насколько велика вероятность, что конкретный потенциальный заемщик выполнит все условия

кредитного договора. Для успешной работы данной системы банку необходимо обладать всеобъемлющей информацией о большом количестве клиентов – как реальных, так и потенциальных, которые брали кредиты в других банках. В 2005 г. вступил в силу Закон РФ «О кредитных историях», который создал правовую основу для сбора, хранения и обмена информацией о заемщиках на базе бюро кредитных историй (далее – БКИ). Взаимодействие с БКИ позволяет коммерческим банкам с наименьшими затратами собрать всю информацию о потенциальном заемщике, необходимую для определения класса его кредитоспособности.

На ранних стадиях развития потребительского кредитования для привлечения большего числа клиентов коммерческие банки часто искусственно занижали процентные ставки, при этом вводя дополнительные комиссии и платежи, которые указывались в условиях кредитного договора таким образом, чтобы быть наименее заметными для заемщиков. На фоне невысокого уровня финансовой грамотности населения России часто возникали ситуации, когда заемщики не понимали, сколько реально они должны заплатить по кредиту, и подписывали договоры, условия которых они были не в состоянии выполнить. Использование банками данного элемента недобросовестной конкуренции привело к тому, что на законодательном уровне было введено требование об указании в договоре полной стоимости кредита, т.е. той реальной цены, которую заемщик должен будет заплатить за пользование кредитом.

В июле 2014 г. вступил в силу Закон РФ «О потребительском кредите (займе)», который определяет основные параметры процесса кредитования физических лиц, структуру и состав кредитного договора, права и обязанности кредитора и заемщика. В частности, этот закон определил, каким образом рассчитывается полная стоимость кредита, которая должна быть указана на первой странице договора крупным шрифтом в прямоугольной рамке. Данная норма, наряду с другими требованиями к деятельности кредиторов, обеспечивает гражданам комфортное правовое поле для совершения кредитных сделок.

Современный рынок потребительского кредитования в России отличается большим разнообразием. В качестве основных кредитных продуктов, предлагаемых большинством коммерческих банков, можно назвать: кредиты наличными, кредитные карты, автокредиты, ипотечные кредиты.

Кредит наличными – наиболее простой по оформлению и предоставлению. Он предполагает выдачу конкретной фиксированной суммы, которая в большей степени зависит от финансовых возможностей заемщика. Для того чтобы привлечь клиентов и создать конкурентные преимущества, банки вынуждены упрощать процедуры выдачи кредитов, максимально сокращая сроки рассмотрения заявки и перечень необходимых документов. Другие же банки, наоборот, стараются снизить риски и предоставляют по-

добные кредиты только проверенным клиентам, имеющим кредитную историю в данном банке. В любом случае, практически любой клиент может получить подобную услугу во многих банках, однако условия кредитования могут сильно отличаться. Даже при отказе в одном банке можно получить положительный ответ в другом банке. Данный вид кредита не предполагает выдачу значительных сумм и совершение серьезных покупок, а рассчитан, прежде всего, на текущее потребление. Если же у заемщика есть четкое понимание, на что именно он будет использовать кредит, т.е. существует конкретная цель, то лучше воспользоваться другим видом кредита – ставка в этом случае может оказаться существенно ниже.

Кредитная карта является самым современным и все более востребованным кредитным продуктом банка. На ее основе кредит предоставляется в форме возобновляемой кредитной линии, т.е. клиент сам определяет, какую сумму ему необходимо потратить в каждый момент времени. По карте обязательно устанавливается лимит кредитования, который рассчитывается индивидуально каждому клиенту, исходя из его финансовых возможностей. В пределах суммы, установленной банком, клиент сам может регулировать лимит по карте, чередуя в произвольной последовательности платежи и взносы на карту. Также клиент имеет возможность тратить средства на любые цели, банк контролирует только соблюдение лимита и графика погашения задолженности и процентов.

Проценты по кредитным картам значительно выше, чем по другим видам кредитов. Тем не менее, кредитная карта обладает рядом преимуществ. Во-первых, клиент может воспользоваться средствами банка в любом месте, в любое время и в любой валюте. Единственным ограничением является необходимость совершать операции в безналичной форме (за услугу снятия наличных с кредитной карты банки, как правило, устанавливают дополнительную комиссию). Также необходимо наличие оборудования, позволяющего совершать операции с банковскими картами, но с каждым годом, в связи с развитием информационных технологий, данный фактор становится все менее значимым. Во-вторых, проценты начисляются только на ту сумму, которую клиент потратил. Это выгоднее, чем в случаях экспресс-кредитов или кредитов наличными. К тому же все банки предоставляют клиентам льготный период (*grace-period*), как правило, до 50 дней и более, в течение которого проценты не начисляются. Если клиент успел погасить задолженность до окончания льготного периода, то ему удалось воспользоваться средствами банка бесплатно. Продолжительность льготного периода зависит не только от условий банка, но и от того, когда была совершена операция. Сначала в течение месяца клиент может совершать любые операции по карте в пределах установленного лимита. Затем формируется выписка, в которой определяется размер задолженности как сумма операций за месяц. После этого клиенту устанавли-

ливаются срок для оплаты задолженности (от двух недель и более). Таким образом, если операция по карте была совершена сразу же после формирования выписки, то льготный период будет максимальным.

Кредитная карта, как инструмент безналичных платежей, обладает широкими возможностями совершения платежных операций, а также другими преимуществами. Например, по кобрендинговым картам клиентам предоставляются скидки и привилегии от компаний-партнеров банка. Обычно в качестве таких партнеров выступают авиакомпании, топливные компании, операторы мобильной связи и крупные сетевые магазины. За каждую операцию по карте начисляются баллы, которые потом могут быть обменены на товары или услуги. Также существуют мультибрендинговые карты, предлагающие своим владельцам наиболее широкий выбор дополнительных опций. Особый интерес представляют кредитные карты с возможностью возврата средств (cash back) – клиент получает обратно на счет определенный процент от совершенных по карте операций (в большинстве случаев до 5%).

Оформить кредитную карту достаточно просто – большинство банков не требуют каких-либо специальных документов, подтверждающих финансовое положение клиента. Но наиболее предпочтительными клиентами являются работники организаций, заключивших с банком договор в рамках зарплатного проекта – данные клиенты являются наименее рискованными, поскольку банк может отслеживать и контролировать поступление средств на их счета.

В качестве альтернативного кредитной карте варианта можно рассматривать расчетную карту с овердрафтом. В данном случае у обычной дебетовой карты появляется дополнительная возможность – при отсутствии на счете средств клиента воспользоваться кредитом банка. Поскольку большинство обращающихся на рынке банковских карт – это расчетные (дебетовые) карты, то данную услугу можно считать широко распространенной, т.к. она часто предлагается в качестве опции. Существенными отличиями расчетной карты с овердрафтом от кредитной являются периодическое и кратковременное пользование кредитом, более высокая процентная ставка и отсутствие льготного периода. Использование данной карты для получения кредитной услуги оправдывает себя в том случае, если возникла непредвиденная потребность в денежных средствах. Если же клиент планирует постоянно пользоваться средствами банка, то ему будет выгоднее оформить кредитную карту.

Автокредит, исходя из своего названия, предполагает кредитование покупки автомобиля, который, в свою очередь, является залогом по этому кредиту. Данная услуга обычно носит комплексный характер и предполагает взаимодействие банка, автосалона и страховой компании. Для того чтобы расширить круг потенциальных клиентов, банки активно сотрудни-

чают с автодилерами и автосалонами, размещая на их территории точки продаж. В последнее время появилась тенденция использования собственных банков крупными автопроизводителями. Такие банки называются кэптивными. Их услуги достаточно однообразны, но, как правило, более выгодны для клиентов по стоимости. Традиционно банки стараются снизить риски за счет страхования объекта залога – автомобиля. В связи с этим банки активно сотрудничают со страховыми компаниями, даже предлагая совместные финансовые продукты. Такой продукт обычно обходится дешевле, чем банковские и страховые услуги, приобретенные отдельно. Специфика предоставления автокредита заключается в том, что после оформления соответствующих документов заемщик получает не денежные средства, а автомобиль (аналогично кредитам на бытовую технику и другие товары длительного пользования). Выплата кредита и процентов обычно производится в форме аннуитетных платежей – наиболее удобных для заемщиков, поскольку основой для этих выплат, как правило, является заработок клиента. Аннуитетный платеж рассчитывается таким образом, чтобы заемщик на протяжении всего срока ежемесячно выплачивал одну и ту же сумму. Также применяется схема с дифференцированными платежами, при которой сумма кредита погашается равными частями, а сумма выплачиваемых ежемесячно процентов зависит от размера оставшейся задолженности. Сроки и суммы при автокредитовании обычно больше, чем по кредитам наличными и кредитным картам, а ставки гораздо ниже, поскольку данный кредит обеспечен твердым залогом и, как правило, подкреплен страховкой. При оформлении кредита клиенту может потребоваться сделать первоначальный взнос, который в среднем составляет 20–30% от стоимости автомобиля. Чем больше взнос, тем ниже процентная ставка по кредиту. В зависимости от характеристик автомобиля и финансовых возможностей клиента банки предлагают различные программы автокредитования, такие как Buy-back, Trade-in и т.п. Также следует отметить, что вариациями подобных продуктов являются кредиты на покупку мотоциклов, яхт и катеров.

Ипотечный кредит предоставляется гражданам чаще всего для приобретения жилья. Само название говорит о том, что в качестве обеспечения по кредиту используется залог недвижимости, в большинстве случаев ею является приобретаемая в кредит квартира. По типу приобретаемого объекта недвижимости ипотечные кредиты можно подразделить на кредиты на покупку жилья на первичном рынке, кредиты на покупку жилья на вторичном рынке, кредиты на покупку (строительство) загородной недвижимости. Поскольку кредит предоставляется на более существенную сумму и на большой срок, банки более тщательно работают с заемщиком и проводят оценку объекта недвижимости. Применяется первоначальный взнос, который обычно составляет 20–40% от стоимости объекта недви-

жимости. Для банка он снижает риски, а для клиента уменьшает долговое бремя. При погашении ипотечных кредитов используются схемы дифференцированных и аннуитетных платежей. Дифференцированные платежи выгоднее для клиента в финансовом плане, поскольку плата за кредит в этом случае меньше, особенно это существенно при кредитовании на длительный срок. Однако, поскольку основная нагрузка по выплатам приходится на первые периоды, то аннуитетные платежи являются более популярными. Максимальный размер аннуитетного платежа определяется исходя из месячного дохода заемщика (и созаемщиков), после чего устанавливается срок кредитования. Граждане с недостаточно высокими доходами вынуждены брать кредиты на более длительный срок, что значительно увеличивает переплату за приобретаемое жилье.

Ставки по кредиту зависят от многих факторов, но, в первую очередь, от типа приобретаемого жилья. Самые низкие ставки – по кредиту на покупку жилья в новостройке, чуть выше – для вторичного рынка жилья. Здесь риски банка минимальны, поскольку заемщик сразу же въезжает в готовую квартиру. При приобретении строящегося жилья ставка заметно выше. Также существуют ипотечные программы, предусматривающие переменную ставку – на этапе строительства ставка выше, после сдачи объекта ставка понижается.

Многие банки предлагают программы рефинансирования ипотечных кредитов. В этом случае один банк выкупает задолженность по кредиту у другого банка и переоформляет на себя залог на объект недвижимости, а затем предлагает клиенту новый кредит на более выгодных условиях. Такие услуги наиболее востребованы при снижении ставок на рынке ипотечного кредитования.

Поскольку вопрос обеспечения граждан жильем является одним из приоритетов государственной политики РФ, государство активно участвует в развитии ипотечных программ, в том числе субсидируя ставки по кредитам. Таким образом, совместные программы Агентства по ипотечному жилищному кредитованию и банков-партнеров (как правило, это наиболее крупные банки) являются наиболее выгодными для заемщиков.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите основные виды кредитов, предоставляемых физическим лицам.
2. Какие потребительские кредиты являются наиболее рискованными для банка?
3. Что такое скоринг, в чем состоят его преимущества и недостатки?
4. Каким образом рассчитывается льготный период по кредитным картам?
5. Чем отличаются аннуитетная и дифференцированная схемы погашения кредита?
6. Что выступает в качестве обеспечения кредита на покупку нового жилья?

РАЗДЕЛ 4. ПЛАТЕЖНЫЕ УСЛУГИ БАНКОВ

4.1. Национальная платежная система

Важную роль в функционировании рыночной экономики играет платежная система. Функционирование национальной платежной системы РФ обеспечивают ее институты: ЦБ РФ, банки и небанковские кредитные организации. *Платежная система* – это совокупность институтов, инструментов и методов для перевода денег, осуществления расчетов и урегулирования долговых обязательств между участниками экономического оборота. В соответствии с законом РФ от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе», *национальная платежная система* (далее – НПС) определяется как совокупность операторов по переводу денежных средств (включая операторов электронных денежных средств), банковских платежных агентов (субагентов), организаций федеральной почтовой связи при оказании ими платежных услуг, операторов платежных систем, операторов услуг платежной инфраструктуры (рис. 4.1).

Операционный центр осуществляет деятельность в соответствии с правилами платежной системы. Через него осуществляется обмен электронными сообщениями между участниками расчетов. В платежной системе может быть несколько операционных центров. В функции платежного клирингового центра входит передача расчетному центру от имени участников платежной системы подлежащих исполнению распоряжений. В платежной системе может быть несколько платежных клиринговых центров. Расчетным центром может выступать кредитная организация, Банк России, Внешэкономбанк.

В платежной системе может быть несколько расчетных центров. Их деятельность заключается в исполнении поступивших распоряжений участников платежной системы посредством списания и зачисления денежных средств по их банковским счетам.

Платежная система может быть признана *значимой платежной системой* в рамках одной из двух категорий: системно значимая и социально значимая платежная система. Признание платежной системы значимой осуществляется Банком России на основании информации, подтверждающей ее соответствие установленным критериям значимости.

Признание значимости может осуществляться в разные моменты времени: при регистрации Банком России оператора платежной системы; при осуществлении Банком России надзора и наблюдения в НПС; при соответствии критериям значимости при обращении оператора платежной системы.

Операторы по переводу денежных средств – это организации, которые осуществляют перевод денежных средств: Банк России, кредитные организации, Внешэкономбанк.

Операторы по переводу электронных денежных средств (кредитные организации, в т.ч. небанковские кредитные организации) – осуществляют перевод электронных денежных средств без открытия банковского счета (перевод электронных денежных средств).

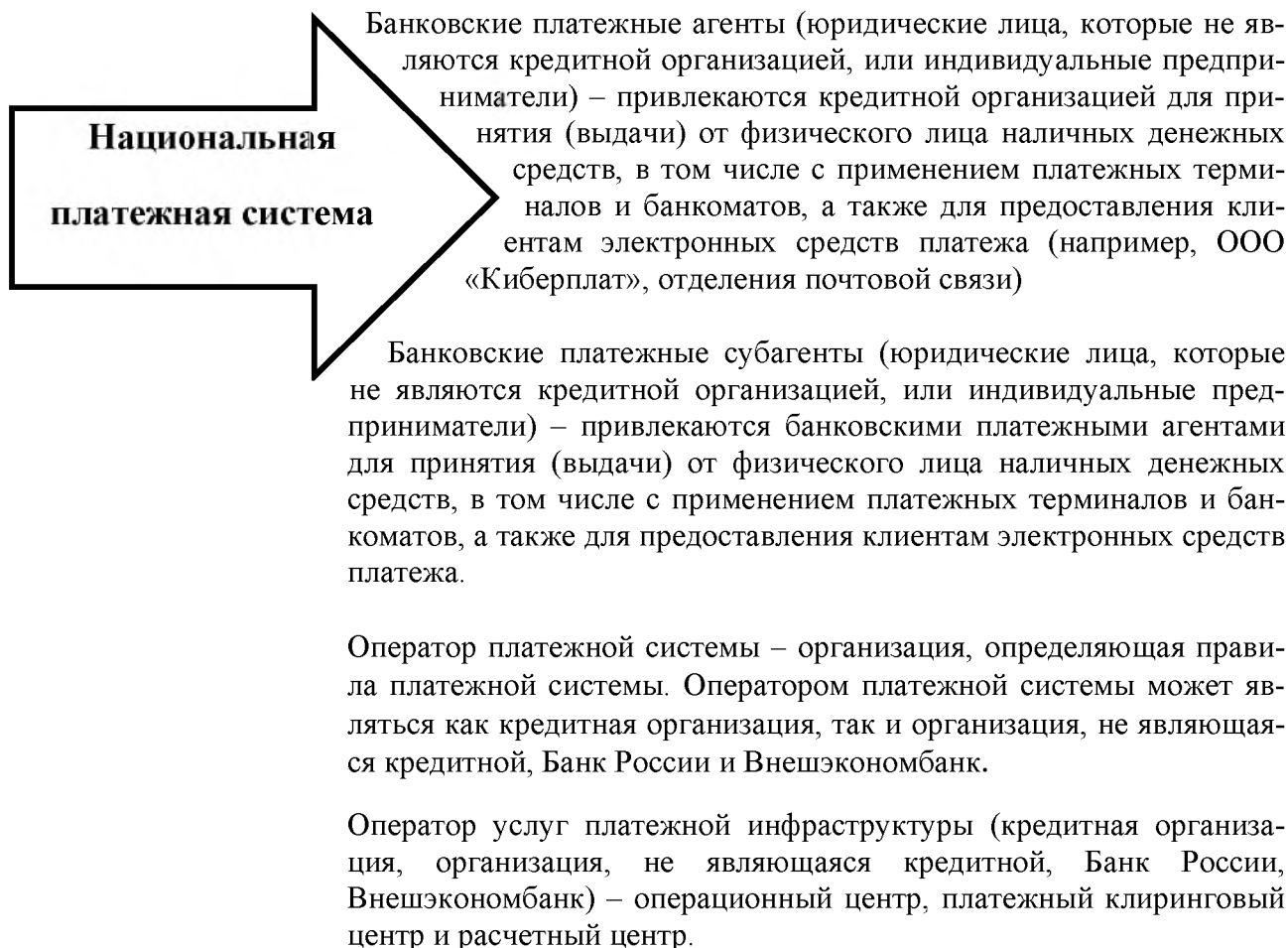


Рис. 4.1. Участники национальной платежной системы РФ

Системно значимая платежная система должна соответствовать хотя бы одному из следующих критериев:

- осуществление в рамках платежной системы в течение трех календарных месяцев подряд переводов в размере 20% от суммы переводов денежных средств, осуществленных кредитными организациями¹;
- осуществления в рамках платежной системы Банком России переводов денежных средств при рефинансировании кредитных организаций и осуществлении операций на открытом рынке;

¹ Указание ЦБ РФ от 03.07.2017 № 4443-У «Об установлении значений критериев для признания платежной системы значимой».

- осуществления в рамках платежной системы переводов денежных средств по сделкам, совершенным на организованных торгах.

Соответственно, системно значимыми являются платежные системы ЦБ РФ, крупных банков (например, Сбербанка РФ) и НКО ЗАО «НРД».

Социально значимая платежная система должна соответствовать хотя бы одному из следующих критериев¹:

- осуществление в рамках платежной системы в течение трех календарных месяцев подряд переводов в размере 40% от суммы переводов денежных средств, осуществленных в рамках платежных систем; при этом значение суммы переводов денежных средств, составляющих более половины этих переводов, устанавливается в размере не более 100 тыс. руб.;

- осуществление в течение календарного года в рамках платежной системы переводов денежных средств с использованием платежных карт в размере 25% от суммы переводов с использованием платежных карт, осуществленных в рамках платежных систем;

- осуществление в течение календарного года в рамках платежной системы переводов без открытия банковского счета в размере 25% от суммы переводов денежных средств без открытия банковского счета, осуществленных в рамках платежных систем;

- осуществление в течение календарного года в рамках платежной системы переводов денежных средств по банковским счетам клиентов – физических лиц (за исключением переводов денежных средств с использованием платежных карт) в размере 50% от суммы переводов денежных средств по банковским счетам клиентов – физических лиц, осуществленных в рамках платежных систем.

Участниками платежной системы могут стать организации при условии их присоединения к правилам платежной системы и заключения соответствующего договора с платежной системой (рис. 4.2).

Участие в платежной системе может быть прямым и косвенным. При прямом участии, участнику открывается в расчетном центре счет для осуществления расчетов. Косвенным участникам счет в платежной системе открывается прямым участником. Отношения между прямыми и косвенными участниками платежной системы регулируются правилами платежной системы и заключенными договорами банковского счета. Правилами устанавливаются критерии участия, обеспечивающие равноправный доступ в систему. Они включают, например, финансовое состояние, технологическое обеспечение.

¹ Указание ЦБ РФ 03.07.2017 № 4443-У «Об установлении значений критериев для признания платежной системы значимой».



Рис. 4.2. Участники платежной системы

Функционирование платежных систем заключается в выполнении основных процедур, к которым относятся: операционные процедуры, процедуры платежного клиринга и процедуры расчета. Операционные процедуры включают: обеспечение доступа к услугам по переводу денежных средств, в том числе с использованием электронных средств платежа; обеспечение обмена электронными сообщениями между участниками. Платежный клиринг осуществляется платежным клиринговым центром и включает: прием к исполнению распоряжений участников платежной системы, передачу их расчетному центру для исполнения и направления участникам подтверждений об исполнении. Процедура приема распоряжений участников включает: их проверку на соответствие установленным требованиям, определение достаточности денежных средств для исполнения платежа.¹

В целях снижения вероятности возникновения неблагоприятных последствий для бесперебойного функционирования платежных систем, создается система управления рисками. К способам управления рисками от-

¹ Положение ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств».

носятся: установление предельных размеров (лимитов) обязательств участников платежной системы (с учетом уровня риска); создание гарантийного фонда платежной системы; управление очередностью исполнения распоряжений участников платежной системы; осуществление расчета в платежной системе до конца рабочего дня; осуществление расчета в пределах предоставленных участниками платежной системы денежных средств; обеспечение возможности предоставления кредита.

Вопросы для самоконтроля

1. Каких участников включает в себя национальная платежная система?
2. В чем состоят функции операторов по переводу денежных средств?
3. Какие организации могут выполнять функции операционного центра?
4. Назовите основные виды платежных систем по критерию значимости.
5. Перечислите критерии значимости системно значимой платежной системы.
6. Перечислите критерии значимости социально значимой платежной системы.

4.2. Межбанковские расчеты

Межбанковские расчеты осуществляются через платежную систему ЦБ РФ и посредством установления прямых корреспондентских отношений между банками. ***Платежная система ЦБ РФ*** (рис. 4.3) включает системы БЭСП, ВЭР и МЭР и расчеты с применением почтовых и телеграфных технологий. Система БЭСП является централизованной на федеральном уровне и предназначена для непрерывного проведения срочных платежей в режиме реального времени. К срочным платежам относятся платежи: участников системы БЭСП, в том числе связанные с реализацией денежно-кредитной политики, межбанковские платежи, платежи по поручению клиентов участников системы БЭСП. Режим реального времени предполагает осуществление расчетов непрерывно в течение операционного дня и немедленно по мере поступления электронных платежных сообщений в систему БЭСП. В рамках БЭСП осуществляются валовые расчеты по платежам всех участников системы независимо от их территориального расположения.

В системе БЭСП могут применяться следующие формы участия (рис. 4.4):

- прямое участие – обеспечивается прямой доступ в систему БЭСП в режиме реального времени.
- ассоциированное участие – участник обеспечивается услугами доступа в систему БЭСП на уровне территориального учреждения ЦБ РФ. Все участники расчетов системы БЭСП получают равные права доступа к системе БЭСП, установленные для соответствующей формы участия.

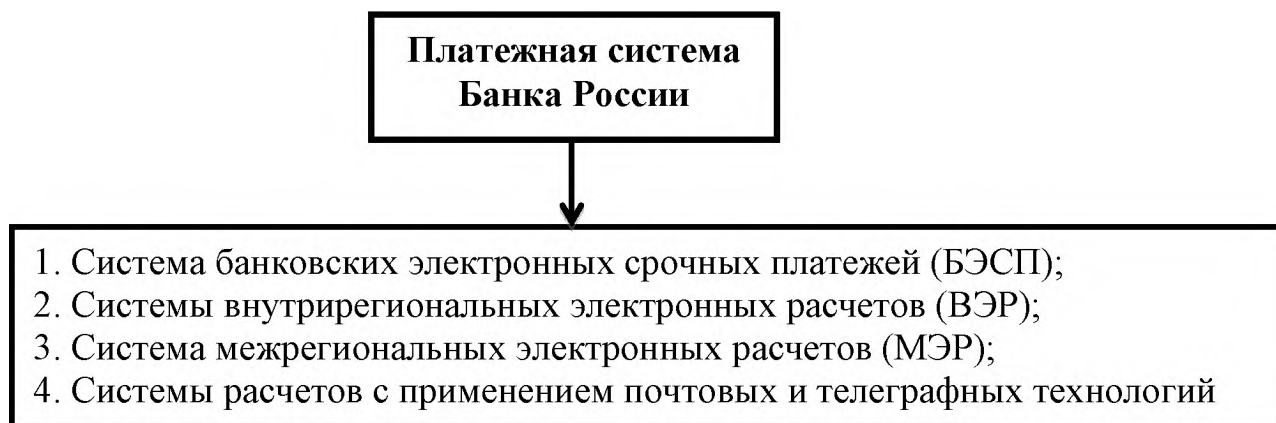


Рис. 4.3. Платежная система Банка России

Платежи в системе БЭСП проводятся с использованием электронных платежных сообщений, составленных на основе платежных поручений, инкассовых поручений, платежных требований. Платеж, проведенный через систему БЭСП, считается *безотзывным* с момента списания средств с банковского счета участника системы в Банке России и *окончательным* с момента зачисления средств на банковский счет участника – получателя платежа в ЦБ РФ. В системе БЭСП расчет осуществляется непрерывно по каждому платежу в течение операционного дня.

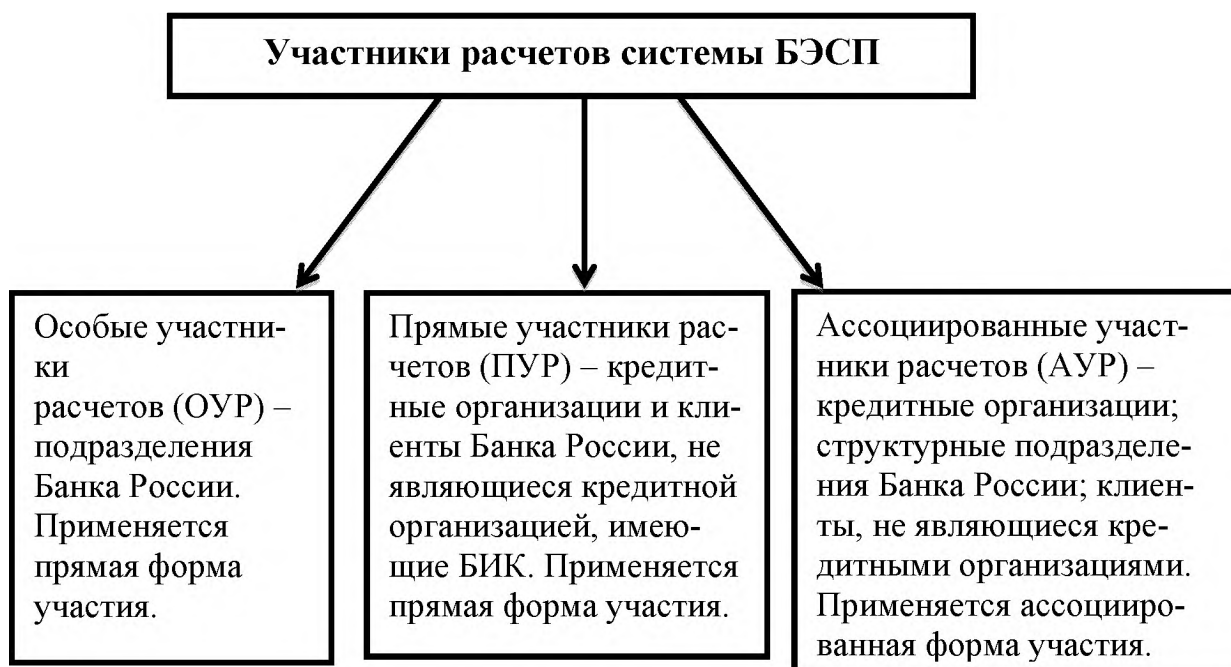


Рис. 4.4. Виды участия в системе БЭСП

Наряду с системой БЭСП функционируют системы внутрирегиональных электронных расчетов (далее – ВЭР) и межрегиональных электронных расчетов (далее – МЭР). Под *внутрирегиональными электронными*

ными расчетами (ВЭР) подразумеваются расчеты, осуществляемые между подразделениями расчетной сети Банка России, кредитными организациями и клиентами Банка России, находящимися на территории одной области (республики, края). Платежи в данной системе расчетов совершаются с использованием платежных и служебно-информационных документов, составленных в электронной форме. Внутрорегиональные электронные платежи выполняются «день в день», т.е. денежные средства, списанные со счетов отправителей, открытых в расчетных подразделениях ЦБ РФ, в течение операционного дня должны быть зачислены на счета получателей, открытые в расчетном подразделении ЦБ РФ.

Межрегиональные электронные расчеты (МЭР) – это расчеты между подразделениями расчетной сети ЦБ РФ, кредитными организациями и другими клиентами ЦБ РФ, находящимися на территории разных субъектов РФ.

Системы расчетов, основанные *на применении почтовых и телеграфных технологий*, позволяют осуществлять переводы денежных средств с использованием бумажных носителей, как на территории одного региона, так и между регионами России.

Прямые корреспондентские отношения банков. Они предполагают открытие банками корреспондентских счетов в других банках. Банки, устанавливающие такие отношения, называются банками-корреспондентами. Корреспондентские отношения между коммерческими банками и ЦБ РФ носят обязательный характер, прямые корреспондентские отношения между банками строятся исключительно на добровольной основе. Предметом корреспондентских отношений являются главным образом два вида операций:

- по обслуживанию клиентов. К ним относятся операции по переводу денежных средств по коммерческим сделкам клиентов: платежи на основе различных форм безналичных расчетов (рассмотрены ниже), операции с ценными бумагами, предоставление гарантий и др.

- собственные межбанковские операции. Они включают все операции, осуществляемые банком не по поручению клиентов, а для себя (например, расчеты по сделкам купли-продажи иностранных валют, ценных бумаг, предоставлению/привлечению кредитов).

После принятия решений об установлении корреспондентских отношений банки заключают договор банковского (корреспондентского) счета. В нем предусматриваются: условия выполнения соответствующих банковских операций (валюта расчетов, счета для проведения платежей, порядок пополнения счета, размер комиссионного вознаграждения за ведение корреспондентского счета). *Корреспондентский счет* – это счет, на котором отражаются расчеты, произведенные одним банком за счет и по поручению другого банка на основе заключенного договора банковского (корреспондентского) счета. В зависимости от того, на балансе какого

банка учитывается корреспондентский счет, он называется либо счетомostro, либо счетом лоро. Счет лоро открывается в банке-корреспонденте на имя банка-респондента (владельца счета). Данные счета являются пассивными. Счетostro открывается банком-респондентом в банках-корреспондентах и является активным.

Корреспондентский счет банка представляет собой разновидность депозитного счета до востребования, и, по существу, выполняет те же функции, что и расчетный счет предприятия, но с учетом специфики деятельности банка. Корреспондентские счета открываются кредитным организациям, их филиалам, а также Банку России (в иностранных валютах). Круг операций, проводимых по корреспондентскому счету, довольно широк:

во-первых, операции по расчетно-кассовому, кредитному и иному обслуживанию клиентуры самого банка: перечислению и взысканию денежных средств по сделкам купли-продажи товаров и услуг, расчетам с бюджетом по уплате налогов, сборов и пошлин, внебюджетными фондами, страховыми компаниями по всем видам страхования и др. Часть операций обусловлена приемом и выдачей клиентам наличных денег для выплаты заработной платы и премий работающим, а также для административно – хозяйственных расходов и для возврата вкладов населению;

во-вторых, операции по межбанковским депозитам (кредитам), операции с ценными бумагами, по покупке-продаже иностранной валюты и др.;

в-третьих, собственно операции самого банка (например, платежи в бюджет и внебюджетные фонды).

Вопросы для самоконтроля

1. Какие системы расчетов входят в платежную систему Банка России?
2. Охарактеризуйте системы расчетов БЭСП, МЭР и ВЭР.
3. В чем состоят особенности прямых корреспондентских отношений банков?
4. Какие формы участия применяются в системе БЭСП?
5. Охарактеризуйте назначение корреспондентского счета банка.

4.2.1. Межбанковские клиринговые расчеты

В России банковский клиринг¹ получил развитие с 1898 г. Взаимные зачеты долговых требований между банками – участниками расчетов осуществляли специальные расчетные отделы, созданные при правлении и

¹ Возникновение расчетов по взаимозачету можно отнести к XIII веку, когда на севере Франции происходили торговые ярмарки. Первые расчетные палаты были созданы в Англии в XIX веке. В 1775 г. учреждается первая клиринговая палата в Лондоне «Ломбард-стрит». В Америке первая расчетная палата была создана в Нью-Йорке в 1853 г., в Австрии – в 1864, в Германии – в 1883, в Италии – в 1881 г.

провинциальных конторах Государственного Банка России. Однако после Октябрьской революции 1917 г. указанные расчетные отделы были упразднены. Развитие отечественных взаимных расчетов по клирингу, начиная с 1920-х гг. до начала 1990-х гг. осуществлялось исключительно на базе межхозяйственных расчетов, но при активном участии в их организации банковской системы. В 1933 г. в системе Госбанка СССР были введены межбанковские расчеты посредством счетов межфилиальных оборотов, данная система расчетов представляла собой своеобразный внутрибанковский клиринг. В 1990-х гг. возникла необходимость в создании расчетных палат, которые стали заниматься клиринговой деятельностью.

Клиринговые расчеты (от англ. clearing – очищать, вносить ясность) представляют собой расчеты, основанные на зачете взаимных требований и обязательств, путем выведения чистого сальдо расчетов. Для завершения расчетов в рамках системы клиринга, вычисленные суммы нетто-обязательств и нетто-требований должны быть проведены по счетам участников. Пока участник не освобожден от своих обязательств в рамках системы клиринга, то он имеет открытую (неурегулированную) позицию. В случае если расчеты успешно завершены, то говорят, что участник имеет закрытую позицию. Разность нетто-требований и нетто-обязательств (сальдо расчетов) участника клиринга именуется его чистой позицией (нетто-позицией), которая может быть длинной (сальдо расчетов положительное) либо короткой (сальдо расчетов отрицательное).

При расчетах по клирингу банки дают возможность требованиям и обязательствам накопиться на протяжении определенного периода времени (как правило, в течение одного операционного дня или в период очередного клирингового сеанса внутри операционного дня), по окончании которого производится их взаимозачет и по счетам участников расчетов перечисляются денежные средства в сумме незначительного сальдо.

Клиринговые расчеты в банковской системе могут быть организованы в виде внутрибанковского и межбанковского клиринга. Внутрибанковский клиринг целесообразен для крупных банков с широкой филиальной сетью. Межбанковский клиринг осуществляется между банками – участниками при посредничестве клирингового (расчетного) центра.

Основные цели деятельности клирингового учреждения:

- оптимизация расчетов между банками и другими кредитными учреждениями в РФ, с другими государствами;
- развитие новых форм безналичных расчетов (например, чеков);
- наиболее рациональное использование временно свободных ресурсов банков;
- внедрение современных международных технологий.

В России деятельность клиринговых организаций осуществляется в соответствии с законом РФ от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клирин-

говой деятельности». В соответствии с ним, *клиринг* – это определение подлежащих исполнению обязательств, возникших из договоров, в том числе в результате осуществления неттинга обязательств и подготовка документов (информации), являющихся основанием прекращения и/или исполнения таких обязательств, а также обеспечение исполнения этих обязательств. Неттинг обязательств – это полное или частичное прекращение обязательств, допущенных к клирингу.

Организация, которая обеспечивает прием к исполнению распоряжений участников платежной системы и выполняет услуги платежного клиринга, в соответствии с законодательством РФ, является платежным клиринговым центром. Платежный клиринговый центр в рамках национальной платежной системы является оператором услуг платежной инфраструктуры.

Клиринговая организация не вправе заниматься: производственной, торговой и страховой деятельностью, деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельностью по управлению акционерными инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, деятельностью специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, деятельностью акционерных инвестиционных фондов, деятельностью негосударственных пенсионных фондов по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

К операциям, которые непосредственно связаны с осуществлением клиринга, относятся:

- открытие и ведение счетов участников расчетов;
- прием и обработка платежных документов;
- контроль платежных документов;
- обработка всех расчетных документов, зачет взаимных платежей, формирование итогового сальдо расчетов;
- подготовка выписок и всех отчетных форм подведения баланса;
- другие операции (на основании внутренних документов клирингового учреждения). При наличии специальной лицензии ЦБ РФ, клиринговое учреждение вправе осуществлять ряд операций, поддерживающих выполнение клиринга:
 - краткосрочное кредитование (предоставление кредитов в форме овердрафта),
 - валютные операции,
 - депозитные операции (для поддержания ликвидности).

Функции клирингового центра можно определить самим процессом клиринга, состоящего из двух основных частей: операционной и финансовой. В рамках операционной части клиринговый центр организует обра-

ботку данных, полученных в результате поступлений платежных документов. В рамках финансовой части выполняет функции, заключающиеся в аккумулировании денежных средств, обеспечивающих гарантии исполнения обязательств.

Клиринговые учреждения вправе применять одну из двух базовых моделей клиринговых расчетов:

Первая модель: клиринг без предварительного депонирования средств на счетах участников в клиринговом учреждении (модель классического клиринга). Здесь каждому банку – участнику расчетов открывается счет, на котором учитываются только обязательства и требования, денежные средства на нем отсутствуют (такие счета могут называться транзитными). По дебету данных счетов отражаются суммы расчетных документов, по которым средства направлены от одних участников расчетов другим, по кредиту – суммы, по которым средства получены одним участником расчетов от других участников расчетов. Счет ежедневно закрывается с нулевым сальдо. Документы от банков-участников поступают в клиринговое учреждение в течение всего операционного дня. Первичные документы регистрируются, и отражаются по дебету счета банка-плательщика и кредиту счета банка-получателя. После окончания приема документов для очередного клирингового сеанса рассчитывается сальдо счета каждого из участников взаимозачетов. По результатам расчетов составляется ведомость, которая содержит обороты по счетам каждого участника за день и значение сальдо его позиций. Она передается в Центральный банк для окончательного расчета. Дебетовое сальдо означает неттинговую задолженность банка-участника по результатам зачета, кредитовое – сумму причитающихся ему от других банков денежных средств по результатам зачета.

При реализации данной модели клиринга со стороны клиринговой палаты могут выдвигаться следующие условия:

- безотзывность и окончательность расчетов по клирингу после отражения чистых позиций по корреспондентским счетам банков – участников в клиринговой палате;
- невозможность аннулирования одной или нескольких чистых позиций в клиринговой палате без аннулирования результатов всего клирингового сеанса. То есть, в том случае, если чистая дебетовая позиция банка не может быть урегулирована в течение операционного дня, все платежи в пользу данного банка и от него исключаются из клирингового цикла и окончательный сеанс проводится без учета исключенных платежей.

Вторая модель: Клиринг с предварительным депонированием средств. В этом случае каждый банк-участник расчетов должен предварительно задепонировать определенную денежную сумму, которая в дальнейшем будет использоваться для урегулирования взаиморасчетов, т.е.

для оплаты дебетового сальдо. В этом случае расчетным агентом выступает клиринговое учреждение.

В правилах работы клиринговой организации может быть предусмотрена организация одного или нескольких клиринговых пулов, то есть ситуация, когда клиринговая организация определяет совокупность обязательств, допущенных к клирингу и подлежащих полному прекращению в ходе одного клирингового сеанса. Порядок и условия включения обязательств в клиринговый пул устанавливаются правилами клиринга. Одно и то же обязательство может быть одновременно включено только в один клиринговый пул. В клиринговый пул могут быть включены также обязательства, возникшие по итогам клиринга обязательств, включенных в другой клиринговый пул.

Клиринговые платежные системы могут функционировать на основе двустороннего и многостороннего взаимозачета. *Двусторонний взаимозачет* представляет собой обмен платежными обязательствами между двумя кредитными организациями на основе заключенного между ними соглашения, согласно которому по истечении определенного срока зачисления и списания средств один из этих банков должен перевести другому определенную сумму денежных средств в размере чистого сальдо.

Осуществление *многостороннего взаимозачета* позиций через клиринговую организацию происходит в несколько этапов:

- подсчитываются суммы, которые должен получить каждый участник от всех остальных членов клиринговой группы и которые он должен им уплатить, то есть рассчитывается сумма требований и сумма обязательств по каждому участнику расчетов;

- рассчитывается чистая позиция (итоговое сальдо, сформировавшееся в результате обмена требованиями и обязательствами) по каждому участнику расчетов, исходя из всех поступивших требований и обязательств.

- производятся расчеты путем перевода денежных средств со счетов в клиринговой организации на соответствующие корреспондентские счета участников расчетов.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят особенности и преимущества клиринговых расчетов?
2. Охарактеризуйте базовые модели клиринговых расчетов.
3. Какие операции являются основными для клирингового учреждения, а какие – дополнительными, поддерживающими клиринг?
4. Какими видами деятельности запрещено заниматься клиринговым учреждениям?
5. Охарактеризуйте этапы многостороннего клиринга.

4.3. Организация межхозяйственных расчетов

4.3.1. Порядок открытия банковских счетов клиентов

Одной из важнейших функций коммерческого банка является оказание платежных и расчетных услуг хозяйствующим субъектам и населению. Для реализации этой функции банки (кредитные организации) открывают своим клиентам различные счета в соответствии с характером их деятельности и правовым статусом.

Банковский счет – это инструмент учета банком (кредитной организацией) денежных средств клиента (юридического или физического лица) для последующего проведения разрешенных законодательством операций, осуществляемых на основании заключенного с клиентом договора банковского счета.

Перечень счетов, подпадающих под категорию «банковских», а также порядок их открытия и закрытия определен Инструкцией Банка России от 30.05.2014 № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов» (далее по тексту – Инструкция). Согласно этой инструкции, банки могут открывать в валюте РФ и в иностранных валютах следующие виды счетов:

- *текущие счета* открываются физическим лицам для совершения операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой;

- *расчетные счета* открываются:

- ✓ юридическим лицам;

- ✓ индивидуальным предпринимателям и физическим лицам, занимающимся частной практикой, для совершения операций, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой;

- ✓ представительствам кредитных организаций;

- ✓ некоммерческим организациям для совершения операций, связанных с достижением целей, для которых они созданы;

- *корреспондентские счета* открываются кредитным организациям, а также иным организациям в соответствии с законодательством РФ или международным договором. Банку России открываются корреспондентские счета в иностранных валютах;

- *корреспондентские субсчета* открываются филиалам кредитных организаций.

- *счета по вкладам (депозитам)* открываются физическим и юридическим лицам для учета денежных средств, размещаемых в банках с целью получения доходов в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств.

Кроме того, банки открывают своим клиентам (юридическим и физическим лицам) счета различного назначения: бюджетные счета; корреспондентские субсчета; счета доверительного управления; специальные банковские счета; депозитные счета судов, подразделений службы судебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов; счета по вкладам (депозитам).

Инструкция также устанавливает порядок открытия и закрытия всех вышеперечисленных счетов для различных категорий владельцев, а также перечень необходимых документов и предъявляемых к ним требований (оригиналы документов или их копии, заверенные в порядке, установленном законодательством РФ). Открытие счета производится банком на основании заключенного с клиентом договора банковского счета соответствующего вида и при условии наличия у клиента документов, подтверждающих его правоспособность (дееспособность) и позволяющих провести его идентификацию. Порядок идентификации клиентов регламентируется положением Банка России от 15.10.2015 № 499-П «Об идентификации кредитными организациями клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей и бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»¹.

Согласно Инструкции и закона РФ «О банках и банковской деятельности» клиенту могут быть открыты различные виды счетов: расчетные, депозитные и др. При этом в рамках одного договора счета соответствующего вида предусмотрена возможность открытия нескольких счетов этого же вида. Банк не вправе отказать в открытии счета, совершение соответствующих операций по которому предусмотрено законом, учредительными документами банка и выданным ему разрешением (лицензией), за исключением случаев, когда такой отказ вызван отсутствием у банка возможности принять на банковское обслуживание либо допускается законом или иными правовыми актами². Для открытия счета в банк представляются оригиналы документов или их копии, заверенные в порядке, установленном законодательством РФ (нотариусом или должностным лицом банка³).

Открытие банковских счетов клиентам осуществляется при наличии сведений о государственной регистрации юридических лиц и физических

¹ Требования данного положения соответствуют Закону РФ от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

² Гражданский кодекс РФ, часть 2, ст. 846.

³ В предусмотренных в банковских правилах случаях должностным лицом банка (иным уполномоченным банком лицом) могут быть изготовлены и заверены копии с документов, представляемых при открытии счета, в порядке, установленном Инструкцией.

лиц в качестве индивидуальных предпринимателей, об аккредитации филиалов (представительств) иностранных юридических лиц, а также сведений о постановке на учет в налоговом органе.

Перечень документов, представляемых в банк для открытия расчетного счета:

- учредительные документы;
- лицензии (разрешения), выданные юридическому лицу, если они имеют непосредственное отношение к правоспособности клиента заключать договор, на основании которого открывается счет;
- карточка¹ (с образцами подписей);
- документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке, на распоряжение денежными средствами на счете;
- документы, подтверждающие полномочия единоличного исполнительного органа юридического лица.

Открытие банковского счета завершается внесением записи в *Книгу регистрации открытых счетов*. Такая запись должна быть внесена не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения (или вступления в силу) договора банковского счета соответствующего вида.

По каждому счету клиента банком формируется *юридическое дело*, в котором хранятся все документы и сведения, принятые при открытии данного счета. Одно юридическое дело может формироваться и по нескольким счетам клиента.

Открытие счета всегда сопровождается заключением между клиентом и банком *договора банковского счета соответствующего вида*. При этом содержание самого договора в банковском законодательстве РФ подробно не регламентируется, но, как правило, он содержит следующие разделы:

1. Предмет договора.
2. Права и обязательства сторон.
3. Оплата услуг.
4. Ответственность сторон.
5. Срок действия договора и порядок его расторжения.
6. Особые условия.
7. Юридические адреса сторон.

В качестве предмета договора указывается осуществление расчетно-кассового обслуживания в соответствии с законодательством РФ, обычаями делового оборота, применяемыми в банковской практике, и условиями договора.

¹ Вместо карточки может представляться альбом образцов подписей лиц, уполномоченных распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете.

Раздел «Права и обязательства сторон», как правило, содержит следующие положения:

Обязанности банка:

- зачислять поступившие на счет клиента денежные средства, не позже дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета;

- по распоряжению клиента выдавать или перечислять со счета денежные средства клиента не позже дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если иные сроки не предусмотрены законом, изданными в соответствии с ним банковскими правилами или договором банковского счета;

- открыть и вести счет клиента;

- совершать операции по поручению клиента;

- осуществлять прием и выдачу наличных денежных средств;

- производить списание денежных средств со счета без распоряжения клиента в случаях, установленных законодательством РФ и/или предусмотренных договором банковского счета;

- соблюдать тайну операций по счету и сведений о клиенте. Сведения, составляющие *банковскую тайну*, могут быть предоставлены только самим клиентам или их представителям, а также предоставлены в бюро кредитных историй на основаниях и в порядке, которые предусмотрены законодательством РФ. Государственным органам и их должностным лицам такие сведения могут быть предоставлены исключительно в случаях и порядке, предусмотренных законом;

- выдавать клиенту выписки по его счету;

- за пользование денежными средствами, находящимися на счете клиента, уплачивать проценты, сумма которых зачисляется на счет;

- консультировать клиента по вопросам, имеющим непосредственное отношение к расчетно-кассовому обслуживанию.

В свою очередь, клиент обязуется:

- передать в банк надлежащим образом оформленные документы для открытия счета;

- распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете, в соответствии с требованиями законодательства РФ, нормативных актов Банка России и договора;

- оплачивать услуги банка, оказанные клиенту по договору, в соответствии с установленными банком тарифами;

- в случае изменения сведений, подлежащих установлению при открытии счета, представлять в банк необходимые документы (их копии), подтверждающие изменение данных сведений;

- направлять в банк подтверждение итогового сальдо по счету клиента по итогам прошлого года.

Банк имеет право:

- использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться этими денежными средствами;

- изменять в одностороннем порядке номер счета, в случаях и в порядке, предусмотренных законодательством РФ и правилами ЦБ РФ;

- отказать клиенту в проведении операций по счету в случаях, установленных законодательством РФ или договором;

- изменять в одностороннем порядке тарифы на расчетно-кассовое обслуживание и иные тарифы, связанные с обслуживанием счета и ведением операций по нему.

Клиент имеет право:

- распоряжаться денежными средствами на счете;

- получать информацию о выполнении банком поручений клиента, связанных с проведением операций по счету;

- получать справки о наличии и состоянии счета, о проведении платежей;

- получать выписки по счету по мере совершения операций;

- потребовать от банка возмещения причиненных убытков в случае нарушения банком его прав.

Важным пунктом в договоре банковского счета соответствующего вида является договоренность об овердрафте – кредитовании счета клиента при отсутствии средств для осуществления платежей. Банк считается предоставившим клиенту кредит на соответствующую сумму со дня осуществления такого платежа. Права и обязанности сторон, связанные с кредитованием счета, лимит овердрафта и его продолжительность определяются кредитным договором, если договором банковского счета не предусмотрено иное.

Клиент может дать распоряжение банку о списании денежных средств со счета по требованию третьих лиц, в том числе связанному с исполнением клиентом своих обязательств перед этими лицами. Банк принимает эти распоряжения при условии указания в них в письменной форме необходимых данных, позволяющих при предъявлении соответствующего требования идентифицировать лицо, имеющее право на его предъявление.

Порядок оплаты услуг устанавливается договором и приложением к договору банковского счета, содержащим тарифы. Тарифное соглашение регламентирует стоимость оплачиваемых услуг и конкретный порядок их оплаты. Денежные требования банка к клиенту, связанные с кредитованием счета и оплатой услуг банка, а также требования клиента к банку об

уплате процентов за пользование денежными средствами могут быть прекращены зачетом.

Ответственность сторон за невыполнение или ненадлежащее выполнение своих обязательств по договору:

Банк несет ответственность за незачисление или несвоевременное зачисление на счет поступивших клиенту денежных средств либо их необоснованное списание со счета, а также за невыполнение и/или несвоевременное выполнение распоряжений клиента о перечислении денежных средств со счета либо их выдачи в порядке, предусмотренном статьей 395 ГК РФ.

Клиент несет ответственность за достоверность предоставляемых документов для открытия счета и ведение по нему операций.

Срок действия и порядок расторжения договора. Договор считается заключенным с момента его подписания сторонами. Договор, как правило, заключается на один календарный год, но при отсутствии заявления стороны о расторжении до окончания срока действия считается продленным на следующий календарный год.

Договор заключается в двух экземплярах, один из которых хранится у клиента, другой у банка.

Расторжение договора банковского счета происходит в соответствии с предписаниями статьи 859 Гражданского кодекса РФ: по заявлению клиента договор может быть расторгнут в любое время, а расторжение договора по инициативе банка может осуществляться при наличии особых оснований: 1) во внесудебном порядке и 2) только по решению суда.

Во внесудебном порядке:

а) при отсутствии в течение двух лет денежных средств на счете клиента и операций по этому счету, если иное не предусмотрено договором. Банк вправе отказаться от исполнения договора банковского счета, предупредив в письменной форме об этом клиента. Как правило, договором банки устанавливают более короткий срок, чем два года – до шести месяцев. 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;

б) банк вправе расторгнуть договор банковского счета в случаях, установленных законом, с обязательным письменным уведомлением об этом клиента. Договор банковского счета считается расторгнутым по истечении шестидесяти дней со дня направления банком клиенту уведомления о расторжении договора банковского счета. Например, в пункте 5 статьи 7 закона РФ № 115-ФЗ в качестве основания для расторжения определен факт принятия в течение календарного года двух и более решений об отказе в выполнении распоряжения клиента о совершении операции по

причине возникновения подозрений, что операция совершается в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма или же по причине непредставления документов, необходимых для фиксации информации в соответствие с требованиями закона РФ № 115-ФЗ.

По решению суда договор банковского счета может быть расторгнут в следующих случаях:

а) когда сумма денежных средств, хранящихся на счете клиента, окажется ниже минимального размера, предусмотренного банковскими правилами или договором, если такая сумма не будет восстановлена клиентом в течение месяца со дня его предупреждения банком об этом;

б) при отсутствии операций по этому счету в течение года, если иное не предусмотрено договором.

Расторжение договора банковского счета является основанием закрытия счета клиента.

Заключение договора банковского счета и открытие счета можно рассматривать как платформу для развития договорных отношений банка и клиента, формирующую основу для последующего комплексного банковского обслуживания последнего. Предлагая клиенту многочисленные банковские услуги и продукты, банки заинтересованы в том, чтобы эти операции осуществлялись через банковский счет клиента, открытый непосредственно в данном банке. Реализация такого условия позволяет банку не только расширить свою клиентскую базу, но и сконцентрировать у себя часть денежных потоков клиента, усилить свои конкурентные позиции, снизить риски, увеличить доходы и получить другие преимущества.

Договор банковского счета соответствующего вида является базовым элементом в организации взаимоотношений в сфере расчетно – кассового обслуживания, так как по мере их развития и углубления, возникает потребность корректировки их правового оформления. В последние годы практически все банки предлагают своим клиентам зарплатные проекты, переход на электронный документооборот с использованием системы «Банк-Клиент», что сопровождается заключением соответствующих договоров параллельно с договором банковского счета. Практика применения действующих форм безналичных расчетов предполагает заключение *дополнительных соглашений к договору банковского счета*, в которых должны быть оговорены специфические условия проведения расчетных операций.

Как отмечалось, основанием для закрытия счета клиента является прекращение договора банковского счета. По окончании срока действия договора операции по счету не осуществляются, а остаток денежных средств (если таковой имеется) банк выдает клиенту наличными денежными средствами, либо осуществляет их перевод платежным поручением на указанный клиентом счет.

Очередность списания средств со счета. Для клиента – владельца банковского счета немаловажное значение имеет порядок определения возможности и последовательности осуществления операций по счету. Очередность совершения операций по счету регулируется нормами ГК РФ (глава 45 «Договор банковского счета», ст. 855) и определяется: во-первых, достаточностью¹ денежных средств на счете и, во-вторых, установленной законом приоритетностью платежа. При наличии на счете денежных средств, сумма которых достаточна для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, списание этих средств со счета осуществляется *в порядке поступления* распоряжений клиента и других документов на списание (календарная очередность), если иное не предусмотрено законом. При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуществляется в порядке следующей очередности:

в первую очередь 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 по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими или работавшими по трудовому договору (контракту), по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности;

в третью очередь по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), поручениям налоговых органов на списание и перечисление задолженности по уплате налогов и сборов в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации, а также поручениям органов контроля за уплатой страховых взносов на списание и перечисление сумм страховых взносов в бюджеты государственных внебюджетных фондов;

в четвертую очередь по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

в пятую очередь по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание денежных средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

Специфика документооборота, присущая отдельным формам безналичных расчетов, и установленное законом требование об очередности

¹ Порядок определения достаточности денежных средств на счете регулируется Положением ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П.

списания средств по счетам predeterminedили применение в банковской практике и ведение в бухгалтерском учете банка так называемых «*картотек расчетных документов*», при необходимости открываемых к банковскому счету клиента. Следует отметить, что Положением ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств» понятие «картотека расчетных документов» заменено на «очередь распоряжений», но суть процедуры осталась прежней – это организованный учет хранящихся в банке неоплаченных расчетных документов, предъявленных к расчетному счету конкретного плательщика.

В зависимости от причин неоплаты поступивших к счету плательщика расчетных документов, банком ведется *три очереди распоряжений* (три вида картотек):

- очередь ожидающих акцепта распоряжений,
- очередь не исполненных в срок распоряжений,
- очередь распоряжений, ожидающих разрешения на проведение операций.

Очередь ожидающих акцепта распоряжений (так называемая картотека № 1) предназначена для временного хранения расчетных документов, ожидающих акцепта плательщика (согласия владельца счета на оплату). Срок нахождения распоряжений в картотеке № 1 не превышает установленного для них срока акцепта. В бухгалтерском учете банка ведение картотеки №1 осуществляется по внебалансовому счету № 90901/1 «Распоряжения, ожидающие акцепта для оплаты».

Напротив, возникновение *очереди не исполненных в срок распоряжений* (картотеки № 2) напрямую связано с отсутствием или недостаточностью денежных средств на счете клиента: она предназначена для учета сумм распоряжений своевременно неисполненных владельцем счета. Однако, порядок поступления документов в эту картотеку теперь существенно осложнился. В соответствии с Положением ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П при недостаточности денежных средств на банковском счете клиента банки не принимают к исполнению распоряжения и возвращают их отправителям (аннулируют) не позднее рабочего дня, следующего за днем поступления распоряжения, либо за днем получения акцепта плательщика, за исключением:

- распоряжений третьей и четвертой очередности списания денежных средств с банковского счета, установленной законом;
- распоряжений *взыскателей* средств пятой очередности списания денежных средств с банковского счета, установленной законом;
- распоряжений, принимаемых банком к исполнению или предъявляемых банком в соответствии с законодательством РФ или договором.

Таким образом, именно эти исключения одновременно являются и основаниями для помещения распоряжений в картотеку № 2. К их числу

относятся распоряжения на оплату труда, выплаты социального характера (пособия на детей, пособия по нетрудоспособности, алименты), перечисление налоговых и иных платежей в бюджетную систему РФ, платежей в государственные внебюджетные фонды, распоряжения на основании решений арбитражных и третейских судов по хозяйственным спорам и т.п. Эти документы подлежат учету и последующей оплате при поступлении денежных средств на счет в соответствии с очередностью платежей, установленной частью 2 ст. 855 ГК РФ и рассмотренной нами выше. В бухгалтерском учете ведение картотеки № 2 осуществляется по внебалансовому счету № 90902 «Распоряжения, не исполненные в срок».

Важно отметить, что очередь не исполненных в срок распоряжений к банковским счетам физических лиц не ведется, соответственно, картотека № 2 к текущим счетам физических лиц не открывается.

Третий вид очереди – *очередь распоряжений, ожидающих разрешения на проведение операций*. Она возникает по причине ареста счета или иного ограничения операций по нему в соответствии с законом (например, блокировка счета по решению налоговых органов). При приостановлении операций по банковскому счету плательщика все уже ранее поступившие распоряжения (неисполненные из-за отсутствия средств – из картотеки № 2 и ожидающие акцепта – из картотеки № 1) и вновь поступающие распоряжения выстраиваются в общую очередь распоряжений, ожидающих разрешения на проведение операций. В банковском учете суммы расчетных документов, попавшие в очередь распоряжений, ожидающих разрешения на проведение операций учитываются на внебалансовом счете № 90901/2 «Расчетные документы, ожидающие разрешения на проведение операций». При отмене приостановления операций по банковскому счету плательщика указанные распоряжения при достаточности денежных средств на банковском счете плательщика подлежат исполнению, а при недостаточности средств – помещаются в очередь не исполненных в срок распоряжений в последовательности их помещения в очередь до приостановления операций по банковскому счету плательщика.

Картотеки расчетных документов (очереди распоряжений) могут быть организованы банком в электронном виде или на бумажном носителе.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение банковскому счету.
2. Какой документ регулирует порядок открытия и закрытия банковского счета?
3. Какой счет открывается юридическим лицам для проведения текущих операций?
4. Чем отличаются депозитный счет от расчетного счета?
5. Какие документы помещаются в картотеку № 1?

4.3.2. *Формы межхозяйственных расчетов*

В соответствии с Положением ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств» могут применяться следующие формы безналичных расчетов:

- расчеты платежными поручениями;
- расчеты по аккредитиву;
- расчеты инкассовыми поручениями;
- расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
- расчеты чеками;
- расчеты в форме перевода электронных денежных средств.

Расчеты платежными поручениями. Расчеты платежными поручениями являются самой распространенной формой безналичных расчетов – их доля в структуре платежей, проведенных через кредитные организации в 2016 г., составила 34,2% по количеству и 97,4% от общего объема. Доминирующее положение платежных поручений связано с тем, что они имеют целый ряд достоинств по сравнению с другими формами расчетов, среди которых: простота оформления, широчайший спектр применения, простой документооборот, низкая банковская комиссия, высокая адаптированность к электронному документообороту.

При расчетах платежными поручениями банк плательщика обязуется осуществить перевод денежных средств с банковского счета плательщика или без открытия банковского счета плательщика – физического лица получателю средств, указанному в распоряжении плательщика. Сфера применения расчетов платежными поручениями многообразна, они широко используются в расчетах по товарным операциям и операциям нетоварного характера:

- за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, объекты интеллектуальной собственности;
- перечисление денежных средств в качестве аванса или предоплаты;
- погашение кредиторской задолженности;
- перечисление налогов, сборов и иных платежей в бюджеты всех уровней и в государственные внебюджетные фонды, а также в негосударственные внебюджетные фонды;
- для перевода денежных средств со счета по вкладу (депозиту);
- платежи по погашению банковских ссуд и процентов по ссудам;
- покупка ценных бумаг;
- уплата страховых премий;
- плата за аренду помещений;
- уплата штрафов, пенни, неустоек и др.

Платежное поручение составляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде или на бумажном носителе (действительно для представления в банк в течение 10 календарных дней со дня,

следующего за днем его составления). При расчетах платежными поручениями участниками документооборота выступают: плательщик денежных средств, получатель денежных средств, банк плательщика, банк получателя. Схема документооборота при осуществлении расчетов платежными поручениями по товарным операциям представлена на рис. 4.5.

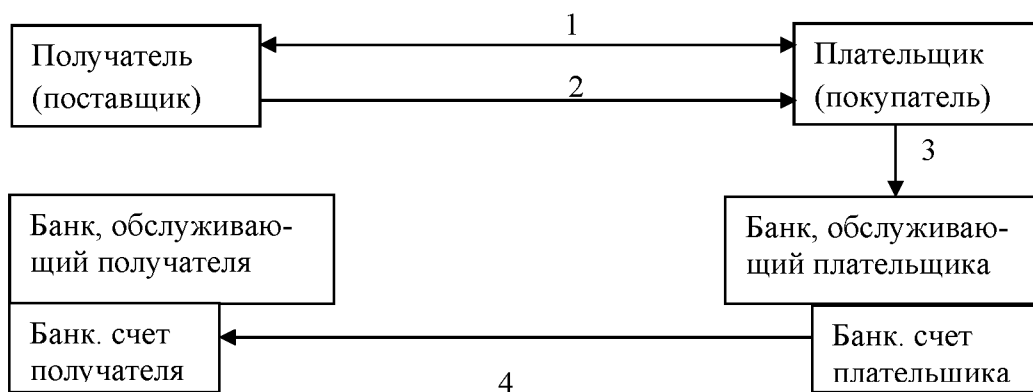


Рис. 4.5. Схема расчетов платежными поручениями по товарным операциям

1. Заключение основного договора
2. Выполнение обязательств по договору
3. Распоряжение банку об оплате поставщику
4. Перевод денежных средств

На основании распоряжения плательщика его банк может самостоятельно составлять распоряжение и осуществлять разовый или периодический перевод денежных средств в конкретную дату или период, например, при уплате налогов, оплате услуг. Такая форма организации взаимоотношений получает все большее распространение, особенно с участием клиентов-физических лиц.

Расчеты по аккредитиву. Аккредитив – это денежное обязательство, в соответствии с которым банк, действующий по распоряжению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указаниями (банк-эмитент), обязуется осуществить перевод денежных средств получателю средств при условии представления получателем средств документов, предусмотренных аккредитивом и подтверждающих выполнение иных его условий (исполнение аккредитива), либо предоставляет полномочие другому банку (исполняющему банку) на исполнение аккредитива. Аккредитив обособлен и независим от основного хозяйственного договора. Исполнение аккредитива осуществляется на основании представленных документов.

Аккредитивы применяются в расчетах по товарным операциям, когда речь идет о поставках дорогостоящего оборудования, техники, нефтепродуктов. Однако расчеты по аккредитиву хозяйствующими субъектами используются редко. В 2016 г. доля аккредитивов в структуре платежей,

проведенных через кредитные организации, составила всего лишь 0,005% по количеству и 0,15% от общего объема платежей.

Различают следующие виды аккредитивов:

- *покрытый (депонированный)* аккредитив – при его открытии банк – эмитент перечисляет за счет средств плательщика или предоставленного плательщику кредита сумму аккредитива (покрытие) в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива. Схема расчетов по покрытому аккредитиву представлена на рис. 4.6.

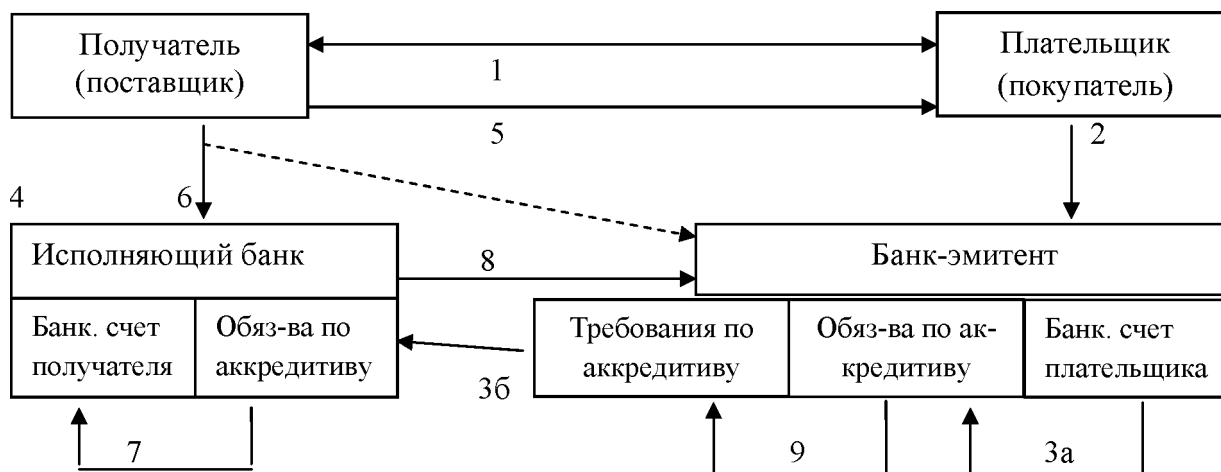


Рис. 4.6. Схема расчетов по покрытому аккредитиву: 1 – заключение основного договора, где предусматривается аккредитивная форма расчетов; 2 – заявление об открытии аккредитива; 3а – депонирование средств по аккредитиву; 3б – перевод покрытия по аккредитиву; 4 – сообщение об открытии аккредитива; 5 – выполнение обязательств по основному договору; 6 – предъявление документов к оплате, их прием и проверка исполняющим банком; 7 – исполнение аккредитива; 8 – извещение об исполнении аккредитива; 9 – отражение факта исполнения аккредитива

- *непокрытый (гарантированный)* – при его открытии банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущего у него корреспондентского счета банка-эмитента в пределах суммы аккредитива либо указывает в аккредитиве иной способ возмещения исполняющему банку сумм, выплаченных по аккредитиву в соответствии с его условиями.

- *отзывный* аккредитив означает, что условия его действия могут быть изменены или аннулированы плательщиком без согласования с получателем средств. Если в тексте прямо не установлено иное, аккредитив является отзывным;

- *безотзывный* аккредитив предполагает, что условия аккредитива могут быть изменены или он может быть отменен плательщиком только после получения на это согласия получателя средств.

Аккредитивная форма расчетов имеет значительные преимущества перед другими формами расчетов в смысле обеспечения соблюдения интересов сторон и создания гарантий исполнения принятых ими обязательств. В то же время аккредитивы имеют сложный документооборот и дороги в использовании. Однако в последние годы интерес клиентов к этой форме расчетов вырос, чему способствовали совершенствование нормативной базы и ее сближение с международными стандартами, участие в расчетах физических лиц.

Расчеты инкассовыми поручениями. Инкассовые поручения применяются при наличии у получателя средств права предъявлять распоряжения к банковскому счету плательщика. Такое право может возникать у получателя (взыскателя) средств, если это установлено законом или предусмотрено договором между плательщиком и его банком. Схема расчетов инкассовыми поручениями представлена на рис. 4.7.

Инкассовое поручение взыскателя средств может быть предъявлено непосредственно в банк плательщика (*этап 1б*) или на инкассо через банк получателя средств (*этап 1а*). Инкассовое поручение составляется, предъявляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде или на бумажном носителе. Инкассовое поручение, предъявляемое в банк получателя средств на инкассо, действительно для представления в банк плательщика в течение 10 календарных дней со дня, следующего за днем его составления. Банк получателя средств, принявший инкассовое поручение в целях взыскания денежных средств, обязан направить инкассовое поручение в банк плательщика не позднее рабочего дня, следующего за днем его приема. Банк плательщика, проверив обоснованность взыскания и достаточность средств на счете плательщика, исполняет инкассовое поручение в день его поступления, но не позднее следующего рабочего дня (*этап 2* на рис. 4.7).

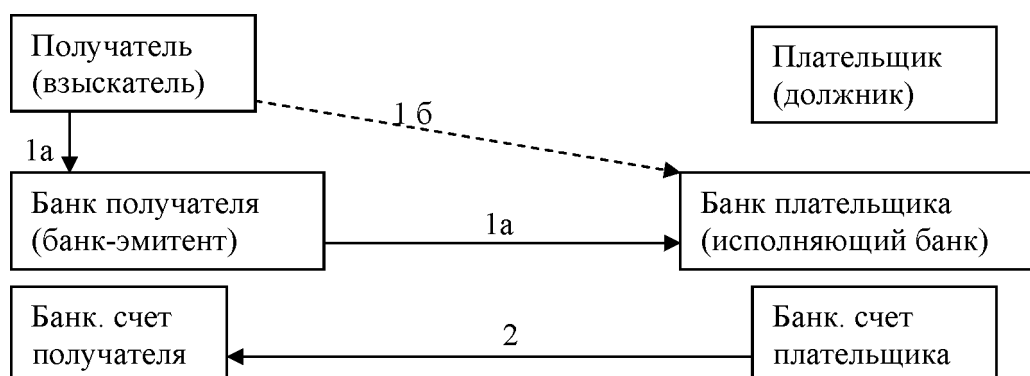


Рис. 4.7. Схема расчетов инкассовыми поручениями:

- 1а – предъявление инкассового поручения «на инкассо»;
- 1б – предъявление инкассового поручения непосредственно в банк плательщика;
- 2 – исполнение инкассового поручения

Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование). Данная форма расчетов предусматривает, что распоряжение банку о переводе денежных средств дается самим получателем средств (поставщиком), а не плательщиком (покупателем). При осуществлении безналичных расчетов *в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств* оператор по переводу денежных средств на основании договора с плательщиком осуществляет списание денежных средств с банковского счета плательщика с его согласия (акцепта плательщика) по распоряжению получателя средств (поставщика). Схема расчетов представлена на рис. 4.8.

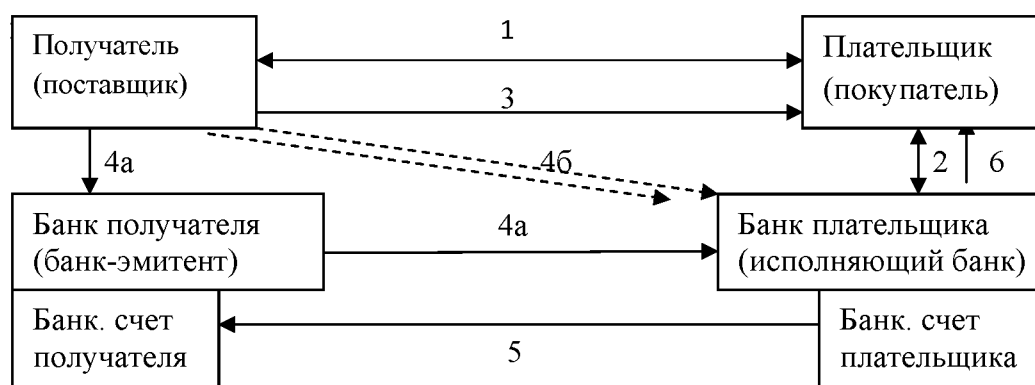


Рис. 4.8. Схема расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование):

1 – заключение основного договора; 2 – заключение договора с банком о заранее данном акцепте; 3 – выполнение обязательств по основному договору; 4а – предъявление платежного требования на инкассо, проверка соответствия заранее данному акцепту; 4б – предъявление платежного требования в банк плательщика; 5 – оплата платежного требования; 6 – уведомление плательщика об исполнении требования получателя средств (поставщика)

Данная форма расчетов используется в основном по товарным операциям с участием юридических лиц. Ее преимущества для получателя денежных средств связаны с тем, что он выступает инициатором расчетов, а схема документооборота содержит ряд механизмов, гарантирующих получение платежа, но лишь при наличии у плательщика денежных средств. Для плательщика эта форма удобна тем, что, используя акцепт, он вправе выразить согласие на перевод средств (на оплату) или отказаться от оплаты. Доля платежных требований в общей структуре платежей крайне мала и вместе с инкассовыми поручениями в 2016 г. составила 2,1% по количеству и 0,43 % от общего объема платежей.

Расчеты чеками. Чеком признается ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж

указанной в нем суммы чекодержателю. В настоящее время эта форма безналичных расчетов не получила распространение в платежном обороте РФ, хотя возможность ее применения предусмотрена законодательством РФ и нормативными документами ЦБ РФ¹. Чеки используются компаниями не для безналичных расчетов, а для получения наличных денежных средств с расчетных счетов (денежные чеки).

Если говорить о безналичных расчетах чеками, то их основными субъектами являются: *чекодатель* – лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков, *чекодержатель* – лицо, в пользу которого выдан чек, *плательщик* – банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Положение ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств» крайне скупо комментирует применение чеков при переводе денежных средств, определяя, однако, что: расчеты чеками помимо закона регулируются договором; форма чека устанавливается кредитной организацией; помимо обязательных реквизитов, установленных законом, чек может содержать реквизиты, определяемые кредитной организацией; чеки кредитных организаций не принимаются к расчетам через платежную систему ЦБ РФ, т.е. чековый оборот регулируется внутрибанковскими правилами или межбанковскими соглашениями.

Еще одной формой безналичных расчетов выступают *расчеты в форме перевода электронных денежных средств*. Закон РФ от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» определяет *электронные денежные средства* (далее – ЭДС) как денежные средства, предварительно предоставленные одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных средств *без открытия банковского счета* (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием *электронных средств платежа* (далее – ЭСП). При этом не являются электронными денежными средствами денежные средства, полученные организациями, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, клиринговую деятельность и/или деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и осуществляющими учет информации о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета в соответствии с законодательством, регулирующим их деятельность.

¹ Гражданский кодекс РФ, часть 2; Положение ЦБ РФ № 383-П.

Электронное средство платежа (ЭСП) – средство и/ или способ, позволяющие клиенту оператора по переводу денежных средств составлять, удостоверить и передавать распоряжения в целях перевода денежных средств в рамках применяемых форм безналичных расчетов с использованием информационно-коммуникационных технологий, электронных носителей информации (в том числе платежных карт и иных технических устройств). Расчеты ЭДС рассмотрены в следующем параграфе.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте такую форму расчетов, как расчеты платежными поручениями.
2. Охарактеризуйте сферу применения расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств.
3. Какие формы расчетов получили наибольшее распространение в РФ?
4. Перечислите виды аккредитивов.
5. Почему чековая форма расчетов не получила распространение в РФ? Опишите схему расчетов чеками.

4.3.2.1. Расчеты электронными денежными средствами

Расчеты электронными денежными средствами (ЭДС) обеспечивают удобство и высокую скорость переводов, возможность доступа к деньгам практически из любой точки и широкий перечень поставщиков услуг, которые принимают к оплате ЭДС. Механизм осуществления денежных переводов состоит в следующем. Оператор ЭДС учитывает средства клиента путем формирования записи, отражающей размер обязательств оператора перед этим клиентом – остатка ЭДС (в сумме предоставленных средств). При получении приказа клиента оператор уменьшает остаток его ЭДС и увеличивает остаток ЭДС получателя на сумму перевода в установленный срок. В дальнейшем получатель принимает решение о том, как он будет использовать свой остаток – как ЭДС или иным образом. Взаимоотношения между оператором ЭДС и клиентом регулируются договором.

Особенностью расчетов ЭДС, отличающих их от расчетов безналичными денежными средствами является то, что для их учета не требуется банковский счет (они предоставляются их владельцем в распоряжение оператору ЭДС (банку или небанковской кредитной организации)). Кроме того, они не предусматривают возможностей кредитования владельца ЭДС и начисления в его пользу процентов на остаток ЭДС. Сегодня ЭДС в банковской практике РФ следует рассматривать как промежуточный инструмент платежа, который нельзя полностью приравнять к деньгам, но который позволяет получить доступ к ним.

Динамику использования ЭДС в РФ отражают показатели, приведенные в табл. 4.1. Мы видим, что данные ЦБ РФ доступны только с 2013 г. и за прошедшие три года количество совершенных с помощью электронных средств платежа (далее – ЭСП) операций выросло. Динамика объемов операций показывает некоторый спад в 2015 г. по сравнению с 2014 г., что обусловлено действием кризисных явлений в российской экономике.

Таблица 4.1¹

Показатели использования ЭСП в РФ

	2017 (1-й квартал)	2016	2015	2014	2013
Количество ЭСП для перевода ЭДС, с использованием которых совершались операции с начала года, млн. единиц (на конец периода)	81	316	318	350	321
Количество операций с использованием ЭСП, млн единиц	454	1433	1224	1101	595
Объем операций с использованием ЭСП, млрд руб.	276	999	912	1109	662

ЭДС могут использоваться для совершения переводов как физическими, так и юридическими лицами. Однако, условия их использования для этих категорий лиц различаются:

Возможности для физических лиц:

1. Предоставлять денежные средства оператору ЭДС с использованием банковского счета или без его использования, а также за счет денежных средств, переводимых юридическими лицами или индивидуальными предпринимателями оператору ЭДС в пользу клиента – физического лица, если это предусмотрено договором между оператором ЭДС и клиентом.

2. При переводе ЭДС выступать плательщиком в пользу юридических лиц, индивидуальных предпринимателей, а также при условии использования персонифицированного ЭСП, либо при условии проведения упрощенной идентификации этого физического лица – переводить денежные средства другому физическому лицу – получателю денежных средств.

3. При использовании неперсонифицированного ЭСП и прохождении процедуры упрощенной идентификации переводить остаток ЭДС на

¹ Таблица составлена по данным официального сайта ЦБ РФ: Статистика национальной платежной системы // http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/print.aspx?file=sheet001.htm&pid=psrf&sid=ITM_30245.

банковский счет в пользу юридических лиц, индивидуальных предпринимателей либо на свой банковский счет, направлять на исполнение обязательств перед кредитной организацией или получать наличными денежными средствами (при условии, что общая сумма выдаваемых наличных денежных средств не превышает 5 тыс. руб. в течение одного календарного дня и 40 тыс. руб. в течение одного календарного месяца).

4. При использовании персонифицированного ЭСП переводить остаток ЭДС на свой банковский счет, направлять на исполнение своих обязательств перед кредитной организацией, переводить без открытия банковского счета или получать наличными.

Юридические лица и индивидуальные предприниматели обязаны иметь банковский счет, открытый у оператора ЭДС или предоставить ему информацию об открытом в иной кредитной организации банковском счете, на который может осуществляться перевод остатка ЭДС.

При использовании ЭДС юридические лица имеют право:

1. Предоставлять денежные средства оператору ЭДС только с использованием своего банковского счета.

2. Выступать получателями средств, а также плательщиками в случае, если получателем средств является физическое лицо, использующее персонифицированное ЭСП, либо физическое лицо, прошедшее процедуру упрощенной идентификации.

3. Помимо осуществления перевода ЭДС зачислить остаток ЭДС на свой банковский счет.

Исходя из представленных отличий, видно, что ЭДС и ЭСП – это инструменты, которые предназначены в первую очередь для платежей с участием частных лиц. Это, главным образом, платежи на небольшие суммы в пользу предприятий, оказывающих услуги массового характера: пассажирский транспорт, пользование платными дорогами, Интернетом, мобильная и стационарная связь, коммунальные услуги и др. Некоторые торговые предприятия предоставляют покупателям возможность использования ЭДС для оплаты товаров с помощью подарочных сертификатов, бонусных и клиентских карточек. Перевод ЭДС осуществляются быстро и беспрепятственно. Большинство платежей совершается в течение нескольких секунд с момента получения оператором ЭДС распоряжения плательщика. Переводы ЭДС с использованием предоплаченных карт осуществляются в срок не более трех рабочих дней после принятия оператором распоряжения клиента, или в более короткий срок, если это предусмотрено договором.

При использовании ЭДС *частными лицами* в отдельных случаях предусматривается процедура идентификации клиента оператором ЭДС в соответствии с законом РФ от 7.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и

финансированию терроризма». В зависимости от того, была ли проведена идентификация клиента или нет ЭСП принято разделять на: персонифицированные и неперсонифицированные. Их различия представлены в табл. 4.2. Оператор ЭСП обязан обеспечивать возможность определения клиентами ЭСП как неперсонифицированных, персонифицированных или корпоративных ЭСП. Платежи на крупные суммы могут осуществляться лишь в том случае, когда плательщик и получатель платежа – физические лица идентифицированы банком – оператором ЭДС в соответствии с законодательством РФ. Без идентификации сумма платежей – не-большая.

Корпоративное ЭСП предназначено для использования клиентами – юридическими лицами или индивидуальными предпринимателями при условии проведения их идентификации оператором ЭДС в соответствии с законом РФ от 7.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Использование корпоративного ЭСП осуществляется при условии, что остаток ЭДС не превышает 600 тыс. руб. либо эквивалентную сумму в иностранной валюте, определенную по курсу ЦБ РФ на конец рабочего дня оператора ЭДС.

Таблица 4.2

Ограничения при использовании различных видов ЭСП

Ограничение	Персонифицированное ЭСП	Неперсонифицированное ЭСП	Неперсонифицированное ЭСП (упрощенная идентификация)
Максимально допустимый остаток ЭДС (в любой момент)	600 тыс. руб.	15 тыс. руб.	60 тыс. руб
Общая сумма переводов	Без ограничений	Не более 40 тыс. руб. в течение календарного месяца для одного ЭСП	Не более 200 тыс. руб. в течение календарного месяца для одного ЭСП
Характер операций		Не может использоваться физическим лицом для перевода ЭДС другому физическому лицу и для получения переводимых ЭДС от другого физического лица	

Сфера денежных платежей и расчетов выступает сегодня одной из самых инновационных и динамичных сфер банковской деятельности. Для облегчения и удешевления платежей для банков и клиентов, а также в целях снижения рисков внедряются новые продуктовые и технологические решения. Инструменты платежей становятся все менее материальными и все более комфортными для пользователей услуг. Повсеместное распространение электронных технологий в финансовой, и в частности, в банковской сфере, обеспечивает основу для формирования принципиально иного характера взаимодействия банков с клиентами при предоставлении традиционных платежных услуг.

В настоящее время наиболее распространенным инструментом безналичных платежей среди частных лиц стали *банковские карты*, которые перестали рассматриваться как инновационная форма расчетов. В то же время, перемены, которые происходят в настоящее время в правилах и порядке использования банковских карт, можно рассматривать как инновации. Постоянно появляются технические новики, применение которых позволяет повысить уровень безопасности расчетов, обеспечить держателям карт большой комфорт и независимость от отделений банков. Например, технология NFC (Near field communication) позволяет совершать платежи на небольшие суммы просто поднеся карту к считывающему устройству. Развитие функционала мобильных телефонов обеспечивает возможность интеграции данных карты в телефон и использования его вместо карты. Для доступа к средствам на карточном счете клиент может использовать различные каналы: Интернет-банкинг, POS-терминалы, мобильные сети и др.

Удобство и значительный функционал данного инструмента, а также тот факт, что практически каждый работающий человек имеет карту, выпущенную в рамках зарплатного проекта, обеспечил их широкое применение физическими лицами для совершения операций. Одновременно, значителен интерес к карточным операциям со стороны банков, т.к. на основе банковских карт они предлагают клиентам множество дополнительных разнообразных услуг, развивая тем самым, перекрестные продажи и накапливая информацию о клиентах.

Услуги по банковским картам в настоящее время предоставляются банками как юридическим, так и физическим лицам, в то же время, большая часть карт (99,6%) принадлежит частным лицам. Динамика числа банковских карт, эмитированных российскими кредитными организациями, приведена в табл. 4.3.

Таблица 4.3

Количество платежных карт кредитных организаций по типам карт (тыс. ед.)

По состоянию на:	Всего банковских карт	в том числе:		
		расчетные карты	из них:	кредитные карты
			расчетные карты с овердрафтом	
1.01.17	254 737	224 592	34 230	30 144
1.01.16	243 929	214 465	37 621	29 464
1.01.15	227 666	195 904	39 726	31 761
1.01.14	217 463	188 275	39 463	29 189
1.01.13	191 496	169 013	31 788	22 483
1.01.12	162 898	147 872	25 833	15 026

В соответствии с Положением ЦБ РФ от 24.12.2004 № 266-П «Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием» банки могут эмитировать три вида карт: расчетные, кредитные, предоплаченные.

Расчетная (дебетовая) карта как электронное средство платежа используется для совершения операций ее держателем в пределах расходного лимита – суммы денежных средств клиента, находящихся на его банковском счете, и (или) кредита, предоставляемого банком-эмитентом клиенту при недостаточности или отсутствии на банковском счете денежных средств (кредита в форме овердрафта).

Кредитная карта как электронное средство платежа используется для совершения ее держателем операций за счет денежных средств, предоставленных банком-эмитентом клиенту в пределах расходного лимита в соответствии с условиями кредитного договора.

Предоплаченная карта как электронное средство платежа используется для перевода электронных денежных средств, возврата остатка электронных денежных средств в пределах суммы предварительно предоставленных держателем карты банку-эмитенту.

В соответствии с Положением ЦБ РФ от 24.12.2004 № 266-П «Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием» основные услуги банков, доступные физическим лицам – держателям банковских карт, следующие:

- получение наличных денежных средств в валюте РФ или иностранной валюте на территории РФ;
- получение наличных денежных средств в иностранной валюте за пределами РФ;
- оплата товаров (работ, услуг) в валюте РФ на территории РФ, а также в иностранной валюте за пределами территории РФ;

- иные операции в валюте РФ и в иностранной валюте, разрешенные законодательством РФ.

В настоящее время банковская карта из традиционного средства платежа превратилась в многофункциональный инструмент, с помощью которого ее держатель получает доступ к таким банковским услугам и сервисам, как: денежные платежи и переводы, конвертация валют, получение наличных денег, кредитование, открытие срочных депозитов, оплата через дистанционные каналы и т.д. При этом сама по себе банковская карта не является деньгами, а обеспечивает клиенту – ее держателю доступ к денежным средствам, находящимся на его банковском счете (или учитываемым без открытия счета) с помощью различных средств идентификации: ПИН-код, подпись, кодовое слово, одноразовый пароль и т.д.

Удобство использования карты при доступе к банковским услугам подтверждает тот факт, что по одному банковскому счету могут совершаться операции с использованием одной или нескольких кредитных или расчетных карт, и наоборот – одна карта может давать держателю доступ одновременно к нескольким счетам. Причем операции, совершаемые с помощью карты, не ограничиваются той валютой, в которой открыт банковский счет. При совершении платежей в иностранной валюте, конвертация российской валюты (и наоборот) происходит автоматически.

Банки предоставляют платежные услуги как держателям карт, так и тем предприятиям, которые принимают карты к оплате. Подобная деятельность получила название эквайринга. *Эквайринг* – это осуществление расчетов с организациями торговли (услуг) по операциям, совершаемым с использованием платежных карт, и/или выдача наличных денег держателям платежных карт, не являющимся клиентами кредитной организации, выпустившей карты. Услуги по банковским картам широко востребованы клиентами, что подтверждает число кредитных организаций, которые занимаются данными видами бизнеса (табл. 4.4) на российском рынке.

Таблица 4.4

Количество кредитных организаций, осуществляющих эмиссию и/или эквайринг платежных карт (ед.)

	Всего кредитных организаций	из них осуществляющие:		
		эмиссию и/ или эквайринг	эмиссию	эквайринг
1.01.17	623	422	417	385
1.01.16	733	530	522	488
1.01.15	834	597	588	543
1.01.14	923	641	633	590
1.01.13	956	659	653	601

В заключении отметим, что банковские карты уже давно стали традиционным и удобным инструментом платежа. Характер их использования таков, что в настоящее время они все чаще заменяются другими устройствами – часами, кольцами или смартфонами, т.е. сама пластиковая карта постепенно уходит в прошлое. Наличие разнообразных способов идентификации клиентов банков позволяет использовать для идентификации владельцев банковских счетов радужную оболочку глаз или чип, имеющийся в любом устройстве пользователя.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение платежной карты, опишите отличия кредитных и расчетных карт.
2. Какие виды операций (услуг) доступны держателям карт?
3. Какие виды деятельности осуществляются на карточном рынке?
4. Дайте определение ЭДС, опишите их связь с ЭСП.
5. Опишите схему расчетов с помощью банковских карт и с помощью ЭДС.
6. Клиенту в соответствии с договором выпущена кредитная карта. Лимит кредитования – 48 тыс. руб. Процентная ставка 24% годовых. Дата выписки – 1-е число месяца, следующего за месяцем совершения операции. Срок льготного периода – 20 дней с момента получения выписки. Общий срок кредитования – до 18 месяцев.

Остаток на карточном счете на 5.01.2017 составляет 5000 руб.

За январь 2017 зафиксированы следующие поступления:

28.01 зачислена зарплата – 42 000

За январь 2017 зафиксированы следующие платежи со счета:

7.01 оплачены коммунальные услуги – 5300

12.01 выдача наличных – 8500

16.01 потрачено на товары и услуги – 1500

25.01 произведена оплата обучения – 37000

за февраль по счету проведены следующие операции:

4.02 оплачены коммунальные услуги – 5200

10.02 выдача наличных – 2500

12.02 потрачено на товары и услуги – 500

Требуется определить:

а) остаток / задолженность по счету на момент очередной выписки.

б) срок проведения очередного платежа в феврале в рамках льготного периода и сумму к оплате.

в) общую сумму процентов к уплате, если 10.02.2017 на счет поступит 28 тыс. руб.

РАЗДЕЛ 5. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ

5.1. Правовое регулирование валютных операций

Основным документом по регулированию валютных операций является Закон РФ от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Валютный контроль в РФ осуществляется Правительством РФ, органами и агентами валютного контроля, которые реализуют комплекс мер, направленных на регулирование общественных отношений, возникающих в связи с использованием валютных ценностей (иностранной валюты и внешних ценных бумаг), а также операций, осуществляемых нерезидентами РФ.

Органами валютного регулирования и контроля выступают ЦБ РФ и федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством РФ. Агентами валютного контроля – уполномоченные банки, а также не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг и государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности» (Внешэкономбанк).

К валютным операциям относятся следующие операции:

1. Приобретение резидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу резидента валютных ценностей на законных основаниях, использование валютных ценностей в качестве средства платежа.
2. Приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента, либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа.
3. Приобретение нерезидентом у нерезидента и отчуждение нерезидентом в пользу нерезидента валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг, а также использование валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа.
4. Перевод иностранной валюты, валюты РФ, внутренних/внешних ценных бумаг со счета, открытого за пределами РФ, на счет того же лица, открытый в РФ, и со счета, открытого в РФ, на счет того же лица, открытый за пределами России.
5. Перевод нерезидентом валюты РФ, внутренних/внешних ценных бумаг со счета (с раздела счета), открытого на территории России, на счет (раздел счета) того же лица, открытый на территории России ;
6. Ввоз в РФ и вывоз из РФ валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг.

7. Перевод валюты РФ со счета резидента, открытого за пределами РФ, на счет другого резидента, открытый в РФ, и со счета резидента, открытого в РФ, на счет резидента, открытый за пределами РФ.
8. Перевод валюты РФ со счета резидента, открытого за пределами РФ, на счет другого резидента, открытый за пределами РФ.
9. Перевод валюты РФ со счета резидента, открытого за пределами РФ, на счет того же резидента, открытый за пределами РФ.

В условиях регулярных потрясений международного финансового рынка, валютная политика все в большей степени трансформируется в один из основных инструментов государственного регулирования экономики. Юридически валютная политика оформляется валютным законодательством. Валютная политика состоит из следующих элементов:

- политика валютного курса (механизм установления, поддержки);
- регулирование степени конвертируемости национальной валюты;
- валютное регулирование и валютный контроль;
- управление официальными резервами;
- международное валютное сотрудничество;
- участие в международных валютно-финансовых организациях.

Одним из важнейших средств реализации валютной политики государства является валютное регулирование, которое может осуществляться как на национальном, региональном, так и на межгосударственном уровне. Внутри каждого государства *валютное регулирование* – это комплекс осуществляемых государством законодательных, административных, экономических и организационных мер, направленных на установление порядка проведения операций с валютными ценностями, порядка перемещения валютных ценностей за пределы государства или на его территорию из-за рубежа и режима осуществления иностранных инвестиций, на регламентацию международных расчетов, на поддержание стабильного курса национальной валюты и национального платежного баланса, а также на обеспечение желательного (интеграционного или изоляционистского) режима присутствия страны на мировом валютном рынке.

Валютное регулирование осуществляется в следующих *формах*:

- дисконтная политика;
- девизная политика (осуществляемая в настоящий момент преимущественно в виде валютных интервенций);
- диверсификация валютных резервов;
- валютные ограничения, валютный контроль;
- регулирование степени конвертируемости валюты;
- регулирование режима валютного курса;
- изменения валютного курса (девальвация и ревальвация).

Как свидетельствует мировой опыт, в условиях рыночной экономики одновременно осуществляется *рыночное и государственное регу-*

лирование международных валютных отношений. На валютном рынке формируются спрос и предложение различных валют и их курсовое соотношение. Рыночное регулирование подчинено законам стоимости и спроса и предложения. Действие этих законов в условиях конкуренции на валютных рынках обеспечивает относительную эквивалентность обмена валют, соответствие международных финансовых потоков потребностям мирового хозяйства, связанным с движением товаров, услуг и капиталов.

По мере расширения и активизации мировой торговли, в особенности в связи с увеличением объемов спекулятивных операций с валютами на международных рынках, возникла насущная необходимость в разработке механизмов государственного, а также межгосударственного регулирования в сфере международных валютных отношений. В настоящий момент рыночное и государственное валютное регулирование дополняют друг друга. Первое, основанное на конкуренции, главным образом стимулирует развитие валютной системы, а второе имеет своей целью преодоление негативных последствий рыночного регулирования валютных отношений. Соотношение между данными методами в каждой стране устанавливается в зависимости от конкретной экономической и политической ситуации. Так, в условиях экономических кризисов, войн, послевоенного восстановления хозяйства преобладает государственное валютное регулирование, порой весьма жесткое. При улучшении экономического положения происходит либерализация режима осуществления валютных операций, поощряется рыночная конкуренция в этой сфере. При этом ни одно государство никогда полностью не отказывается от валютного регулирования как комплекса методов регламентации и надзора за состоянием валютного рынка.

В РФ при формировании национального валютного законодательства основной задачей государственных органов является реализация единой государственной валютной политики, поддержание устойчивости валюты РФ и стабильности внутреннего валютного рынка страны как необходимых условий обеспечения устойчивого роста отечественной экономики и развития международного экономического сотрудничества.

Согласно законодательству РФ, валютные операции между резидентами и нерезидентами, осуществляются без ограничений, за исключением операций движения капитала, регулирование которых осуществляется Правительством РФ и ЦБ РФ, подробный перечень которых содержится в законе РФ № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Валютные операции между резидентами запрещены, за исключением операций, отдельно установленных законодательством РФ. При этом **резидентами РФ** являются:

- физические лица, являющиеся гражданами РФ, за исключением граждан, постоянно проживающих в иностранном государстве не менее одного года, в том числе имеющих выданный уполномоченным государственным органом соответствующего иностранного государства вид на жительство, либо временно пребывающих в иностранном государстве не менее одного года на основании рабочей визы или учебной визы со сроком действия не менее года или на основании совокупности таких виз с общим сроком действия не менее года;
- постоянно проживающие в России на основании вида на жительство, предусмотренного законодательством РФ, иностранные граждане и лица без гражданства;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ;
- находящиеся за пределами территории России филиалы, представительства и иные подразделения резидентов, указанных выше;
- дипломатические представительства, консульские учреждения РФ и иные официальные представительства РФ, находящиеся за пределами территории РФ, постоянные представительства РФ при межгосударственных или межправительственных организациях;
- Российская Федерация, ее субъекты, муниципальные образования, которые выступают в отношениях, регулируемых законом РФ № 173-ФЗ.

Нерезидентами Российской Федерации являются:

- граждане РФ, постоянно проживающие в иностранном государстве не менее года, в том числе имеющие выданный уполномоченным государственным органом соответствующего иностранного государства вид на жительство, либо временно пребывающие в иностранном государстве не менее года на основании рабочей визы или учебной визы со сроком действия не менее года или на основании совокупности таких виз с общим сроком действия не менее года; граждане иностранных государств, постоянно проживающие в иностранном государстве;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории РФ;
- организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами РФ;
- аккредитованные в РФ дипломатические представительства, консульские учреждения иностранных государств и постоянные представительства указанных государств при межгосударственных или межправительственных организациях;
- межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в РФ;

- находящиеся на территории РФ филиалы, постоянные представительства и другие обособленные или самостоятельные структурные подразделения нерезидентов;
- иные лица, не указанные в качестве резидентов в законе РФ № 173-ФЗ.

Все валютные операции на территории РФ осуществляются только через *уполномоченные банки* – кредитные организации, которые созданы в соответствии с законодательством РФ и имеют право на основании лицензий Банка России осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте физических и юридических лиц. В настоящий момент ЦБ РФ выдает следующие виды лицензий: **базовую и универсальную**. Последняя дает кредитным организациям право осуществлять весь перечень международных операций.

Уполномоченные банки в пределах полномочий, предоставляемых полученной лицензией, осуществляют следующие виды валютных операций:

1. Открытие и ведение счетов резидентов в иностранной валюте и нерезидентов в рублях и иностранной валюте.
2. Установление корреспондентских отношений с иностранными банками в целях обеспечения расчетов в иностранной валюте по поручению юридических и физических лиц.
3. Осуществление международных расчетов, связанных с обслуживанием экспортно-импортных операций клиентов банка, с использованием форм расчетов, принятых в международной практике.
4. Покупка-продажа наличной и безналичной валюты на внутреннем валютном рынке РФ.
5. Привлечение средств физических и юридических лиц во вклады и депозиты банка.
6. Неторговые операции в иностранной валюте, в том числе кассовые операции (операции с наличной иностранной валютой, дорожными чеками и платежными документами).
7. Обслуживание операций с ценными бумагами в иностранной валюте.
8. Кредитные операции в иностранной валюте, в том числе предоставление международных гарантий и поручительств.

При осуществлении внешнеторговой деятельности резиденты обязаны в сроки, предусмотренные внешнеторговыми договорами, обеспечить поступление от нерезидентов на свои банковские счета, открытые в уполномоченных банках, экспортной валютной выручки, полученной за товары, работы и услуги, реализованные вне таможенной территории РФ, а также обеспечить возврат в РФ денежных средств, уплаченных ими за неввезённые на таможенную территорию РФ товары, услуги, работы. Кон-

троль выполнения данной нормы валютного законодательства РФ осуществляют кредитные организации в части реализации своих полномочий как агентов валютного контроля.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте специфику валютного регулирования и его формы.
2. Что такое уполномоченные банки?
3. Приведите примеры резидентов и нерезидентов РФ.
4. Какие виды валютных операций осуществляют уполномоченные банки?
5. Какие права дает банку универсальная лицензия?

5.2. Порядок открытия и ведения валютных счетов клиентов

Кредитные организации открывают банковские счета в рублях и иностранной валюте резидентам и нерезидентам РФ на основании договора банковского счета. Для его заключения клиенты предоставляют банку полный перечень документов и сведений, установленных внутренним регламентом банка по открытию банковских счетов. В связи с возрастающей конкуренцией современные российские банки стремятся максимально снизить временные затраты на открытие счетов и предоставляют клиентам возможности их дистанционного открытия.

Вместе с тем, принимая во внимание законодательно установленное требование к банковским организациям о необходимости обязательной процедуры первичной идентификации клиентов, а также положения Закона РФ от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», направленной на ПОД/ФТ (предотвращение отмывания доходов и финансирования терроризма), открытие банковского счета с применением удаленного доступа не всегда возможно. В соответствии с Правилами ПОД/ФТ банк вправе отказаться от заключения договора банковского счета (депозита) с клиентом при наличии подозрений о том, что целью заключения такого договора является совершение операций в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма. Банк может открыть несколько счетов одному клиенту (табл. 5.1) на основании одного договора банковского счета соответствующего вида, если это предусмотрено договором между ними при условии наличия у клиента правоспособности (дееспособности) и в случае, если банком получены все документы, необходимые для открытия счета, а также проведена идентификация в соответствии с Правилами ПОД/ФТ.

Виды банковских счетов в иностранной валюте

Вид банковского счета	Основание для открытия счета	Назначение счета
Расчетный счет юридического лица	Договор банковского счета, одновременно банк открывает клиенту транзитный валютный счет	Для проведения расчетов, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой, а также связанных с достижением некоммерческими организациями целей, для которых они созданы
Текущий счет физического лица	Договор банковского счета	Для осуществления расчетов в иностранной валюте, не связанных с предпринимательской деятельностью
Счет по вкладу (депозиту)	Договор банковского вклада (депозита)	Для учета денежных средств, размещаемых во вклад (депозит) с целью получения дохода в виде процентов
Счет доверительного управления	Договор счета доверительного управления	Для осуществления расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением
Специальный банковский счет брокера	Договор специального банковского счета брокера	Счет, открываемый брокеру для учета и хранения денежных средств его клиентов, заключивших с ним договоры на брокерское обслуживание
Корреспондентский счет (субсчет)	Договор корреспондентского счета	Счета кредитных организаций (филиалов кредитных организаций)
Иные банковские счета (номинальный счет, счет эскроу, залоговый счет)	Иные договоры банковского счета (договор номинального счета, договор счета эскроу, договор залогового счета)	Для осуществления расчетов в соответствии с законодательством РФ

При совершении операций по валютным счетам клиентам банк выполняет функции *агента валютного контроля* и в рамках законодательно установленных полномочий осуществляет проверку соблюдения валютного законодательства РФ, а также законность поступления и расходования средств в иностранной валюте. Банк вправе отказать клиенту в проведении банковской операции, по которой клиентом не представлены документы, необходимые для фиксирования информации в соответствии с законом РФ от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», а также, если в результате реализации правил внутреннего

контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма у ответственных сотрудников банка, возникают подозрения, что операция совершается в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма, за исключением операций по зачислению денежных средств, поступивших на счет клиента.

Прекращение договора банковского счета и закрытие счета в иностранной валюте возможно, как в добровольном порядке, по заявлению клиента в любое время, так и в принудительном порядке со стороны банка в случаях, установленных законодательством РФ, а именно:

- при отсутствии в течение двух лет денежных средств на счете клиента и операций по этому счету;
- при наличии в течение календарного года двух решений об отказе в выполнении распоряжения клиента о совершении операции.

После расторжения договора банковского счета приходные и расходные операции по счету клиента не осуществляются. Денежные средства, поступившие клиенту после прекращения договора, возвращаются отправителю. После получения соответствующего заявления клиента до истечения семи дней остаток денежных средств банк выдает с банковского счета клиенту наличными денежными средствами либо переводит их платежным поручением в соответствии с реквизитами, указанными клиентом в заявлении о закрытии счета.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите основные виды банковских счетов в иностранной валюте.
2. Что подразумевает выполнение банком функций агента валютного контроля?
3. В каких случаях расторгается договор банковского счета?

5.3. Формы и порядок осуществления международных расчетов

Осуществление международных расчетов – востребованная услуга, предлагаемая банками клиентам, осуществляющим внешнеэкономическую деятельность. Внешнеэкономическая деятельность компаний проявляется, прежде всего, в различных контрактных отношениях с контрагентами из других стран по поводу поставки или покупки товаров, осуществления или заказа работ, оказания или получения услуг. Контрактные отношения предусматривают проведение расчетов, которые в случае внешнеэкономической деятельности получили название международных.

Международные расчеты компаний осуществляются банками в трех основных формах: банковский перевод, инкассо, аккредитив.

Выбор формы расчетов устанавливается по соглашению сторон и фиксируется в разделе контракта «Условия платежа». Такой выбор обусловлен разными факторами: стоимостью для контрагентов, степенью доверия сторон, наличием практики применения контрагентами. Самой простой в применении и наиболее дешевой формой расчетов является банковский перевод. Аккредитив часто используется в случае взаимного недоверия контрагентов, но, в то же время он является дорогостоящей и сложной в применении формой расчетов.

Следует подчеркнуть, что роль банков в осуществлении международных расчетов для каждой формы расчетов различна.

При *банковском переводе* роль банков сводится к непосредственному выполнению поручения клиента о переводе средств на счет контрагента по указанным полным реквизитам (счет, банк, город, страна).

При *использовании инкассо* банк наделяется функциями контроля за передачей, пересылкой товарораспорядительных документов и последующей их выдачей плательщику согласно инструкции доверителя. Инкассо представляет собой поручение экспортера своему банку получить от импортера (непосредственно или через другой банк) определенную сумму или подтверждение (акцепт), что эта сумма будет выплачена в определенный срок. В зависимости от видов используемых документов различают два вида инкассо: чистое инкассо и документарное инкассо. «Чистое инкассо» означает инкассо финансовых документов, не сопровождаемых коммерческими документами. «Документарное инкассо» означает инкассо финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами; коммерческих документов, не сопровождаемых финансовыми документами. К финансовым документам относятся: переводные и простые векселя, чеки и иные аналогичные документы; к коммерческим документам – счета, отгрузочные документы, документы о праве собственности и другие документы, которые не относятся к категории финансовых.

Банк выступает в роли доверенного лица и посредника между экспортером и импортером. Банк по поручению экспортера предъявляет импортеру документы, подтверждающие доставку товара или выполнение услуг, после чего на этом основании получает причитающуюся продавцу денежную сумму или акцепт по векселю.

Наиболее сложной формой расчетов выступает *аккредитив*. Здесь банк выполняет ключевую роль в осуществлении расчетов, бенефициару предоставляется платежное обязательство, которое должно реализоваться при выполнении последним всех условий, которые содержатся в аккредитиве. В силу того, что банк возлагает на себя много контролирующих

функций и может выступать гарантом осуществления сделки, стоимость аккредитивной формы достаточно высока.

Важно подчеркнуть специфику регулирования проведения международных расчетов банками. Поскольку международные расчеты осуществляются банками разных стран с различным национальным законодательством, в мировом банковском сообществе используется такое понятие, как деловой оборот. Кроме того, международные расчеты являются объектом межстрановой унификации. Международная торговая палата, созданная в Париже в начале XX века, является разработчиком Унифицированных правил и обычаев для документарных аккредитивов, инкассо, которые периодически перерабатываются. Таким образом, при оказании услуг по осуществлению международных расчетов клиенты банки ориентируются на сложившийся деловой оборот и унифицированные правила Международной торговой палаты.

В мировом банковском сообществе для осуществления международных расчетов используется международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей СВИФТ (*SWIFT – Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication*) – Сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций. Каждый банк, подключенный к данной системе, имеет свой уникальный *SWIFT*-код. Все платежи и передача информации оформляется в определенном формате сообщений. Наибольшую сложность представляет аккредитивная форма международных расчетов, которая в настоящее время регламентируется документом Международной торговой палаты № 600 (USP-600) «Унифицированные обычаи и правила по документарному аккредитиву».

Аккредитивы, как форма расчетов, отличаются большим разнообразием и большим количеством нюансов. По **степени обеспечения** платежей можно выделить следующие виды аккредитивов: отзывные, безотзывные неподтвержденные и безотзывные подтвержденные. Отзывной аккредитив может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом в любое время. Основное его преимущество состоит в быстром и простом совершении платежа. Данная форма платежа может быть использована только для партнеров с давними партнерскими отношениями и полным доверием.

Во всех других случаях рекомендуется пользование безотзывным или безотзывным, подтвержденным аккредитивом. Аккредитив должен ясно указывать, является ли он отзывным или безотзывным. В случае отсутствия подобного указания Аккредитив считается безотзывным. Безотзывный аккредитив является твердым обязательством банка-эмитента тогда, когда исполняющему банку или банку-эмитенту представлены все необходимые документы и все условия аккредитива соблюдены.

В ситуации использования неподтвержденного аккредитива банк-корреспондент (банк экспортера) лишь авизует бенефициару открытие ак-

кредитива. Он не принимает никакого собственного обязательства платежа в пользу экспортера и таким образом не обязан его производить по документам, представленным бенефициаром за отгруженный товар. Поскольку бенефициар может положиться только на банк-эмитент за границей, безотзывный неподтвержденный аккредитив целесообразен лишь в том случае, если политический риск и риск перевода средств в стране банка-эмитента не значительны.

По **способу обеспечения** платежа аккредитивы можно подразделить на покрытые (депонированные) и непокрытые. При открытии покрытого аккредитива банк-эмитент перечисляет деньги исполняющему банку еще до того, как поставщик отгрузил продукцию. При этом деньги, как правило, списываются со счета покупателя. Если у покупателя не хватает средств, то банк может предоставить ему кредит. Но распоряжаться этими деньгами поставщик не сможет, пока не подтвердит, что все условия аккредитива выполнены. Непокрытым считается аккредитив, при котором банк-эмитент предоставляет право исполняющему банку списать с его счета всю сумму по аккредитиву, т.е. средства импортера остаются в обороте до момента расчета с поставщиком. Однако и банковская комиссия за открытие гарантированного аккредитива будет выше. При этом если между банком-эмитентом и исполняющим банком нет корреспондентских отношений, то будет невозможным открыть непокрытый аккредитив.

По **способу исполнения** можно выделить следующие виды аккредитивов: 1) с платежом по предъявлении; 2) с акцептом тратт; 3) с отсрочкой платежа; 4) с неоговоркой; 5) с «красной оговоркой»; 6) револьверные; 7) резервные; 8) переводные; 9) компенсационные и др.

Аккредитивы с платежом по предъявлении широко распространены в мировой и российской практике. Бенефициар получает сумму аккредитива непосредственно после представления документов, требуемых по условиям аккредитива. Все вовлеченные в расчеты банки должны в период, не превышающий семи банковских дней с момента получения документов, проверить документы и вынести решение о их принятии или отклонении, а также проинформировать сторону, от которой они были получены.

В соответствии с условиями аккредитива с акцептом тратт в комплект требуемых документов включается срочная тратта. Акцептуя тратту, уполномоченный банк дает обязательство оплатить ее номинальную стоимость по наступлению срока платежа. После акцепта тратта может быть возвращена предъявителю или учтена акцептующим, или иным банком. Аккредитив со срочной траттой позволяет импортеру до наступления срока платежа реализовать товар и за счет выручки оплатить акцепт. Таким образом, основной целью использования акцептных аккредитивов является финансирование покупателя.

Аккредитив с отсрочкой платежа для бенефициара только незначительно отличается от аккредитива со срочными траттами. Основное отличие состоит в отсутствии акцептованной тратты. По представлении соответствующих документов уполномоченный на это банк (банк-эмитент или подтверждающий банк) дает письменное согласие произвести платеж в срок платежа. При этом должна быть возможность однозначно рассчитать этот срок платежа на основании условий аккредитива. Платежи с отсрочкой возможны как по подтвержденным, так и по неподтвержденным аккредитивам. С точки зрения взимаемой банком комиссии аккредитив с отсрочкой платежа может оказаться более выгодным, чем аккредитив со срочной траттой. Его недостаток по сравнению с акцептным аккредитивом заключается в том, что авансовый платеж может, как правило, произвести только банк-эмитент или подтверждающий банк, в то время как имеется несколько возможностей учета тратты.

Таким образом, срочные аккредитивы (т.е. акцептные аккредитивы и аккредитивы с отсрочкой платежа) являются для покупателя важными инструментами финансирования. В течение срока отсроченного платежа он может продать товар и из полученной выручки уплатить сумму аккредитива.

Аккредитивы с неогоциацией по предъявлении или на срок обычно оплачиваются банком-эмитентом и предусматривают неогоциацию тратт / документов в любом банке или в специально уполномоченном банке. В обоих случаях он считается исполняющим банком. Т.е. бенефициар может получить платеж против документов в любом банке, согласившемся это сделать (в случае аккредитива со свободной неогоциацией), включая, банк-эмитент, или в специально уполномоченном банке. При этом только проверка документов без выплаты средств не является неогоциацией. Аккредитивы с неогоциацией могут оплачиваться немедленно или при наступлении срока. Неогоцирующий банк взимает с бенефициара проценты, начисляемые за период между датой неогоциации и датой фактического платежа от банка-эмитента.

Неогоциация может быть произведена:

- с правом регресса, т.е. бенефициар кредитуются «под резерв», в ожидании подтверждения соответствия документов от банка-эмитента. В этом случае, прежде чем произвести выплату средств бенефициару, неогоцирующий банк оценивает его кредитоспособность;
- без права регресса, т.е. выплаченная в пользу бенефициара сумма не может быть позднее востребована неогоцирующим банком обратно. Если неогоциацию осуществляет подтверждающий банк, то покупка документов, всегда осуществляется без права регресса на бенефициара.

Аналогично аккредитиву с отсрочкой платежа и акцептному аккредитиву аккредитив с неогоциацией предоставляет широкие возможности

для немедленного финансирования бенефициара, как с правом регресса, так и без права регресса. Под учетом тратт/документов в таких аккредитивах подразумевается, что исполняющий банк производит платежи по траттам/документам, если только он счел их соответствующими условиям аккредитива. Точнее говоря, исполняющий банк выплачивает стоимость тратты/документов за вычетом учетного процента с регрессом или без регресса, в зависимости от подтверждения или неподтверждения аккредитива исполняющим банком. Если последний не дал подтверждение аккредитива, то он не обязан учитывать тратты/документы и соответственно производить платеж бенефициару.

Аккредитив с «красной оговоркой» представляет собой аккредитив со специальным условием (ранее выделялось красными чернилами), позволяющим авизирующему/подтверждающему банку выплатить продавцу авансом часть суммы аккредитива в размере «красной оговорки». Другими словами, он используется как метод финансирования до отгрузки товаров.

Под револьверными аккредитивами подразумеваются возобновляемые в отношении суммы и срока.

Резервный аккредитив (аккредитив «stand-by») используется в тех случаях, когда в силу местного законодательства банки не могут выдавать гарантий. Резервный аккредитив основан на концепции отказа приказодателя от исполнения своих обязательств по контракту. Так, если приказодатель не выполнит гарантированное платежное обязательство, бенефициар может побудить банк-эмитент сделать это, представив в комплекте документов заявление о невыполнении приказодателем своих обязательств.

Как отмечалось, банки при обслуживании внешнеэкономической деятельности клиентов выступают не только организатором проведения платежей, контролером клиентских операций, но и часто предоставляют кредит, либо гарантию для усиления финансовых позиций клиентов. Обычно в международной банковской практике, когда речь идет об обслуживании внешнеэкономической деятельности корпоративных клиентов с применением кредитования либо иных инструментов финансирования, используется термин «*торговое финансирование*». Если говорить о кредитовании, то, как данная операция может быть заключена в рамках аккредитивной формы расчетов, либо предоставляться банком автономно.

Автономное кредитование без привязки к форме расчетов не имеет специфики. В данном случае рассматривается и оценивается внешнеэкономический контракт, его потенциал, финансовое положение и кредитная история клиента, и возможность банка по предоставлению кредита.

Мировой опыт показывает, что финансирование экспортных проектов, связанных с поставками сложной высокотехнологической продукции или проведением работ и оказанием услуг за рубежом (в особенности при

строительстве, модернизации или реконструкции объектов), стоимость которых может достигать до сотен миллионов долларов, невозможно без реальной государственной поддержки. Помимо непосредственно предоставления финансирования по крупным проектам, внешнеторговым сделкам, необходимы также такие формы поддержки, как предоставление гарантий и страхование рисков. Данные формы реализуются через специальные экспортные кредитные и страховые агентства.

Основные формы поддержки экспорта со стороны государства, например, такие как предоставление экспортных кредитов (экспортеру, иностранному покупателю или его банку), субсидирование процентных ставок по предоставляемым банкам экспортным кредитам, их страхование (от экономических и политических рисков) и гарантирование широко известны и активно применяются во многих странах мира. При этом, поддержка национального экспорта осуществляется в рамках законодательно установленных правил. Внешнеторговые сделки должны отвечать определенным требованиям (в частности, их объектом должен быть товар с высокой добавленной стоимостью, покрытие рисков или финансирование предоставляется не в полном объеме сделки). При организации финансирования, выдаче кредита экспортеру, предоставлении подтверждения по аккредитиву или предоставлении гарантии по экспортной сделке банк принимает на себя как кредитные, так и страновые риски. В случае если данные риски покрываются специальным агентством, и экспортеры, и банки получают дополнительный стимул для расширения деятельности.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте основные формы международных расчетов.
2. Что подразумевается под чистым и документарным инкассо?
3. Раскройте содержание торгового финансирования.
4. В чем состоит специфика регулирования международных расчетов?
5. Охарактеризуйте роль экспортных кредитных и страховых агентств.

5.4. Валютные операции на внутреннем валютном рынке РФ

Под внутренним валютным рынком РФ понимается система устойчивых экономических отношений, связанных с операциями резидентов РФ по купле-продаже определенного финансового актива (иностранной валюты и/или иных финансовых инструментов, номинированных в иностранных валютах). Если операция совершается между резидентами одной страны, то она относится к национальному рынку, даже если объектом торговли выступает иностранная валюта.

Все операции на внутреннем валютном рынке РФ могут осуществляться только через уполномоченные банки. Инфраструктуру российского валютного рынка обеспечивают 8 валютных бирж, ведущее место среди них принадлежит ПАО ММВБ, а также клиринговые организации, в том числе Национальный клиринговый центр, входящий в группу компаний Московской биржи, которые выступают гарантами прозрачности и своевременности расчетов по биржевым сделкам.

Российский валютный рынок представляют два основных сегмента:

1. *Биржевой сегмент* – участники рынка осуществляют операции купли-продажи иностранной валюты и валютных ценностей исключительно на организованной торговой площадке – валютной бирже. Биржевой рынок выступает центром ликвидности по операциям с национальной валютой и важнейшим сегментом национального финансового рынка. Доля биржевого рынка в последние годы составляет в среднем более 60% всех конверсионных операций по паре операций доллар/рубли, а в сегменте евро/рубли – превышает 80%.

2. *Внебиржевой (межбанковский) сегмент* – сделки заключаются непосредственно между банками с использованием современных средств коммуникативной связи и системы корреспондентских счетов.

В 2017 г. на государственном уровне было принято стратегическое решение о прямом допуске российских корпораций на биржевой рынок. В настоящий момент российские компании имеют возможность напрямую подключаться к торгам на биржевом валютном рынке, также как банки и брокерские компании. По состоянию на 01.01.2017 на валютном сегменте Московской Биржи было представлено около 500 участников торгов, в том числе ЦБ РФ, крупнейшие российские банки, дочерние организации ведущих зарубежных банков, банки-резиденты государств ЕАЭС (ЕврАзЭС), а также 60 профессиональных участников рынка ценных бумаг, включая всех крупнейших российских брокеров.

Торговая система Московской биржи обеспечивает всем участникам торгов и зарегистрированным клиентам равные возможности подачи и исполнения заявок на покупку и продажу иностранной валюты, а также получения информации о ходе торгов. Заключение сделок происходит автоматически по мере ввода в систему заявок противоположного направления с удовлетворяющими друг друга ценами. Также предусмотрен отдельный режим для заключения внесистемных (адресных) сделок.

Благодаря развитию технологий прямого доступа доля клиентских операций на биржевом валютном рынке постоянно растет, растет также число зарегистрированных клиентов биржи, которое в 2017 г. превысило 820 тысяч. Среди актуальных тенденций развития биржевого сегмента отечественного валютного рынка можно также отметить высокую активность клиентов – физических лиц, доля которых в современном биржевом обороте составляет более 15%, или 34 трлн руб. на конец 2016 г.

Валютным законодательством РФ установлено отсутствие ограничений на осуществление резидентами и нерезидентами РФ конверсионных операций (операций по покупке-продаже иностранной валюты за валюту РФ или другую иностранную валюту, при условии обязательного зачисления иностранной валюты, приобретённой на внутреннем валютном рынке РФ, на валютный счет, открытый в уполномоченном банке).

Операции по покупке, продаже и конверсии иностранной валюты осуществляются банком на основании поручения клиента, оформленного по установленной банком форме, которое должно быть удостоверено подписями уполномоченных лиц и оттиском печати клиента. Поручение может быть предоставлено юридическим лицом, как на бумажном носителе, так и с использованием системы «БАНК-КЛИЕНТ». В этом случае поручение юридического лица должно быть удостоверено электронно-цифровыми подписями уполномоченных лиц.

Поручение юридического лица на покупку/продажу иностранной валюты коммерческому банку должно в обязательном порядке содержать:

- *«Наименование организации»* – краткое наименование юридического лица в соответствии с учредительными документами;
- *«ФИО ответственного лица»* – Ф.И.О. сотрудника компании, уполномоченного согласовывать и принимать решения по вопросам выполнения банком поручения на покупку-продажу иностранной валюты;
- *«Срок действия Поручения/заявки до ___»* – календарная дата, по истечении которой поручение клиента, не исполненное банком, возвращается клиенту без исполнения. Срок действия поручения не может превышать 3 (трех) рабочих дней с даты его выписки;
- *«Вид валютной операции»* – код и наименование вида валютной операции в соответствии с Приложением № 2 к Инструкции Банка России от 04.06.2012 № 138-И;
- *Номера счетов клиента* – номера счетов юридического лица, на которые зачисляются и с которых списываются денежные средства.

В соответствии с законодательством РФ, разрешается покупка иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ для выплаты комиссионного вознаграждения в пользу уполномоченного банка, выполняющего поручения на покупку-продажу иностранной валюты и/или поручение на перевод купленной иностранной валюты. Выплата комиссионного вознаграждения осуществляется юридическим лицом в соответствии с договором об открытии валютного счета или поручения на покупку-продажу иностранной валюты.

При исполнении банком поручения на покупку-продажу иностранной валюты его сотрудник в обязательном порядке проверяет:

- полноту и правильность оформления поручения;

- соответствие поручения требованиям валютного законодательства;
- полномочия лиц, указанных в банковской карточке с образцами подписей и оттиска печати, по счету клиента на дату получения поручения на бумажном носителе.

После проверки полноты и правильности заполнения документов на покупку-продажу иностранной валюты, ответственный сотрудник банка проставляет на оригиналах предоставленных документов отметку о принятии к исполнению поручения на покупку-продажу, содержащую подпись ответственного лица и печать исполняющего банка.

Банк вправе не принимать к исполнению поручение клиента на покупку-продажу валюты в следующих случаях, если:

- поручение оформлено с нарушением требований, установленных валютным законодательством РФ и внутренними правилами банка;
- сумма средств на счете клиента меньше суммы, требуемой для осуществления операции покупки-продажи иностранной валюты и для списания комиссии за проведение конверсионной операции;
- поручение на покупку-продажу валюты предоставлено в банк позднее операционного времени работы банка;

Банки, осуществляя операции в иностранных валютах, формируют собственные активы и пассивы (требования и обязательства) в соответствующих валютах, что влечет за собой возникновение валютных рисков вследствие возможного неблагоприятного изменения валютных курсов. Вместе с тем, несмотря на то, что банковская деятельность сопряжена с многочисленными рисками, банки призваны олицетворять надежность и безопасность. В современных условиях высокой волатильности валютных курсов основной целью управления валютными рисками становится формирование оптимальной структуры активов и пассивов в иностранной валюте, которая позволяет банку минимизировать убытки при неблагоприятной рыночной конъюнктуре на валютном рынке и максимизировать доходы от изменений курсов иностранных валют и цен на драгоценные металлы при заданном ограничении на величину валютного риска (лимита потерь (stop-loss) по валютному риску) или другими ограничениями. С понятием валютного риска неразрывно связано понятие валютной позиции банка, регулирование которой осуществляется Банком России.

Валютная позиция – это соотношение балансовых активов и пассивов банка, а также внебалансовых требований и обязательств в иностранной валюте или драгоценных металлах. При совпадении суммы активов и пассивов в одной валюте или драгоценном металле валютная позиция считается *закрытой*, в ином случае – *открытой*. Валютный риск возникает при наличии у банка открытой валютной позиции.

Открытая валютная позиция бывает:

1. *Короткая* – это валютная позиция, при которой обязательства в иностранной валюте превышают требования в этой иностранной валюте;
2. *Длинная* – это валютная позиция, при которой требования в иностранной валюте превышают обязательства в иностранной валюте.

Право на открытие валютной позиции в иностранных валютах возникает у уполномоченного банка с даты получения от ЦБ РФ лицензии на осуществление операций в иностранных валютах, на открытие валютной позиции в драгоценных металлах, – с момента получения лицензии на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Валютная позиция возникает у банка на дату заключения сделки по покупке-продаже иностранной валюты, а также на дату начисления процентных доходов (расходов) и зачисления на счет (списания со счета) иных доходов (расходов) в иностранной валюте, которые определяют отражение в отчетности изменений величины открытой валютной позиции. Величина валютного риска, принимаемого банком, равна сумме открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, рассчитанных в соответствии с Инструкцией ЦБ РФ № 124-И, в которой определяются следующие понятия:

Чистая валютная позиция – разность между балансовыми активами и пассивами, внебалансовыми требованиями и обязательствами по каждой иностранной валюте и каждому драгоценному металлу (в физической форме и обезличенном виде). В расчет чистых позиций также включаются балансовые активы и пассивы, внебалансовые требования и обязательства в рублях, величина которых зависит от изменения установленных Банком России курсов иностранных валют по отношению к рублю и/или цен на драгоценные металлы, в которых рассчитываются чистые позиции.

Чистая «спот» позиция – разность между внебалансовыми требованиями и обязательствами в одной и той же иностранной валюте и в одном и том же драгоценном металле по сделкам, определяемым в качестве наличных правилами ЦБ РФ.

Чистая срочная позиция – разность между внебалансовыми требованиями и обязательствами в одной и той же иностранной валюте и в одном и том же драгоценном металле по сделкам, определяемым в качестве срочных правилами ЦБ РФ.

Чистая позиция по гарантиям (банковским гарантиям), поручительствам и аккредитивам – разность между внебалансовыми требованиями и обязательствами в одной и той же иностранной валюте по полученным и выданным гарантиям (банковским гарантиям), поручительствам, аккредитивам.

Чистая балансовая позиция – разность между балансовыми активами и пассивами, по каждой иностранной валюте и каждому драгоценному металлу.

По каждой из иностранных валют и каждому из драгоценных металлов рассчитываются чистые позиции (балансовая; «спот»; срочная; опционная; по гарантиям (банковским гарантиям), поручительствам и аккредитивам);

Балансирующая позиция в рублях – разность между абсолютной суммой всех коротких открытых валютных позиций в рублевой оценке и абсолютной суммой всех длинных открытых валютных позиций в рублевой оценке.

В целях расчета размера (лимитов) открытых валютных позиций банки определяют величины открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и в отдельных драгоценных металлах посредством суммирования чистой балансовой позиции, чистой «спот» позиции, чистой срочной позиции, чистой опционной позиции и чистой позиции по гарантиям (банковским гарантиям), поручительствам и аккредитивам с учетом знака позиций. В расчет открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и в отдельных драгоценных металлах включаются:

со знаком “+” длинная чистая позиция, представляющая собой положительный результат расчета;

со знаком “–” короткая чистая позиция, которая представляет собой отрицательный результат расчета.

Сумма открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и в отдельных драгоценных металлах рассчитывается уполномоченными банками как сумма всех длинных открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах (включая балансирующую позицию в рублях, если она длинная), которая должна быть равна (в абсолютном выражении) сумме всех коротких открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах (включая балансирующую позицию в рублях, если она короткая).

Чистые валютные позиции по каждому виду иностранной валюты уполномоченного банка учитываются в рублевом эквиваленте по действующему на отчетную дату официально установленному ЦБ РФ курсу российского рубля к соответствующим иностранным валютам. Чистые позиции по драгоценным металлам в количественном выражении переводятся в рублевый эквивалент по действующим на отчетную дату учетным ценам Банка России.

В целях ограничения валютных рисков банков ЦБ РФ нормативно установлены следующие лимиты открытых валютных позиций:

1. сумма всех длинных (коротких) открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и драгоценных металлах ежедневно не должна превышать 20% от собственных средств (капитала) банка;

2. любая длинная (короткая) открытая валютная позиция в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, а также балансирующая позиция в рублях ежедневно не должна превышать 10% от собственных средств (капитала) банка.

Таким образом, на конец дня каждый из следующих показателей:

- совокупная балансовая позиция (суммарная величина балансовой позиции и чистой «спот» позиции с учетом знака позиций);
- совокупная внебалансовая позиция (суммарная величина чистой срочной позиции, чистой опционной позиции и чистой позиции по гарантиям с учетом знака позиции);
- открытая валютная позиция;
- балансирующая позиция в рублях, независимо от знака позиции по отдельным валютам и драгоценным металлам

не должен превышать 10% от собственных средств (капитала) банка.

При расчете максимально приемлемого валютного риска, банки используют данные о сумме открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, отраженной в отчетности по форме 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях», установленной приложением 1 Указания ЦБ РФ от 12.11.2009 № 2332-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации» по состоянию на дату расчета совокупной величины рыночного риска, и величины собственных средств (капитала), рассчитанной в соответствии с требованиями Положения ЦБ РФ № 395-П.

Контроль соблюдения лимитов открытых валютных позиций осуществляет Банк России в рамках надзора за деятельностью кредитных организаций. Валютные позиции банков, открываемые в течение операционного дня, не регулируются Банком России, а самостоятельно контролируются уполномоченными банками исходя из их оценки допустимого уровня валютного риска, установленного внутренними регламентами банка.

Вопросы для самоконтроля

1. Что понимается под валютными рисками банков?
2. Дайте определение валютной позиции, открытой валютной позиции и ее двух видов.
3. Когда у банка возникает право на открытие валютной позиции в иностранных валютах?
4. Каково максимальное значение открытой валютной позиции банка?
5. Что такое балансирующая позиция в рублях?

РАЗДЕЛ 6. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

6.1. Эмиссионная деятельность банков на рынке ценных бумаг

Коммерческие банки как универсальные кредитно-финансовые институты являются активными участниками рынка ценных бумаг. Это участие затрагивает разные виды деятельности, связанные с ценными бумагами. Так, по российскому законодательству в рамках банковской лицензии ЦБ РФ банкам разрешено осуществлять эмиссионную и инвестиционную деятельность на фондовом рынке, а на основании специальной лицензии профессионального участника рынка банки выполняют функции инфраструктурных институтов рынка ценных бумаг (рис. 6.1).

Эмиссионная деятельность банков, связана с привлечением ресурсов и формированием собственного и заемного капитала. Банки могут выступать в качестве эмитентов как эмиссионных ценных бумаг (акций и облигаций), так и неэмиссионных бумаг (векселя, сберегательные и депозитные сертификаты). Выпуск тех и других ценных бумаг подлежит особому порядку регулирования и имеет свою специфику.

Так, эмиссия акций и облигаций подпадает под регулирование законом РФ «О рынке ценных бумаг», независимо от того, какие экономические субъекты выступают в роли эмитентов, поскольку данные финансовые инструменты оформляют движение капитала и требуют более тщательного надзора и единообразия. Выпуск этих ценных бумаг регулируется Инструкцией ЦБ РФ № 148-И «О порядке осуществления процедуры эмиссии ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации».

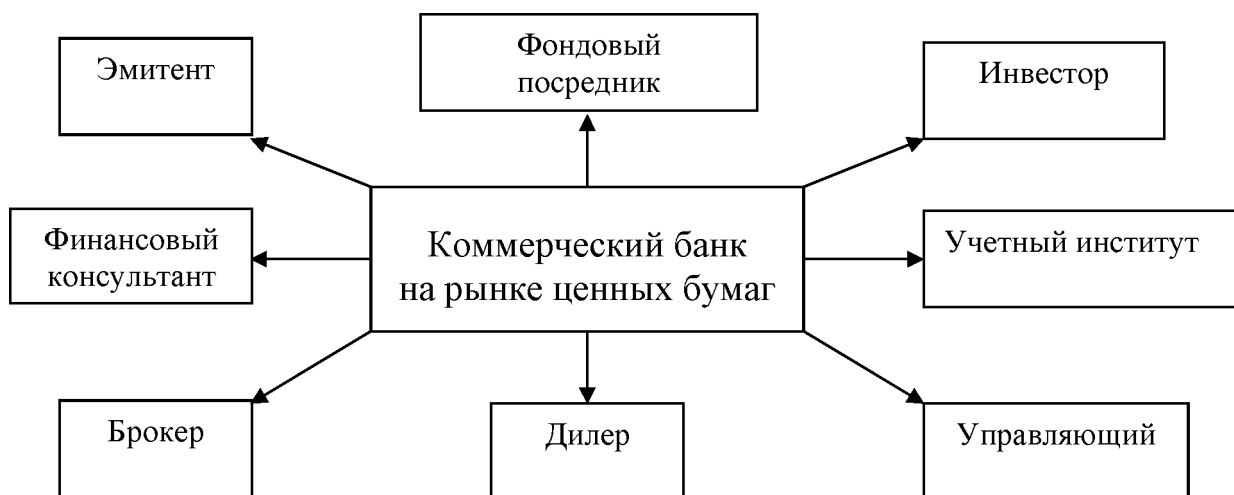


Рис. 6.1. Виды деятельности банков на рынке ценных бумаг

Выпуск акций банки осуществляют в процессе формирования уставного капитала (в начале деятельности) и в процессе его увеличения. Привлекая долгосрочное долговое финансирование с фондового рынка, банки выпускают облигации. Для формирования ликвидных ресурсов банки широко используют возможность выпуска краткосрочных ценных бумаг в форме векселей и сертификатов, порядок выпуска и специфика регулирования которых рассмотрены во втором разделе.

Выпуская собственные долговые обязательства, банки диверсифицируют свою ресурсную базу и могут выстраивать различные финансовые и маркетинговые стратегии на финансовом рынке.

6.2. Инвестиционная деятельность банков на рынке ценных бумаг

Коммерческие банки на фондовом рынке проводят активную инвестиционную политику, размещая свои ресурсы в различные виды ценных бумаг и финансовые инструменты путем формирования инвестиционных портфелей. Инвестиции в ценные бумаги приносят банкам как прямые, так и косвенные доходы. Прямые доходы банк получает в виде процентов, дивидендов и прибыли от перепродажи ценных бумаг. Косвенные доходы обеспечиваются в результате усиления влияния банков на своих клиентов путем участия в корпоративном управлении через владение контрольным пакетом их акций.

Портфель ценных бумаг банка – набор ценных бумаг, приобретаемых для получения доходов и обеспечения ликвидности вложений. Формируя портфель ценных бумаг, банк-инвестор обеспечивает для себя приемлемый уровень риска, ликвидности и доходности размещения ресурсов и управляет им как единым целым в рамках общего процесса управления активами и пассивами ради получения прибыли. Портфель ценных бумаг призван выполнять три взаимосвязанные функции: прирост стоимости активов, создание резерва ликвидности и обеспечение банку возможности участвовать в управлении организациями, в которых он заинтересован.

Прирост стоимости портфеля может достигаться как за счет текущих доходов от ценных бумаг, так и за счет роста их рыночной стоимости. Банки, проводящие агрессивную инвестиционную политику, часто извлекают спекулятивный доход, проводя операции с высокорисковыми ценными бумагами на нестабильном рынке. Функция *создания резерва ликвидности* для банков имеет особое значение. Известно, что значительная доля банковских ресурсов состоит из краткосрочных депозитов и вкладов до востребования, которые могут быть востребованы клиентами в любое время. Размещая часть своих ресурсов в высоколиквидные ценные бумаги, банки значительно облегчают себе задачу управления ликвидностью, по-

сколько данные бумаги могут быть быстро реализованы на рынке и, кроме того, под залог этих ценных бумаг можно привлечь ресурсы с межбанковского рынка или кредиты ЦБ РФ.

Функция *обеспечения участия в управлении* организациями выполняется путем формирования у банка таких пакетов акций, которые позволяют ему влиять на принимаемые предприятием управленческие решения. Возможность такого участия является фактором снижения кредитных рисков и позволяет банкам получать дополнительные доходы от расширения кредитования и предоставления других банковских продуктов клиентам, акциями которых владеет банк.

В зависимости от цели формирования банковские портфели ценных бумаг делятся на три вида:

- *Торговый портфель* – это совокупность ценных бумаг и финансовых инструментов, имеющих рыночную стоимость и приобретенных банком с целью дальнейшей перепродажи.
- *Инвестиционный портфель* – это совокупность ценных бумаг, приобретаемых с целью получения дохода, а также в расчете на возможность роста их стоимости в будущем.
- *Портфель контрольного участия* – набор голосующих акций, приобретенных в количестве, обеспечивающем получение контроля над организацией-эмитентом.

Банки самостоятельно определяют порядок формирования каждого из этих портфелей и раскрывают его в документах по Учетной политике.

Портфель коммерческого банка имеет ряд отличий от портфеля инвестиционных компаний и фондов, которые заключаются в следующем:

- 1) тесная связь со структурой пассивов и других активов банка (высокая доля депозитов до востребования в банковских пассивах обуславливает высокую долю ликвидных инструментов в банковском портфеле);
- 2) 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);
- 3) используется для управления:
 - процентным риском (на основе регулирования срочной структуры портфеля достигается согласование активов и пассивов по срокам);
 - риском ликвидности (часть вложений банка в ценные бумаги выполняет роль резерва ликвидности и объекта залога для получения краткосрочных ссуд);

4) банковские портфели обычно являются более консервативными, чем портфели других инвесторов, в них более высока доля государственных ценных бумаг.

Формированием собственного портфеля и управлением им в банке занимаются обычно казначейство и служба дилинга. В рамках банковских групп создаются специальные инвестиционные департаменты, которые занимаются формированием и управлением собственными портфелями банка и оказывают посреднические инвестиционные услуги клиентам. Кроме того, в этих процессах участвуют аналитические подразделения банка, которые строят прогнозы основных макроэкономических показателей, разрабатывают лимиты вложений по видам активов, планируют структуру активов и пассивов банка. Но прежде Правление банка:

- принимает стратегические инвестиционные решения;
- устанавливает рамочные лимиты на вложения в ценные бумаги;
- утверждает годовой финансовый план банка, в котором определяется доходность собственной инвестиционной деятельности на год.

Выделяется два уровня процесса управления портфелем (рис. 6.2).

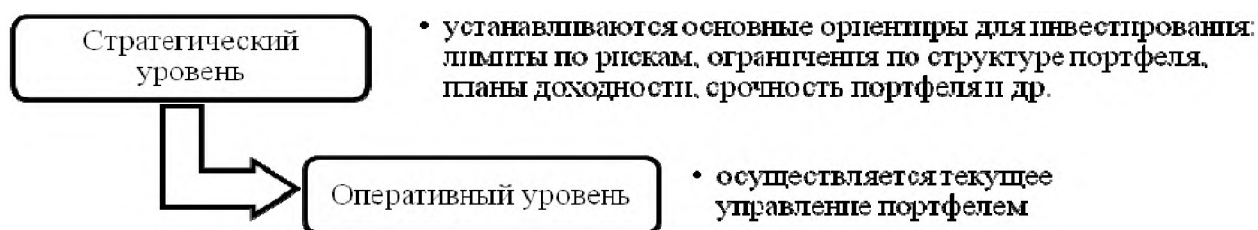


Рис. 6.2. Уровни управления портфелем ценных бумаг в банке

В соответствии с законодательством РФ и нормативной базой ЦБ РФ банк разрабатывает внутренние документы, регламентирующие его инвестиционную деятельность на рынке ценных бумаг, в которых должны быть определены:

- цели и стратегия деятельности банка на рынке ценных бумаг;
- порядок мониторинга состояния портфеля ценных бумаг;
- лимиты на объем вложений в конкретные виды ценных бумаг;
- размер позиции дилеров;
- порядок документооборота при осуществлении операций с ценными бумагами;
- порядок контроля рыночных цен на ценные бумаги;
- порядок принятия решений о приобретении/ продаже ценных бумаг, переводе их из инвестиционного портфеля в торговый и обратно.

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;

- ценные бумаги инвестиционного портфеля и портфеля контрольного участия отражаются в бухгалтерском учете только по цене приобретения;

- котируемые ценные бумаги торгового портфеля учитываются по рыночной цене (ценные бумаги периодически переоцениваются по текущей рыночной цене, в качестве которой принимается цена, рассчитанная организатором торговли в соответствии с нормативными документами);

- некотируемые ценные бумаги торгового портфеля учитываются по цене приобретения (в течение всего периода нахождения в портфеле их балансовая стоимость не изменяется, но по ним формируются резервы на возможные потери с целью отражения снижения стоимости этих бумаг). Для определения величины резервов на возможные потери банки на основании мотивированного суждения уполномоченного подразделения классифицируют вложения в ценные бумаги по группам риска (табл. 6.1).

Таблица 6.1

Оценка риска вложений банков в ценные бумаги

Группа риска	Характеристика		Размер резерва, %
1	ценные бумаги, по которым анализ деятельности контрагента (эмитента) и/или функционирования рынка	не выявил реальной и потенциальной угрозы потерь, и есть все основания полагать, что контрагент полностью и своевременно выполнит свои обязательства	0
2		позволяет констатировать существование умеренной потенциальной угрозы потерь	1–20
3		выявил существование серьезной потенциальной или умеренной реальной угрозы потерь	21–50
4		выявил одновременно существование потенциальных и умеренных реальных угроз либо существенных реальных угроз частичных потерь	51–100
5	ценные бумаги, по которым есть основания полагать, что вложения банка будут полностью потеряны в связи с невыполнением контрагентом договорных обязательств и/или отсутствием обеспечения выполнения обязательств (например, просроченные свыше 30 дней долговые обязательства)		100

Как видно по данным табл. 6.1, при вынесении мотивированного суждения о группе риска банки учитывают:

- финансовое положение контрагента – эмитента ценных бумаг;
- степень выполнения договора;
- вероятность банкротства или реорганизации эмитента ценных бумаг;
- состояние биржевых и внебиржевых котировок;
- результаты ретроспективного анализа сроков погашения дебиторской задолженности эмитента, показывающего вероятность исполнения им обязательств (для долговых ценных бумаг);
- изменение уровня доходности ценных бумаг;
- иные факторы: страновой риск; общее состояние отрасли, к которой относится эмитент; его деловая репутация; качество управления организацией; кредитная история эмитента.

Банк документально оформляет мотивированное суждение о группе риска вложений в ценные бумаги и помещает его в досье, которые ведет по контрагентам – эмитентам ценных бумаг.

Основная доля инвестиций банков на рынке ценных бумаг относится к вложениям в долговые ценные бумаги, а также в портфели участия в дочерних и зависимых акционерных обществах (рис. 6.3)¹.

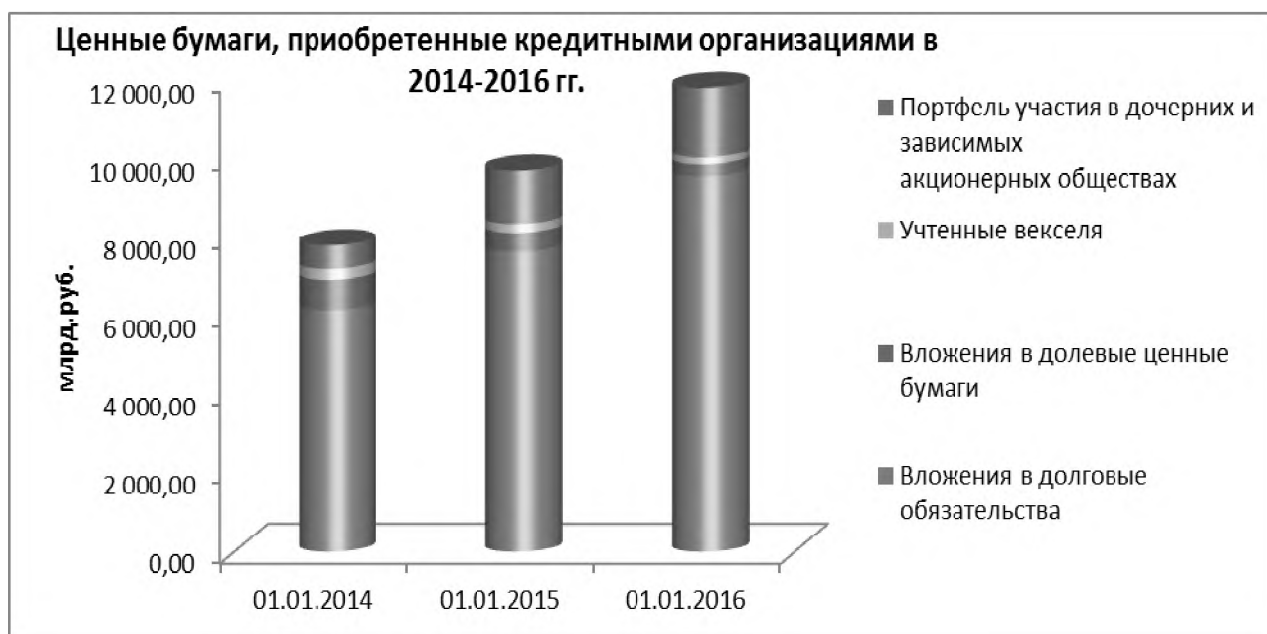


Рис. 6.3. Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями в портфель в 2014–2016 гг.

¹ Инвестиционный банкинг: учебное пособие/ Попова Е.М., Семенюта О.Г., Львова Ю.Н., Харитонов А.П. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2016. – С. 50.

6.3. Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг

Кроме пассивных и активных операций с ценными бумагами коммерческие банки по российскому законодательству вправе выполнять комиссионно-посреднические операции на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников рынка. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг – это особый вид экономической деятельности, который имеет свою регламентирующую специфику и подлежит отдельному лицензированию. Из общего количества профессиональных участников рынка ценных бумаг в РФ на сегодняшний момент 45% – это банки.

Нормативно-правовую основу профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг составляют нормы Гражданского кодекса РФ и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», Указы Президента РФ, Постановления Правительства РФ и нормативные акты Банка России как мегарегулятора финансового рынка. В настоящее время, согласно Закону РФ «О рынке ценных бумаг», *профессиональными видами деятельности на рынке ценных бумаг* признаются: брокерская деятельность, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарная деятельность и деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Из перечисленных видов деятельности коммерческие банки вправе осуществлять первые четыре вида. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг законодательством РФ относится к исключительной деятельности, которая не может совмещаться с другими видами, поэтому банкам заниматься регистраторской деятельностью экономически не выгодно.

Все виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг осуществляются только на основании специального разрешения – лицензии, выдаваемой Банком России. Лицензия выдается на каждый вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Коммерческие банки могут получить следующие виды лицензий (по Закону РФ «О рынке ценных бумаг»):

1) лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление:

- брокерской деятельности или брокерской деятельности только по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом по которым является товар;
- дилерской деятельности;
- деятельности по управлению ценными бумагами;
- депозитарной деятельности;

2) если банки осуществляют деятельность по управлению коллективными инвестициями или занимаются их депозитарным учетом, то на основании закона РФ «Об инвестиционных фондах» они обязаны получить лицензию управляющего и/или лицензию специального депозитария.

Одним из важных положений законодательства РФ в области рынка ценных бумаг является установление единого порядка осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг для всех профессиональных участников, в том числе для кредитных организаций.

Порядок лицензирования предусматривает как общие (единые) лицензионные требования и условия, выполнение которых является обязательным для соискателя и лицензиата при осуществлении любых видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, так и требования, и условия, действительные только для конкретного вида деятельности.¹

Коммерческие банки, выполняя профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, являются, либо *фондовыми посредниками* между продавцами и покупателями ценных бумаг, как на первичном, так и на вторичном фондовом рынке, либо *участниками учетной инфраструктуры рынка*, осуществляя депозитарный учет движения ценных бумаг. Часто коммерческие банки получают все виды лицензий и совмещают все четыре вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

6.3.1. Фондовое посредничество банков при выпуске и обращении ценных бумаг

Коммерческие банки в качестве *фондовых посредников* на рынке ценных бумаг осуществляют следующие виды профессиональной деятельности:

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.

Следует также разделить *фондовое посредничество на первичном рынке ценных бумаг*, когда услуги предоставляются эмитенту, и *фондовое посредничество на вторичном рынке*, когда брокер является посредником в торговых операциях между продавцом и покупателем ценных бумаг.

Осуществляя торговое посредничество, которое выражается в проведении операций по купле-продаже ценных бумаг и других финансовых инструментов на вторичном рынке, совершаемых по поручению клиентов, банки-брокеры обычно сочетают его с предоставлением клиентам консультационных и сопутствующих услуг – по хранению и депозитарному учету ценных бумаг. На вторичном фондовом рынке, где и происходит обращение ценных бумаг, т.е. их перепродажа, банки могут также выступать и в качестве дилеров, а также они могут оказывать услуги по доверительному управлению при наличии соответствующей лицензии.

Согласно Закона РФ «О рынке ценных бумаг» *брокерской деятельностью* признается деятельность по совершению гражданско-правовых

¹ Положение Банка России от 27.07.2015 № 481-П.

сделок с ценными бумагами и/или по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, по поручению клиента от его имени и за его счет (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом. Эти сделки предполагают выполнение поручений клиентов на покупку и продажу определенных видов ценных бумаг и финансовых инструментов *за счет и по выбору клиента*.

Для предоставления брокерских услуг банком-брокером клиенту, который может быть в статусе как юридического лица, так и физического лица, необходимо заключить договор на брокерское обслуживание¹ (табл. 6.3).

Таблица 6.3²

Обязанности брокера

Брокер обязан:	Не допускается:
<ul style="list-style-type: none"> • доводить до сведения клиентов всю необходимую информацию, связанную с осуществлением их поручений и исполнением обязательств по договору о брокерском обслуживании; • информировать инвесторов – физических лиц, предоставляя им услуги, о правах и гарантиях, предоставляемых им в соответствии с Законом РФ «О защите прав инвесторов»; • в сроки, устанавливаемые договором, представлять клиенту отчеты о ходе исполнения договора, выписки по движению денежных средств и ценных бумаг по учетным счетам клиента (включая данные о размерах комиссии и иных вознаграждениях брокера) и иные документы, связанные с исполнением договора с клиентом и поручений клиента. 	<ul style="list-style-type: none"> • осуществление сделок с ценными бумагами в случаях, если у депозитария или регистратора, осуществляющих учет указанных ценных бумаг отсутствуют соответствующие лицензии, за исключением случаев ведения реестра эмитентом этих ценных бумаг; • совершение сделок с ценными бумагами до их полной оплаты и регистрации отчета об итогах их выпуска; • осуществление размещения ценных бумаг, если регистрирующий орган приостановил эмиссию указанных ценных бумаг; • рекламирование и/или предложение неограниченному кругу лиц ценных бумаг эмитентов, не раскрывающих информацию в объеме и порядке, которые предусмотрены законодательством РФ о ценных бумагах для эмитентов, публично размещающих ценные бумаги; • совершение сделок с ценными бумагами с использованием услуг организаций, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и не имеющих лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг или лицензии фондовой биржи (данное требование не распространяется на кредитные организации); • выдача, авалирование и индоссирование (кроме индоссирования «без оборота») профессиональными участниками векселей иначе как в оплату приобретенных товаров, выполненных работ и предоставленных услуг.

¹ В РФ сделки с ценными бумагами и другими финансовыми инструментами фондового рынка заключаются только при посредстве фондовых посредников. Заключать эти сделки напрямую запрещено.

² Организация и регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг / Е.М. Попова, Ю.Н. Львова, Ю.И. Новиков, С.М. Давыдкин. – СПб., 2015. – С. 35.

Следует отметить, 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 полученные от продажи ценных бумаг, анализ платежеспособности клиентов и их инвестиционных портфелей, андеррайтинг, финансовое консультирование эмитента, а также выполнение функции агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев. Значительное место в работе брокеров занимают консультационные услуги по вопросам приобретения ценных бумаг и иных инвестиций. Виды и характер брокерских услуг зависят от:

- размера банка-брокера;
- от того, является ли он участником торгов на фондовой бирже;
- места и специализации банка на рынке;
- наличия лицензий на другие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и лицензий на рынке коллективных инвестиций;
- возможности совершения операций на мировых фондовых биржах.

Направленность деятельности брокера на рынке ценных бумаг на выстраивание отношений с многочисленными инвесторами и эмитентами как связующее звено между собой и с другими профессиональными участниками рынка ценных бумаг говорит о том, что брокер – это главный фондовый посредник на рынке. Именно через него осуществляется связь эмитентов и инвесторов с рынком ценных бумаг.

При осуществлении своей деятельности, банк-брокер должен выполнять поручения клиентов добросовестно и в порядке их поступления. При исполнении обязательств по заключенным договорам он должен действовать исключительно в интересах клиентов. Сделки, осуществляемые по поручению клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого брокера при совмещении им деятельности брокера и дилера.

Банк может также осуществлять торговые операции с ценными бумагами для себя и за свой счет. Такие операции относятся к дилерской деятельности на фондовом рынке.

Порядок осуществления профессиональными участниками рынка ценных бумаг дилерской деятельности установлен законом РФ «О рынке ценных бумаг» (ст. 4).

Под *дилерской деятельностью* понимается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет (своим капиталом) путем публичного объявления цен покупки и/ или продажи опре-

деленных ценных бумаг с обязательством покупки и/ или продажи этих ценных бумаг по ценам, объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность. Доход дилера состоит из разницы цен продажи и покупки. Поэтому дилер должен постоянно контролировать и учитывать меняющуюся конъюнктуру рынка. Обычно он специализируется на определенных видах ценных бумаг, но крупные организации могут обслуживать рынок ценных бумаг в целом. Банки-дилеры часто осуществляют торговые операции на рынке государственных займов, где сложились свои специфические правила.

Дилеры на рынке ценных бумаг выполняют следующие основные функции: обеспечивают информацию о выпуске ценных бумаг, их курсах и качестве; действуют как агенты, выполняющие поручения клиентов (иногда привлекают для этой цели брокеров); следят за состоянием рынка ценных бумаг; в случаях, когда снижается активность купли-продажи (в результате недостатка продавцов или покупателей), дилеры за свой счет совершают необходимые операции, чтобы выровнять курс ценных бумаг; дают импульс развитию рынка ценных бумаг, сводя покупателей и продавцов (действуют как катализаторы рынка).

Практически всегда у банков имеются две лицензии: и на брокерскую, и на дилерскую деятельность. При совмещении двух видов деятельности нельзя исключить конфликт интересов брокера и клиентов. В случае его возникновения требуется немедленно уведомлять клиентов о возникновении такого конфликта интересов и предпринимать все необходимые меры для его разрешения в пользу клиента. В случае если конфликт интересов брокера и его клиента, о котором клиент не был уведомлен, и до получения брокером соответствующего поручения, привел к причинению клиенту убытков, брокер обязан возместить их в порядке, установленном гражданским законодательством РФ.

Брокер должен обеспечивать наилучшие условия исполнения поручений клиента в соответствии с его указаниями, а при их отсутствии – он должен действовать в соответствии с обычаями делового оборота. При этом брокер заинтересован исполнить свои обязательства перед клиентом на наиболее выгодных условиях, т. к. дополнительная выгода делится между ним и клиентом поровну, если этот момент особо не оговорен в договоре.

Брокер вправе предоставлять клиенту в заем денежные средства и/ или ценные бумаги для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг при условии предоставления клиентом обеспечения. Сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем, именуется маржинальными сделками. Кредит предоставляется клиенту брокером под определенную процентную ставку, если позиция на конец торгового дня не закрывается (кредит не возвраща-

ется брокеру клиентом), и переходит на следующий день; если же кредит внутрисдневный, то брокер может не взимать с клиента проценты за пользование кредитом.

Общие черты деятельности дилера и брокера на рынке проявляются в том, что отдельные правила осуществления брокерской деятельности на рынке ценных бумаг являются общими и для дилерской деятельности: добросовестность исполнения обязательств по договорам купли-продажи ценных бумаг; доведение до сведения клиентов и контрагентов всей необходимой информации, связанной с исполнением обязательств по договору купли-продажи ценных бумаг; запрет на осуществление манипулирования ценами на рынке ценных бумаг; приоритетность исполнения поручений клиентов по сравнению с дилерскими операциями (при совмещении дилерской деятельности с брокерской); раскрытие информации об операциях с ценными бумагами; поведение в случае возникновения конфликта интересов с клиентом; возможность выступать в качестве финансового консультанта. Совместная деятельность брокеров и дилеров обеспечивает ликвидность рынка для инвесторов. Оба вида деятельности в совокупности являются дополняющими друг друга технологиями института торгового посредничества на рынке ценных бумаг.

Еще одним направлением фондового посредничества банков на рынке является *доверительное управление* ценными бумагами и другими финансовыми активами.

Появление доверительного управления имуществом в Российской Федерации было обусловлено развитием рыночных отношений. В современных условиях доверительное управление на финансовом рынке имеет особое значение для экономики, т.к. представляет собой механизм, выполняющий важную задачу мобилизации капиталов (включая частные сбережения) в условиях ограниченности ресурсов, в инвестиционных целях. В то же время инвесторы получают дополнительный инструментарий для сбережений и накоплений. Таким образом, доверительное управление позволяет сохранять и преумножать сбережения инвесторов, тем самым повышая уровень благосостояния граждан и юридических лиц. Следует заметить, что операции доверительного управления денежными средствами и иным имуществом, согласно Закону РФ «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 Закона РФ «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, предна-

значенными для инвестирования в ценные бумаги, распространяются как общие требования, предъявляемые к доверительному управлению, так и требования, предъявляемые законодательством РФ о рынке ценных бумаг к осуществлению данного вида профессиональной деятельности.

Деятельность банков по доверительному управлению ценными бумагами клиентов обеспечивает:

а) неограниченные возможности для привлечения средств: при проведении операций за свой счет банк ограничен рамками фактически имеющегося у него собственного капитала, а при обслуживании клиентов на основе доверительного управления их число практически не ограничено, и доходы банка растут с увеличением числа клиентов;

б) экономию затрат и повышение общей рентабельности банка, поскольку при проведении доверительных операций используется та же инфраструктура, что для торговых и собственных инвестиционных операций банка;

в) расширение спектра услуг банка, улучшение его положения на банковском рынке, повышение репутации как профессионального участника рынка ценных бумаг.

Деятельностью по управлению ценными бумагами признается осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц: ценными бумагами; денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги; денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами¹. Кроме того, для доверительного управления средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, допускается использование в качестве объекта доверительного управления денежных средств, которые доверительный управляющий получит в результате взыскания им с должника (должников) учредителя управления его задолженности перед последним.

Доверительное управление представляет собой услугу, которая предназначена в основном для инвесторов, обладающих значительным размером свободного капитала, возможно, не очень хорошо разбирающихся в основах технического и фундаментального анализа фондового рынка, и готовых осознанно рисковать своим капиталом для получения высоких доходов. При помощи индивидуального договора доверительного управления управляющий временно управляет средствами клиента. Инвестор в данном случае остается собственником переданных средств на все время доверительного управления, а управляющий занимается разме-

¹ В соответствии со ст. 5 Закона РФ от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

щением средств клиента за определенное договором доверительного управления вознаграждение.

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. Схематично участники данной финансовой услуги показаны на рис. 6.4.

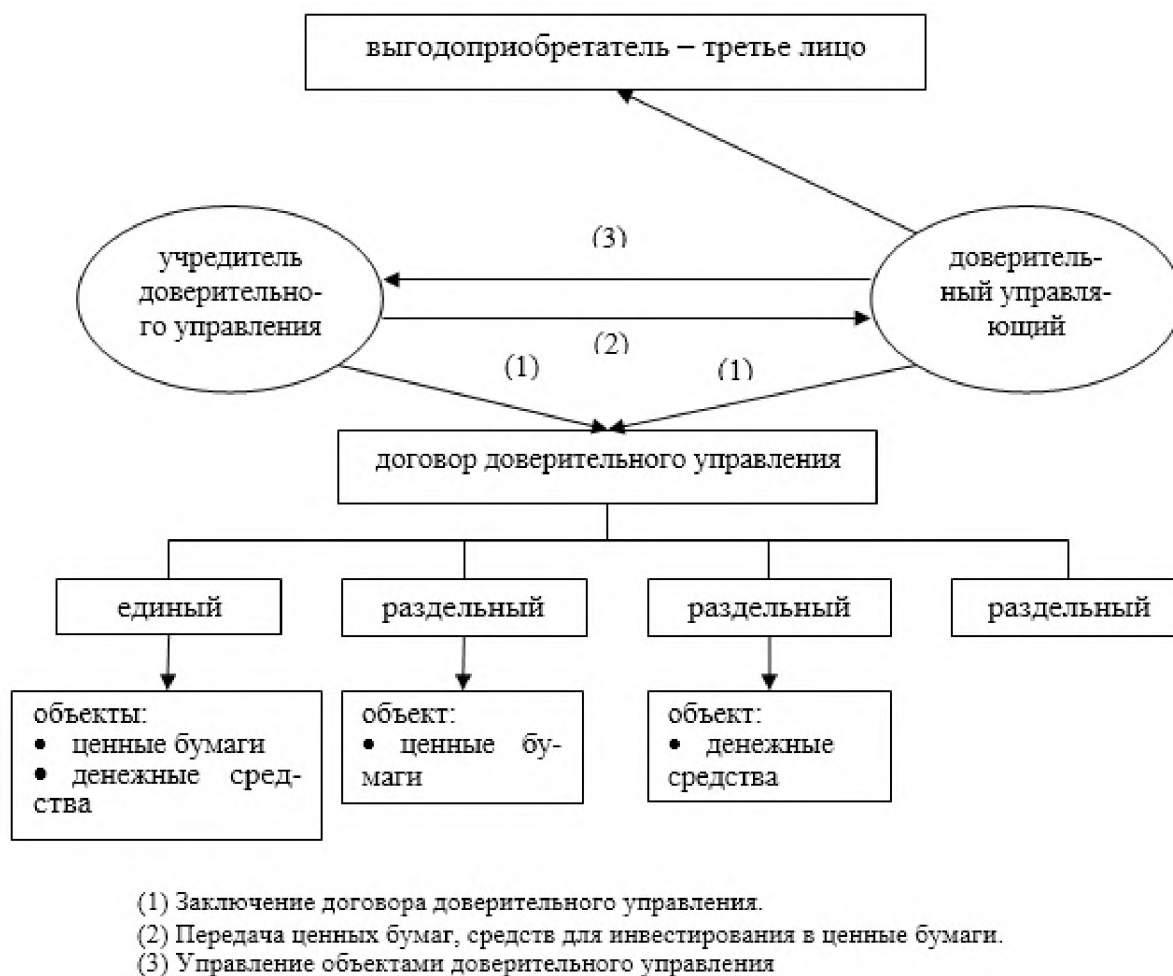


Рис. 6.4. Участники доверительного управления ¹

Субъектами процесса доверительного управления являются учредитель управления, доверительный управляющий и выгодоприобретатель. Учредитель управления – это инвестор, передающий в управление ценные бумаги или денежные средства. Доверительный управляющий – это лицо, непосредственно управляющее активами, переданными ему во временное пользование (банк – доверительный управляющий). Выгодоприобретате-

¹ Организация и регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг / Е.М. Попова, Ю.Н. Львова, Ю.И. Новиков, С.М. Давыдкин. – СПб., 2015. – С. 30.

лем является лицо, в интересах которого происходит управление активами, им может быть как учредитель управления, так и иное лицо.

В зависимости от выбранных признаков можно выделить различные виды доверительного управления (табл. 63.). Банки, имеющие право заниматься доверительным управлением, как правило, предоставляют своим потенциальным клиентам два типа услуг, в зависимости от ценового порога вхождения в систему доверительного управления.

Таблица 6.3

Виды доверительного управления¹

№ п/п	Классификационный признак	Виды доверительного управления
1	По форме инвестирования	<ul style="list-style-type: none"> • Индивидуальное – работа с конкретным клиентом, эффективное управление его портфелем, созданным с помощью как стандартных, так и нестандартных подходов. Дорогостоящая услуга, так как чаще всего сопровождается ростом трансакционных и операционных издержек управляющего, что сказывается на доходах инвестора; • Коллективное – имущество нескольких лиц передается в доверительное управление и объединяется на праве общей собственности. Договор заключается с каждым клиентом, а имущество затем объединяется в фонд. Такое объединение осуществляется исходя из интересов клиентов, их отношения к риску и доходности по соответствующим активам
2	По институциональному признаку	<ul style="list-style-type: none"> • деятельность акционерной инвестиционной компании; • лицензированные действия по управлению различными финансовыми активами профессионального участника рынка ценных бумаг; • управление в рамках паевого инвестиционного фонда; • деятельность управляющих компаний негосударственного пенсионного фонда; • управление активами общего банковского фонда

Первый тип услуг связан непосредственно с формированием индивидуальных инвестиционных портфелей. Здесь максимально учитываются предпочтения клиента и его отношение к риску. Как правило, финансовые активы таких портфелей с другими портфелями не объединяются и управляются персонально специальным менеджером управляющей компании. Во избежание больших издержек, стартовый капитал здесь должен быть не меньше 1 млн руб. Этот вид инвестиционных услуг востребован круп-

¹ Дадашева О.Ю. Инвестиционная деятельность банков / О.Ю. Дадашева, Г.Н. Белоглазова, Л.П. Слепов. – М.: Финансовый университет, 2013. – С. 128.

ными корпорациями и физическими лицами, имеющими крупный капитал. Второй тип услуг включает в себя стандартный набор услуг, связанный с формированием типовых клиентских портфелей соответствующего класса финансовых инструментов. Здесь сравнительно невысокий ценовой порог (в диапазоне от 200 тыс. руб. до 1 млн руб.). Так как объем инвестируемых средств сравнительно невелик, то для экономии на издержках денежные средства клиентов объединяют в своеобразный пул, который принимает форму типового (стандартного) портфеля ценных бумаг. На практике используются различные стратегии инвестирования.

Российские банки применяют тактику управления коллективными инвестициями в форме Общих фондов банковского управления (ОФБУ), что является спецификой отечественного рынка ценных бумаг и сейчас стоит вопрос о пересмотре данного порядка, поскольку он дублирует порядок организации и управления паевыми инвестиционными фондами. Эта практика сложилась во времена противодействия ЦБ РФ, когда в его ведении был контроль за банками – профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а за другими профессиональными участниками (инвестиционными компаниями) контроль и лицензирование осуществлял специальный федеральный орган контроля за фондовым рынком¹.

Общие фонды банковского управления (далее – 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 получит *сертификат долевого участия* – документ, подтверждающий факт передачи имущества в доверительное управление и размер доли учредителя в составе ОФБУ. Сертификат долевого участия не является имуществом или ценной бумагой 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 др.), входящих в портфель инвестиций ОФБУ; доле средств, размещаемых в валютные ценности; об отраслевой диверсификации вложений (по

¹ Сначала это была ФКЦБ, затем ФСФР.

видам отраслей эмитентов ценных бумаг). Доверительный управляющий должен строго соблюдать инвестиционную декларацию при управлении имуществом учредителей доверительного управления ОФБУ. Инвестиционная декларация не может быть изменена до прекращения деятельности ОФБУ.

Общие условия создания и доверительного управления имуществом ОФБУ регистрируются в Банке России и должны содержать: описание прав и обязанностей учредителей доверительного управления, доверительного управляющего и выгодоприобретателей ОФБУ; описание видов имущества, принимаемого доверительным 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.

Между банком – доверительным управляющим, создающим ОФБУ, и учредителями управления, средства которых объединяются, заключается в письменной форме договор. *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. Операции со средствами, вложенными в ОФБУ, должны осуществляться в строгом соответствии с инвестиционной декларацией.

Каждому учредителю ОФБУ доверительный управляющий выдает *сертификат долевого участия*. По мере управления имуществом ОФБУ доля инвестора может меняться как в положительную, так и в отрицательную сторону, что зависит от качества управления портфелем финансовых активов банком-управляющим. При прекращении договора доверительного управления имущество, находящееся в доверительном управлении, передается учредителю управления.

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 предоставлять учредителю управления в ОФБУ не реже одного раза в год следующую информацию:

- а) о размере доли данного учредителя и других учредителей доверительного управления в ОФБУ на дату составления отчета;
- б) о расходах, понесенных управляющим имуществом, и полученных им доходах (прибыли) за отчетный период на дату составления отчета;

в) о доходе, приходящемся на сертификат долевого участия учредителя управления;

г) о составе портфеля инвестиций, сформированного в соответствии с инвестиционной декларацией.

Кроме услуг инвесторам на вторичном рынке ценных бумаг банки как фондовые посредники оказывают существенную *поддержку предприятиям-эмитентам собственных ценных бумаг на рынке их первичного размещения*. К разряду инвестиционно-фондовых услуг на первичном рынке ценных бумаг относятся услуги по организации выпуска и размещению ценных бумаг предприятий. В составе этих услуг следует выделять три взаимосвязанных функциональных направления:

- услуги финансового консультанта;
- услуги по организации выпуска ценных бумаг;
- услуги по размещению (андеррайтингу) выпуска ценных бумаг.

Предприятие-эмитент может заключать с банком как отдельные договоры по вышеуказанным видам услуг, так и единый договор на осуществление всего комплекса работ, связанных с организацией выпуска и размещением ценных бумаг, т.е. договоры на осуществление финансового консультирования и андеррайтинга.

Финансовое консультирование на рынке ценных бумаг, согласно ст. 2 закона РФ «О рынке ценных бумаг» – это услуга эмитенту по подготовке проспекта ценных бумаг. Для получения такой услуги банк и компания-эмитент заключают договор, где прописываются все права и обязательства сторон, определяется уровень вознаграждения банку-посреднику. Организация услуг по выводу ценных бумаг корпорации на рынок, как правило, не ограничивается услугами, составляющими деятельность финансового консультанта. Помимо них фондовый посредник проводит большую предварительную работу, заключающуюся в сборе информации о финансово-экономическом состоянии эмитента, выборе способов привлечения инвестиционных средств, подготовке к выпуску выбранного финансового инструмента, реализации необходимых мероприятий по осуществлению выпуска, размещения ценных бумаг и регистрации отчета об итогах выпуска.

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, 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 эми-

тентом цене¹. В современной практике устоялась более широкая трактовка *андеррайтинга* как процедуры вывода ценных бумаг эмитента инвестиционным банком на рынок. Таким образом, фондовое посредничество на первичном рынке проявляется при проведении IPO посредством андеррайтинга и финансового консультирования.

Андеррайтер выполняет ряд функций, которые условно можно разделить на 4 группы:

- при подготовке эмиссии андеррайтер оказывает всесторонние консультации компании, начиная от консультаций по поводу реорганизации (часто эмиссия связана с реорганизацией компании) и изменения структуры капитала компании, до решения организационных вопросов. Сюда входит и конструирование выпуска ценных бумаг, и оценка эмитента и ценных бумаг эмитента, и подготовка проспекта эмиссии;

- после государственной регистрации выпуска начинается размещение ценных бумаг, которое андеррайтер осуществляет или как прямой выкуп всего или части выпуска ценных бумаг эмитента, или размещает ценные бумаги через эмиссионный синдикат, или размещает путем поиска инвесторов и предложения широкой публике;

- послерыночная поддержка ценных бумаг означает, что андеррайтер берет на себя обязательство по поддержке курса этих ценных бумаг на вторичном рынке, как во время первичного размещения, так и после его завершения. Андеррайтер «держит» цены, чтобы не допустить ситуации, когда бумаги на вторичном рынке можно купить дешевле, чем при их первичном размещении. Андеррайтер принимает в этом случае на себя значительный риск, так как в случае снижения рыночной цены он понесет большие потери;

- аналитическая и информационная поддержка эмитента андеррайтером означает, что консультант (андеррайтер) постоянно отслеживает конъюнктуру рынка, состояние факторов, влияющих на рынок в целом и на курс данных ценных бумаг.

Таким образом, можно сделать вывод, что андеррайтинг – это комплекс услуг, предоставляемых профессиональным участником рынка ценных бумаг эмитенту в связи с эмиссией ценных бумаг. Не случайно на развитых рынках этот вид деятельности считается престижным и высокодоходным, его осуществляют только самые крупные, надежные компании и банки, способные качественно выполнить все перечисленные функции.

В практике существует множество видов андеррайтинга (рис. 6.5). В табл. 6.4 представлена краткая характеристика его основных видов.

¹ Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. – С. 41.

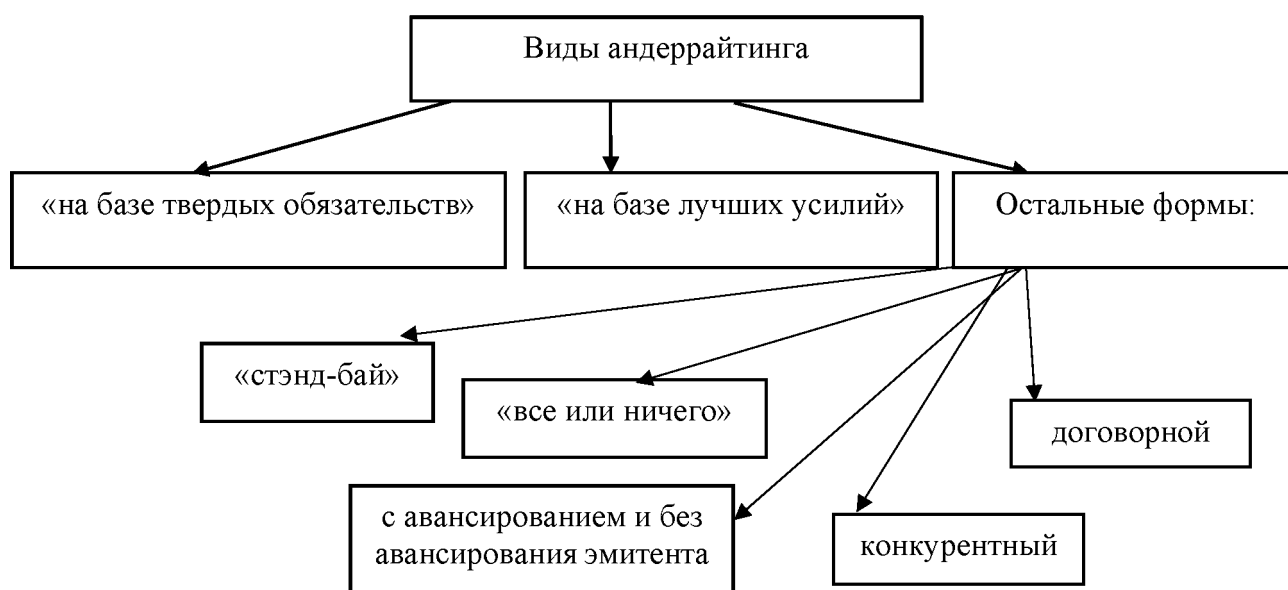
Рис. 6.5. Виды андеррайтинга на рынке ценных бумаг¹

Таблица 6.4

Характеристика основных видов андеррайтинга²

Андеррайтинг «на базе твердых обязательств» (firm commitment underwriting)	Андеррайтинг на базе лучших усилий (best efforts underwriting)
<ul style="list-style-type: none"> • Андеррайтер несет твердые обязательства по выкупу всего или части выпуска по фиксированным ценам • Андеррайтер выкупает у компании весь объем выпускаемых бумаг по одной цене и перепродает публике по другой, немного превышающей первоначальную цену • Андеррайтер принимает на себя риск размещения ценных бумаг • Размещение за свой счет 	<ul style="list-style-type: none"> • Обязательство андеррайтера приложить все усилия для наиболее полного размещения выпуска ценных бумаг • Устанавливается срок продажи (от 30 до 90 дней с возможным продлением), а не фиксированная дата. • Финансовые риски, связанные с неразмещением ценных бумаг, несет эмитент, а андеррайтер берет комиссию за то количество ценных бумаг, которое он продал

Обычно андеррайтинг осуществляет не один банк – профессиональный участник рынка ценных бумаг, а их группа, т.е. создается эмиссионный (андеррайтинговый) синдикат. Эмиссионный синдикат не является юридическим лицом, это временное объединение участников рынка для

¹ Инвестиционный банкинг: учебное пособие / Попова Е.М., Семенюта О.Г., Львова Ю.Н., Харитонов А.П. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2016. – С. 83.

² Попова Е.М. Услуги инвестиционного посредничества: гл. 16. Финансы и кредит, том 2. Финансы корпораций и домохозяйств / под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – М.: Юрайт, 2015. – С. 180.

выполнения одной задачи – размещения конкретной эмиссии. В случаях крупной эмиссии эмиссионный синдикат может состоять из десятков и сотен членов, причем компании – члены эмиссионного синдиката, сотрудничая в рамках андеррайтинга, остаются конкурентами на других участках рынка. Эмиссионный синдикат создается в целях содействия размещению эмиссионных ценных бумаг. Причиной его необходимости является следующее: в случае, если объем эмиссии велик, финансовый и операционный потенциал одного инвестиционного банка может быть недостаточен для успешного выпуска ценных бумаг (т.е. для полного покрытия спросом заявленного объема эмиссии). Чтобы решить эту проблему, андеррайтеры объединяются в синдикат. Необходимость эмиссионного синдиката обусловлена неспособностью одного андеррайтера успешно реализовать большой объем ценных бумаг.

6.3.2. Депозитарная деятельность банков на рынке ценных бумаг

Депозитарная деятельность коммерческих банков является одним из направлений инвестиционного банкинга наряду с другими видами профессиональной деятельности (брокерская, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами) на рынке ценных бумаг.

Определение депозитарной деятельности и депозитария дается в федеральном законе «О рынке ценных бумаг». **Депозитарной деятельностью** признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и / или учету и переходу прав на ценные бумаги. Лицо, осуществляющее депозитарную деятельность, называется депозитарием.

Депозитарная деятельность, 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 на осуществление депозитарной деятельности, а в случае работы на рынке коллективных инвестиций – лицензию специального депозитария, которые, в настоящее время, выдаются без ограничения срока действия¹. Лицензирующим органом на рынке ценных бумаг является Банк России. Обязательным условием для банков, претендующих на получение лицензии на депозитарную деятельность, является наличие отдельного подразделения для данной деятельности.

В России различают несколько видов депозитариев в зависимости от выполняемых ими функций: кастодиальный (клиентский) депозитарий, расчетный депозитарий, специализированный депозитарий, центральный депозитарий (табл. 6.5).

¹ Положение ЦБ РФ от 27.07.2015 № 481-П.

Виды депозитариев и особенности их деятельности

Вид депозитария	Особенности деятельности
Кастодиальный (клиентский) депозитарий	Предоставляет владельцам ценных бумаг широкий спектр услуг по депозитарному обслуживанию. Концентрирует свою депозитарную деятельность на обслуживании инвесторов (частных и институциональных), мелких брокерских фирм, различных форм коллективных инвестиций. Законодательство допускает совмещение депозитарной деятельности кастодиального депозитария с брокерской, дилерской и деятельностью по управлению ценными бумагами
Расчетный депозитарий	Осуществляет депозитарное обслуживание профессиональных участников рынка ценных бумаг при совершении ими между собой сделок на организованном рынке. Производит расчеты по результатам сделок, совершенных на торгах организаторов торговли, по соглашению с ними или с клиринговыми организациями, осуществляющими клиринг этих сделок. Расчетные депозитарии вправе совмещать депозитарную деятельность с деятельностью кастодиальных депозитариев, при условии несовмещения последними своей деятельности с брокерской и/или дилерской и/или деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами
Специализированный депозитарий	Осуществляет функции по учету и контролю в отношении имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, имущества, в которое размещены средства пенсионных резервов, инвестированы (размещены) средства пенсионных накоплений, активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика. Деятельность осуществляется на основании лицензии специализированного депозитария. Данная деятельность может совмещаться с деятельностью 1) кредитной организации; 2) профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, за исключением деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг; 3) деятельностью по разработке, производству, распространению шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств и т.д.
Центральный депозитарий (ЦД)	Является небанковской кредитной организацией. Статус ЦД присваивается только акционерному обществу, которое имеет лицензию на осуществление депозитарной деятельности и которое (правопреемник которого) на момент подачи заявления о присвоении статуса центрального депозитария не менее 3 лет осуществляло функции расчетного депозитария

Коммерческие банки могут выступать в качестве трех первых видов депозитариев. Важно, что именно в роли кастодиальных (клиентских) депозитариев коммерческие банки чаще присутствуют на рынке ценных бумаг, при этом зачастую имея все виды лицензий профессионального участника. Это, в свою очередь, позволяет предоставлять клиентам широкий спектр инвестиционных услуг на рынке ценных бумаг.

Клиентами депозитария являются лица, пользующиеся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги, которые именуются депонентами. Клиентами (депонентами) депозитария могут являться: владельцы ценных бумаг – юридические или физические лица, которым ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве; другие депозитарии, в том числе выступающие в качестве номинального держателя ценных бумаг своих клиентов; доверительные управляющие ценными бумагами.

Банк-депозитарий для учета ценных бумаг открывает своим клиентам специальные счета (счета депо). Отношения между депозитарием и клиентом регулируются депозитарным договором (договором о счете депо), который является основанием для возникновения прав и обязанностей клиента и депозитария при оказании депозитарием услуг клиенту. Предметом такого договора является предоставление депозитарием услуг по хранению сертификатов ценных бумаг, учету и удостоверению прав на ценные бумаги путем открытия и ведения депозитарием счета депо клиента (депонента), осуществления операций по этому счету, а также оказание услуг, содействующих реализации владельцами ценных бумаг прав по принадлежащим им ценным бумагам.

Депозитарный договор должен быть заключен в простой письменной форме. При этом его заключение не влечет перехода к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента. Депозитарий не вправе совершать операции с ценными бумагами депонента иначе как по поручению депонента, если иное не предусмотрено договором или законодательством РФ. Депозитарий несет ответственность за сохранность депонированных у него сертификатов ценных бумаг, за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязанностей по учету прав на ценные бумаги, в том числе за полноту и правильность записей по счетам депо.

Депозитарий, предоставляя услуги клиентам, имеет право регистрироваться в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или у другого депозитария в качестве *номинального держателя* в соответствии с депозитарным договором. Депозитарий вправе становиться депонентом другого депозитария или принимать в качестве депонента другой депозитарий, если это прямо не запрещено депозитарным договором.

В соответствии с законом РФ «О рынке ценных бумаг» номинальным держателем ценных бумаг признается депозитарий, на лицевом счете

либо счете депо которого учитываются права на ценные бумаги, принадлежащие иным лицам¹. Права по ценным бумагам осуществляются номинальным держателем только в случае получения им соответствующего полномочия. На лицевом счете или на счете депо номинального держателя переход прав на ценные бумаги между депонентами одного номинального держателя ценных бумаг не отражается.

Важно отметить, что в последние годы спрос на депозитарные услуги банков резко возрос. Это связано, во-первых, с широким применением бездокументарных технологий обращения ценных бумаг, когда ценные бумаги не оформляются на бумажных носителях-сертификатах, во-вторых, со стремлением банков предоставлять клиентам комплексное обслуживание на рынке ценных бумаг, включающее брокерские операции, доверительное управление, депозитарное обслуживание. Банки по сравнению с другими профессиональными участниками рынка имеют хорошую материально-техническую базу, позволяющую проводить комплексное и качественное обслуживание клиентов, постоянно расширять и обновлять линейку услуг на рынке ценных бумаг.

В настоящее время банки являются наиболее активными участниками на рынке депозитарных услуг. Из 468 организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности и лицензию специализированного депозитария, 274 – это банки (более 58%).²

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите основные виды деятельности банков на рынке ценных бумаг РФ.
2. Что такое банковский портфель ценных бумаг, какие виды портфелей формируют банки и для каких целей?
3. Какие нормативно-правовые акты РФ регулируют деятельность коммерческих банков в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг?
4. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг законодательством РФ разрешено осуществлять коммерческим банкам?
5. Какие виды лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг одновременно могут получать коммерческие банки?
6. Какие виды профессиональной деятельности составляют функцию фондового посредника на рынке ценных бумаг? Дайте характеристику деятельности банков на рынке ценных бумаг в качестве фондовых посредников.
7. В чем состоят сходства и различия в осуществлении коммерческими банками деятельности в качестве брокера и дилера на рынке ценных бумаг?
8. Охарактеризуйте специфику деятельности банков в качестве доверительного управляющего на рынке ценных бумаг.
9. Опишите деятельность банка в качестве депозитария.

¹ Закон РФ от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», ст. 8.3., п. 1.

² По данным официального сайта ЦБ РФ по состоянию на 29.04. 2016.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Конституция Российской Федерации.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации.
3. Закон РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
4. Закон РФ от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
5. Закон РФ от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
6. Закон РФ от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)».
7. Закон РФ от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».
8. Закон РФ от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».
9. Закон РФ от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».
10. Закон РФ от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платёжной системе».
11. Закон РФ от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности».
12. Закон РФ от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».
13. Инструкция ЦБ РФ от 15.07.2005 № 124-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями».
14. Инструкция ЦБ РФ от 02.04.2010 № 135-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций».
15. Инструкция ЦБ РФ от 04.06.2012 № 138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением».
16. Инструкция ЦБ РФ от 27.12.2013 № 148-И «О порядке осуществления процедуры эмиссии ценных бумаг кредитных организаций на территории РФ».
17. Инструкция ЦБ РФ от 30.05.2014 № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов».
18. Инструкция ЦБ РФ от 28.06.2017 № 180-И «Об обязательных нормативах банков».
19. Положение ЦБ РФ от 24.12.2004 № 266-П «Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием».
20. Положение ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств».
21. Положение ЦБ РФ от 28.12.2012 № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций (“Базель III”))».
22. Положение ЦБ РФ от 27.07.2015 № 481-П «О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной

деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг».

23. Положение ЦБ РФ от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».
24. Письмо ЦБ РФ от 10.02.1992 № 14-3-20 «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций».
25. Алексеева И.А. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: учеб. пособие. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2013.
26. Банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг/ Е.М. Попова, Ю.Н. Львова, С.М. Давыдкин. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2014.
27. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка: учебник / Г.Н. Белоглазова [и др.]; под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2014. – 652 с.
28. Банковское дело: розничный бизнес: учебное пособие / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – М.: КНОРУС, 2010. – 416 с.
29. Белоглазова Г.Н., Конягина М.Н. Организация клиентского бизнеса коммерческого банка: учебное пособие. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2005. – 91 с.
30. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие. – М., 1998.
31. Бурлак Г.Н., Кузнецова О.И. Техника валютных операций: учебное пособие. – М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016.
32. Галанов В.А. Производные инструменты срочного рынка: фьючерсы, опционы, свопы: учебник. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 464 с.
33. Дадашева О.Ю. Инвестиционная деятельность банков / О.Ю. Дадашева, Г.Н. Белоглазова, Л.П. Слепов. – М.: Финансовый университет, 2013.
34. Инвестиционный банкинг: учебное пособие / Попова Е.М., Семенюта О.Г., Львова Ю.Н., Харитонов А.П. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2016.
35. Конягина М.Н. Банковские корпорации в России: состояние и перспективы. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011. – 205 с.
36. Конягина М.Н. Методы корпоративного маркетинга в банковском деле: монография. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2008. – 263 с.
37. Конягина М.Н. Стратегия развития корпоративных отношений в банковском секторе экономики: монография. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. – 223 с.
38. Конягина М.Н., Мануйленко В.В., Кириллова А.В. Банковское дело. Краткое учебное пособие в логических схемах и таблицах. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2016. – 140 с.
39. Кочергин Д.А. Электронные деньги: учебник. – М.: ЦИПСИР, 2011.
40. Криворучко С.В., Лопатин В.А. Национальная платежная система: структура, технологии, регулирование. Международный опыт, российская практика. – М.: КНОРУС, 2013.

41. Кроливецкая В.Э. Межбанковский кредитный рынок в системе финансового рынка России. – СПб.: Студия «НП-Принт», 2011.
42. Кроливецкая Л.П., Тихомирова Е.В. Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2009. – 280 с.
43. Курбатов А.Я. Банковское право России: учебник для бакалавриата и магистратуры. – 4-е изд., пер. и доп. – М.: Юрайт, 2014. – 565 с.
44. Национальная платежная система: учебное пособие под ред. д-ра экон. наук, проф. Н.В. Байдуковой – СПб.: СПбГЭУ, 2014.
45. Организация и регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг / Е.М. Попова, Ю.Н. Львова, Ю.И. Новиков, С.М. Давыдкин. – СПб., 2015.
46. Платежные карты. Бизнес энциклопедия / под ред. Бабаевой А. – М.: Маркет ДС. 2008.
47. Тихомирова Е.В., Зайцева И.Г., Харитонов А.П. Рынок банковских услуг: учебное пособие / под ред. д-ра экон. наук, доц. Е.В. Тихомировой. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2016. – 70 с.
48. Тихомирова Е.В. Актуальные проблемы банковской системы и финансовых рынков: учебное пособие. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2016. – 110 с.
49. Тихомирова Е.В. Банковские операции: теория и порядок отражения по МСФО : учебное пособие. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2015. – 62 с.
50. Тихомирова Е.В. Банковский рынок корпоративных кредитов России. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011. – 259 с.
51. Тихомирова Е.В. Концептуальные основы развития российского рынка кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2014. – 205 с.
52. Тихомирова Е.В., Кроливецкая В.Э. Перспективные кредитные продукты российских коммерческих банков. – СПб.: Диалог, 2008. – 298 с.
53. Уткин В.С. Концептуальные основы развития синдицированного кредитования в России. – М., 2011. – 179 с.
54. Щеголева Н.Г. Валютные операции. – М.: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2012.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
РАЗДЕЛ 1. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ	5
1.1. Банковская система: структура и характеристика	5
Вопросы для самоконтроля	17
1.2. Коммерческий банк как основное звено банковской системы.....	17
1.2.1. Функции и принципы деятельности коммерческого банка.....	17
Вопросы для самоконтроля	22
1.2.2. Государственная регистрация банков и лицензирование банковской деятельности.....	22
Вопросы для самоконтроля	29
1.2.3. Органы управления банком и банковские организационные структуры....	30
Вопросы для самоконтроля	34
РАЗДЕЛ 2. БАНКОВСКИЕ РЕСУРСЫ	35
2.1. Собственные средства (капитал) банков	35
Вопросы для самоконтроля	46
2.2. Привлеченные ресурсы банков.....	47
2.2.1. Банковские вклады (депозиты)	47
Вопросы для самоконтроля	52
2.2.2. Долговые обязательства банка.....	52
2.2.2.1. Банковские сертификаты	52
Вопросы для самоконтроля	57
2.2.2.2. Банковские векселя	57
Вопросы для самоконтроля	62
2.2.2.3. Банковские облигации	62
Вопросы для самоконтроля	65
2.3. Заемные ресурсы банков	65
2.3.1. Межбанковские кредиты	65
Вопросы для самоконтроля	68
2.3.2. Кредиты Банка России.....	68
Вопросы для самоконтроля	73
2.4. Система страхования вкладов населения в банках РФ	74
Вопросы для самоконтроля	78
РАЗДЕЛ 3. БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	79
3.1. Характеристика банковских активов	79
Вопросы для самоконтроля	81
3.2. Организация банковского кредитования	82
3.2.1. Классификация банковских кредитов.....	82
Вопросы для самоконтроля	86
3.2.2. Принципы банковского кредитования	86

Вопросы для самоконтроля	91
3.2.3. Кредитные технологии	92
Вопросы для самоконтроля	97
3.2.4. Организация кредитного процесса банка	97
Вопросы для самоконтроля	107
3.2.5. Способы обеспечения банковских кредитов	107
3.2.5.1. Залог	107
Вопросы для самоконтроля	110
3.2.5.2. Поручительство третьих лиц	111
Вопросы для самоконтроля	112
3.2.5.3. Независимая гарантия	112
Вопросы для самоконтроля	115
3.2.6. Факторинговые и лизинговые продукты банков	115
Вопросы для самоконтроля	126
3.2.7. Инвестиционные кредитные банковские продукты для корпоративных клиентов	127
Вопросы для самоконтроля	132
3.2.8. Инновационные инвестиционные кредитные продукты банков	133
3.2.8.1. Проектное финансирование	133
Вопросы для самоконтроля	137
3.2.8.2. Синдицированные кредитные продукты банков	138
Вопросы для самоконтроля	143
3.2.9. Потребительские кредиты	144
Вопросы для самоконтроля	150
РАЗДЕЛ 4. ПЛАТЕЖНЫЕ УСЛУГИ БАНКОВ	151
4.1. Национальная платежная система	151
Вопросы для самоконтроля	155
4.2. Межбанковские расчеты	155
Вопросы для самоконтроля	158
4.2.1. Межбанковские клиринговые расчеты	158
Вопросы для самоконтроля	162
4.3. Организация межхозяйственных расчетов	163
4.3.1. Порядок открытия банковских счетов клиентов	163
Вопросы для самоконтроля	172
4.3.2. Формы межхозяйственных расчетов	173
Вопросы для самоконтроля	179
4.3.2.1. Расчеты электронными денежными средствами	179
Вопросы для самоконтроля	186
РАЗДЕЛ 5. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ	187
5.1. Правовое регулирование валютных операций	187
Вопросы для самоконтроля	192
5.2. Порядок открытия и ведения валютных счетов клиентов	192
Вопросы для самоконтроля	194

5.3. Формы и порядок осуществления международных расчетов	194
Вопросы для самоконтроля	200
5.4. Валютные операции на внутреннем валютном рынке РФ.....	200
Вопросы для самоконтроля	206
РАЗДЕЛ 6. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	207
6.1. Эмиссионная деятельность банков на рынке ценных бумаг	207
6.2. Инвестиционная деятельность банков на рынке ценных бумаг	208
6.3. Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг.....	213
6.3.1. Фондовое посредничество банков при выпуске и обращении ценных бумаг	214
6.3.2. Депозитарная деятельность банков на рынке ценных бумаг	227
Вопросы для самоконтроля	230
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	231

Учебное издание

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Учебник

Под редакцией Е.В. Тихомировой, Н.П. Радковской

Редактор В.М. Макосий

Подписано в печать 28.12.17. Формат 60×84 1/16.
Усл. печ. л. 14,75. Тираж 130 экз. Заказ 1396.

Издательство СПбГЭУ. 191023, Санкт-Петербург, Садовая ул., д. 21.

Отпечатано на полиграфической базе СПбГЭУ