

ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И БАНКИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ



65.26

А 33

ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И БАНКИ

Под редакцией
профессора Г.Н. Белоглазовой
профессора Г.В. Толоконцевой

Рекомендовано
учебно-методическим объединением вузов
Финансовой академии
при Правительстве Российской Федерации
в качестве учебного пособия для студентов,
обучающихся по специальностям:
"Финансы и кредит",
"Бухгалтерский учет и аудит",
"Мировая экономика"



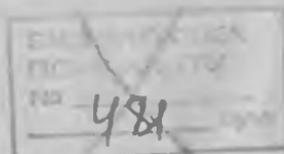
Москва

"Финансы и кредит" ИК-
2001

TECHNOLOGIA INSTITUTI

ARM

REESTR №



481

УДК 336.7(470)(075.8)

ББК 65.262(2Рос)73

Д33

АВТОРЫ:

Г.Н. Белоглазова, д-р экон. наук, проф.
Г.В. Толоконцева, канд. экон. наук, проф.
Л.П. Кроливешкая, д-р экон. наук, проф.
К.Х. Нишиев, канд. экон. наук, проф.
Н.А. Савицкая, канд. экон. наук, доц.
Т.И. Ивањкова, канд. экон. наук, доц.
В.К. Лубягина, канд. экон. наук, доц.
Н.А. Еадокимова, канд. экон. наук, доц.
Е.В. Диченко, канд. экон. наук, доц.
О.Н. Литви, канд. экон. наук, доц.
Л.В. Гудовская, канд. экон. наук, старший преподаватель
Е.В. Тихомирова, старший преподаватель
И.Т. Зайцева, канд. экон. наук, старший преподаватель

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

М.В. Образцов,
Начальник управления ценных бумаг
ГУ Банка России по Санкт-Петербургу,
канд. экон. наук, доцент

Б.А. Еремия,
декан факультета финансово-кредитных
и международных экономических отношений,
профессор

Денежное обращение и банки: Учеб. пособие / Под ред.
Д33 Г.Н. Белоглазовой, Г.В. Толоконцевой. — М.: Финансы и статистика, 2001. — 272 с.: ил.

ISBN 5-279-02318-3

Написано в соответствии с программой курса «Банковское дело». Рассматриваются денежная и кредитная системы РФ, сформировавшиеся к настоящему времени. Определяются понятия, содержание и структура этих систем, их функции и роль в народном хозяйстве. Прослеживается эволюция денежно-кредитной системы России в период реформирования экономики. Излагаются вопросы организации банковской деятельности в РФ в настоящее время.

Для студентов всех факультетов экономических вузов и студентов экономических факультетов неэкономических вузов.

Д $\frac{0605010204 - 170}{010(01) - 2001}$ 56 - 2000

УДК 336.7(470)(075.8)
ББК 65.262(2Рос) 73

ISBN 5-279-02318-3

© Коллектив авторов, 2000

Оглавление

Предисловие	5
Раздел I. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА	7
Глава I. Характеристика денежного обращения Российской Федерации	9
1.1. Роль денег в рыночной экономике	9
1.2. Состояние денежного обращения в России и меры правительства по его укреплению	16
Глава II. Денежная система Российской Федерации	23
2.1. Сущность и типы денежных систем	23
2.2. Элементы денежной системы	28
2.3. Денежная система России	34
2.4. Роль Центрального банка Российской Федерации в регулировании денежного обращения	39
Раздел II. КРЕДИТ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА	43
Глава III. Кредит, его формы и роль в развитии экономики	45
3.1. Необходимость и сущность кредита. Субъекты кредитных отношений	45
3.2. Формы и виды кредита	48
3.3. Ссудный процент	62
3.4. Роль кредита в рыночной экономике	66
Глава IV. Кредитная система и ее структура	69
4.1. Понятие кредитной системы	69
4.2. Принципы построения банковской системы. Виды банков	73
Глава V. Банковская система России	80
5.1. Реорганизация банковской системы России в 80–90-е гг.	80
5.2. Структура банковской системы Российской Федерации	82
5.3. Центральный банк Российской Федерации и его функции	88

Глава VI. Коммерческие банки и их функции	95
6.1. Организационно-правовые формы коммерческих банков	95
6.2. Органы управления коммерческим банком	98
6.3. Принципы деятельности коммерческих банков и их функции	101
6.4. Пассивные операции коммерческих банков	103
6.5. Активные операции коммерческих банков Российской Федерации	126
6.6. Бухгалтерский баланс коммерческого банка	133
6.7. Доходы, расходы и прибыль коммерческого банка	138
6.8. Ликвидность коммерческого банка	143
Глава VII. Расчетно-кассовое обслуживание клиентов коммерческими банками	148
7.1. Основы организации безналичных расчетов в рыночной экономике	148
7.2. Расчетные и текущие счета, порядок их открытия и проведения операций. Очередность платежей	150
7.3. Действующие формы безналичных расчетов	155
7.4. Работа банка по кассовому обслуживанию клиентов	174
Глава VIII. Кредитование клиентов коммерческими банками	189
8.1. Виды банковских кредитов и принцип кредитования	189
8.2. Кредитный договор банков с заемщиком	193
8.3. Порядок выдачи и погашения кредита	195
8.4. Формы обеспечения возвратности кредита	197
8.5. Организация кредитного процесса в коммерческом банке	205
Глава IX. Нетрадиционные виды банковских операций	209
9.1. Факторинг	209
9.2. Форфейтинг (форфетирование)	215
9.3. Кредит-аренда (лизинг)	218
9.4. Проектное финансирование	241
Глава X. Новые банковские технологии	257
10.1. Новые технологии «безбумажных» расчетов	257
10.2. Международные платежные системы	265
10.3. Внедрение электронных платежей в России	267

Предисловие

В начале 90-х гг. Россия вступила на путь экономических реформ. Существовавшая в России командно-бюрократическая система управления народным хозяйством убедительно доказала свою несостоятельность. Несмотря на большие потенциальные возможности (наличие хорошей сырьевой базы, большой территории, необходимых кадров, развитие науки), эффективность общественного производства, уровень жизни населения по сравнению со странами с развитой рыночной экономикой оставались низкими. Экстенсивный путь развития экономики, преобладавший в СССР, обрекал страну на застой.

Поэтому было решено для преодоления недостатков затратного механизма, присущего административно-командным методам управления в СССР, перейти к экономическим, т.е. приступить к экономическим реформам.

Перед учеными-экономистами и практиками встала нелегкая задача: поставить плановую, высокоцентрализованную экономику на рельсы рыночной экономики, которая лежит в основе социально-экономического развития ведущих стран мира. В мировой практике такая задача возникла впервые.

Для рыночной экономики характерно участие в общественном производстве экономически самостоятельных и юридически независимых экономических субъектов, начиная от предприятий различных форм собственности до отдельных граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью. (Это и частные предприятия, и акционерные общества, и кооперативные организации, и трудовые союзы, и смешанные предприятия.)

Обеспечивая простое и расширенное воспроизводство как на уровне отдельного экономического субъекта, так и общества в целом, все участники общественного производства постоянно вступают в различные экономические отношения. В условиях рыночной экономики это товарно-денежные отношения, связанные с реализацией товаров и услуг, образованием, распределением, перераспределением и расходованием денежных ресурсов. Эти весьма разнообразные товарно-денежные отношения и пре-

допределили объективную необходимость существования связанных с ними различных экономических категорий и обслуживающих их экономических институтов. Так, развитие кредитных отношений привело к образованию банков; становление и развитие экономических отношений государства с участниками общественного производства предопределило возникновение финансовых отношений и связанных с ними различных финансовых институтов: государственного бюджета, денежных фондов социального назначения, инвестиционных фондов и т.п.

С развитием рыночной экономики постоянно усложнялись система товарно-денежных отношений и их инфраструктура. Возникли новые финансово-кредитные институты: рынок ссудного капитала, рынок ценных бумаг, система имущественного и личного страхования, валютный рынок и т.п.

По мере усложнения экономических отношений роль государства в организации и управлении рыночной экономикой постоянно повышалась. Учитывая требования экономических законов рыночной экономики, государство, используя свои полномочия, стремилось своими административными и экономическими мерами повышать эффективность функционирования финансовых и денежно-кредитных институтов страны.

Как свидетельствует мировая практика, стержнем, главным условием эффективного функционирования всех звеньев рыночной экономики является денежно-кредитная система страны. Стабильность денежного обращения обеспечивает воздействие всех стоимостных категорий на развитие общественного производства, его пропорциональное развитие.

Кредитная система, и прежде всего банковская, в условиях рыночной экономики выполняет триединую задачу: организует и управляет системой платежей; аккумулирует и перераспределяет на условиях кредита временно свободные денежные ресурсы народного хозяйства, обеспечивая их оптимальное использование; регулирует количество денег в обращении.

В учебном пособии рассматриваются денежная и кредитная системы Российской Федерации, сформировавшиеся к настоящему времени. Определяются понятия, содержание и структура указанных систем, их функции и роль в народном хозяйстве. В этой связи рассматривается процесс эволюции денежно-кредитной системы России за годы реформирования, критически оцениваются меры, предпринятые правительством в этом направлении, а также достигнутые результаты.

РАЗДЕЛ

1

ДЕНЬГИ
И ДЕНЕЖНАЯ
СИСТЕМА



Характеристика денежного обращения Российской Федерации

1.1. Роль денег в рыночной экономике

Деньги возникли стихийно в результате развития товарного производства. Развитие товарного обмена привело к тому, что из массы всех прочих товаров выделился специфический товар, за которым закрепились общественная функция всеобщего эквивалента.

Сущность денег как всеобщего эквивалента проявляется в том, что с их помощью в денежной форме определяется стоимость любого товара и гарантируется обмен денег на любой товар. Обладая свойством всеобщей непосредственной обмениваемости на все другие товары, деньги становятся самостоятельной экономической категорией. Их появление способствовало развитию общественно-экономических отношений товарного производства.

До появления денег у разных народов в качестве всеобщего эквивалента выступали различные товары: скот, меха и т.п. В конечном счете функция всеобщего эквивалента срослась с драгоценными металлами: золотом, серебром. По сравнению с другими эквивалентами деньги обладают многочисленными преимуществами: высокой собственной стоимостью, однородностью денежного материала, что позволяло их делить на любые части, сохранностью от порчи. Таким образом, закрепление функции всеобщего эквивалента за каким-то одним конкретным товаром явилось следствием естественного отбора, в основе которого лежали физические свойства товара, природные условия страны, ее географическое и историческое положение, традиции.

С появлением денег экономические отношения в обществе усложнились. Натуральный обмен между производителями товаров был заменен двумя самостоятельными актами: первый Т-Д – реализация товара за деньги; второй Д-Т – приобретение товара за деньги. В условиях рыночной экономики особенно трудным оказался первый акт – реализация товара за деньги, поскольку покупатель занимает на рынке преимущественное положение.

Приобретая или отвергая товар, он с помощью денег контролирует количество, качество и ассортимент товаров. Товары, не соответствующие требованиям покупателей, или остаются непроданными, или продаются по сниженным ценам. Производители несут убытки. Подчиняясь законам рынка, производители вынуждены сокращать производство ненужных товаров, улучшать качество и разнообразить их ассортимент. В этом прежде всего и проявляется активная роль денег в организации общественного производства.

В основе цены лежит стоимость товара, т.е. величина затрат общественно необходимого труда, связанная с его изготовлением и реализацией. На различных рынках страны и даже на одном рынке, но в разное время дня или года, цены на одни и те же товары могут различаться. Относительно высокие цены при прочих равных условиях свидетельствуют о неудовлетворенном спросе на товар. Снижение цен означает перепроизводство. Конкурентная борьба заставляет товаропроизводителей не только улучшать качество, разнообразить ассортимент, но и снижать издержки производства. Отрасли, обеспечивающие выпуск новых, нужных и экономичных для общества товаров при невысоких издержках производства и реализации, оказываются наиболее рентабельными. В эти отрасли устремляются свободные капиталы, увеличиваются инвестиции, что ведет к росту производства в одних отраслях народного хозяйства и сокращению в других. Таким образом, благодаря действию закона стоимости, регулирующему процесс ценообразования, достигается пропорциональное развитие рыночной экономики, повышение эффективности общественного производства.

Кроме двух обязательных функций – меры стоимости и средства обращения – деньги как всеобщий эквивалент по мере развития товарно-денежных отношений приобрели и другие – функцию сокровища и средства накопления, функцию средства платежа и мировых денег. В функции мировых денег они проявляются во взаимоотношениях между странами или экономическими субъектами – юридическими и физическими лицами.

Функцию денег как сокровища выполняли только полноценные и реальные – золотые и серебряные деньги. В условиях металлического денежного обращения деньги в функции сокровища выступали в качестве регулятора их количества в сфере обращения. При уменьшении спроса на деньги полноценные золотые и серебряные деньги уходили из обращения и оседали у юридических и физических лиц в виде сокровища. При возникновении

потребности в дополнительных денежных средствах денежная масса автоматически увеличивалась. Сокровища превращались в наличные деньги.

В настоящее время золотые запасы концентрируются в центральных эмиссионных банках или непосредственно в руках государства (например, в Министерстве финансов, Казначействе). Золотой запас используется для регулирования денежного обращения в стране, для погашения международной задолженности. Он является стратегическим резервом государства. Золотовалютные резервы России составили на 01.05.2000 г. в долларовом исчислении 17,1 млрд долл.¹

С прекращением обращения полноценных (золотых и серебряных) денег находящиеся в обращении кредитные и бумажные деньги выполняют функцию денег как средства накопления. Денежные накопления в стране включают в себя: денежные накопления граждан (как в виде наличных денег, так и на счетах в банке) и накопления предприятий и организаций. По данным Института социально-экономических проблем народонаселения РАН, общий объем сбережений населения на конец 1996 г. составил около 120 млрд долл. В 1997 г. основная часть сбережений (91,2%) хранились на руках у населения в виде наличности (в рублях и в валюте). На долю организованных форм сбережений приходилось 80,8% (накопления сбережений во вкладах и ценных бумагах)². В 1999 г. из-за снижения реальных доходов населения объем вкладов по сравнению с 1998 г. снизился на 2,8%.

Таким образом, деньги в функции средства накопления являются необходимым условием развития кредитных отношений. Денежные накопления аккумулируются банками, государством и направляются на дальнейшее развитие производства, на покрытие государственных расходов. Благодаря кредиту достигается ускорение оборачиваемости денежных средств в народном хозяйстве, укрепляется денежное обращение, снижаются издержки обращения в стране.

Преобладающую часть денежного оборота деньги обслуживают в функции средства платежа. В отличие от функции средства обращения деньги в функции средства платежа осуществляют относительно самостоятельное движение до или после движения товара. Деньги в этой функции способствуют развитию

¹ Бюллетень банковской статистики. – 2000. – № 5 (84). – С. 18.

² Деньги и кредит. – 1999. – № 5. – С. 43.

финансово-кредитных отношений, организации безналичных расчетов. В России в функции средства платежа допускается использование иностранной валюты. Например, возможен вклад в банк или получение банковского кредита в иностранной валюте.

Для полной реализации возможностей экономического воздействия денег на развитие рыночной экономики необходимы определенные условия. Прежде всего, денежное обращение в стране должно быть устойчивым, т.е. сохранять или повышать свою покупательную способность и курс в иностранной валюте. В противном случае деньги могут серьезно затруднить развитие общественного производства и вызвать социально-экономическое напряжение в стране.

Состояние денежного обращения в странах с развитой рыночной экономикой зависит от многих факторов, но, в конечном счете, от соотношения между товарной и денежными массами. Закон денежного обращения, сформулированный К. Марксом, гласит: количество денег, необходимых для товарного обращения, зависит от цен реализуемых товаров; от объема товаров и платных услуг, проданных в кредит; от суммы платежей, срок оплаты которых наступил, от объема взаимно погашенных денежных обязательств, расчеты по которым произошли без участия денег. Так как каждая денежная единица за определенный промежуток времени обслуживает несколько сделок, то при определении количества денег следует учитывать скорость их обращения. Как свидетельствует практика, этот закон имеет всеобщее значение, т.е. действует во всех общественно-экономических формациях с рыночной экономикой. Покупательная способность денежных знаков (кредитных и бумажных денег) зависит от соотношения денег, необходимых для обращения, и наличия денежных знаков в обращении. Так, если для нормального товарного обращения требовалось 200 руб. золотом (в России с 1897 по 1914 г. существовал золотомонетный стандарт), а напечатали и выпустили в обращение на 400 руб. кредитных билетов, то покупательная способность рубля в таком случае снизится вдвое и будет составлять 50 коп. золотом. Подчеркивая это обстоятельство, К. Маркс писал: «Специфический закон обращения бумажных денег может возникнуть лишь из отношения их к золоту, лишь из того, что они являются представителями последнего» и далее: «выпуск бумажных денег должен быть ограничен тем их количеством, в каком действительно обращалось бы символически представленное ими золото (или серебро)»¹.

¹ Маркс К., Энгельс Ф. Соч. – Т. 23. – С. 138.

Однако уже давно ни в одной стране нет золотого обращения. Это позволило многим современным экономистам утверждать, что в настоящее время нет никакой связи между золотыми полноценными деньгами и денежными знаками, находящимися в обращении. По их мнению, покупательная способность денег определяется не золотом, а стоимостью реализуемых за деньги товаров и услуг. Поэтому при дополнительном выпуске денежных знаков покупательная стоимость денежной единицы падает, а цены растут. Это происходит до наступления равновесия между стоимостью реализуемых товаров и платных услуг и величиной денежной массы в обращении. При продолжении неоправданной эмиссии денежных знаков подобный процесс повторяется. Всякий раз при прочих равных условиях покупательная способность единицы денежных знаков будет падать, а цены и денежный оборот расти.

Важнейшим количественным показателем денежного обращения является величина денежной массы. Денежная масса включает в себя всю совокупность покупательных и платежных средств, обслуживающих экономический оборот в стране. Однако входящие в состав денежной массы разнообразные покупательные и платежные средства обладают разной степенью ликвидности, т.е. возможностью превращения в «живые» деньги, способные незамедлительно выполнять функции денег или как средства обращения, или средства платежа. При анализе состояния денежного обращения для разработки мер по его укреплению всю денежную массу разбивают, с учетом ликвидности покупательных и платежных средств, на следующие агрегаты:

- M_1 – наличные деньги в обращении (M_0) и средства на текущих, чековых и сберегательных счетах в банках, которые можно незамедлительно использовать или в функции денег как средства обращения или средства платежа. По данным американской статистики, в США примерно 25–27% денежной массы агрегата M_1 приходится на долю бумажных денежных знаков и разменной монеты.

Выпуск дополнительных денежных знаков в обращение производится с разрешения правительства, поэтому банковские билеты, металлические деньги являются долговыми обязательствами государства. В странах с развитой рыночной и стабильной экономикой основная масса денежных средств юридических и физических лиц хранится на счетах в банках. По распоряжению владельца вклада средства на этих счетах могут быть незамедли-

тельно использованы для денежных расчетов или обращены в наличные деньги. Электронные деньги, векселя, чеки, выполняющие функцию денег как средства обращения или средства платежа, уже не являются обязательствами государства. Они выступают обязательствами банков, где хранятся денежные средства;

• M_2 включает в себя агрегат M_1 и средства юридических и физических лиц на сберегательных счетах и срочных вкладах. Средства с этих вкладов доступны вкладчику лишь по истечении определенного времени, предусмотренного в депозитном договоре между банком и его клиентом. Таким образом, это почти деньги. В экономической литературе их называют «квазиденьги», или «почти деньги»;

• M_3 включает в себя M_2 и денежные средства, помещенные на сберегательный вклад на большую сумму на длительный срок хранения в специальных финансово-кредитных учреждениях.

На Западе при определении денежной массы учитывают и другие, менее ликвидные денежные агрегаты. Например, M_4 , M_5 . Так, M_4 объединяет M_3 плюс депозитные сертификаты крупных коммерческих банков, т.е. денежные обязательства, для превращения которых в «живые деньги» требуется много времени.

Такое определение структуры денежной массы повышает эффективность управления денежным обращением, так как позволяет полнее учитывать степень давления денежных средств в каждом агрегате на формирование спроса, а следовательно, и цен на рынке товаров и услуг. Поэтому в процессе организации и управления денежным обращением денежную массу делят на активные и пассивные деньги.

Активные деньги обслуживают наличный и безналичный расчеты в народном хозяйстве.

К пассивным деньгам относят квазиденьги, которые создают потенциальную возможность увеличения активных денег в денежном обороте.

Как отмечалось, величина денежной массы, необходимой для обращения, зависит не только от объема экономического оборота в стране, но и от скорости обращения денег в народном хозяйстве. При ускорении оборота денег удастся обслужить больший экономический оборот с меньшей суммой денег в качестве средства обращения и средства платежа. Таким образом, ускорение обращения денег (при прочих равных условиях) равнозначно увеличению денежной массы. Определить скорость оборота денег в качестве средства обращения и средства платежа очень трудно.

На практике в экономически развитых странах для этого используют косвенные данные, определяющие взаимосвязь между объемом денежной массы и уровнем развития общественного производства. Например, определяют отношение M_1 или M_2 к валовому национальному продукту (ВНП) или к национальному доходу.

По данным рабочего центра экономических реформ правительства России, скорость обращения денежной массы M_2 к ВНП в 1996 г. составила 0,72, а в 1997 г. – 0,63. Таким образом, произошло замедление обращения денежной массы, что способствовало дальнейшему подавлению инфляции. Кроме указанных показателей скорости обращения денежной массы в Российской Федерации определяют:

- скорость возврата денег в кассы учреждений ЦБ РФ;
- скорость обращения денег в налично-денежном обороте.

Скорость возврата денег в кассы учреждений ЦБ РФ определяется как отношение суммы их поступлений в кассы банка к среднегодовой массе денег в обращении.

Скорость обращения денег в налично-денежном обороте исчисляется как отношение суммы поступлений и выдачи наличных денег к среднегодовой массе денег в обращении.

О структуре денежной массы в Российской Федерации позволяют судить данные, приведенные в табл. 1.1.

Таблица 1.1

Структура денежной массы*

Показатели	01.01. 1997		01.01. 1998		01.01. 1999		01.01. 2000		Темпы прироста на 01.01. 1998, %
	трлн руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%	
Денежная масса M_2 .	295,2	100	374,1	100	448,3	100	646,5	100	44,2
В том числе:									
Наличные деньги M_0	103,8	35,2	130,4	34,9	187,8	41,9	219,3	33,9	17,1
Безналичные средства	191,4	64,8	243,7	65,1	260,5	58,1	427,2	66,1	64,0
Из них:									
Средства нефинансовых органов	72,2	24,4	72,1	21,3	60,0	13,4	126,1	19,5	329,1
Вклады населения	119,2	40,4	171,6	43,8	200,5	44,7	299,1	46,6	55,4

* Деньги и кредит. – 1997. – № 12. – С. 72. Бюллетень банковской статистики № 2–3 (57–58), 1998; № 11(66), 1998; № 9 (76) 1999; № 1 (80), 2000.

В 1998–1999 гг. спрос на национальную валюту постоянно увеличивался. Только в 1999 г. объем денежной массы (агрегат M_2) возрос на 57% (в реальном выражении на 15%). На 1 сентября он составил 597,4 млрд руб. В 1999 г. произошли позитивные сдвиги в структуре денежной массы. Сократился с 41,9 до 33,9% удельный вес наличных денег в обращении (M_0) и увеличилась с 58,1 до 66,1% доля денежных средств на банковских депозитах – менее ликвидного компонента денежной массы.

1.2. Состояние денежного обращения в России и меры правительства по его укреплению

Встав на путь экономических реформ, Правительство Российской Федерации столкнулось с серьезными экономическими трудностями и с социально-политической напряженностью. Экономический кризис проявился в резком сокращении производства, в значительной безработице и, как следствие, – в снижении жизненного уровня широких слоев населения. В сфере денежно-кредитных отношений он проявился в затяжной и глубокой инфляции.

Инфляция как социально-экономическое явление означает переполнение каналов денежного обращения обесцененными деньгами, рост цен и перераспределение национального дохода в пользу государства, отдельных групп населения, которые обогащаются за счет спекулятивных операций на товарном и денежном рынках.

Возникновение и развитие инфляционных процессов в народном хозяйстве может быть вызвано как нарушением законов денежного обращения, неоправданным увеличением денежной массы в обращении (инфляция спроса), так и повышением цен из-за роста издержек производства.

К нарушению закона денежного обращения, к инфляции спроса, как правило, ведут рост военных расходов, бюджетного дефицита, государственного долга, кредитная экспансия банков и усиленное финансирование капитальных вложений в тяжелую промышленность. Возможна и импортируемая инфляция, когда происходит чрезмерная эмиссия денег для покупки иностранной валюты.

Инфляция издержек связана не с денежными, а производственными факторами, вызывающими рост цен. Например, снижени-

ем производительности труда, падением производства, ростом издержек производства, вызванных повышением цен на услуги транспорта, коммунальные услуги, повышением заработной платы без соответствующего роста производительности труда.

В условиях инфляции обесценение денег проявляется по отношению к товарам, золоту, иностранной валюте. Таким образом, инфляция проявляется в сфере обращения, но ее первопричиной являются диспропорции в воспроизводственном процессе. Поэтому состояние денежного обращения в стране можно считать барометром ее экономической и политической жизни. Этим и объясняется повышенный интерес экономистов разных стран к проблемам денежного обращения. В своих исследованиях они стремятся найти наиболее совершенные методы организации и управления денежным оборотом, предотвращения инфляции с ее разрушительными социально-экономическими последствиями.

Взгляды различных представителей экономической науки и практики на решение перечисленных задач далеко не одинаковы. Широкое распространение получили три направления теории денег: металлическая, номиналистическая и количественная. Следует отметить, что представители многих денежных школ признают за деньгами активную роль в экономическом стимулировании развития и повышения эффективности общественного производства и подчеркивают необходимость постоянного регулирования массы денег в обращении. Различие во взглядах проявляется в обосновании мер по реализации указанных проблем. Как свидетельствует практика, правительства разных стран при разработке денежно-кредитной политики в разное время использовали рекомендации различных научных школ.

Развитие инфляционных процессов в стране проходит несколько этапов, которые отличаются друг от друга степенью проявления инфляции.

На первом этапе инфляции темпы обесценения денег отстают от темпов роста денежной массы в обращении, так как увеличивается покупательный спрос на товары и услуги, растет производство, товарооборот, снижается спрос на кредит и замедляется скорость обращения денег.

В результате происходит экономически обоснованное увеличение денежной массы в обращении, что и сдерживает снижение покупательной способности денег. Дополнительный выпуск денег (или часть его) осуществляется сферой обращения, удовлетворяя потребности населения.

ՀԱՅԿԱՆ ԵՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԳՐԱԴԱՐԱՆԻ ԿՈՄԻՏԵ
ՀԱՅԿԱՆ ԵՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԻՆՏԵՐՆԱԿԱՆ ԳՐԱԴԱՐԱՆԻ ԿՈՄԻՏԵ
ARM
REESTR

481

На втором этапе инфляции темпы роста денежной массы начинают отставать от темпов обесценения денег. Излишне выпущенные деньги уже не стимулируют расширение производства и увеличение товарооборота. Снижение покупательной способности денег порождает недоверие к ним. Происходит бегство от денег. «Деньги жгут руки». Боясь дальнейшего обесценения денег, все, кто имеет их, стремятся превратить свои денежные накопления в различные материальные ценности. В связи с ускорением обращения денег и сокращением производства потребность в покупательных и платежных средствах снижается, что и ведет к более быстрому обесценению денег по сравнению с темпами их эмиссии. В 1995 г. в России денежный агрегат M_2 совершал около 10,4 оборотов в год, в 1996 г. – 8,7; в 1997 г. – 5; в 1998 г. – 6,6; в 1999 г. – 7,8–7,9 против 1,5–2 оборотов в США.

Темпы роста цен и обесценения денег определяют виды инфляции.

В теории денег различают:

ползучую инфляцию, когда рост цен не превышает 5–10% в год;

галопирующую инфляцию – рост цен составляет от 10 до 100% в год;

гиперинфляцию – годовые темпы роста цен более 100%;

супергиперинфляцию – рост цен составляет более 50% в месяц.

В развитых странах к ползучей инфляции относятся спокойно, полагая, что в рыночной экономике это необходимое условие для дальнейшего расширения производства.

В условиях перехода к рынку в России имели место все перечисленные виды инфляции. С марта 1990 г. по март 1996 г. цены в среднем выросли в 4806 раз¹. По сравнению с 1991 г. хлеб подорожал примерно в 15 тыс. раз, проезд в общественном транспорте – в 40 тыс., звонки по телефону-автомату – в 100 тыс. раз². Правительство России вынуждено постоянно предпринимать меры, направленные на борьбу с инфляцией, на укрепление денежного обращения в стране.

Инфляция может поразить любую страну, где существуют товарно-денежные отношения. Глубина и длительность инфляционных процессов, сила их социально-экономических последствий зависят от состояния экономики, развития товарно-денежных отношений в стране.

¹ Деньги и кредит. – 1997. – № 12.

² Известия. – 1998. – 8 мая. – С. 2.

В СССР инфляционные процессы давали о себе знать с начала 1-й пятилетки, когда в сфере производства стали появляться серьезные диспропорции между производством средств производства и производством предметов потребления. Однако в условиях административно-командной системы управления народным хозяйством, плановой системы ценообразования инфляция проявлялась не столько в росте цен, сколько в дефиците товаров. Инфляция, таким образом, носила скрытый характер.

Из-за отсутствия структурной перестройки производства в экономике России еще сохраняются диспропорции. Существуют и другие причины возможной инфляции: большой бюджетный дефицит; невыполнение доходной части бюджета; резкое сокращение поступления в бюджет «живых» денег; быстрый рост государственного долга; резкое сокращение производства, снижение производительности труда; сохранение в ряде отраслей народного хозяйства монопольно высоких цен.

Рост цен на товары и услуги снизил покупательную способность рубля. По расчетам экономистов, покупательная способность 50000-рублевой купюры в начале 1995 г. соответствовала 10 руб. 1990 г. Из-за быстрого обесценения денег в стране стал ощущаться денежный голод. Возникли неплатежи в народном хозяйстве, бартерные сделки, появились денежные суррогаты. По официальным данным, бартер, денежные суррогаты и неплатежи составляли на начало 1998 г. 30% ВВП¹.

Для покрытия государственных расходов, насыщения рынка платежными средствами правительство вынуждено производить эмиссию денег. Только за семь месяцев 1995 г. денежная масса в России возросла в 5 раз, за 1997 г. – на 31,5%. На 30% планировали увеличить денежную массу и в 1998 г. Фактически же она сократилась на 2,2%. В 1999 г. денежная масса выросла почти на 35%. На 2000 г. планируется ее прирост в размере 21–25%².

Реализация денежно-кредитной политики в 1999 г. проходила в трудных условиях. За десять месяцев 1999 г. потребительские цены выросли на 33,2%. Существенное влияние на развитие инфляции в 1999 г. оказывали факторы, выходящие за рамки денежного обращения, т.е. находившиеся вне сферы контроля Банка России, например, переориентация части производства с внутреннего на внешний рынок (увеличение экспорта ряда россий-

¹ Новые известия. – 1998. – 4 апр.

² Деньги и кредит. – 1999. – № 12. – С. 36.

ских товаров), увеличение спроса на иностранную валюту в связи с погашением государственных обязательств по внешнему долгу, сокращение реальных потребительских расходов населения и т.п. Однако, по расчетам специалистов Института народно-хозяйственного прогнозирования РАН, развитие инфляционных процессов в России начиная с 1995 г. в основном связано с затратными факторами, а не с денежными.

В странах с развитой рыночной экономикой в силу конкурентной борьбы между товаропроизводителями инфляция издержек создает условия для «самопреодоления» ее. Недооценка этого фактора в России повлияла на эффективность государственной антиинфляционной политики, которая сориентирована, главным образом, на ограничение спроса, т.е. на денежный фактор инфляции.

Инфляция отражается на всех сферах социально-экономической жизни общества. Так как национальная валюта перестает выполнять или плохо выполняет свои функции, то она вытесняется иностранной валютой, товарами, различными денежными суррогатами, что наносит народному хозяйству значительный экономический урон: сдерживается развитие финансово-кредитных отношений в стране, средства из сферы производства уходят в сферу обращения, снижается эффективность государственного контроля за денежными потоками. Тяжелое бремя эмиссионного налога несет население. О динамике номинальных и реальных доходов населения позволяют судить данные, приведенные в табл. 1.2.

Таблица 1.2

Динамика денежных доходов населения в 1999–2000 гг.¹

Показатели	Январь 2000, %	
	к январю 1999	к декабрю 1999
Денежные доходы в среднем на душу населения	125,7	58,5
Реальные располагаемые денежные доходы	96,9	58,0
Начисленная среднемесячная заработная плата одного работника		
номинальная	157,7	80,0
реальная	122,3	78,0

¹ Экономика и жизнь. – 2000. – № 48. – С. 32.

Динамика основных показателей, характеризующих уровень жизни населения России в 1999 г., полностью отражала социальные последствия финансового кризиса второй половины 1998 г.; значительный рост потребительских цен и сокращение реальной заработной платы привели к тому, что реальные денежные доходы населения в 1999 г. составили 83–85% уровня 1998 г.

Снижение покупательского спроса населения ведет к дальнейшему спаду производства со всеми вытекающими из этого социально-экономическими последствиями.

Поэтому приоритетной задачей экономической политики правительства России на ближайшую и среднесрочную перспективу является не только восстановление докризисного уровня реальных доходов населения, но и его превышение, которое возможно только при поступательном развитии экономики.

Радикальным способом стабилизации денежного обращения являются денежные реформы. Однако для их успешного проведения в стране должны быть созданы необходимые экономические и политические предпосылки. План проведения денежной реформы, ее содержание зависят от состояния инфляционного процесса и конкретных условий для укрепления денежного обращения в стране. Практика знает несколько типов проведения денежных реформ: *нуллификация, реставрация (ревальвация), девальвация и деноминация.*

Нуллификация – предполагает ликвидацию старой, сильно обесцененной денежной единицы и введение новой валюты.

Реставрация – восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы.

Девальвация – официальное снижение золотого содержания денежной единицы или ее валютного курса.

Деноминация – укрупнение масштаба цен путем «зачеркивания нулей».

Не имея объективных предпосылок для проведения денежной реформы, правительство Российской Федерации для укрепления денежного обращения, снижения социально-экономической напряженности в стране предпринимает различные антиинфляционные меры.

Это, прежде всего, *дефляционная денежно-кредитная политика*, направленная на относительное снижение денежной массы в обращении, что привело к резкому спаду производства, к росту безработицы и «хроническим» неплатежам. На начало 1998 г. общая сумма неплатежей превысила 1 трлн руб., безработица достигла 8 млн человек, а объем производства по сравнению с 1991 г. сократился вдвое.

Политика доходов означает установление параллельного контроля за ростом цен и заработной платы. Практика свидетельствует, что такая политика не дает желаемого результата. Как правило, она сопровождается сокращением производства, снижением жизненного уровня населения, ростом дефицита на отдельные товары.

Политика индексации означает компенсацию потерь экономических субъектов из-за обесценения денег. Правительство РФ периодически индексирует пенсии, стипендии, пособия, заработную плату в бюджетных учреждениях, однако из-за отсутствия средств это осуществляется без необходимой увязки с ростом цен как по времени, так и по величине возмещаемых потерь. Поэтому проводимая индексация не оказывала существенного влияния на уровень жизни «малоимущих» слоев населения.

Политика стимулирования расширения производства и роста сбережений населения. В этом направлении правительству Российской Федерации среди антиинфляционных мер удалось сделать меньше всего. Более того, допущены серьезные ошибки, которые свели на нет все его попытки стимулировать рост производства и организованных сбережений населения.

Все последние годы правительство проводило жесткую кредитную политику, направленную на сдерживание роста денежной массы, улучшение ее структуры. В результате денежная масса составляет в настоящее время около 15–17% объема ВВП. По расчетам некоторых экономистов, в стране не хватает 28–52 млрд наличных денег и 40–80 млрд безналичных¹.

Искусственное сжатие инфляционной пружины путем невыплаты заработной платы и перевода экономики на бартер, векселя, взаимозачеты – еще не финансовая стабилизация. Это лишь обострило социально-экономическую обстановку в стране и спровоцировало новый поток инфляции. Экономический кризис, разразившийся в 1998 г., объективно привел к 3–4-кратному падению рубля.

Таким образом, система антикризисных, в том числе и антиинфляционных мер, должна включать в себя: жесткий контроль за величиной денежной массы в обращении, ее структуры, составление реального бюджета, снижение государственного долга и всемерные усилия по расширению общественного производства прежде всего за счет мелких и средних предпринимателей.

¹ Санкт-Петербургские ведомости. – 1998. – 25 сент.

2.1. Сущность и типы денежных систем

Содержание понятия «денежная система». С укреплением государственной власти и образованием рынков в XVI–XVII вв. в Европе возникли объективные предпосылки для государственного регулирования денежного обращения. Каждое государство в законодательном порядке стало определять формы денежного обращения в стране, ее денежную систему. Принимая законы, регламентирующие организацию денежного обращения, государство учитывало исторически сложившиеся традиции, политические и экономические условия в стране.

Понятие «денежная система» включает в себя следующие элементы:

название денежной единицы как единицы денежного счета, необходимого для выражения цены товара;

масштаб цен;

виды денег и денежных знаков, находящихся в обращении и являющихся законным платежным средством;

порядок эмиссии и характер обеспечения денежных знаков, выпущенных в обращение;

методы регулирования денежного обращения;

организацию денежного оборота в стране.

Таким образом, объективной основой существования денежной системы любой страны являются товарно-денежные отношения. К субъективным факторам относятся правовые акты государства, регламентирующие различные стороны организации денежного обращения, которые составляют в целом понятие денежной системы. В результате государство может менять отдельные элементы денежной системы, но не может ликвидировать товарно-денежные отношения в народном хозяйстве.

Следовательно, в понятие денежной системы включаются как объективные, как и субъективные факторы, связанные с существованием товарно-денежных отношений и организацией денежного обращения в стране.

Типы денежных систем. Как свидетельствует исторический опыт, стабильность и эластичность денежной системы зависят от того, какие деньги находятся в обращении. Различают два типа денежных систем:

систему металлического обращения, когда денежный товар (благородные металлы) выполняет все функции денег;

систему обращения денежных знаков, когда в обращении находятся неразменные на золото и серебро кредитные или бумажные деньги;

Стабильность или устойчивость денежной системы означает относительное постоянство стоимости денежной массы.

Эластичность денежной системы – это способность денежного обращения расширяться или сужаться в соответствии с потребностями экономического оборота в деньгах.

При металлическом обращении различают два вида денежных систем: *биметаллизм* и *монометаллизм*. При биметаллизме роль всеобщего эквивалента в законодательном порядке одновременно закреплялась и за золотом, и за серебром. Монеты из этих металлов свободно чеканились и обращались на равных основаниях.

Биметаллизм как денежная система был широко распространен в эпоху первоначального накопления капитала, когда организация денежного обращения не являлась абсолютной прерогативой государства, его монопольным правом. В Англии биметаллизм господствовал с середины XVI в. до конца XVIII в.

Существовало три разновидности биметаллизма:

1. *Система параллельной валюты*, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно, в процессе обращения, в соответствии с рыночной ценой металла.

2. *Система двойной валюты*, когда государство устанавливало твердое соотношение между золотыми и серебряными деньгами.

3. *Система «хромяющей» валюты*. В этом случае золотые и серебряные монеты являлись законными платежными средствами в одинаковой степени. Различными были условия их эмиссии. Золотые монеты чеканились свободно, а чеканка серебряных монет осуществлялась в закрытом порядке и была ограничена. По существу, серебряные монеты становились знаком золотых денег.

Система биметаллизма была противоречива и неустойчива. Наличие двух мер стоимости (в золотом и серебряном выражении) затрудняло развитие рыночных отношений. Требования дей-

ствия закона стоимости в конечном счете привели к монометаллизму. При *монометаллизме* в качестве всеобщего эквивалента выступал один металл: или золото, или серебро. Например, в России с 1834 по 1852 г. существовал серебряный монометаллизм, а с 1897 по 1914 г. – золотой.

Добыча золота и серебра в мире ограничена, что сдерживало увеличение денежной массы, а следовательно, и развитие товарного производства. Противоречие между количеством денежного товара и потребностью рынка в деньгах удалось разрешить путем выпуска в обращение знаков стоимости полноценных денег: кредитных и бумажных.

В зависимости от характера обращения и обмена денежных знаков на золото в теории денег различают три типа денежных систем:

- золотомонетный стандарт;
- золотослитковый стандарт;
- золотодевизный стандарт.

Самой стабильной и эластичной денежной системой являлась система *золотомонетного стандарта*. Для нее характерно: обращение золотых монет; непосредственное выполнение золотом всех функций денег: свободная чеканка золотых монет с фиксированным золотым содержанием; свободный обмен денежных знаков на золотые монеты по нарицательной стоимости (например 5-рублевый кредитный билет обменивался на 5 руб. золотом); допускалось свободное перемещение золота внутри страны и между странами. Поскольку стоимость золота в качестве товара подвержена минимальным колебаниям, а излишние деньги в виде золотых монет уходили из обращения и оседали на руках в виде сокровища, то золотомонетный стандарт как самонастраивающаяся денежная система наилучшим образом удовлетворял потребности рыночной экономики. Эта система была стабильной и эластичной.

Устойчивая денежная система стимулировала развитие кредитных отношений, внешнеэкономических связей, полную реализацию законов рыночной экономики, а следовательно, высокие темпы роста общественного производства.

Золотослитковый стандарт, сохраняя за золотом роль денежного товара, ограничивал его использование в обращении. В обращении находились неразменные на золото банкноты. Запрещалось свободное перемещение золота из одной страны в другую. При золотослитковом стандарте банкноты обменивались на

золото в слитках только при предъявлении их на сумму не меньше установленной законом. В Великобритании она равнялась 1700 ф.ст., во Франции 215 000 франков. При наличии такой суммы денежные знаки можно было обменять на стандартный слиток золота весом в 12 кг. В Великобритании золотослитковый стандарт был введен после первой мировой войны и просуществовал с 13 мая 1925 г. по 21 сентября 1931 г.

Золотодевизный стандарт означал свободный обмен банкнот на иностранную валюту (девизы), размениваемую на золото. После первой мировой войны золотодевизный стандарт, базирующийся на золоте и валютах ведущих капиталистических стран, был положен в основу денежных систем 30 стран, в том числе Германии, Дании, Норвегии. В Германии, например, золотодевизный стандарт был введен в 1924 г. и просуществовал до середины 1931 г. Официальный курс рейхсмарки с прежним довоенным золотым содержанием поддерживался к доллару на уровне паритета 4,2 марки за 1 долл.

Таким образом, золотослитковый и золотодевизный стандарты представляли собой форму «урезанного стандарта» золотого монометаллизма. Благодаря им после первой мировой войны удалось:

восстановить на время устойчивость денежных систем многих стран;

концентрировать в центральных банках экономически развитых стран национальные запасы золота и валютных резервов;

повысить регулируемую роль государства в организации денежного обращения;

сократить издержки обращения, связанные с обслуживанием денежного обращения.

В 1929–1933 гг. под ударами мирового экономического кризиса были ликвидированы все формы золотого монометаллизма¹. С 30-х гг. XX в. утвердились денежные системы неразменных на золото и не обеспеченных золотом кредитных и бумажных денег. Знаки стоимости: банкноты, чеки, векселя, казначейские билеты – вытеснили золото из обращения. Оно осело в центральных банках, было тезаврировано домашними хозяйствами и фирмами.

¹ В США обмен банкнот на золото прекратился в августе 1971 г. До этого он допускался лишь для иностранных центральных банков.

Так исторически сложились два вида денежных систем:

- система металлического обращения;
- система обращения неразменных на золото денежных знаков – кредитных и бумажных денег.

Существование в стране той или иной денежной системы предопределялось многими экономическими и социально-политическими условиями, прежде всего, уровнем развития общественного производства.

Поэтому при изучении и оценке денежных систем следует исходить из материального бытия и формы функционирования денег. В этой связи различают денежные системы, где функционируют полноценные и неполноценные деньги.

Полноценные деньги – это монеты из денежного металла. Номинальная стоимость монеты соответствует стоимости содержащегося в ней металла. При обращении полноценных денег допускалась свободная чеканка монет. Чтобы стоимость монеты была равна стоимости денежного металла в слитках, чеканка производилась на государственном монетном дворе бесплатно или за мизерную плату. В России плата составляла 0,2% стоимости слитка металла.

В процессе обращения монеты стирались, теряя свой вес, а следовательно, и часть стоимости. Они становились неполноценными. Для предотвращения порчи монет и заполнения каналов денежного обращения неполноценными деньгами государство в законодательном порядке устанавливало возможный предел, или децимум отклонения фактического веса монеты от установленного законом.

Обычно он был менее 1% веса монеты. При превышении установленного предела металлическая монета теряла функцию обязательного всеобщего покупательного и платежного средства.

В то же время государство уже давно чеканит и выпускает в обращение разменную монету для обслуживания мелких платежей, размена банкнот и полноценных монет. Разменная монета изготавливается из различных неденежных металлов. Номинальная стоимость разменных монет устанавливается государством.

Она гораздо выше стоимости содержащегося в них металла и затрат по изготовлению этих денег. Поэтому разница между номинальной стоимостью разменных монет и затрат по их изготовлению составляет эмиссионный доход государства.

2.2. Элементы денежной системы

Формирование денежной системы любого государства начинается с установления названия монет и определения денежной единицы. Например, в США это доллар, в Великобритании – фунт стерлингов, в Германии – марка, во Франции – франк и т.п.

Второй элемент денежной системы – это масштаб цен. Он определяет природу денежного товара (золото, серебро) и весовое содержания металла в денежной единице. Масштаб цен устанавливается государством с учетом покупательной способности денег на внутреннем рынке и существующих цен на золото, серебро – на мировом.

Из-за постоянного снижения покупательной способности национальной валюты и роста цен на золото, страны-члены МВФ в 1978 г. отказались от определения официального, твердо фиксированного золотого содержания денежной единицы. Его определение в указанных условиях потеряло всякий смысл.

Виды денег и денежного обращения. В настоящее время ни в одной стране нет золотого обращения. Система золотого монометаллизма рухнула в результате целого ряда причин: высоких издержек обращения; ограниченности добычи драгоценного металла; усиления государственного регулирования денежного обращения и необходимости перераспределения национального дохода через эмиссионный налог.

Повсеместное утверждение с 30-х гг. XX в. систем неразменных на золото кредитных и бумажных денег позволило решить все перечисленные проблемы. Появление кредитных денег было предопределено развитием производственных отношений, в том числе кредитных (развитием кредитной системы во главе с Центральным эмиссионным банком, коммерческого и банковского кредита).

При наличии этих условий раскрыть природу кредитных денег и причины их появления позволит рассмотрение следующей экономической ситуации.

Из-за отсутствия денег у покупателей часть товаров продается в кредит, т.е. с отсрочкой платежа. Сделка оформляется товарным векселем, где указаны сумма долга, плата за предоставленный кредит и срок погашения векселя. Валюту векселя составляет сумма основного долга плюс проценты за кредит. Такая форма кредитных отношений получила название коммерческого кредита. В его основе лежит товарная сделка.

Не имея средств для авансирования затрат, связанных с новым производственным циклом, поставщик для досрочного получения своих денег может: продать (учесть) вексель коммерческому банку или получить банковскую ссуду под залог векселей.

Если коммерческому банку потребуются дополнительные денежные средства сверх своих кредитных ресурсов, то он может продать или заложить имеющиеся в его портфеле векселя эмиссионному банку.

Эмиссионный банк как кредитор последней инстанции рассчитывается с коммерческими банками банковскими билетами (банкнотами). Выпущенные в обращение банкноты являются кредитными деньгами. Кроме банкнот, к кредитным орудиям обращения относятся также векселя, чеки. Движение кредитных денег от момента выпуска до момента изъятия из обращения должно быть опосредовано движением товаров. Такой механизм эмиссии денег создает эластичную систему «автоматического регулирования» денежной массы в обращении. Действительно, с увеличением производства растет объем товарооборота, повышается спрос на кредит. Эмиссионные банки увеличивают кредитные вложения в народное хозяйство за счет эмиссии кредитных денег, удовлетворяя тем самым потребность рынка в дополнительных платежных средствах.

Однако вексельное обеспечение кредитных денег все же не гарантирует необходимого равновесия между денежной и товарной массами. В обращении могут всегда находиться «дружеские», «бронзовые» или казначейские векселя, лишенные какой-либо товарной основы. Кроме того, срок погашения векселя не всегда совпадает с фактическим сроком реализации товаров. Поэтому сумма выпущенных в обращение кредитных денег может быть больше или меньше стоимости реализуемых товаров, платных услуг и т.п.

При золотомонетном стандарте излишние банкноты, застрявшие в каналах денежного обращения, свободно разменивались на золото и уходили из обращения. В этих условиях кредитные деньги одновременно являлись и знаком кредита, и знаком золота, что гарантировало относительное равновесие между денежной массой и ее товарно-материальным покрытием. В этом и проявлялась «самонастройка» денежной системы.

Бумажные деньги исторически возникли в процессе обращения золотых и серебряных монет. В ходе обращения золотые и серебряные монеты стирались, возникал разрыв между обозна-

ченным на них номиналом и реальным весом. Постепенно этот разрыв увеличивался сознательно (порча монет государственной властью, частными лицами – фальшивомонетчиками). С развитием товарного производства государство использовало объективную возможность и необходимость эмиссии денег с принудительным курсом для покрытия своих расходов. Бумажные деньги явились законченной формой знака стоимости.

Как свидетельствует исторический опыт, государство может напечатать и выпустить в обращение какое угодно количество бумажных денег с любым номиналом. Однако на этом и заканчивается его власть над бумажно-денежным обращением. Реальная покупательная способность денежных знаков определяется экономическими условиями рынка, объективно действующими экономическими законами: законом стоимости, законом денежного обращения. При нарушении требований указанных законов бумажные деньги обесцениваются по отношению к товарам, золоту, иностранной валюте.

Поскольку эмиссия бумажных денег связана не с реальными потребностями товарного производства и товарного обращения, а в основном с непроизводительными расходами государства, то бумажные деньги по своей природе неустойчивы. При нарушении закона денежного обращения или потери доверия к правительству бумажные деньги могут превратиться в «цветные бумажки».

Важным элементом денежной системы является *порядок эмиссии неразменных на золото кредитных и бумажных денег*. Различные экономические и исторические предпосылки возникновения и использования кредитных и бумажных денег предопределили и разный порядок их эмиссии.

Эмиссию кредитных денег осуществлял эмиссионный банк. Ее размеры были ограничены. Выпущенные в обращение кредитные деньги обеспечивались золотым запасом эмиссионного банка, валютными резервами, векселями.

Эмиссию бумажных денег выполняло государство (государственное казначейство). Эти деньги не имели специального обеспечения. Они держались на авторитете государственной власти. В настоящее время эмиссия неразменных на золото денежных знаков монополизирована государством. Независимо от вида денежных знаков их эмиссию осуществляют эмиссионные банки, которые организуют денежное обращение в стране и отвечают за его состояние. Это стирает четкие грани между кредитными и

бумажными деньгами. И те, и другие являются обязательными покупательными и платежными средствами на внутреннем рынке страны, а некоторые из валют даже на внешнем рынке (конвертируемые валюты). И те, и другие выступают в виде банковских билетов.

Эмиссия банковских билетов осуществляется эмиссионным банком страны в процессе кредитования коммерческих банков, государства, в ходе операций, связанных с покупкой иностранной валюты, с покупкой государственных ценных бумаг. В результате происходит увеличение денежной массы как за счет роста остатка наличных денег, так и за счет увеличения остатков платежных или потенциально возможных платежных средств в сфере безналичных расчетов.

В экономически развитых странах денежный оборот более чем на 90% осуществляется в форме безналичных расчетов. Поэтому и увеличение денежной массы в обращении происходит, главным образом, не за счет эмиссии банкнот (наличных) денег, а благодаря депозитно-чековой эмиссии.

Эмиссия банкнот связана с кассовым обслуживанием народного хозяйства: коммерческих банков, государственного бюджета, государственного долга и т.д., когда необходимо увеличение кассового резерва наличных денег.

Депозитно-чековая эмиссия осуществляется в процессе кредитования эмиссионным банком коммерческих банков. В каждый конкретный период кредитные отношения эмиссионного банка с коммерческими определяются его денежно-кредитной политикой, направленной на укрепление денежного обращения в стране. В результате происходит или увеличение, или сокращение кредитных вложений в народное хозяйство. Увеличение кредитных вложений предполагает депозитно-чековую эмиссию, что ведет к росту денежной массы вследствие увеличения остатков средств на счетах клиентов коммерческих банков, так и благодаря наличным деньгам в сфере обращения.

Депозитно-чековая эмиссия осуществляется путем зачисления суммы предоставленного кредита на корреспондентские счета коммерческих банков, счета госбюджета в центральном банке. Так как выдача кредита в этом случае не связана с предварительным формированием ссудного фонда, то по своей природе, это есть не что иное, как открытие мнимого вклада, на основе которого в дальнейшем увеличатся некоторые денежные агрегаты: M_1 , M_2 , M_3 и т.д.

В странах с развитой рыночной экономикой важным методом регулирования денежного обращения является процентная (или учетная) политика центрального банка. Повышая или понижая официальную учетную ставку, банк стимулирует или «кредитную экспансию», или «кредитную рестрикцию», что, в свою очередь, влияет на уровень рыночного процента. При росте кредитных вложений масса увеличивается, при сокращении — уменьшается. Регулирование учетной ставки, как правило, осуществляется в сочетании с операциями на открытом рынке.

На величину кредитных ресурсов коммерческих банков, а следовательно, на объем кредитных вложений такая мера центрального банка, как изменение норматива обязательных резервов коммерческих банков в центральном банке. По мнению западных экономистов, эта мера является «грубым» инструментом регулирования денежной массы в обращении. В США практика обязательных резервов была введена еще в 1913 г. До 1935 г. норма обязательных резервов коммерческих банков в федеральной резервной системе (ФРС) не пересматривалась. Поэтому эта мера в денежно-кредитном регулировании роли не сыграла.

С 1935 г., когда в практику вошли изменения норм обязательных резервов, они стали выполнять две функции: функцию образующую страхового резерва; функцию денежно-кредитного регулирования денежной массы в обращении.

Желание коммерческих банков приумножить свои доходы заставляет их идти по пути мультипликативного роста пасивов и выпуска собственных платежных средств. Поэтому попытки центрального банка повлиять на величину денежной массы через изменение норм обязательных резервов часто не достигают цели.

К административным мерам регулирования денежной массы в обращении можно отнести ограничения, установленные для коммерческих банков на выдачу отдельных видов кредитов. Например, на выдачу потребительского кредита, кредита биржевым спекулянтам. В некоторых странах для коммерческих банков устанавливаются предельные нормы годового прироста банковского кредита. Такие ограничения могут устанавливаться или центральным банком, или соответствующими правительственными органами.

На величину денежной массы влияют также операции коммерческих банков.

Во-первых, сумма выданного кредита и зачисленного на счет клиента увеличивает денежный агрегат M_2 .

Во-вторых, рост остатков средств на расчетных и текущих счетах клиентов увеличивает кредитные ресурсы коммерческого банка, предоставляя, таким образом, дальнейший рост кредитных вложений.

В-третьих, выпущенные коммерческими банками банковские векселя, депозитные сертификаты могут использоваться как средства платежа, что означает увеличение денежной массы в обращении.

Экономические инструменты денежной массы в обращении. Организация всего денежного оборота, его составная часть регламентируется государством в законодательном порядке. Центральный банк как эмиссионный центр страны постоянно изучает состояние денежного обращения и совершенствует его организацию. Он располагает системой экономических и административных мер по регулированию денежной массы в обращении. К наиболее распространенным мерам экономического регулирования денежного обращения относятся:

- политика учетной ставки, т.е. регулирование величины процента по ссудам, предоставляемым центральным банком коммерческим банком;
- операции на открытом рынке, связанные с покупкой и продажей государственных и других ценных бумаг;
- измененные нормы обязательных резервов коммерческих банков в центральном банке.

В настоящее время наиболее распространенным инструментом регулирования денежной массы в обращении являются операции центрального банка на открытом рынке. Так, в целях сокращения денежной массы центральный банк может активизировать продажу государственных ценных бумаг. В результате на обращение изымается часть наличных денег и сокращаются остатки денежных средств на счетах клиентов банков. В то же время увеличение предложения государственных ценных бумаг на финансовом рынке может привести к повышению их доходности (для покупателя), к росту ссудного процента и снижению спроса на кредит. Все в комплексе и повлияет на величину и структуру денежной массы в обращении.

2.3. Денежная система России

Становление и развитие первой денежной системы СССР началось в процессе проведения денежной реформы 1922–1924 гг. В ходе реформы в законодательном порядке были определены все элементы денежной системы.

Денежной единицей был объявлен червонец, или 10 руб. Золотое содержание червонца было установлено в один золотник – 78,24 долей чистого золота, что соответствовало золотому содержанию дореволюционной десятирублевой золотой монеты.

Декретом СНК СССР от 11 октября 1922 г. монопольное право эмиссии червонцев как банковских билетов было предоставлено Государственному банку СССР. Червонец утвердился в обращении в качестве устойчивой валюты, поэтому сфера его обращения постоянно расширялась.

Для поддержания устойчивости червонца были созданы все необходимые условия. Так, эмиссия червонцев (банковских билетов) осуществлялась Госбанком в процессе краткосрочного кредитования народного хозяйства. Ссуды выдавались только под легкореализуемые товарно-материальные ценности.

Банковские ссуды в червонцах замещали собой, как правило, товарные векселя. Поэтому их эмиссия ограничивалась потребностями хозяйственного оборота в платежных средствах. Для предупреждения оседания излишних червонцев в каналах денежного обращения было решено ссуды Госбанка, предоставленные в червонцах, погашать червонцами.

В целях поддержания устойчивости червонца по отношению к золоту государство допускало, в известных пределах, обмен червонцев на золото в монетах и слитках и на устойчивую иностранную валюту. Кроме того, государство принимало червонцы по нарицательной стоимости в уплату государственных долгов и платежей, взимаемых по закону золотом.

Банковские билеты (червонцы) были кредитными деньгами не только по форме, но и по существу. Их эмиссия ограничивалась не только потребностями хозяйственного оборота, но и ценностями, находящимися на балансе Госбанка. Так, по закону, выпущенные в обращение червонцы обеспечивались не менее чем на 25% их суммы драгоценными металлами, устойчивой иностранной валютой по курсу на золото, а на 75% – легкореализуемыми товарами, краткосрочными векселями и другими краткосрочными обязательствами.

К началу 1924 г. в стране были созданы необходимые предпосылки для завершения денежной реформы и формирования новой денежной системы. Правительство прекратило использование «печатного станка» для покрытия бюджетного дефицита. Обесцененные деньги были обменены на новые казначейские билеты по курсу: 1 руб. казначейских билетов приравнивался к 50 млрд руб. денежных знаков всех образцов, выпущенных в обращение до 1922 г.

Казначейские билеты отличались от банковских билетов не только достоинством купюр, но и экономической природой.

Во-первых, до середины 1924 г. выпуск казначейских билетов использовался НКФ СССР для покрытия бюджетного дефицита. Для их выпуска в обращение не требовалось банковского обеспечения золотом, товарами или кредитными обязательствами. Как законное платежное средство казначейские билеты обеспечивались всем достоянием государства. Однако для устойчивости денежного обращения Наркомфину¹ СССР был установлен предел эмиссионного права на выпуск казначейских билетов. В 1924 г. он составлял не более половины общей суммы выпущенных в обращение банковских билетов. В 1928 г. предел эмиссии был увеличен до 75%, а в 1930 г. – до 100% суммы выпущенных билетов.

В 1925 г. в связи с ликвидацией бюджетного дефицита эмиссия казначейских билетов была полностью передана Госбанку. Наряду с эмиссией банковских билетов, она стала ресурсом для его кредитных операций.

Казначейский характер эмиссии сохранился лишь для металлической монеты, монетный доход от которой поступал в бюджет.

Существенное значение для организации денежного обращения имело предусмотренное законом развитие безналичных расчетов.

Таким образом, в результате денежной реформы 1922–1924 гг. в СССР к концу восстановительного периода сложилась новая денежная система, которая с некоторыми изменениями просуществовала до начала 1990 г. Так, было изменено название денежной единицы. На основании денежной реформы 1947 г. денежной единицей в СССР стал рубль. Неоднократно менялся масштаб цен и порядок его установления. Последний твердо фиксируемый

¹ Наркомфин – Народный комиссариат финансов.

масштаб цен был установлен с 1 января 1961 г. По закону 1 руб. представлял 0,987412 г чистого золота. Установленный в 1961 г. новый масштаб цен отражал в значительной степени покупательную способность рубля на внутреннем рынке и существующую цену на золото – на мировом.

Основные параметры денежной системы Российской Федерации определены в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 26 апреля 1995 г. Согласно этому закону официальной единицей Российской Федерации является рубль, который равняется 100 коп. Закон запрещает обращение на территории России других денежных единиц или обращение различных денежных суррогатов.

Правительство отказалось от установления масштаба цен. В законе записано: «Официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается».

Монопольное право эмиссии или изъятия наличных денег из обращения предоставлено Банку России. Он же несет полную ответственность за организацию обращения наличных денег в народном хозяйстве. В этой связи на Банк России возложены следующие функции:

прогнозирование и организация производства банкнот и монет, подготовка нормативных документов и инструктивных материалов для коммерческих банков по хранению, перевозке и инкассации наличных денег и ведению кассовых операций.

По действующему законодательству в России осталось два вида денежных знаков: банкноты (банковские билеты) и монеты. Казначейские билеты упразднены. Банкноты и монеты являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами.

18 сентября 1997 г. правительство Российской Федерации приняло постановление об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и монет. С 1 января 1998 г. Банк России ввел в обращение новые банкноты и монеты образца 1997 г.:

– *банкноты* достоинством: 5, 10, 50, 100 и 500 руб.;

– *монеты* достоинством: 1, 5, 10, 50 копеек и 1, 2 и 5 руб.

С учетом нового масштаба цен 1000 руб. в деньгах старого образца были приравнены к 1 руб. новых денег. На этом основании все организации, предприятия независимо от организационно-правовой формы, а также граждане, осуществляющие предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, произвели с 1 января 1998 г. пересчет всех оптовых и роз-

ничных цен на товары и работы, тарифов на услуги, закупочных цен на сельхозпродукцию и т.д.

Изменение нарицательной стоимости денежных знаков при одновременном соответствующем изменении цен рассматривается в теории денег как деноминация, т.е. одна из форм денежной реформы, когда путем «зачеркивания нулей» укрупняют масштаб цен. Однако деноминацию рубля с 1 января 1998 г. нельзя считать денежной реформой, так как в стране не решены многие экономические проблемы, гарантирующие устойчивость денежного обращения (что подтвердилось событиями второй половины 1998 г., когда произошел резкий рост цен и снижение валютного курса рубля). Целью проводимой «деноминации» было решение технических задач: упорядочение денежного обращения, облегчение учета и расчетов в стране, возвращение к привычному масштабу денег.

Методами денежно-кредитного регулирования являются кредитная экспансия и кредитная рестрикция. Кредитная экспансия предполагает стимулирование денежно-кредитной эмиссии, оживление конъюнктуры рынка в условиях падения производства, а кредитная рестрикция – ограничение денежно-кредитной эмиссии в периоды экономических подъемов.

ЦБ при проведении той или иной денежно-кредитной политики использует комплекс инструментов, которые различают:

- по форме (прямые и косвенные);
- по непосредственным объектам воздействия (предложение денег и спрос на деньги);
- по характеру параметров, устанавливаемых в ходе регулирования (количественные и качественные).

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» определил и основные инструменты, и методы денежно-кредитного регулирования Банком России:

- процентные ставки по операциям Банка России;
- нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование банков;
- валютное регулирование;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения.

Таким образом, правительство Российской Федерации решило Банку России широко использовать в целях укрепления

денежного обращения как экономические, так и административные меры регулирования денежной массы.

Переход к рыночной экономике в корне изменил наши представления о теории и практике планирования и регулирования денежного обращения. В условиях строгой централизации и плановой системы управления народным хозяйством понятие «денежного обращения» связывали только с обращением наличных денег. При плановой системе ценообразования именно в этой сфере быстрее и сильнее всего проявились экономические и социальные последствия нарушения закона денежного обращения. Это наблюдалось и в росте цен на товары народного потребления, и в нарастающем дефиците товаров, что вело к снижению уровня жизни населения.

Контроль за массой наличных денег осуществлялся методом прямого планирования ее величины и темпов прироста. Потребность народного хозяйства в наличных деньгах как в целом по стране, так и в каждом административном районе определяли путем составления кассового плана Госбанка. В кредитном плане Госбанка устанавливалась величина наличных денег в обращении на начало и конец планируемого периода. Изменение величины наличных денег в обращении на конец планируемого периода означало или эмиссию, или изъятие денег из обращения и определяло налично-денежную массу.

Степень обеспечения в планируемом периоде наличных денег товарами и платными услугами устанавливали с помощью баланса денежных доходов и расходов населения, так как формирование последнего было связано с движением наличных денег. Однако эта сложная система планирования и регулирования налично-денежного обращения в стране при всей ее строгой централизации и жестком контроле за выполнением указанных планов не была совершенной. В стране постоянно ощущался значительный разрыв между количеством наличных денег в обращении и их товарно-материальным покрытием, что порождало дефицит товаров и постоянный рост цен на потребительском рынке.

В странах с рыночной экономикой в понятие денежного обращения включают все денежные средства, как наличные деньги, так и безналичные платежные средства. Обе сферы обращения денег взаимосвязаны и взаимообусловлены и составляют единый денежный оборот. Количество денег в виде покупательных и платежных средств в обеих сферах денежного оборота и определяет величину денежной массы в обращении (прежде всего денежный агрегат M_2).

2.4. Роль Центрального банка Российской Федерации в регулировании денежного обращения

Рыночная экономика исключает систему прямого планирования и регулирования денежной массы в обращении, которая имела место в условиях административно-командной системы управления народным хозяйством.

Регулирование денежного обращения в Российской Федерации осуществляется как экономическими, так и административными мерами, предусмотренными действующим законодательством и инструкциями Банка России. Ежегодно Банк России совместно с правительством определяет основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и конкретные меры по поддержанию покупательной способности рубля и его валютного курса.

Так, денежно-кредитная политика в 2000 г. направлена на снижение инфляции при сохранении и возможном ускорении темпов роста ВВП. О связи состояния денежного обращения, запланированного на 2000 г., с показателями развития экономики Российской Федерации в целом позволяют судить данные, приведенные в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Основные макроэкономические показатели развития России в 2000 г. (в % к 1999 г.)*

Показатели	1999	2000 (прогноз)
Валовой внутренний продукт, млрд руб.	4545,5	5350
в % к предыдущему году	103,2	101,5
Объем промышленной продукции, в % к предыдущему году	108,4	104
Индекс потребительских цен, декабрь в % к декабрю прошлого года	136,5	118
Индекс цен предприятий-производителей промышленной продукции, декабрь в % к декабрю прошлого года	168	121
Индекс денежной массы M_2 за год, %	166	121–125

* Деньги и кредит. – 1999. – № 12. – С. 34. Бюллетень банковской статистики. – 2000. – № 5 (84).

Планируя снижение инфляции в 2000 г. до 18%, правительство исходило из условий и тенденций, которые сформировались в период послекризисного восстановления экономики. Это рост производства товаров и услуг, замедление инфляционных процессов, улучшение платежного баланса, стабилизация ситуации на валютном рынке, укрепление государственного бюджета. Как следует из данных, приведенных в табл. 2.1, планирование снижения инфляции до 18% связано с учетом ее монетарной составляющей, которая находится под контролем ЦБ РФ. Поэтому, чтобы исключить отрицательное влияние на состояние денежного обращения непредвиденных внутренних и внешних факторов и выполнить задание, утвержденное денежно-кредитной политикой, Центральный банк РФ должен эффективно использовать имеющиеся в его распоряжении инструменты денежно-кредитного регулирования.

В настоящее время Банк России применяет модель денежно-кредитного управления, включающую в качестве основного ориентира прирост совокупного денежного предложения, а в качестве операционной цели – прирост денежной базы. Основными инструментами реализации этой модели являются плавающий обменный курс и первичный профицит Федерального бюджета.

ЦБ РФ стремится накапливать золотовалютные резервы для поддержания национальной валюты в случае ухудшения внешнеэкономической ситуации в стране и ослаблении ее платежного баланса.

В этой связи Банк России в 2000 г. планирует продолжить работу по совершенствованию действующего механизма обязательного резервирования и его нормативной базы; расширить круг операций на открытом рынке, увеличить их объем; совершенствовать механизм и нормативную базу рефинансирования банков. Осуществление Банком России рефинансирования банков под залог векселей, прав требований по кредитным договорам и заложенных будет способствовать кредитованию коммерческими банками реального сектора экономики.

Банк России продолжит в 2000 г. работу по совершенствованию действующего механизма проведения депозитных операций. Предполагается, с одной стороны, увеличить привлеченные средства Банка России, а с другой – предоставить коммерческим банкам возможность гибко управлять своей ликвидностью.

При осуществлении процентной политики Банк России будет стремиться к поддержанию реальных процентных ставок на низ-

ком положительном уровне, что повысит спрос на заемные средства со стороны реального сектора.

Для активизации потребительского спроса в 2000 г. Банк России планирует стимулирование развития потребительского и ипотечного кредитования.

В процессе реализации денежно-кредитной политики ЦБ РФ постоянно контролирует величину и структуру денежной массы в обращении. Основой формирования денежной массы является денежная база. Различают широкую и узкую денежную базу.

Денежная база в широком смысле включает в себя:

наличные деньги в обращении, в том числе в кассах коммерческих банков;

средства в фонде обязательных резервов;

средства на корреспондентских счетах коммерческих банков в ЦБ РФ. Наибольший удельный вес в структуре этой денежной базы в России составляют наличные деньги. К концу 1994 г. на их долю приходилось 62,0%.

Денежная база в узком смысле включает в себя наличные деньги, в том числе и в кассах коммерческих банков, и средства фонда обязательных резервов в Банке России. Объем этой денежной базы на 7 февраля 2000 г. составил 300,0 млрд руб.¹

По прогнозам Банка России, прирост денежной массы M_2 составит в 2000 г. 21–25%, что означает увеличение доли денежных расчетов в общей структуре платежей, вытеснение денежных суррогатов, обслуживающих 70–80% хозяйственного оборота².

В 2000 г. формирование спроса на деньги будет происходить под сильным влиянием таких факторов, как состояние торгового баланса; динамика цен на основные российские экспортные товары на мировом рынке; обслуживание внешнего долга. При благоприятной конъюнктуре увеличение золотовалютных резервов в России будет сопровождаться приростом денег в обращении.

В 2000 г. снизится влияние государства на прирост денежной массы, так как бюджетный дефицит запланирован на уровне 1,08% ВВП. Не предполагается и значительного роста заимствований коммерческих банков в Банке России, поскольку последние располагают значительными резервами. Таким образом, серьезно прироста денег в обращении за счет увеличения задолженности Банку России в 2000 г. не предвидится.

¹ Деньги и кредит. – 2000. – № 2. – С. 1.

² Там же. – 1999. – № 1. – С. 66.

Как в 1999 г., так и в 2000 г. укреплению рубля может противодействовать повышенный спрос на иностранную валюту по экономическим и социально-политическим причинам, например, из-за роста потребительского спроса и связанного с этим увеличения импорта, формирования устойчивых ожиданий снижения курса национальной валюты, недоверия населения банкам. По различным оценкам, на руках у населения находится от 30 до 80 млрд долл.¹

Опыт экономических преобразований в России, в странах Центральной Европы убедительно доказал, что создание социально ориентированной рыночной экономики невозможно без государственного целенаправленного регулирования этого процесса. Назрела необходимость в разработке реалистичной научно обоснованной программы экономического развития страны, сочетающей в себе как рыночные, так и административные меры управления экономикой.

Критическому анализу должны быть подвергнуты результаты реализации в наших условиях монетаристской модели с ее пагубными последствиями для реформирования экономики России.

¹ Деньги и кредит. – 1999. – № 1. – С. 71.

РАЗДЕЛ

2

КРЕДИТ
И КРЕДИТНАЯ
СИСТЕМА

III Кредит, его формы и роль в развитии экономики

ГЛАВА III

3.1. Необходимость и сущность кредита. Субъекты кредитных отношений

Как экономическая категория кредит представляет собой определенный вид общественных отношений, связанных с движением стоимости на условиях возвратности. Кредит может выступать в товарной и денежной формах. Кредит в товарной форме предполагает передачу во временное пользование стоимости в виде конкретной вещи, определенной родовыми признаками.

В современной экономической системе преобладает денежная форма кредита. Кредит предоставляется и погашается в денежной форме. Однако участие денег в опосредовании кредитных отношений не лишает их специфических черт и не превращает кредит в экономическую категорию – деньги. В кредитной сделке на эквивалентного товарно-денежного обмена: есть передача стоимости во временное пользование с условием возврата через определенное время и уплаты процентов за пользование этой стоимостью. Возвратность ссуженной стоимости, которую нельзя отменить волею одного из субъектов кредитной сделки, и представляет собой неотъемлемую черту кредита как экономической категории.

Сущность кредита во всем многообразии кредитных отношений определяется объективными причинами его существования в той или иной общественной формации.

Возникновение кредита как особой формы стоимостных отношений происходит тогда, когда стоимость, высвободившаяся у одного экономического субъекта, какое-то время не может вступить в новый воспроизводственный цикл, использоваться в хозяйственных сделках. Благодаря кредиту эта стоимость переходит к другому субъекту, испытывающему временную потребность в дополнительных средствах, и продолжает функционировать в рамках воспроизводственного процесса. Таким образом, возникновение кредитных отношений предполагает определенный уровень развития товарного производства и товарного обращения. Так, например, ранние формы кредита, в частности ростовщический, не были непосредственно связаны с кругооборотом средств

товаропроизводителей. Они обслуживали непродуцительные расходы феодальной знати, мелких ремесленников и крестьян.

По мере развития товарного производства кредит все более приспособлялся к обслуживанию промышленного и товарного капитала. Кругооборот промышленного капитала неизбежно приводит, с одной стороны, к появлению временно свободного денежного капитала, а с другой – к возникновению временной потребности в дополнительных ресурсах. Разрешению этого противоречия и служит кредит.

Высвобождение денежного капитала обусловлено следующими обстоятельствами.

Во-первых, происходит постепенное снашивание основного капитала. В промежутке между частичной амортизацией и полным восстановлением основного капитала часть его стоимости оседает в виде временно свободного денежного капитала.

Во-вторых, реализация товаров по времени не совпадает с расходами на поупку сырья, материалов, полуфабрикатов, на выплату заработной платы и т.п., поэтому часть выручки от реализации готовых товаров выступает в форме временно свободного денежного капитала.

В-третьих, в виде свободного денежного капитала выступает часть прибыли, предназначенной для ее капитализации. Она ежегодно откладывается в денежной форме до достижения размеров, достаточных для приобретения нового оборудования и реализации инвестиционных проектов. С помощью кредита эти средства аккумулируются и предоставляются на условиях возврата и за плату другим производителям, у которых в силу объективных причин возник временный недостаток капитала для осуществления непрерывного процесса воспроизводства.

Следовательно, в условиях высоко развитого товарного производства закономерности движения кредита определяются, с одной стороны, закономерностями высвобождения стоимости в денежной форме в процессе кругооборота капитала у товаропроизводителей, а с другой – закономерностями использования суженной стоимости в кругообороте капитала у заемщика. Именно завершение кругооборота стоимости у конкретного заемщика создает почву для возвратности кредита.

В условиях современного рыночного хозяйства на основе кредита аккумулируется не только денежный капитал, высвободившийся в процессе воспроизводства промышленного и товарного капитала, но и денежные доходы и сбережения различных соци-

альных групп общества, временно свободные средства государства. Использование указанных средств на началах кредита также не ограничивается исключительно обслуживанием кругооборота промышленного и товарного капитала. Однако закономерности кругооборота этих капиталов предопределяют особенности движения кредита во всех его формах независимо от того, кто выступает субъектом кредитных отношений. В качестве субъектов кредитных отношений выступают кредитор и заемщик.

Кредитор – это сторона, предоставляющая ссуды. На ранних стадиях развития товарного производства кредиторами были ростовщики. С развитием товарного производства в качестве денежных кредиторов стали выступать банки. При передаче в ссуду товаров (в виде отсрочки платежа) кредиторами являются товаропроизводители. Они передают в ссуду не денежные средства, высвободившиеся в процессе кругооборота капитала, а товары, подлежащие реализации. Товаропроизводитель становится кредитором не в силу договора купли-продажи, а вследствие дополнительной сделки, разрешающей платеж через определенное время после передачи товара покупателю. Во всех случаях кредитор является собственником ссужаемых средств, за передачу которых во временное пользование он получает ссудный процент.

Заемщик – сторона, получающая кредит и принимающая на себя обязательство возвратить в установленный срок ссуженную стоимость и уплатить процент за время пользования ссудой.

В период господства ростовщического кредита заемщиками были либо мелкие крестьяне, либо мастера-ремесленники, либо знать, крупные земельные собственники. С образованием банков происходит концентрация заемщиков, для которых они выступают «коллективным кредитором».

В рамках кредитных отношений один и тот же экономический субъект может одновременно выступать и как кредитор, и как заемщик. В тех случаях, когда предприятие получает в банке ссуду, банк является кредитором, а предприятие – заемщиком. Если предприятие хранит деньги в банке, то кредитором выступает предприятие, а заемщиком – банк. Действуя как посредник, банк во всех случаях выступает от своего имени и принимает на себя все связанные с этим риски.

В условиях широко развитой банковской системы кредитные отношения могут осуществляться и без участия банков.

Отношения между кредитором и заемщиком строятся как отношения юридически самостоятельных субъектов, обеспечиваю-

ших имущественную ответственность друг перед другом. В основе отношений между кредитором и заемщиком лежит взаимный экономический интерес к передаче стоимости во временное пользование.

Для полного выяснения сущности кредита как экономической категории следует не только вскрыть и понять объективные причины его возникновения, роль кредитора и заемщика в организации кредитных отношений, но и функции кредита, которые также носят объективный характер.

В теории кредита нет единства взглядов о количестве и содержании его функций. Однако постоянным проявлением сущности кредита во всех его формах являются перераспределительная функция кредита и функция создания кредитных орудий обращения.

Благодаря перераспределительной функции кредита происходит перераспределение стоимости. Оно может происходить в отраслевом, территориальном разрезе, на уровнях предприятий как субъектов кредитных отношений. В любом случае речь идет о перераспределении временно высвободившейся стоимости. Поэтому она перераспределяется на условиях возврата.

Вторая функция кредита – создание кредитных орудий обращения. Ее развитие связано с возникновением банковской системы. Хранение денег на счетах в банках позволило осуществлять безналичные расчеты за товары и услуги, по денежным обязательствам, зачет взаимной задолженности, что значительно сократило налично-денежный оборот, а следовательно, и издержки обращения, связанные с изготовлением, пересчетом, перевозкой и охраной наличных денег.

Таким образом, функции кредита – это развивающаяся категория, отражающая степень развития кредитных отношений в рыночной экономике и выражающая его сущность.

3.2. Формы и виды кредита

Формы кредита отражают структуру кредитных отношений с учетом особенностей кредитора и заемщика, а также использование ссуженной стоимости. Однако как бы ни менялись связи между кредитором и заемщиком и характер использования ссуженной стоимости – понятие кредита как единого целого сохраняется.

Самой простейшей, неразвитой его формой считается *ростовщический кредит*. Он был историческим предшественником всех современных форм кредита. Ростовщический кредит зародился в период разложения первобытно-общинного строя при возникновении в обществе имущественной дифференциации. Имущественное неравенство – накопление денежных богатств в руках одних и нужда в деньгах других – создало почву для ростовщического кредита. Благодаря кредиту денежное богатство превращалось в стоимость, приносящую доход в виде ссудного процента, т.е. в капитал.

В докапиталистических формациях ростовщический капитал функционировал в двух основных формах: ссуды крупным землевладельцам и ссуды мелким производителям. В качестве кредиторов-ростовщиков выступали купцы, откупщики налогов, зажиточные крестьяне, храмы, монастыри. Ростовщические ссуды выдавались под залог, прежде всего – земли. В качестве залога могли выступать также сам заемщик и члены его семьи. Если долг вовремя не погашался, заемщик становился рабом.

В феодальном обществе в качестве залога стало использовать движимое имущество: товар, драгоценные металлы, средства производства заемщика. Именно тогда возникло понятие «ломбард». (Ломбардия – область Италии, где купцы наиболее активно занимались такими операциями.) Оно означало предоставление ссуды под залог легко реализуемого движимого имущества.

Ростовщический кредит имел следующие особенности.

Во-первых, полученные в заем деньги использовались непроизводительно, т.е. не как капитал, а как платежное или покупательное средство. Крестьяне и ремесленники использовали ссуду для удовлетворения текущих потребностей, на уплату долгов; рабовладельцы и феодалы – на покупку предметов роскоши, строительство дворцов, ведения войн и т.д.

Во-вторых, очень высокие процентные ставки платы за кредит и большая пестрота их уровней. Пределы процента по обычным ростовщическим ссудам колебалась от 62 до 9000% годовых.

Поэтому ростовщический кредит сыграл в истории развития общества двоякую роль: с одной стороны, он способствовал подрыву тех форм собственности, на которой основывался политический строй; с другой – созданию экономических предпосылок для становления капиталистических производственных отношений. Значительные денежные средства, сосредоточенные в распоряжении ростовщиков, явились важным источником первоначального капитала.

чального накопления промышленного капитала. Вложенный промышленное производство ростовщический капитал превращался в функционирующий. Одновременно ростовщический кредит способствовал разорению крестьянских масс, отделению непосредственных производителей от средств производства, что привело к образованию армии лиц наемного труда.

Одновременно ростовщический кредит сдерживал инвестирование средств в производство, так как благодаря высоким процентным ставкам ростовщички имели очень высокие доходы. Из-за высоких ставок не могла пользоваться ростовщическим кредитом и торгово-промышленная буржуазия. Поэтому она вела упорную борьбу с ростовщичеством, требуя от государства ограничения процентных ставок за кредит в законодательном порядке.

С появлением банков монополия ростовщичества была ликвидирована, а движение ссудного капитала подчинено интересам расширенного воспроизводства. В настоящее время в большинстве развитых стран ростовщический кредит запрещен законом.

В современных условиях в странах с развитой рыночной экономикой кредит выступает в следующих формах: банковского, коммерческого, потребительского, государственного и международного кредитов.

Исторически раньше других форм кредита появился *коммерческий кредит*. Он возникает непосредственно из процесса производства и реализации товаров. Объектом кредитной сделки является торговый капитал.

Коммерческий кредит выступает в виде отсрочки платежа за приобретаемые товары, что содействует ускорению их реализации и прибыли, заложенной в их стоимости.

Коммерческий кредит предоставляется в товарной форме и имеет границы своего использования. Прежде всего, он ограничен в размерах, так как каждый предприниматель может предоставить коммерческий кредит только в пределах своего товарного и денежного капитала. Коммерческим кредитом могут пользоваться только предприятия, приобретающие соответствующие товары. Наконец, коммерческий кредит носит краткосрочный характер, а у предприятия-заемщика может возникнуть потребность в долгосрочном кредите. Коммерческий кредит оформляется специальным юридическим документом – векселем. Вексель – это долговое обязательство покупателя перед поставщиком строго

установленной формы. В нем указываются сумма долга, процент за кредит, срок и условия погашения. Вексель используется не только для получения средств, причитающихся кредитору, но и как орудие платежа. Обращение векселей расширяет возможности предоставления коммерческого кредита.

При переходе векселя из рук в руки на нем делается передаточная надпись – индоссамент. Чем больше индоссаментов на векселе, тем шире круг его обращения и тем больше гарантий его оплаты. Каждое юридическое или физическое лицо, сделав на векселе передаточную надпись, несет материальную ответственность за своевременное выполнение долгового обязательства.

Однако обращение векселей не устраняет полностью ограниченность коммерческого кредита. Стремясь преодолеть узость границ коммерческого кредита, практика модифицировала понятие этого кредита. В современных условиях это понятие включает денежные ссуды, которые предприятия, минуя банк, предоставляют друг другу, коммерческие векселя, выпускаемые от своего имени предприятиями, но размещают их на других предприятиях.

В Российской Федерации в соответствии со ст. 825 Гражданского кодекса в понятие коммерческого кредита включают: «... предоставление кредита... в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ или услуг».

Коммерческий кредит сыграл положительную роль в практике хозяйственного развития нашей страны. Он широко использовался в период восстановления народного хозяйства после гражданской войны и интервенции, в условиях нэпа. При отсутствии полноценной кредитной системы и в условиях недостатка кредитных ресурсов коммерческий кредит обеспечивал непрерывность кругооборота и оборота средств в промышленности, торговле. Он использовался не только в сделках частных предприятий, но и при продаже продукции государственного сектора.

Когда государственный сектор занял господствующее положение в стране, коммерческий кредит и связанное с ним вексельное обращение стали препятствием для централизованного кредитного планирования, прямого планирования и регулирования денежного обращения. Поэтому в ходе кредитной реформы 1930–1932 гг. коммерческий кредит был ликвидирован. Однако несмотря на запреты, элементы его всегда имели место в экономике России. Например, в виде неплатежей за товары и услуги. В практике денежных расчетов это стало называться дебиторско-кредиторской задолженностью.

В условиях перехода страны к рыночной экономике коммерческий кредит был легализован.

В условиях развитой рыночной экономики коммерческий кредит всегда переплетался с банковским кредитом. Имея вексель, кредитор может (до наступления срока его погашения) или продать вексель банку (учесть), или получить банковский кредит под залог векселей.

Основной формой кредита в рыночной экономике является *банковский кредит*. В качестве субъектов банковского кредита выступают: банк как кредитор, а предприятия, организации, население в качестве заемщика.

Банковский кредит всегда выступает в денежной форме, поэтому объектом кредитования является денежный капитал. Выступая в денежной форме, банковский кредит преодолевает ограниченность коммерческого кредита. Заемщики могут получить кредит практически на любую сумму, любой срок и использовать полученные средства в любой области хозяйственной деятельности.

Если банковский кредит используется на расширение производства, т.е. на увеличение основного и оборотного капитала, то банковскую ссуду называют ссудой капитала. Если банковский кредит направляется на преодоление кассового разрыва между поступлением денег и их расходом, то банковская ссуда называется ссудой денег. Ссуда денег лишь опосредует кругооборот капитала, но не увеличивает его. Ссуда капитала увеличивает размер капитала заемщика.

Банки предоставляют кредит различным категориям заемщиков: предприятиям, фирмам, корпорациям, населению, банкам, другим кредитным организациям, а также местным органам власти. В зависимости от характера деятельности и правового положения клиента банки организуют с ним свои кредитные отношения.

Банковский кредит, предоставляемый предприятиям и корпорациям, опосредует воспроизводственный процесс в целом. По срокам он подразделяется на краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный.

Краткосрочный кредит предоставляется на период до одного года. Он обслуживает движение оборотного капитала предприятия, содействует своевременному осуществлению расчетов, повышает платежеспособность предприятия, укрепляет их финансовое положение. Краткосрочный кредит является идеальным источником формирования оборотного капитала предприятий и корпораций.

Среднесрочный и долгосрочный кредиты обслуживают движение основного капитала. Средства идут на строительство новых и реконструкцию действующих предприятий, на освоение новых производств, внедрение новой технологии и другие мероприятия, связанные с расширенным воспроизводством основных фондов. Кредит предоставляется на срок от 3 до 5 и более лет.

Банковский кредит населению предоставляется на различные цели, не связанные с процессом производства. За счет кредита приобретают жилье, производят капитальный ремонт жилых домов, покупают дорогостоящие вещи и т.д.

Банковский кредит местным органам власти предоставляется в случае кассового разрыва между поступлением доходов в местные бюджеты и величиной бюджетных расходов. Банковский кредит может предоставляться на инвестиционные проекты, осуществляемые местными органами.

Особой разновидностью банковского кредита является межбанковский кредит, когда один банк предоставляет кредит другому банку. Банки-кредиторы предоставляют кредиты либо с целью поддержания доходности, либо для регулирования корреспондентских отношений с другими банками. Часто с предложением своих ресурсов на межбанковском рынке выступают банки, у которых на данный момент отсутствуют надежные и доходные сферы вложения свободных ресурсов. Для банков-заемщиков межбанковские кредиты служат средством регулирования своей ликвидности, дополнительным источником денежных ресурсов для расширения доходных вложений.

В большинстве стран межбанковские кредиты носят краткосрочный характер – выдаются на срок от нескольких часов до нескольких дней. Сделки совершаются по телефону или телексу с последующим подтверждением. Предоставление межбанковских кредитов в России в настоящее время происходит или в соответствии с межбанковским генеральным соглашением (если банки поддерживают друг с другом постоянные деловые отношения), или по кредитному договору. В последнем случае кредит предоставляется на более длительный срок.

В условиях административно-командной системы управления экономикой основной формой кредита в России был банковский кредит. Кредитные отношения устанавливались непосредственно между банком и предприятием. Как правило, это были отношения в рамках одной государственной формы собственности. Объем кредитных ресурсов и их размещение устанавливались в централизованном порядке и носили плановый характер.

Банковский кредит в России в современных условиях по своему экономическому содержанию приближается к подобному кредиту в странах с развитой рыночной экономикой. Основными критериями предоставления кредита стали для банка степень риска, ликвидность и доходность кредитных операций. В связи с этим банки уделяют большое внимание анализу кредитоспособности своих клиентов, эффективности и окупаемости кредитных мероприятий. Возросло значение и расширились формы обеспечения возвратности банковских ссуд.

Государственный кредит – это форма кредитных отношений, где в качестве кредитора или должника выступает государство. Первоначально возник и стал развиваться государственный кредит, при котором государство выступало в качестве должника. Причиной, заставляющей государство заимствовать денежные средства на рынке ссудных капиталов, являлся дефицит государственного бюджета.

Для покрытия бюджетного дефицита можно ввести новые налоги, повысить ставки действующих, прибегнуть к эмиссии денежных знаков или к государственным займам. Усиление налогового бремени, эмиссия денег чреваты тяжелыми социально-экономическими последствиями. Государственные займы до определенного момента не дают столь отрицательных последствий, оставляют государству свободу маневра в области финансовых ресурсов.

В соответствии с Законом РФ «О Государственном внутреннем долге Российской Федерации» от 13 ноября 1992 г. № 3877-1 государственные заимствования могут выступать в форме кредитов, полученных правительством; в форме государственных займов путем выпуска от имени правительства государственных ценных бумаг и в форме других долговых обязательств, гарантированных правительством. В соответствии с Законом различают: краткосрочные долговые обязательства, выпущенные на срок до 1 года; среднесрочные – от 1 года до 5 лет и долгосрочные – от 5 до 30 лет. Максимальный срок займов 30 лет.

Согласно ст. 817 «Договор государственного займа» Гражданского кодекса РФ заемщиком по договору выступает Российская Федерация, а займодавцем – гражданин или юридическое лицо. Государственные займы являются добровольными. Договор государственного займа заключается путем приобретения займодавцем выпущенных государственных ценных бумаг. Изменение условий выпущенного займа не допускается.

В настоящее время в обращении находятся:
государственные краткосрочные облигации (ГКО), выпущенные на срок 3, 6 и 12 месяцев;
государственные долгосрочные обязательства (ГДО), выпущенные на срок 30 лет;
облигации федерального займа (ОФЗ);
облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ);
облигации внутреннего государственного займа;
казначейские векселя и обязательства;
золотые сертификаты Министерства финансов РФ.
Агентом правительства по выпуску государственных долговых обязательств является Министерство финансов РФ.

Государственные ценные бумаги предоставляют их держателям определенную материальную выгоду: либо в виде фиксированного дохода – процента от номинальной стоимости ценной бумаги, дисконта от номинальной цены, либо в виде купонных выплат, либо в виде того и другого. Кредиторам государства могут быть предоставлены и другие имущественные права. Например, доходы от государственных ценных бумаг имеют льготное налогообложение или вообще освобождаются от уплаты налогов.

Местные органы власти могут также выпускать местные займы. Гарантом муниципальных займов выступают, как правило, сами эмитенты. Они гарантируют выполнение взятых на себя обязательств или своим имуществом, или бюджетными доходами в целом, или конкретной статьей доходов бюджета, или доходами от реализации инвестиционного проекта строящегося жилья. Заем Министерства финансов Республики Саха (Якутия) обеспечен, например, золотом.

В некоторых случаях муниципальные займы получают статус государственных ценных бумаг. Это означает, что правительство страны вместе с местными органами власти несут за выполнение обязательств по ценным бумагам солидарную ответственность. Например, в 1995 г. Санкт-Петербург выпустил муниципальные краткосрочные облигации (МКО), которые получили статус государственных ценных бумаг.

Государство выступает не только как должник, но и как кредитор. Оно направляет свои кредиты на льготных условиях в те отрасли хозяйства, которые с точки зрения частного капитала малорентабельны: сельское хозяйство, жилищное строительство, экспортные операции, объекты экономической или социальной инфраструктуры. Государственные кредиты на инвестиционные

цели предоставляются предприятиям-инвесторам Минфином РФ или непосредственно, или через коммерческие банки. Кредиты выдаются под залог объектов незавершенного строительства, оборудования, зданий и другого имущества. Погашение кредита вместе с начисленными процентами происходит в сроки, предусмотренные кредитным соглашением.

Потребительский кредит представляет собой предоставление населению рассрочки платежа при покупке товаров длительного пользования. Кредит выдается торговыми фирмами и специализированными финансовыми компаниями в товарной форме.

Потребительский кредит тесно связан с банковским кредитом, так как долговые обязательства покупателей торговые фирмы и финансовые компании используют для получения банковских ссуд. Благодаря этой связи возникла расширительная трактовка потребительского кредита. В соответствии с этим под потребительским кредитом понимают совокупность товарных и денежных ссуд, предоставляемых фирмами, банками и государством населению для удовлетворения личных потребностей.

В развитых странах потребительский кредит получил широкое распространение. В России он выступает как в товарной, так и в денежной форме. Товарную форму в виде рассрочки платежа имеет кредит, предоставляемый населению при покупке товаров длительного пользования, на жилищное строительство, приобретение квартир. В денежной форме выдается кредит на строительство и ремонт индивидуальных домов, садовых домиков, на неотложные нужды и т.д. При этом он может выдаваться наличными деньгами или в виде безналичных перечислений. Таким образом, потребительский кредит может быть использован на инвестиционные цели и на текущие потребности заемщиков - физических лиц. При выдаче потребительского кредита соблюдаются общие принципы кредитования: возвратность, срочность, целевая направленность, платность и обеспеченность кредита. Важным условием предоставления кредита является платежеспособность заемщика.

Потребительский кредит на текущие нужды носит краткосрочный характер. Он предоставляется на срок до 2 лет. Потребительский кредит на инвестиции является долгосрочным. От заемщика требуют предоставления отчета об использовании кредита, документов, подтверждающих его целевое использование.

Международный кредит - это кредит, предоставляемый государствами, банками, юридическими и физическими лицами.

одних стран государствам, банкам и иным юридическим и физическим лицам других стран. Таким образом, международный кредит — широкое понятие, объединяющее разнообразные по формам и субъектам кредитные отношения, обслуживающие движение ссудного капитала между странами.

Движение ссудного капитала между странами может осуществляться как при помощи посредников, так и без их участия. В качестве посредника выступают крупные национальные и транснациональные банки, международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации.

По формам собственности все международные кредиты делятся на государственные, смешанные и частные. В современных международных кредитных сделках важную роль играют частные кредиты. Международные кредиты могут предоставляться в валюте страны заемщика, в валюте третьей страны и в международной счетной валютной единице (СДР, евро). Во внешнеэкономическом обороте государства международный кредит выступает или в виде коммерческого (фирменного) кредита, или как финансовый, промежуточный кредит.

Коммерческий (фирменный) кредит непосредственно связан с внешней торговлей и услугами, он предоставляется обычно фирмами различным коммерческим структурам в других странах в товарной форме.

Международный финансовый кредит позволяет закупать товары на любом рынке. Часто он не связан с торговыми операциями и предполагает использование средств на другие цели: инвестиции, погашение сальдо платежного баланса, покупку ценных бумаг, наращивание валютных резервов, поддержание валютного курса и т.д.

Промежуточный кредит предназначен для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров, услуг, например выполнения подрядных работ.

Старейшей формой внешнеторгового кредита является коммерческий (фирменный) кредит. Он обслуживает международную торговлю и услуги или предоставляется в виде отсрочки платежа за проданный товар импортеру другой страны. Наиболее распространенным инструментом фирменного кредитования является вексельный кредит. Последний означает, что экспортер, отгрузив товар, выставляет переводной вексель (тратту) на импортера. Получив коммерческие документы, импортер акцептует его вексель, т.е. дает согласие на его оплату в определенный срок.

Срок вексельного кредита зависит от вида товара, конъюнктуры мировых рынков, возможностей фирм экспортеров и т.д.

В расчетах между постоянными поставщиками и импортерами, особенно при многократных поставках однородных товаров мелкими партиями, применяется и такая форма краткосрочного кредитования, как кредит по открытому счету. В этом случае экспортер относит стоимость отгруженной продукции в дебет счета, открытого им иностранному покупателю, который погашает свою задолженность в обусловленные контрактом сроки (обычно раз в квартал или месяц).

Особая разновидность фирменного кредита – аванс покупателя, который выплачивается иностранному поставщику после подписания контракта в размере 10–15% стоимости заказанных машин и оборудования. Покупательский аванс выступает и как форма кредитования, и как способ обеспечения обязательств иностранного покупателя, который должен принять заказанный товар. При невыполнении договора по вине импортера аванс возвращается, но за вычетом убытков экспортера.

С точки зрения экспортера, фирменное кредитование имеет определенные недостатки: сопряжено с кредитными и валютными рисками, связывает оборотные средства компании-кредитора, ухудшает ее платежеспособность. Поэтому в современных условиях наибольшее значение в международных кредитных отношениях имеет банковский кредит.

Банковское кредитование тесно связано с расчетами по экспортно-импортным операциям. Его роль в финансировании внешней торговли за последние десятилетия существенно возросла. Банковское кредитование осуществляется в виде ссуд под залог товаров, товаро-распорядительных и платежных документов, путем акцепта и учета векселей, а также в других формах.

Различают банковское кредитование экспорта и кредитование импорта.

Экспортный кредит – это кредит, выдаваемый банком страны-экспортера банку страны-импортера для кредитования поставок машин, оборудования. Такой кредит носит связанный характер, так как заемщик обязан использовать ссуду исключительно для закупок в стране-кредиторе.

С 60-х гг. распространенной формой банковского кредитования экспорта машин и оборудования стали кредиты покупателю. В данном случае банк страны-экспортера непосредственно кредитует не национального экспортера, а фирмы страны-импор-

ра и их банки. Такие кредиты представляют собой среднесрочные и долгосрочные ссуды (на 5–7 и более лет) и предназначены для закупки тех или иных товаров в стране кредитора. Различают несколько форм кредитов покупателю: кредиты по разовым контрактам, кредитные линии, а также кредиты на сооружение промышленных или гражданских объектов с поставкой оборудования и оказанием услуг по строительству, монтажу и наладке.

Распространенной формой кредитования экспорта является акцептный кредит, при котором экспортер получает возможность выставлять на банк векселя на определенную сумму (в рамках кредитного лимита). Банк акцептует эти векселя, гарантируя тем самым их оплату должником в установленный срок. Обычно по желанию экспортера банк покупает векселя по их номинальной стоимости за вычетом суммы процентов за кредит, причитающихся банку. Акцептованные первоклассными банками векселя становятся инструментом кредитования внешней торговли и легко реализуются на международном денежном рынке. Крупнейшие рынки банковских акцептов находятся в Нью-Йорке и Лондоне.

Акцептный кредит часто сочетается с аккредитивной формой расчетов и выступает в различных видах. Одной из его разновидностей является акцептно-рамбурсный кредит, основанный на сочетании акцепта и возмещения (рамбурсирования) импортером средств банку-акцептанту.

Широкое распространение после второй мировой войны получил межгосударственный кредит, который предоставляется от имени государства. Он выступает в следующих конкретных формах.

1. Двусторонние правительственные кредиты. Правительство одной страны предоставляет правительству другой страны кредит за счет средств госбюджета. Отличительной особенностью таких кредитов является не получение дохода от кредитной сделки, а реализация политических целей.

2. Кредиты международных валютно-кредитных и финансовых организаций, к которым относятся Международный валютный фонд (МВФ), Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Европейский инвестиционный банк (ЕИБ), Европейский фонд развития (ЕФР), Европейский фонд валютного сотрудничества (ЕФВС), Азиатский банк развития, Африканский банк развития и др.

В современных условиях получили развитие смешанные кредиты, которые предоставляются международными валютными

организациями вместе с частными банками и корпорациями. Они облегчают заемщику выход на мировой рынок ссудных капиталов. В этом случае иностранные банки предоставляют кредиты только при условии получения заемщиком кредитов от МВФ и МБРР и т.д.

Своеобразной формой кредита являются кредитные отношения, оформляемые долговыми ценными бумагами – облигациями и др. Облигационный заем является альтернативой долгосрочному банковскому кредиту. Он позволяет предприятиям и фирмам привлекать дополнительные капиталы для реализации инвестиционных и других проектов непосредственно с финансового рынка, не прибегая к посредничеству банков. Держатель облигаций выступает как кредитор. Он имеет право получения процента на ссуженную стоимость в течение всего срока обращения облигации, а также на возврат самой ссуженной стоимости по истечении срока займа. Предприятие, эмитирующее облигации, является заемщиком. Оно берет на себя обязательство вернуть в установленный срок полученную взаймы стоимость и уплатить проценты за весь период займа. Следовательно, отношения, оформленные облигацией, имеют все признаки кредитных отношений: стоимость передается от кредитора к заемщику на условиях возврата в определенный срок и выплаты процентов за весь период пользования ссуженной стоимостью.

В последние годы в США, затем в странах Западной Европы получили развитие так называемые коммерческие бумаги – краткосрочные долговые обязательства, имеющие форму ценных бумаг, с помощью которых предприятия и фирмы удовлетворяют свою потребность в привлечении дополнительных средств в оборотный капитал. Коммерческие бумаги, таким образом, выступают альтернативой краткосрочному банковскому кредиту.

Кредитные отношения, оформленные ценными бумагами характеризуются широким кругом кредиторов-инвесторов и возможностью переуступить долговые обязательства на вторичном рынке ценных бумаг другому кредитору. Для кредиторов такая форма вложения денежных средств означает снижение кредитного риска и повышение ликвидности долговых обязательств. Для заемщиков она уменьшает стоимость привлечения дополнительных капиталов и увеличивает средние сроки заимствований.

Замещение банковских кредитов различными видами ценных бумаг получило название секьюритизации, а снижение роли банков как посредников в кредитовании – дезинтермедитации.

Виды кредита. При классификации кредитов по организационно-экономическим признакам используют такое понятие, как вид кредита.

В Российской Федерации при классификации кредита по видам учитывают следующие обстоятельства:

стадию воспроизводства, на которой возникла потребность в кредите. Например, для удовлетворения потребностей производства, распределения и потребления валового продукта;

объекты кредитования. Например, сезонные запасы сырья, топлива, товаров или сезонные затраты; разнообразные текущие платежи;

обеспечение кредита. Предоставленный кредит может иметь полное, неполное обеспечение или даже не иметь обеспечения. В последнем случае кредит называют бланковый. При классификации кредита с точки зрения его обеспечения учитывается и характер обеспечения. Например, кредит может быть обеспечен соответствующей массой ликвидных товарно-материальных ценностей или гарантиями, поручительствами третьих лиц, договором страхования.

Сроки кредита. При классификации по срокам кредитования выделяют краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный кредиты.

Как указывалось, краткосрочный кредит обслуживает движение оборотного капитала, а среднесрочный и долгосрочный кредиты авансируют затраты капитального характера, связанные с расширением производства. Сроки кредита предопределяются состоянием экономики, денежного обращения в стране. Так, в Российской Федерации в начале 90-х гг. из-за высокой инфляции сроки кредита стали сокращаться. Например, краткосрочный кредит предоставлялся на срок до 3 месяцев, а к среднесрочному кредиту стали относить ссуды со сроком погашения от 6 до 12 месяцев.

Кредит классифицируют по видам и в зависимости от платности за его использование. Кредит функционирует как капитал. Для кредитора это обеспечивается тем, что заемщик возвращает ему не только первоначально авансированную сумму, но и уплачивает ссудный процент, поскольку кредит как стоимостная категория носит платный характер. В связи с этим существует понятие дорогого и дешевого кредита. Однако практика знает и предоставление бесплатного, т.е. беспроцентного кредита. Но это скорее исключение из правил.

3.3. Ссудный процент

Ссудный процент – объективная экономическая категория. Ссудный процент – это цена ссуженной во временное пользование стоимости или в денежной форме, или материальными ценностями. Еще в древности были известны многочисленные виды натуральных ссуд с уплатой процентов в натуральной форме: скотом, зерном и т.п. В случае выдачи денежных ссуд процент соответственно уплачивается в денежной форме.

При производительном использовании кредита источником ссудного процента является прибыль, полученная предпринимателем в результате использования ссуженной стоимости. Поэтому между кредитором-собственником ссужаемой стоимости и предпринимателем, пускающим полученные средства в оборот, постоянно существует противоречие экономических интересов. В процессе разрешения указанного противоречия происходит распределение прибыли от авансированных средств на предпринимательскую прибыль и ссудный процент.

Необходимость уплаты ссудного процента заставляет заемщика с максимальной эффективностью использовать как собственные, так и заемные средства, увеличивать прибыль на вложенный капитал. Если оборотный капитал, сформированный как за счет собственных, так и заемных средств, будет использоваться нерационально, то цена кредита может оказаться очень высокой и поглотит всю прибыль.

Ссудный процент играет важную роль и в коммерческой деятельности банка, так как его основным назначением является прибыль. В зависимости от того, платит или взимает банк проценты, они делятся на активные и пассивные. Активные проценты банк получает за предоставленный кредит. Поэтому они являются доходом банка. Пассивные проценты банк уплачивает своим клиентам за хранение денег в банке, другим экономическим субъектам – за предоставленный банку кредит (межбанковский кредит). Пассивные проценты составляют основную часть расходов банка. Разница между процентами, полученными и уплаченными банком, представляют собой банковскую маржу, или чистый банковский доход.

Ссудный процент выполняет и другую функцию. Он экономически стимулирует полное и своевременное погашение предоставленного банком кредита. При определении величины ссудного процента за кредит кредитор учитывает многие факторы

размер и срок кредита, состояние рынка ссудных капиталов, денежного обращения, наличие и характер обеспечения кредита, возможность своевременного выполнения обязательств заемщика перед кредитором, существующую норму ссудного процента (отношение годового дохода на ссуженную стоимость к ее абсолютной величине).

Движение средней нормы процента (средней процентной ставки) определяется соотношением спроса и предложения ссудного капитала.

Однако уровень процентной ставки по каждой конкретной ссуде, как подчеркивалось, зависит в каждый момент от множества факторов, которые постоянно меняются. Прежде всего учитывается срок кредита. Увеличение срока ссуды повышает банковский риск непогашения кредита и уплаты начисленных процентов по ссуде. Поэтому обычно чем больше срок займа, тем выше ссудный процент.

Процентная ставка зависит от размера кредита, так как величина потерь кредитора при неплатежеспособности заемщика повышается. Кроме того, вероятность одновременного банкротства нескольких заемщиков меньше, чем вероятность банкротства одного. В то же время обслуживание мелких кредиторов повышает издержки банка, что делает это невыгодным мероприятием. Поэтому в зависимости от размера кредита процентная ставка дифференцируется: по мелкому, среднему и крупному кредиту.

Процентная ставка зависит от обеспеченности кредита. Более высокие процентные ставки устанавливаются по бланковому (необеспеченному) кредиту, так как он несет для кредитора повышенный риск. Более низкие процентные ставки установлены по ссудам, имеющим надежное обеспечение в виде ликвидного движимого и недвижимого имущества, быстро реализуемых ценных бумаг.

На величину процентной ставки влияет и направление использования кредита. Повышенные процентные ставки устанавливаются по ссудам с повышенным кредитным риском. Например, по ссудам, выдаваемым для устранения финансовых затруднений, на инвестиционные цели и т.п.

Уровень процентных ставок зависит от формы кредита (коммерческий, банковский, государственный, потребительский) и от вида деятельности заемщика (торгово-промышленная компания, сельскохозяйственное предприятие, индивидуальные заемщики).

В условиях современной конкуренции на денежном рынке наблюдается некоторая тенденция к установлению единой ставки ссудного процента. Существует широкий диапазон процентных ставок. Например, в США в 1991 г. ставки процента за кредит колебались от 4,99% (казначейские векселя со сроком реализации 90 дней) до 18,24% (процентная ставка, взимаемая за покупку кредитных карточек)¹.

Существуют номинальная и реальная ставки ссудного процента. Номинальная ставка – это ставка, выраженная в деньгах. Реальная ставка – это номинальная ставка процента, скорректированная на темпы инфляции. Таким образом, факторы, влияющие на уровень ссудного процента, могут быть связаны с различными экономическими процессами, происходящими как на макроэкономическом, так и на микроэкономическом уровне, т.е. носить или общий, или частный характер. К факторам общего порядка следует отнести фазы промышленного цикла. Так, в начале промышленного подъема норма ссудного процента остается низкой, поскольку на этой стадии товаропроизводители используют преимущественно собственный, а не заемный капитал.

На высшей стадии промышленного цикла норма ссудного процента растет, так как увеличение кредитных вложений значительно превосходит рост производства. Кредит используется не только на расширение производства, но и на спекулятивные операции на валютном, фондовом и товарных рынках.

В период кризиса норма ссудного процента достигает максимального уровня. На этой стадии промышленного цикла происходит погоня за деньгами как платежным средством, а предложение ссудного капитала падает.

В фазе депрессии норма ссудного процента минимальная. Предложение ссудного капитала увеличивается, а спрос падает. В этой фазе в результате сокращения и застоя производства объем промышленного и торгового капитала падает, а высвобожденные из оборота денежные средства увеличивают ссудный капитал. Следовательно, движение ссудного капитала в различных фазах промышленного цикла протекает в направлении, обратном движению промышленного капитала.

К общим факторам можно отнести также состояние денежного обращения, уровень развития денежных рынков, рынка ценных бумаг, к частным факторам – виды кредитных сделок по привлечению временно свободных денежных средств и их размещение.

¹ Вопросы экономики. – 1996. – № 2. – С. 132.

Процентная ставка может быть неизменной в течение всего срока ссуды или меняющейся (плавающей). Кредит, предоставленный на условиях плавающей процентной ставки в иностранных банках, называют **ролловер-кредит**. Такая практика кредитных отношений может применяться как на национальном, так и международном рынке ссудных капиталов. Изменение процентных ставок отражает колебания процентных ставок на рынке ссудных капиталов в течение срока пользования кредитом.

Кроме рыночных факторов, влияющих на формирование процентного процента, цена кредита может регулироваться государством. Регулируя уровень процентных ставок, государство косвенным путем воздействует на величину кредитных вложений, денежной массы в обращении, стимулирует развитие отдельных отраслей экономики, развитие кредитной системы.

Прежде всего речь идет об установлении официальной ставки процента, по которой Центральный банк предоставляет кредит коммерческим банкам. В некоторых странах в качестве официальной ставки ЦБ принимается учетная ставка, т.е. ставка по переучету векселей Центральным банком. Покупая вексель до наступления срока его погашения, банк выплачивает кредитору сумму векселя за минусом процентов, которые зависят от учетной ставки и длительности периода до погашения векселя.

С развитием межбанковского кредита получили распространение межбанковские процентные ставки. В мировой практике примером межбанковской ставки может служить лондонская межбанковская ставка – **ЛИБОР**, которая используется в качестве базовой при расчете стоимости отдельных международных сделок. Как правило, к базовой ставке **ЛИБОР** добавляется определенная надбавка (маржа), которая зависит от вида сделки, финансового положения заемщика, конъюнктуры на рынке ссудных капиталов.

В России межбанковская ставка формируется под влиянием спроса и предложения на межбанковском рынке. С середины 1994 г. в качестве индикаторов рынка межбанковских ресурсов используются ставки: **MIBOR**, **MIBID**, **MIACR**.

MIBOR (от английского **Moscow InterBank Offered Rate**) – ставка предложения на продажу – представляет собой среднюю величину объявленных ставок на межбанковском рынке по размещению кредитов.

MIBID (от английского **Moscow InterBank Bid**) – ставка предложения на покупку – средняя объявленная ставка по привлече-

нию кредитов, та ставка, по которой банки готовы купить межбанковский кредит.

MIACR (от английского Moscow InterBank Actual Credit Rate) – это средняя фактическая ставка по предоставлению кредитов.

Ставки MIACR рассчитываются как средневзвешенные по объемам фактических сделок по предоставлению межбанковских кредитов коммерческими банками.

В условиях административной системы управления экономикой в СССР роль ссудного процента, в том числе банковского, явно недооценивалась. Банковский процент часто рассматривали как источник средств финансирования расходов банка, связанных с его деятельностью. С развитием рыночной экономики в России регулирующая функция ссудного процента (распределительная и контрольная) стала проявляться все сильнее. Ее полному проявлению препятствуют такие отрицательные явления, как экономический кризис, неплатежи, инфляция, неразвитость денежного рынка и т.д. В результате процентные ставки в России остаются высокими и постоянно колеблются. Проводя жесткую денежно-кредитную политику, направленную на сдерживание роста денежной массы, а значит, и сокращение кредитных вложений, Банк России в 1992 г. повысил официальную ставку с 20% годовых до 80%; в 1993 г. с 80% до 210%. В 1995–1996 гг. в связи со снижением темпов инфляции официальная ставка снижалась: если в мае 1995 г. она составляла 195% годовых, то с 11 февраля 1996 г. – 120%. К концу 1996 г. официальная ставка ЦБ РФ была установлена на уровне 48%. То повышалась, то понижалась официальная процентная ставка и в последующие годы, составив в октябре 1997 г. – 21% (это была минимальная ставка за период с 1992 г.), с конца мая 1998 г. до 9 июня 1999 г. – 60%, с 10 июня 1999 г. до 24 января 2000 г. – 55%, с 21 марта 2000 г. – 33%.

3.4. Роль кредита в рыночной экономике

Кредит как экономическая категория представляет собой форму движения ссудного капитала. Благодаря кредиту формируется ссудный капитал и обеспечивается его производительное использование.

Характер кредитных отношений между экономическими субъектами рынка предопределяется способом производства. Каждому способу производства соответствует свой уровень раз-

вития кредитных отношений, а следовательно, и воздействия кредита на рыночную экономику, весь воспроизводственный процесс в целом. Обеспечивая перераспределение временно свободных материальных и денежных средств на возвратной и платной основе, кредит разрешает противоречия, возможные у каждого экономического субъекта между текущими производственными затратами и доходами, между сезонным характером производства и реализацией товара в отраслях народного хозяйства, между необходимым объемом капитальных затрат и имеющимися собственными накоплениями (в виде прибыли и амортизации).

В отличие от возвратного и бесплатного бюджетного финансирования кредит экономически стимулирует эффективное использование как собственного капитала, так и заемных средств.

В условиях рыночной экономики эффективное размещение ссудного капитала регулируется действием закона стоимости. Денежный капитал на началах кредита устремляется из отраслей с низкой нормой прибыли в отрасли с высокой нормой прибыли, что обеспечивает необходимую пропорциональность в развитии общественного производства. Без участия кредита процесс становления и расширения высокорентабельного производства за счет собственных накоплений протекал бы крайне медленно.

Концентрация и централизация с помощью кредита значительных денежных ресурсов позволяет осуществлять крупные затраты, связанные с реализацией народнохозяйственных программ, созданием новых приоритетных производств, с внедрением новой техники, техническим перевооружением действующих предприятий. Кредит обеспечивает поддержание непрерывности кругооборота капитала в общественном производстве, чем способствует повышению его эффективности.

На это же в условиях рыночной экономики направлены и другие функции кредита. В экономически развитых странах все участники общественного производства – юридические и физические лица – хранят свои накопления и временно свободные денежные средства на счетах в банках. Это позволяет производить денежные расчеты путем записей по банковским счетам, т.е. без участия наличных денег. Такой порядок денежных расчетов технически прост, надежен и экономичен. Он ускоряет движение денежных средств в народном хозяйстве, увеличивает кредитные ресурсы банков и снижает издержки обращения, связанные с изготовлением, перевозками, пересчетом и охраной наличных денег.

Нормальное функционирование рыночной экономики напрямую связано с массой денежных средств, обслуживающих потребности рынка. Обеспечение платежного оборота этими средствами достигается в процессе кредитования народного хозяйства за счет эмиссии денег. Это может быть эмиссия наличных денег, а может быть депозитно-чековая эмиссия. В результате имеющиеся в народном хозяйстве материальные и трудовые ресурсы включаются в хозяйственный оборот, формируется дополнительный спрос на товары и услуги.

Благодаря кредиту удается решать в обществе и многие социальные проблемы, связанные с благосостоянием населения (жилищное строительство, приобретение дорогостоящих товаров, строительство дач, хозяйственное обзаведение). С помощью кредита укрепляются международные экономические связи, направленные на развитие мировой экономики.

4.1. Понятие кредитной системы

Кредитная система – это совокупность кредитных отношений и организаций, осуществляющих эти отношения. Каждому этапу развития экономики соответствует своя кредитная система, которая должна отвечать реальным потребностям общественного производства. В свою очередь, господствующие формы и механизмы хозяйствования могут как способствовать развитию и совершенствованию кредитной системы, так и препятствовать этому.

Кредитная система призвана мобилизовать имеющиеся в обществе свободные денежные капиталы и доходы и предоставлять их во временное пользование и за плату хозяйствующим субъектам, населению и государству.

В странах с развитой рыночной экономикой кредитная система объединяет в себе разные формы кредита и соответственно различный состав кредитных организаций, каждая из которых выполняет свои специфические функции по аккумуляции и распределению денежного капитала. Поэтому в этих странах кредитная система имеет многоуровневую структуру, обычно трехуровневую: Центральный банк, коммерческие банки и специализированные кредитно-финансовые институты. Например, к началу первой мировой войны кредитная система России включала в себя Государственный банк, коммерческие банки, общества взаимного кредита, городские общественные банки, учреждения ипотечного кредита, кредитную кооперацию, сберегательные кассы и ломбарды. Ведущая роль принадлежала Государственному банку и акционерным коммерческим банкам.

Для большинства промышленно развитых стран Западной Европы, США, Японии в современных условиях характерны четырех- или трехуровневые кредитные системы.

На первом уровне находится Центральный банк. Он может быть государственным, акционерным и даже частным.

Второй уровень представлен различными видами банков: коммерческими, сберегательными, ипотечными и инвестиционными.

На третьем и четвертом уровнях находятся специализированные небанковские кредитно-финансовые институты. Особый сектор составляют страховые компании, пенсионные фонды, а специализированные кредитно-финансовые институты выступают в виде инвестиционных и трастовых компаний, благотворительных фондов, ссудно-сберегательных ассоциаций, кредитных союзов и т.д.

Степень развития перечисленных кредитных и кредитно-финансовых институтов, составляющих в совокупности понятие «кредитная система», в разных странах далеко не одинакова. По количеству звеньев кредитной системы, степени их развития и определяют особенности кредитной системы той или иной страны. Наиболее развитой кредитной системой считается кредитная система США.

Основой кредитной системы являются банки. Особенность их деятельности состоит в том, что формирование банковских ресурсов происходит на основе фиксированных по суммам долговых обязательств (депозитов, вкладов). Осуществляя посредничество в кредите, в денежных расчетах, банки берут на себя риски, связанные с утратой аккумулированных денежных накоплений и доходов перед своими клиентами и вкладчиками.

Небанковские кредитно-финансовые институты дополняют операции банков на рынке ссудных капиталов, связывая различные секторы этого рынка в единую систему. В отличие от банков небанковские кредитно-финансовые учреждения формируют свои ресурсы на основе специфических долговых обязательств без точного определения их суммы. Аккумулированные накопления и сбережения юридических и физических лиц кредитно-финансовые учреждения небанковской сферы вкладывают в государственные или корпоративные ценные бумаги.

Наиболее значительными небанковскими учреждениями являются *страховые компании*. В США на их долю приходится около 15% всех активов кредитно-финансовых учреждений. Продавая страховые полисы гражданам и предпринимателям, страховые компании аккумулируют огромные суммы на длительные сроки. Так как приток денежных средств в виде страховых премий и доходов намного больше суммы ежегодных выплат держателям полисов, то страховые компании могут осуществлять значительные инвестиции в высокодоходные долгосрочные ценные бумаги с фиксированными сроками погашения, главным образом в облигации промышленных корпораций, государственные облигации и закладные под недвижимость.

Пенсионные фонды создаются как частными компаниями, так и государственными организациями для выплаты пенсий рабочим и служащим по достижении ими определенного возраста. Взносы в пенсионный фонд осуществляют рабочие и служащие из своего заработка, а также предприниматели из прибыли до налогообложения. Пенсионные фонды управляются страховыми компаниями, банками, а также учредившими их предприятиями.

Различают *фундированные пенсионные фонды* – фонды, средства которых инвестированы в ценные бумаги, и *нефундированные фонды*, в которых пенсии выплачиваются из текущих поступлений и доходов.

Приоритетной сферой вложений оборотного капитала пенсионных фондов являются ценные бумаги корпорации, учредившей фонды, ее смежных компаний, а также государственные ценные бумаги.

Инвестиционные компании осуществляют кредитование мелких и средних фирм. Путем выпуска собственных акций они привлекают денежные средства, которые затем используют на покупку ценных бумаг промышленных и других предприятий. На основе постоянной эмиссии акций инвестиционные компании могут увеличивать свой капитал и наращивать инвестиции в ценные бумаги. Поскольку капитал инвестируется в различные ценные бумаги, то значительно снижается риск таких вложений для частных инвесторов, которые доверили свои сбережения инвестиционным компаниям. Таким образом, выступая в качестве финансового посредника между частными инвесторами и предприятиями, осуществляющими инвестиции, указанные компании, в конечном счете, стремятся обеспечить себе и инвесторам высокие и надежные доходы.

Развитие инвестиционных компаний, их финансовое положение зависит от состояния рынка ценных бумаг. Падение курсов акций, биржевые крахи сдерживают создание новых и развитие действующих инвестиционных компаний.

Финансовые компании осуществляют кредитование клиентов путем покупки их долговых обязательств. Среди финансовых компаний важное место занимают холдинги. Покупка обязательств позволяет им держать крупные пакеты акций компаний и осуществлять контроль за их деятельностью. К финансовым компаниям относятся и кредитные организации, обслуживающие оптовую и розничную торговлю, и организации, действующие в сфере потребительского кредита.

Выделяют три вида финансовых компаний: предоставляющие потребительский кредит; обслуживающие систему коммерческого кредита; предоставляющие мелкие ссуды индивидуальным заемщикам.

Финансовые компании, занимающиеся потребительским кредитом, не выдают его прямо потребителям, а покупают их обязательства у розничных торговцев и дилеров, как правило, со скидкой 7–10%.

В состав кредитной системы страны включаются также парабанковские организации.

Парабанковские (околобанковские) организации – это, как правило, организации мелкого кредита, специализирующиеся на обслуживании ограниченного круга клиентов либо на выполнении строго определенных операций. К ним относятся, например, кредитные союзы, осуществляющие кредитно-расчетное обслуживание мелких вкладчиков; ломбарды, предоставляющие ссуды под залог движимого имущества; общества взаимного кредита, круг клиентов которых ограничен их пайщиками, и т.д. Парабанковские организации выполняют операции, аналогичные банковским (прием вкладов, выдача ссуд, проведение расчетов и т.п.), только в значительно меньших масштабах.

Кредитные союзы – это кооперативы, организуемые группами населения по профессиональному либо территориальному принципу. Капитал кредитных союзов образуется за счет паевых взносов, на сумму которых начисляются проценты. Кредитные союзы предоставляют своим членам (пайщикам) ссуды на покупку товаров длительного пользования, ремонт домов и квартир и на другие потребительские нужды. Кредитные союзы широко распространены в США, Канаде, Ирландии.

Развитие многоуровневой кредитной системы усилило конкурентную борьбу между различными кредитно-финансовыми институтами. С появлением новых кредитных институтов возросла конкуренция не только между «новыми» и «старыми» кредитными институтами, но и между новыми специализированными небанковскими кредитно-финансовыми институтами.

Накал конкурентной борьбы между различными кредитно-финансовыми институтами отражает состояние рынка ссудных капиталов на разных стадиях промышленного цикла. Так, в период депрессии обостряется борьба за приложение ссудного капитала; в период оживления и подъема – за привлечение накоплений и сбережений населения в виде срочных вкладов, страхо-

вых и пенсионных взносов. Страховые компании конкурируют с пенсионными фондами за привлечение пенсионных сбережений и вложение этих средств в ценные бумаги. Финансовые компании соперничают со страховыми в сфере потребительского кредита.

Между кредитными институтами происходит как ценовая, так и неценовая конкуренция. Например, сберегательные банки широко используют возможности ценовой конкуренции. Повышая проценты по вкладам, сберегательные банки создают себе значительные преимущества в привлечении сбережений населения.

Страховые компании, пенсионные фонды используют методы неценовой конкуренции. Например, разнообразят услуги, предоставляемые клиентам, вводят новые, гибкие виды страхования, выгодные условия контрактов. В целях повышения своей конкурентоспособности крупные кредитно-финансовые институты начинают обслуживать мелкие и средние фирмы, что значительно увеличивает объем их активных операций. С этой же целью крупные кредитно-финансовые институты широко используют достижения научно-технической революции. Так, внедрение электронно-вычислительной техники в работу банков, страховых компаний, других кредитно-финансовых институтов значительно снизило их издержки, повысило уровень и качество управления деятельностью последних.

4.2. Принципы построения банковской системы.

Виды банков

Как отмечалось, ядром кредитной системы любой страны является банковская система. Она включает в себя все виды банков, действующих в данной стране.

Термин «банк» происходит от итальянского слова «banco», что в переводе означает скамья, лавка менялы, денежный стол. Менялы не только осуществляли обмен монет на другие и хранение ценностей, но и способствовали появлению безналичного (вексельного) платежа. В историческом плане банки возникли первоначально как частные коммерческие образования, элементы торгово-рыночной инфраструктуры. Государственные банки появились в мире позже частных и заняли в сфере экономических отношений свою нишу. Банковские системы в разных странах формировались далеко не одинаково, на этот процесс влияли

исторические условия развития национальных экономик. Несмотря на это, имеются определенные общие принципы построения банковской системы на национальном уровне.

Во-первых, существует законодательное разделение функций Центрального банка и всех остальных банков. На практике это порождает двухуровневую банковскую систему. Центральный банк как верхний уровень данной системы выполняет такие важные функции, как:

- эмиссия наличных платежных средств;
- банк банков, осуществление регулирования деятельности банков;
- банкир правительства;
- денежно-кредитное регулирование экономики.

Банки второго уровня обеспечивают посредничество в кредите и инвестировании, в платежах и других банковских услугах. Посредническая деятельность банков уменьшает степень риска и неопределенности в экономике как внутри страны, так и за ее пределами. Концентрируя в своих руках основную часть ссудного капитала, банки несут главную нагрузку по кредитно-финансовому обслуживанию хозяйственного оборота.

Во-вторых, Центральный банк не конкурирует с коммерческими и другими банками страны, находящимися на нижестоящем уровне кредитной системы. Деятельность Центрального банка направлена на реализацию экономической политики правительства, на достижение общегосударственных целей.

В-третьих, Центральный банк контролирует и регулирует деятельность коммерческих и других банков, кредитных организаций. Следует отметить, что во всех странах банковская деятельность относится к наиболее контролируемой сфере предпринимательской деятельности. Контроль направлен на поддержание ликвидности банков и защиту интересов вкладчиков и инвесторов.

Центральный банк является эмиссионным банком и банкиром правительства. Как эмиссионный банк он монопольно осуществляет эмиссию банкнот. Как банкир правительства имеет с ним тесные связи, консультирует его, проводит определенную денежно-кредитную политику, увязанную с экономической политикой правительства. Центральный банк является банком всех остальных банков страны.

Мировой практике известны различные модели построения центральных банков, их организационной структуры. В банковских системах стран с развитой рыночной экономикой Централь-

ный банк занимает особое место. Он не только наделен правом монопольного выпуска банкнот, регулирования денежного обращения, кредита, хранит официальные золотовалютные резервы, но и выступает как орган государственного регулирования экономики.

В большинстве стран центральные банки являются государственными. Но даже в тех случаях, когда Центральный банк формально не принадлежит государству (например, Федеральная резервная система США; Швейцарский национальный банк) или государство владеет лишь частью капитала (например, в Банке Японии) его действия строго регламентированы государственными законами.

Коммерческие банки представляют, по существу, посредническую организацию, которая аккумулирует свободные денежные средства юридических и физических лиц и направляет их с учетом спроса другим участникам общественного производства. В такой посреднической роли банк одновременно выступает и как заемщик, и как кредитор. В качестве посредников коммерческие банки выступают так же как организаторы денежных расчетов между экономическими субъектами.

В странах с развитой рыночной экономикой сложились разные модели банковских систем. Они отличаются характером взаимоотношений банков с корпоративным сектором экономики, степенью специализации кредитных организаций.

По характеру взаимоотношений банков с промышленностью различают две модели: «открытого рынка» и «корпоративного регулирования». По первой модели между банками и корпорациями нет тесных и устойчивых связей. Корпорации могут пользоваться банковскими услугами одновременно в нескольких банках. Банки не оказывают предпочтения экономическим субъектам по принципу «наш клиент». Льготы возможны для тех заемщиков, которые обеспечат наиболее выгодное и менее рискованное использование банковского кредита. Такая модель сформировалась в США, где в законодательном порядке запрещено установление тесных экономических взаимоотношений банков с промышленностью. Банки не могут приобретать в собственный портфель корпоративные ценные бумаги и совершать посреднические операции с ними. Для привлечения дополнительного капитала корпорации чаще прибегают к облигационным займам, чем к банковскому кредиту.

Для модели «корпоративного регулирования», наоборот, характерно наличие тесных, устойчивых связей между банками и корпорациями. Банки могут выступать и как прямые акционеры предприятий, и как депозитарии акций мелких акционеров, которые передают банкам еще и право своего голоса. Это повышает роль банков в создании и деятельности корпораций. Такая модель банковской системы сложилась в Германии и Японии.

В Японии, например, у промышленников или торговой корпорации есть свой банк. Однако в основе их взаимоотношений лежат не столько кредитные, сколько так называемые «неформальные» отношения. Так, банк может быть акционером своего клиента и владеть до 5% капитала компании, назначать своего представителя в Совет директоров, аудиторов. По поручению своего клиента банк может в интересах корпорации осуществлять определенные операции с ценными бумагами, валютой.

По уровню специализации различают универсальную и специализированную модели банковской системы. При специализированной модели, которая сложилась в США, Канаде, Японии, банкам запрещено одновременно заниматься краткосрочным кредитованием и долгосрочным инвестированием капиталов.

Операции с корпоративными ценными бумагами осуществляют специализированные инвестиционные банки. Для преодоления указанных ограничений в таких странах создаются банковские холдинги, которые осуществляют операции как на кредитном рынке, так и на рынке капиталов.

В странах континентальной Европы (например, в Германии, Швейцарии) получила развитие универсальная модель банковской системы, допускающая сочетание в деятельности банков краткосрочного кредитования с инвестициями. Через универсальные банки в этих странах проходит значительный оборот фондовых ценностей, прежде всего размещение ценных бумаг частных корпораций. Однако это не значит, что универсальные банки подменяют собой фондовую биржу. Традиционная фондовая биржа в таких странах сохраняется. Она носит публично-правовой характер, что обеспечивает равный доступ к биржевым сделкам широкому кругу предпринимателей.

Универсальные коммерческие банки выполняют, по некоторым оценкам, от 100 до 300 видов операций. Наличие универсальных банков не исключает наличия в банковской системе специализированных банков. К специализированным банкам относятся: ипотечные, инвестиционные, ссудо-сберегательные, банки

финансирования жилищного строительства и другие. Специальные банки обслуживают узкую сферу банковской деятельности с ограниченным набором конкретных операций. Они часто являются высокоэффективными банками как с точки зрения самого банка, так и всего общественного производства в целом.

Ипотечные банки предоставляют долгосрочные кредиты под залог недвижимости (земли, зданий, сооружений). Основным источником их ресурсов является выпуск собственных ценных бумаг – залладных листов или ипотечных облигаций, обеспеченных залогом недвижимости. В настоящее время ипотечные кредиты предоставляются, главным образом, под залог строений и сооружений и направляются на жилищное строительство, а также на создание и реконструкцию собственности, приносящей доход (магазинов, мастерских, складов и т.п.). Но еще в начале XX в. ипотечные кредиты носили преимущественно непроизводительный характер и использовались на покупку земли, предметов личного потребления и т.п.

Инвестиционные банки. Их основной функцией является размещение на рынке акций и облигаций, выпущенных промышленными и торговыми компаниями. Свои ресурсы инвестиционные банки формируют путем выпуска собственных акций и облигаций, а также получения кредитов от коммерческих банков, главным образом под залог размещаемых ценных бумаг. Инвестиционные банки часто входят в состав банковских холдингов или являются дочерними обществами крупных финансовых компаний, оказывающих широкий спектр финансовых услуг.

При предложении ценных бумаг на продажу (надписании ценных бумаг) инвестиционные банки могут действовать либо как принципалы, либо как агенты. Инвестиционный банк, выступающий в качестве принципала, дает твердое обязательство купить весь новый выпуск ценных бумаг и, таким образом, отвечает за их последующую продажу на рынке. Принципал получает вознаграждение, равное разнице между ценой этих бумаг у эмитента и ценой, по которой он разместил их на рынке. Принципалы могут нести значительные убытки, если продать весь выпуск новых ценных бумаг на рынке не удастся.

Если инвестиционный банк выступает в роли агента, то он заключает с эмитентом соглашение, в соответствии с которым обязуется предпринять максимальные усилия по размещению на рынке возможно большего объема ценных бумаг. Поскольку агент не несет риска по продаже ценных бумаг, его прибыль

образуется лишь за счет комиссионного вознаграждения, взимаемого в процентах со стоимости каждой проданной бумаги.

Ссудо-сберегательные банки аккумулируют доходы и сбережения населения и предоставляют ссуды на потребительские нужды. Они могут быть образованы как на основе частной собственности (например, взаимосберегательные банки в США), так и в форме публично-правовых организаций (сберегательные кассы и общественные строительно-сберегательные кассы в Германии, сберегательные кассы во Франции и т.п.).

Подавляющее большинство банков в странах с развитой рыночной экономикой организованы в форме акционерных обществ или обществ с ограниченной ответственностью и основаны на частной собственности. Наряду с ними в банковской системе присутствуют и государственные кредитные учреждения, а также банковские организации, основанные на кооперативной собственности (на началах взаимной ответственности).

Государственные кредитные учреждения создаются для финансирования определенных государственных программ и решения других задач общегосударственного значения. К ним относятся банки реконструкции и развития, экспортно-импортные, сельскохозяйственные банки и т.п., учреждаемые государством в целях финансирования программ реконструкции экономики и оказания помощи частному сектору. Большую часть своих ресурсов государственные банки получают из бюджета страны, а также в виде кредитной помощи от иностранных государств и международных финансово-кредитных организаций. В их операциях преобладают долгосрочные займы. Они активно проводят гарантийные и поручительские операции. Получение прибыли не является целью этих банков. Вся прибыль направляется на развитие их операций или перечисляется в бюджет. По мере либерализации экономики и уменьшения государственного вмешательства в хозяйственную жизнь роль таких кредитных учреждений в развитых странах сокращается.

В развивающихся странах государственные кредитные институты не только существуют, но и постоянно расширяют свои операции. С их помощью государство направляет кредитные ресурсы в те сферы экономики, развитие которых имеет важное социально-экономическое значение, но куда частный капитал идет неохотно в силу повышенных рисков либо низкой рентабельности.

К государственным кредитным учреждениям можно отнести *публично-правовые сберегательные кассы*. Развитая система таких

сберегательных касс характерна для стран Западной Европы. В этих странах государственные сберегательные кассы по объему своих ресурсов активно конкурируют с коммерческими банками. Они дают своим вкладчикам надежную гарантию сохранности вкладов, а их ресурсы используются в соответствии с государственными приоритетами.

Кооперативные банки (кредитные кооперативы) – кредитные организации, основанные на кооперативной собственности их членов. Они выполняют ограниченный круг банковских операций. Цель их деятельности – не получение прибыли, а удовлетворение потребностей членов кредитного кооператива в банковских услугах. Кредитные кооперативы обслуживают мелких субъектов хозяйствования (торговцев, ремесленников, мелких промышленников, фермеров) и индивидуальных вкладчиков. Ресурсы этих банков могут формироваться и за счет крупных коммерческих банков и Центрального банка. Кредиты ими предоставляются только членам кооперации.

Специфической формой частных банков являются банкирские дома (*банкирские конторы*) – кредитные организации, принадлежащие одному лицу, реже – одной семье.

5.1. Реорганизация банковской системы России в 80–90-е гг.

На всех этапах существования советского государства кредитной системе и прежде всего банкам постоянно уделялось большое внимание. Подчеркивая роль банков в экономических преобразованиях в стране, В.И. Ленин отмечал: «Без крупных банков социализм был бы неосуществим». Советское правительство видело в едином Государственном банке с широко разветвленной сетью отделений по всей стране аппарат государственного учета и контроля, без которого были бы невозможны организация и управление жесткой централизованной системой народного хозяйства.

В системе централизованного планового управления экономикой каждый банк выполнял строго определенные функции.

Основным звеном банковской системы являлся Государственный банк. Это был единый эмиссионный, кассово-расчетный и кредитный институт страны. Госбанк располагал разветвленной сетью своих контор и отделений, открытых во всех районах страны. На 1 января 1957 г. сеть учреждений Госбанка насчитывала 170 республиканских, краевых и областных контор и 4690 отделений¹.

Стройбанк СССР осуществлял финансирование и долгосрочное кредитование капитальных вложений промышленности, транспорта и связи, строительной индустрии, а также долгосрочное кредитование населения, т.е. практически всех сфер народного хозяйства, кроме сельского.

Для выполнения операций по финансированию и расчетам в области капитальных вложений Стройбанк также располагал сетью республиканских, краевых и областных контор, отделений и пунктов уполномоченных при отделениях Госбанка СССР. Отделения Стройбанка открывались в районах, где постоянно в больших масштабах велось капитальное строительство. На 1 ян-

¹ Государственный банк СССР / Под ред. В.Ф. Попова. – М.: Госфиниздат, 1957. – С. 48.

вара 1960 г. сеть учреждений Стройбанка насчитывала 140 контор, 233 отделения и 373 пункта уполномоченных, всего 746 учреждений¹.

Реформирование государственной банковской системы началось в рамках радикальной экономической реформы в 1987 г. Оно предусматривало изменение организационной структуры банковской системы, повышение роли банков в экономике и усиление их влияния на развитие народного хозяйства.

Концепция реорганизации банковской системы предусматривала:

1. Создание двухуровневой банковской системы. Верхний уровень должен был представлять Госбанк СССР как центральный банк страны. Нижний уровень составляли вновь созданные государственные специализированные банки: Промстройбанк, Жилсоцбанк, Агропромбанк, Внешэкономбанк, Сбербанк. На эти банки возлагалось кредитно-расчетное обслуживание соответствующих народнохозяйственных комплексов. Координация деятельности специализированных банков и проведения единой государственной денежно-кредитной политики была функцией Госбанка СССР.

2. Перевод государственных специализированных банков на хозрасчет и самофинансирование.

3. Внедрение новых форм и методов кредитных отношений с предприятиями и организациями (кредитование по совокупности материальных запасов и производственных затрат, вексельные расчеты, факторинг, лизинг и др.).

В результате реорганизации системы банков усилились их связи с хозяйством, повысилась роль кредита в развитии инноваций, улучшилась структура кредитных вложений. Однако принципиальных изменений в кредитной сфере не произошло (на самом деле они и не предполагались). По-прежнему сохранялось централизованное распределение кредитных ресурсов между банками; не была ликвидирована монополия структура банков, поскольку сферы влияния между ними были распределены административным путем по ведомственному принципу. Все это исключало свободные переливы капитала и создание финансового рынка.

¹ Кредитно-денежная система СССР / Под ред. А.А. Посконова. – М.: Финансы, 1967. – С. 252.

Возникла потребность в углублении реформ в банковской сфере. В 1988 г. начался второй этап банковской реформы, который ознаменовался созданием коммерческих банков на паевой и акционерной основе. На этом этапе реформы в банковской сфере было решено:

- создать новый механизм денежно-кредитного регулирования, который позволял бы правительству воздействовать на основные макроэкономические пропорции в условиях отказа от централизованного планирования;

- сформировать институциональную структуру финансового рынка и обеспечить условия для свободного перелива капитала, регулируемого законами рыночной экономики.

Законодательной основой новой банковской системы, базирующейся на рыночных принципах, стало принятие ВС РСФСР 2 декабря 1990 г. законов «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности в РСФСР». Принятие этих законов ознаменовало внедрение либеральных рыночных отношений в денежно-кредитную сферу Российской Федерации. В блоке экономических законов указанные законы при их вступлении в силу оценивались как наиболее прогрессивные. Однако в дальнейшем с углублением рыночных реформ многие их положения устарели и превратились в фактор, сдерживающий развитие банковской системы на рыночных принципах.

Принятие новой редакции Федеральных законов «О Центральном банке РФ (Банке России)» 26 апреля 1995 г. и «О банках и банковской деятельности» 3 февраля 1996 г. ознаменовало собой завершение реформирования банковской системы России.

5.2. Структура банковской системы Российской Федерации

Современная банковская система России имеет двухуровневую структуру. Она включает в себя Банк России, который представляет собой верхний уровень банковской системы, и кредитные организации, филиалы и представительства иностранных банков – второй уровень.

В соответствии с законом «О банках и банковской деятельности» от 3 февраля 1996 г. к кредитным организациям относятся юридические лица, которые для извлечения прибыли как основ-

ной цели своей деятельности на основании разрешения (лицензии) ЦБ РФ имеют право осуществлять банковские операции, предусмотренные законом.

В РФ выделяют два типа кредитных организаций: банки и небанковские кредитные организации.

Банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

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

Небанковская кредитная организация – это кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются Банком России.

В состав банковской системы России включаются также филиалы и представительства иностранных банков. *Иностраным банком* считается банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован. Запрет на открытие и операции иностранных банков в РФ был снят с 1 января 1996 г. На деятельность филиалов и представительств иностранных банков распространяется правовое регулирование банковской деятельности в России.

Кредитные организации могут создать *союзы и ассоциации*. Им запрещено осуществлять банковские операции. Цель их деятельности – не получение прибыли, а защита интересов организаций-членов и координация их усилий по различным направлениям. В РФ крупнейшей является Ассоциация российских банков (АРБ). В 1997 г. она насчитывала 1018 членов, в том числе 864 банка. С учетом филиалов и отделений банков АРБ объединяла около 95% банковских учреждений России.

В связи с сокращением общего числа кредитных организаций уменьшилось и количество членов Ассоциации российских банков. По состоянию на 1 января 2000 г. она насчитывала 683 члена, в том числе 567 кредитных организаций, или 42% их общего количества. Сумма уставных капиталов банков – членов ассоциации составляла 66 млрд руб. Банки – члены АРБ функциониру-

ют во всех экономических районах Российской Федерации. Ассоциация объединяет 75% банков и филиалов России, которые принадлежат около 70% зарегистрированного уставного капитала действующих кредитных организаций и свыше 80% активов банковской системы России¹.

Для совместного осуществления банковских операций и решения совместных задач кредитные организации могут создавать кредитные группы. Цель и условия создания такой группы определяются в договоре, заключенном между ее участниками – кредитными организациями. Возможно создание холдинга. В этом случае одна из кредитных организаций, входящих в холдинг, или по договору, или в силу преобладающего ее участия в уставном капитале других кредитных организаций получает право определять принимаемые ими решения. Однако ни кредитные группы, ни холдинги не могут совершать согласованные действия, направленные на монополизацию рынка банковских услуг, на ограничение конкуренции в банковском деле. Контроль за деятельностью указанных организаций с точки зрения соблюдения антимонопольного законодательства возложен на ГКАП и ЦБ РФ.

В условиях перехода к рынку российская банковская система была самым динамически развивающимся сектором экономики. По состоянию на 1 января 1998 г. Банк России зарегистрировал 2552 кредитные организации, в том числе 2526 банков и 26 небанковских кредитных организаций². Однако количество кредитных организаций, сохранивших право на осуществление банковских операций, было гораздо меньше. На 1 января 1998 г. их насчитывалось всего 1697, в том числе 1675 банков и 22 небанковские кредитные организации.

Таким образом, у 855 кредитных организаций за нарушение банковского законодательства и нормативных актов Банка России лицензии на осуществление банковских операций были отозваны.

Первая волна мирового финансового кризиса (октябрь – ноябрь 1997 г.) не оказала существенного влияния на финансовое положение банковской системы России. Более того, число банков, испытывающих серьезные финансовые трудности, и банков

¹ Деньги и кредит. – 2000. – № 2. – С. 12.

² Там же. – 1998. – № 9. – С. 77.

находящихся в критическом финансовом положении, даже сократилось. Так, если на 1 января 1997 г. их насчитывалось 671, то на 1 января 1998 г. – 550, что по отношению к действующим кредитным организациям соответственно составило 38 и 32,4%¹. Резкое ухудшение ситуации в банковской системе произошло в 1998 г.: существенно сократилась сфера надежного приложения банковского капитала; возник дефицит внутренних источников формирования ресурсной базы банков и начался отток капиталов, привлеченных с международных рынков.

В результате с 1 января по 1 сентября 1998 г. почти у 100 банков и была отозвана лицензия на осуществление банковских операций за нарушение банковского законодательства и нормативных актов Банка России.

В период с 1 октября 1997 г. по 1 августа 1998 г. общее число банков без признаков финансовых затруднений сократилось более чем в 2 раза. Только за июль 1998 г. из числа таких банков выпало 140 кредитных организаций.

В результате на долю банков без признаков финансовых затруднений по состоянию на 1 августа 1998 г. стало приходиться 19,7% общего числа действующих кредитных организаций. В 1998 г. быстро росло число убыточных банков. К 1 августа 1998 г. оно достигло 511².

Особую остроту кризис банковской системы России приобрел после девальвации рубля и введения моратория на значительную часть государственного долга. Из-за резкого падения ликвидности многие банки оказались неплатежеспособными. По экспертным оценкам, на 17 сентября 1998 г. объем не оплаченных в срок расчетных документов превысил 30 млрд руб.³ Неплатежи банков усугублялись массовым изъятием рублевых и валютных вкладов населением повсеместно по всей России.

За девять месяцев 1998 г. количество банков сократилось с 1675 до 1528⁴. Главной причиной этого послужил финансовый кризис, начавшийся осенью 1997 г. На 1 января 2000 г. число кредитных организаций, имеющих лицензию на совершение банковских операций, составило 1349 (1315 банков и 34 небанковские организации)⁵.

¹ Деньги и кредит. – 1998. – № 9. – С. 77.

² Там же.

³ Там же.

⁴ Там же.

⁵ Вестник Банка России. – 2000. – № 3. – С. 19.

В условиях резкого роста числа проблемных и фактически обанкротившихся банков особое значение приобрела проблема реструктуризации кредитных организаций. Под реструктуризацией понимается комплекс мер, примененных к кредитной организации и направленных на преодоление финансовой неустойчивости, восстановление платежеспособности либо на осуществление процедуры ликвидации кредитной организации в соответствии с российским законодательством. Правовое обеспечение перечисленных действий в отношении реструктуризации закреплено Федеральным законом «О реструктуризации кредитных организаций» (1999 г., июль). Еще до принятия названного закона для осуществления мероприятий по осуществлению реструктуризации кредитных организаций было создано Агентство по реструктуризации кредитных организаций (АРКО). 16 декабря 1998 г. Российским фондом федерального имущества принято решение об учреждении Агентства как открытого акционерного общества небанковской кредитной организации¹.

22 марта 1999 г. Банк России выдал Агентству лицензию на осуществление банковских операций.

С лета 1999 г. АРКО является государственной корпорацией, до этого такая организационно-правовая форма была неизвестна российскому праву. Хотя АРКО – некоммерческая организация, она вправе осуществлять коммерческую деятельность, но получение прибыли не является целью ее деятельности.

Целью деятельности АРКО является реструктуризация кредитных организаций, для осуществления которой выполняется многообразная деятельность. АРКО принимает под свое управление кредитные организации, участвует в формировании их органов управления, осуществляет соответствующие мероприятия по реструктуризации, привлекает необходимые ресурсы, чтобы реализовать намеченные мероприятия, создает организации, в том числе и кредитные, необходимые для реализации поставленных задач.

¹ В ноябре 1998 г. Правительство РФ своим распоряжением № 1642-Р поручило Российскому фонду федерального имущества выступить учредителем АРКО и рекомендовать Банку России зарегистрировать Агентство в качестве небанковской кредитной организации с уставным капиталом 10 млрд руб. 6 января 1999 г. Агентство было зарегистрировано как небанковская кредитная организация.

При осуществлении мероприятий по реструктуризации кредитных организаций АРКО взаимодействует с Правительством РФ и Банком России.

АРКО осуществляет следующие операции и сделки в отношении кредитных организаций при проведении мероприятий по их реструктуризации:

- предоставляет кредиты кредитным организациям, находящимся под управлением Агентства;
- открывает и ведет банковские счета кредитных организаций, находящихся под управлением Агентства;
- ведет расчеты по поручению кредитных организаций-корреспондентов, находящихся под управлением Агентства, по их банковским счетам;
- осуществляет инкассацию векселей, платежных и расчетных документов;
- проводит куплю-продажу на открытых торгах, передачу в качестве обеспечения акций (долей) кредитных организаций, находящихся под управлением Агентства;
- осуществляет куплю-продажу по рыночной стоимости, передачу в качестве обеспечения облигаций, сберегательных и депозитных сертификатов, чеков, простых и переводных векселей и иных ценных бумаг;
- ведет финансирование под уступку прав требования к кредитным организациям и к заемщикам кредитных организаций;
- осуществляет выдачу поручительств, банковских гарантий, векселей, а также выпуск облигаций и иных долговых обязательств под гарантии Правительства Российской Федерации;
- предоставляет займы, размещает депозиты, предоставляет обеспечение третьим лицам, приобретающим ее обязательства;
- размещает временно свободные денежные средства в порядке, установленном советом директоров Агентства;
- проводит иные операции, сделки в соответствии с действующим федеральным законодательством.

Операции и сделки осуществляются в рублях и иностранной валюте.

Высшим органом управления АРКО является Совет директоров, в который входят 13 членов: 7 представителей Правительства РФ, 5 представителей Банка России и генеральный директор (входит в состав Совета директоров по должности).

В начале 2000 г. АРКО осуществляло 14 проектов по реструктуризации 19 банков, расположенных в 10 регионах Российской

Федерации. Шесть реорганизуемых банков до кризиса 1998 г. во-
шли в число крупнейших кредитных организаций страны. Об-
щая сумма обязательств указанных банков перед кредиторами
превышает 93 млрд руб., в том числе 10 млрд руб. – перед част-
ными вкладчиками¹. Три проекта осуществляются по многофи-
лиальным банкам, имеющим общенациональное значение: ОАО
«Альфа-банк», ОАО «Банк Российский кредит», АКБ «СБС-
АГРО». Что касается «Альфа-банка», то проект по его рестру-
туризации не предусматривает вхождение АРКО в капитал бан-
ка и переход под управление Агентства. Агентство предоставило
кредит для создания филиалов банка в регионах, имеющих про-
блемы с банковским обслуживанием. Восстановление филиаль-
ной сети крупнейших российских банков позволит усилить меж-
региональную платежно-расчетную систему и ускорить экономи-
ческую интеграцию регионов.

В целом в результате деятельности АРКО финансовое состоя-
ние большинства банков, находящихся под его управлением, при-
обрело положительную динамику, совокупный капитал региональ-
ных банков увеличился почти в 10 раз, количество кредитов пред-
приятиям реального сектора экономики выросло в 1,4 раза².

5.3. Центральный банк Российской Федерации и его функции

Центральный банк РФ (Банк России) является главным бан-
ком страны. Уставный капитал и иное имущество Банка России
является федеральной собственностью. Он подотчетен Государ-
ственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации.
Деятельность Банка России регламентируется Федеральным
законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке
России)».

В соответствии с законом Банк России является юридически
лицом, освобожденным от уплаты всех налогов, пошлин, сборов
и других платежей на территории РФ. Государство не отвечает
по обязательствам Банка России, а Банк России – по обязатель-
ствам государства, если они не были приняты или если иное не
предусмотрено федеральными законами.

¹ Вестник Банка России. – 2000. – № 17. – С. 14.

² Там же.

Высшим органом Банка России является Совет директоров, в который входят Председатель Банка России и 12 членов Совета директоров. Они назначаются на должность Государственной Думой сроком на четыре года. Совет директоров определяет основные направления деятельности Банка России и осуществляет общее руководство и управление ЦБ РФ, определяет структуру Банка России, условия доступа иностранного капитала в банковскую систему страны в соответствии с федеральными законами.

В целях совершенствования денежно-кредитной системы при Банке России создан Национальный банковский совет численностью 15 человек. Он включает в себя представителей палат Федерального Собрания РФ (по два человека от палаты), по одному представителю от Президента РФ и Правительства РФ, а также министра финансов, министра экономики РФ, представителей Банка России, кредитных организаций и экспертов.

Национальный банковский совет изучает новые концепции совершенствования банковской системы РФ, проекты основных направлений единой государственной денежно-кредитной и валютной политики, вопросы регулирования деятельности кредитных организаций, а также проводит экспертизу проектов законодательных и иных нормативных актов в области банковского дела, участвует в разработке основных принципов организации системы расчетов в стране.

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной системой управления. Эта система включает: центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия и организации, в том числе подразделения безопасности, необходимые для осуществления деятельности Банка России.

Национальные банки республик, входящих в состав РФ, являются территориальными учреждениями Банка России. Они не имеют статуса юридического лица и не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер.

Полевые учреждения Банка России являются воинскими подразделениями. В своей деятельности они руководствуются воинскими уставами. Полевые учреждения осуществляют банковское обслуживание воинских частей, учреждений и организаций Министерства обороны РФ. Они могут также обслуживать иные государственные организации и учреждения, другие юридические и физические лица, находящиеся на территории военных объек-

тов, воинских частей, когда создание и функционирование территориальных учреждений Банка России невозможно.

В настоящее время полевые учреждения имеются во всех округах, на флотах и в группах войск, в государствах ближнего зарубежья (Армения, Грузия, Казахстан, Латвия, Таджикистан, Кыргызстан), в местностях с тяжелыми климатическими условиями: Тикси, Новая Земля, на полигонах и космодромах Байконур и Плесецк.

Ежегодно не позднее 15 мая Банк России представляет Государственной Думе Годовой отчет, утвержденный Советом директоров.

Регламентируя деятельность Банка России, Федеральное Собрание в Законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» определило главные цели его деятельности.

Во-первых, защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранной валюте. Для достижения этой цели Банк России выполняет следующие функции:

- во взаимодействии с правительством разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля;

- осуществляет валютное регулирование, включая операции по покупке и продаже иностранной валюты; определяет порядок расчетов с иностранными государствами;

- организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством РФ;

- принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует составление платежного баланса;

- проводит анализ состояния и прогнозирование развития экономики РФ в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие материалы и статистические данные.

Во-вторых, развитие и укрепление банковской системы страны. Для выполнения этой задачи Закон возлагает на Банк России такие функции, как:

- осуществление государственной регистрации кредитных организаций, выдача и отзыв лицензий кредитным организациям и организациям, занимающимся их аудитом;

- надзор за деятельностью кредитных организаций;

- регистрация эмиссии ценных бумаг кредитными организациями;

- установление правил проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;
- выполнение функции кредитора последней инстанции для кредитных организаций, организация системы рефинансирования.

Система постоянного надзора и контроля со стороны Банка России за деятельностью кредитных организаций основана на жестких требованиях по соблюдению единых правил ведения различных кредитными организациями бухгалтерской и статистической отчетности и представлению ее в установленном объеме и в утвержденные сроки.

При нарушении кредитными организациями требований Банка России или неудовлетворительной работе того или иного банка к нему применяются санкции. Так, Центральный банк РФ может потребовать:

- проведения мероприятий по финансовому оздоровлению банка, в том числе по увеличению его капитала и изменению структуры активов;
- реорганизации банка;
- замены руководителей банка;
- отзыва лицензии на проведение банковских операций.

В связи с невыполнением требований федеральных законов и нормативных документов Центрального банка Российской Федерации, начиная с 1 января 1991 г. по 1 января 1998 г. были отозваны лицензии на осуществление банковских операций у 939 кредитных организаций. Только в 1997 г. Банк России отозвал лицензии у 334 кредитных организаций¹. В 1999 г. были отозваны лицензии у 129 банков, при этом лицензий лишилась треть крупнейших банков².

После отзыва лицензии ставится задача в короткий срок, с учетом прав и законных интересов кредиторов осуществить ликвидацию кредитной организации. С принятием Закона РФ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» процедура ликвидации банков-банкротов существенно упростилась. Одновременно Банк России получил дополнительные рычаги воздействия на банки, испытывающие финансовые затруднения.

Третьей целью деятельности Банка России является обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования сис-

¹ Деньги и кредит. – 1998. – № 2. – С. 5.

² Там же. – 2000. – № 1. – С. 7.

темы расчетов. Основными функциями, направленными на ее достижение, являются:

- установление правил осуществления расчетов в РФ;
- монопольное осуществление эмиссии наличных денег и организация их обращения.

Разработка и реализация денежно-кредитной политики, обеспечивающей стабильность российского рубля, организуется следующим образом.

Разработанный Банком России проект Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год передается на рассмотрение Национальному банковскому совету, который дает по нему заключение. Далее уточненный проект представляется Президенту РФ и Правительству РФ. Не позднее 1 октября Банк России представляет в Государственную Думу проект Основных направлений и не позднее 1 декабря – согласованные Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год. Указанные направления содержат анализ состояния и прогноз развития экономики РФ; основные ориентиры, параметры и инструменты денежно-кредитной политики. В составе Основных направлений разрабатывается валютная политика, которая включает прогноз состояния платежного баланса, выбор режима валютного курса, определение экономически обоснованного уровня обменного курса, а также конкретные меры по ее реализации, включая меры валютного регулирования. Государственная Дума рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и принимает решение.

Председатель Банка России ежегодно представляет Государственной Думе годовой отчет, в котором содержится перечень мероприятий по единой государственной денежно-кредитной политике, проведенных Банком России.

Реализация утвержденной денежно-кредитной политики целиком возложена на Банк России. При этом в компетенцию Совета директоров Банка России входит принятие текущих решений в области денежно-кредитной политики о величине резервных требований; об изменении процентных ставок Банка России; об определении лимитов операций на открытом рынке, условиях и порядка предоставления кредитов и др. Для поддержания установленного размера валютного курса Банк России может проводить операции по купле-продаже иностранной валюты, уставной

ливать количественные ограничения для участников валютного рынка и т.п.

Конечной целью денежно-кредитной политики в 2000 г. является снижение инфляции до 18% при сохранении и возможном ускорении темпов роста ВВП. Политика плавающего валютного курса будет продолжена, а основными целями валютной политики выступают сглаживание значительных колебаний обменного курса рубля и поддержание золотовалютных резервов на уровне, обеспечивающем доверие к проводимой денежно-кредитной политике и стабильность российской валютно-финансовой системы.

Эффективность проводимой Банком России денежно-кредитной политики самым непосредственным образом зависит от уровня развития и состояния банковской системы. Банковский сектор является главным звеном, через которое Банк России оказывает реальное воздействие на экономику. Поэтому обеспечение финансовой устойчивости и стабильности банковской системы Банк России рассматривает в качестве одного из основных направлений своей деятельности.

Финансовая устойчивость банков базируется на совершенствовании законодательной базы, усилении банковского надзора, а также на укреплении связей банков с реальным сектором экономики, расширении ассортимента банковских услуг и развитии конкурентных начал на банковском рынке. В настоящее время Банк России первостепенное внимание уделяет проведению реструктуризации банковской системы с целью преодоления последствий финансового кризиса в банковском секторе и восстановления платежеспособности банков. Основными задачами, которые необходимо решить в ходе реализации программы реструктуризации, Банк России считает выведение с рынка неплатежеспособных банков, реструктуризацию проблемных, в первую очередь крупных многопрофильных банков, развитие инфраструктуры финансового рынка с целью предоставления банкам рыночных инструментов управления ликвидностью и стимулирования их операций с реальным сектором экономики.

Стабильность и финансовая устойчивость банковской системы выступает решающим фактором поддержания бесперебойности расчетов в народном хозяйстве. Как отмечалось ранее, в рыночной экономике не существует принципиальных различий между наличными деньгами и деньгами в безналичной форме. Однако организация налично-денежных и безна-

личных расчетов и в рыночной экономике характеризуется существенными отличиями. Соответственно этому различна роль Банка России в их проведении. Как эмиссионный центр страны Банк России обеспечивает экономику наличными деньгами и организует налично-денежное обращение на территории РФ. Для этого он прогнозирует потребности субъектов экономических отношений в наличных деньгах, организует производство, перевозку и хранение банкнот и монет, а также создание их резервных фондов. Банк России устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций, определяет порядок ведения кассовых операций на территории Российской Федерации. На него возложено установление признаков платежеспособности денежных знаков, порядка замены поврежденных банкнот и монет, а также их уничтожения. В последние годы доля расчетов наличными деньгами постоянно возрастает, растет и удельный вес наличных денег в структуре денежной массы. В 1997 г. он составлял около 35%, в 1998 г. – более 40% общего объема денежной массы, находящейся в обращении. Соответственно этому растут и затраты на организацию расчетов наличными деньгами. Поэтому перед Банком России стоит задача всемерного стимулирования развития безналичных расчетов, повышения их скорости и надежности.

В 1996 г. Совет директоров Банка России утвердил Стратегию развития платежной системы России, в которой определены основные среднесрочные пути модернизации расчетов, совершенствования банковских технологий и методов. Поставлена задача создать современную автоматизированную систему расчетов, работающую преимущественно в режиме реального времени.

6.1. Организационно-правовые формы коммерческих банков

Второй уровень банковской системы представляют коммерческие банки. Как юридическое лицо коммерческий банк в целях получения прибыли:

- привлекает во вклады денежные средства физических и юридических лиц;
- размещает эти средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- ведет банковские счета физических и юридических лиц.

Коммерческий банк может быть образован на основе любой формы собственности как хозяйственное общество, т.е. в форме АО (акционерное общество), ООО (общество с ограниченной ответственностью) и ОДО (общество с дополнительной ответственностью).

ООО и ОДО не вправе выпускать акции. Они могут быть учреждены одним или несколькими лицами. Уставный капитал такого общества формируется на паевых началах. Размер доли каждого лица в уставном капитале определен учредительными документами.

На банки в форме ООО распространяется действие Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. Участники банка, созданного в форме ООО, не отвечают по его обязательствам. Риск их убытков, связанных с деятельностью банка, ограничивается стоимостью внесенного ими вклада. По обязательствам в пределах стоимости неоплаченной части вклада каждого из участников ООО они несут солидарную ответственность. ООО не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица.

Участник банка в форме ООО вправе продать или иным образом уступить свою долю (или ее часть) в уставном капитале банка одному или нескольким другим участникам банка. Возможность отчуждения доли участника третьим лицам должна быть особо оговорена в Уставе банка. Участник такого банка (имею-

ший долю в его уставном капитале) может в любое время выйти из состава банка и получить свою долю обратно. Согласия на это от других участников банка не требуется. Из состава участников банка его учредители не имеют права выходить в течение 3 лет со дня регистрации.

Если по Уставу банка доля участника, выходящего из банка не может быть отчуждена третьему лицу, а другие участники банка не хотят его покупать, то банк обязан выплатить ему действительную стоимость его доли или выдать в натуре имущество на сумму, соответствующую этой доле. Такая правовая форма организации банка в ряде случаев делает его финансово уязвимым, поскольку существует вероятность утраты значительной части уставного капитала со всеми вытекающими для банка последствиями. Тем не менее в банковской системе России преобладают банки, созданные в форме ООО. На 1 января 1997 г. такую форму имели 1358 банков, а 935 банков функционировали в форме АО.

Форма ОДО повышает ответственность учредителей банков по его обязательствам. ОДО – это общество, учрежденное одним или несколькими лицами, уставный капитал которого разделен на определенные доли. (Размер доли предусмотрен учредительными документами.) Однако участники ОДО солидарно несут субсидиарную ответственность по обязательствам банка своим имуществом в одинаковом для всех кратном размере к стоимости их вкладов. Размер дополнительной ответственности и порядок ее исполнения определяются учредительными документами общества. При банкротстве одного из участников его ответственность по обязательствам общества распределяется между остальными участниками пропорционально их вкладам, если иной порядок не предусмотрен учредительными документами общества.

Как свидетельствует мировой опыт, организационно-правовая форма ОДО характерна для таких кредитных организаций, как общества взаимного кредита, взаимно-сберегательные банки, кооперативные банки и другие. В СССР до 1927 г. существовали кредитные кооперативы.

Деятельность банков, созданных в форме АО, регламентируется Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» и Федеральным законом «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ. По данным на 1 января 1998 г., в Российской Федерации 43% действующих кредитных организаций существовали в форме акционерных обществ. На их долю приходилось 50,2% зарегистрированного уставного капитала.

Акционерным обществом называется коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу. Акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционеры, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам общества в пределах неоплаченной стоимости принадлежащих им акций.

Акционерный банк несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, но не отвечает по обязательствам своих акционеров.

Если несостоятельность (банкротство) акционерного банка вызвана действиями или бездействием его акционеров либо других лиц, которые по праву давали банку обязательные указания, руководили его работой, то на указанных акционеров или других лиц в случае недостаточности имущества может быть возложена субсидиарная ответственность по обязательствам банка.

Акционерный банк может быть открытым или закрытым акционерным обществом, что определяется его Уставом.

Если банк является открытым АО, то он вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу. Акционеры банка могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров банка. Открытому акционерному банку разрешается проводить и закрытую подписку. В этом случае акции распределяются или только среди учредителей акционерного банка, или среди ранее определенного круга лиц. Однако право осуществлять закрытую подписку на выпускаемые акции должно быть предусмотрено Уставом открытого акционерного банка, правовыми актами РФ. Число акционеров открытого акционерного банка не ограничено.

Банк, созданный в форме закрытого АО, не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции или предлагать их иным путем неограниченному кругу лиц. Акционерами закрытого акционерного банка может быть не более 50 лиц. Если число акционеров окажется более 50, то банк должен в течение года преобразоваться в открытое АО. В противном случае он будет ликвидирован в судебном порядке. Акции закрытого акционерного банка распределяются только среди его учредителей или иного ранее определенного круга людей.

В РФ учредителями акционерных банков могут быть как юридические, так и физические лица. Для формирования уставного капитала банка нельзя использовать средства федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов, а также свободные денежные средства, находящиеся в ведении федеральных органов государственной власти (кроме случаев, предусмотренных федеральным законом).

Средства бюджетов субъектов РФ, а также свободные денежные средства, находящиеся в ведении федеральных органов государственной власти субъектов РФ, органов местного самоуправления, могут быть использованы для формирования уставного капитала банка, если это предусмотрено специальным законодательным актом субъекта РФ или решением органа местного самоуправления.

Для формирования уставного капитала банка можно привлекать и иностранный капитал. В настоящее время его участие в банковской системе России ограничено квотой в 12%. В целом по системе она рассчитывается как отношение суммарного капитала кредитных организаций с иностранными инвестициями и капитала филиалов иностранных банков к совокупному уставному капиталу кредитных организаций, зарегистрировавшихся в РФ.

6.2. Органы управления коммерческим банком

Высшим органом управления банком (в любой его организационно-правовой форме) является *общее собрание акционеров или участников*. Оно созывается ежегодно для решения следующих вопросов: изменение Устава банка, его уставного капитала; утверждение итогов годовой деятельности, распределение доходов; избрание Совета банка и др. В акционерных банках с числом более 100 голосующих акций создается счетная комиссия. Количественный и персональный состав счетной комиссии предлагает Совет директоров банка, а утверждает общее собрание.

Совет директоров (наблюдательный совет) осуществляет общее руководство деятельностью банка, выполняет поручения Совета банка и собрания акционеров, несет ответственность за результаты работы банка.

Совет директоров определяет приоритетные направления деятельности банка, его кредитную, инвестиционную, валютную политику. Проводимая банком политика должна обеспечить

достижение заданных параметров его деятельности даже при существенных изменениях экономической ситуации в стране и на денежном рынке. Совет директоров рекомендует размеры дивидендов, использование резервного фонда, создание филиалов и представительств, утверждает заключение крупных сделок, выдачу крупных кредитов и т.п.

При числе акционеров более тысячи в Совет директоров должно войти не менее 7 членов; более десяти тысяч – не менее 9 членов. Работу Совета директоров возглавляет *Председатель совета* (рис. 6.1).

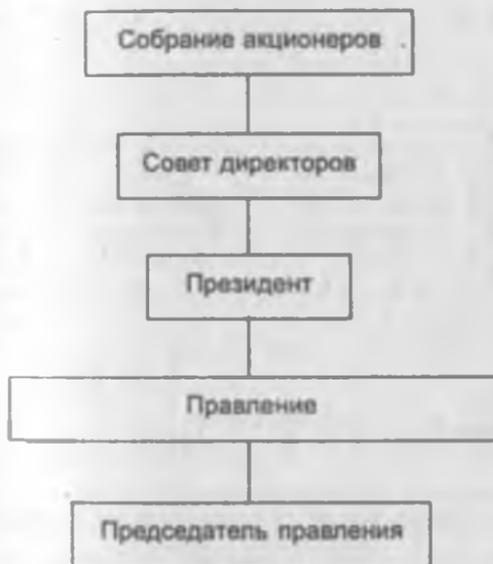


Рис. 6.1. Типовая схема управления коммерческим банком

Совет директоров принимает решение о структуре банка, утверждает отчеты структурных подразделений. Организационная структура банка определяется его функциями: кредитованием, инвестированием, доверительными операциями, международными расчетами, приемом и обслуживанием вкладов.

Текущей деятельностью банка руководит либо единоличный исполнительный орган (*директор, генеральный директор*), либо единоличный и коллегиальный исполнительный орган (*правление банка, дирекция*). В последнем случае директор банка осуществляет также функции председателя правления банка. К компе-

тенции исполнительного органа относятся все вопросы руководства текущей деятельностью банка (кроме тех, которые по Уставу решает общее собрание).

Количество отделов в банке зависит от величины банка и характера его деятельности, сложности и разнообразия банковских услуг, предоставляемых клиентам (рис. 6.2).

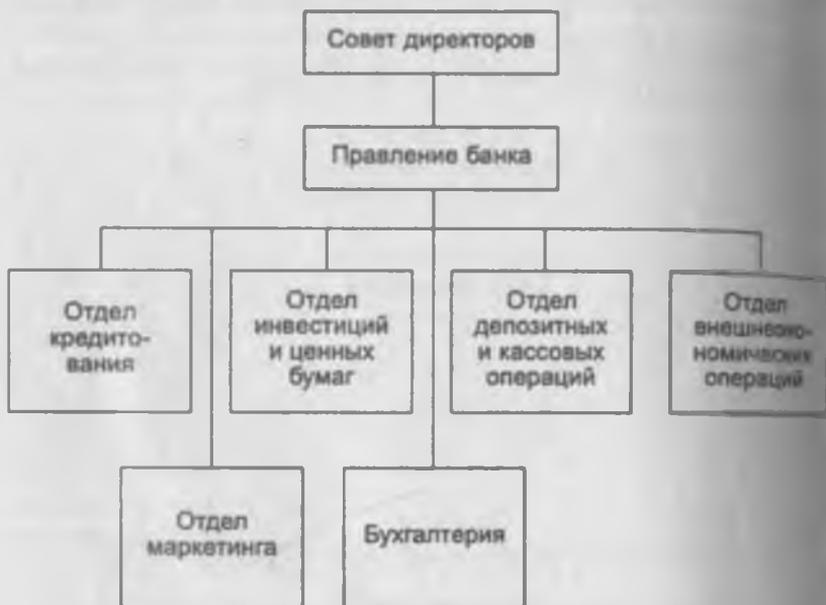


Рис. 6.2. Возможный вариант организационной структуры коммерческого банка

Для контроля за хозяйственно-финансовой деятельностью банка на общем собрании акционеров избирают *ревизионную комиссию или ревизора*. Ревизионная комиссия проверяет результаты деятельности банка за год и за другое время как по собственной инициативе, так и по решению общего собрания акционеров, правления банка. Общее собрание акционеров банка утверждает *аудитора банка* и размеры оплаты его услуг.

В соответствии с законом банковские операции могут производиться только на основании лицензии, выданной ЦБ РФ. Постоянный надзор за деятельностью коммерческих банков со стороны Банка России осуществляется через систему экономических нормативов и других пруденциальных норм, которые должны соблюдать банки. Нарушение нормативов может привести к

отзыву ЦБ РФ ранее выданной лицензии. В период финансового кризиса Банк России подготовил ряд специальных норм регулирования деятельности коммерческих банков. Они включали: порядок расчетов экономических нормативов в абсолютной величине и ряд изменений в расчете отдельных экономических нормативов.

6.3. Принципы деятельности коммерческих банков и их функции

Коммерческие банки осуществляют свою деятельность за счет привлеченных средств – депозитов (депозитных вкладов). Особенно широко этот термин применялся в Англии. Отсюда первым основополагающим принципом деятельности коммерческих банков является работа в пределах имеющихся ресурсов. Это означает, что предоставление кредита, выполнение расчетно-кассовых операций ограничены имеющимися у банка ресурсами. Реализация указанного принципа в работе коммерческого банка предполагает постоянный контроль за качественным и количественным соответствием между мобилизованными ресурсами и характером их использования, усиливает конкурентную борьбу банков за привлечение клиентов, увеличение депозитов со всеми вытекающими отсюда последствиями (улучшение обслуживания клиентов, эффективное использование банковских ресурсов, диверсификация банковских операций и т.п.).

Коммерческие банки являются экономически независимыми и юридически самостоятельными кредитными организациями. Это второй основополагающий принцип их деятельности. Имея полную свободу действий в привлечении ресурсов и размещении мобилизованных средств, коммерческий банк несет полную экономическую ответственность за результаты своей деятельности, т.е. весь риск от банковских операций целиком ложится на него.

Из вышесказанного вытекает третий принцип деятельности коммерческого банка – «рыночные отношения» с клиентами банка. Выбирая клиентов и обслуживая их, банк руководствуется такими категориями «рыночных отношений», как прибыльность, риск и ликвидность.

Четвертый принцип деятельности коммерческого банка предопределен его экономической независимостью и юридической самостоятельностью. Он означает, что регулирование деятельно-

сти коммерческого банка возможно только косвенными экономическими (а не прямыми административными) методами.

Функции коммерческих банков весьма многообразны. В экономической литературе по поводу количества функций банков и их содержания существуют разные точки зрения. Один из подходов к трактовке функций коммерческих банков в современных условиях наиболее полно отражен в книге «Общая теория денег и кредита»¹.

Исходя из определения банков как особых финансовых посредников, можно выделить следующие их функции:

- посредничество в кредитовании, т.е. мобилизация временно свободных денежных средств и предоставление их во временное пользование на условиях возвратности, платности и срочности предприятиям, государству и населению;
- посредничество в проведении расчетов и платежей в хозяйстве;
- выпуск кредитных денег;
- посредничество в инвестировании на основе эмиссионно-учредительской деятельности;
- консультирование, предоставление экономической и финансовой информации.

Сконцентрированные в коммерческих банках временно свободные денежные средства (доход, сбережения) превращаются в осудный капитал. За счет этих средств банки предоставляют кредит различным экономическим субъектам, предприятиям, населению.

Специфической функцией коммерческих банков является выпуск в обращение кредитных орудий обращения. Кредитные орудия обращения могут выполнять функции денег как средства обращения, платежа и накопления, что в конечном счете влияет на величину денежной массы, а следовательно, и на состояние денежного обращения. Поэтому Банк России как эмиссионный центр страны, отвечающий за устойчивость денежного обращения, постоянно контролирует процесс кредитования народного хозяйства коммерческими банками, депозитно-кредитную эмиссию, в том числе выпуск банковских векселей, чеков.

Концентрация денежных средств предприятий, государственных учреждений, средств бюджета, населения и т.п. в коммерческих банках позволяет последнему выступать в качестве посредников для своих клиентов в проведении расчетов и платежей.

¹ Общая теория денег и кредита: Учебник / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.

Эмиссионно-учредительская функция коммерческих банков состоит в посредничестве, в выпуске и размещении ценных бумаг различных корпораций.

Располагая обширной экономической информацией, коммерческие банки могут консультировать клиентов по широкому кругу экономических и финансовых проблем. По мере развития рыночных отношений в народном хозяйстве значение этой функции коммерческих банков повышается.

6.4. Пассивные операции коммерческих банков

Кредитные операции коммерческих банков делятся на активные и пассивные. *Пассивные операции* связаны с привлечением денежных средств в банк для формирования его ресурсов, *активные операции* – с размещением ресурсов банка в целях их капитализации.

Однако прежде чем приступить к мобилизации средств рыночных субъектов, коммерческий банк должен располагать собственным капиталом.

6.4.1. Собственный капитал коммерческого банка

Собственный капитал составляет основу деятельности коммерческого банка. Он формируется в момент создания банка и первоначально состоит из сумм, полученных от учредителей в качестве их вноса в уставный капитал банка, который может производиться как напрямую – если банк создается в форме общества с ограниченной ответственностью, так и через покупку акций – если банк создан в форме акционерного общества. К собственному капиталу относятся также все накопления, получаемые банком в процессе его деятельности, которые не были распределены среди акционеров (участников) банка в виде дивидендов либо израсходованы на другие цели. Собственный капитал олицетворяет ту сумму денежных средств, которая будет распределена среди акционеров (участников) банка в случае его закрытия. Иными словами, если реализовать все активы банка: принадлежащие ему ценные бумаги, здания, оборудование и т.п. – и востребовать все выданные им ссуды, а вырученную сумму направить на погашение обязательств банка перед третьими лица-

ми (вкладчиками, кредиторами), то оставшаяся после этого сумма и будет тем фактическим собственным капиталом, на который могут претендовать акционеры (участники). В том случае, если активы банка будут реализованы по более низкой стоимости, чем они оценены в балансе, то все убытки будут покрыты за счет собственного капитала и, следовательно, каждый акционер получит меньшую сумму, чем та, которая по балансу банка приходилась на его акции. Собственный капитал обеспечивает банку экономическую самостоятельность и стабильность функционирования. Собственный капитал считается в банковской практике резервом ресурсов, позволяющим поддерживать платежеспособность банка даже при утрате им части своих акций.

Собственный капитал выполняет три функции: защитную, оперативную и регулирующую. *Защитная функция* означает защиту экономических интересов вкладчиков и кредиторов, т.е. возможность выплаты им компенсации в случае возникновения убытков или банкротства банка; продолжение деятельности банка независимо от убытков банка.

Регулирующая функция проявляется в том, что размер имеющихся у банка собственных средств определяет масштабы его деятельности. По действующему законодательству экономические нормативы, установленные ЦБ РФ и регулирующие деятельность коммерческих банков, в основном исходят из размера собственных средств банка. Возможности коммерческих банков по расширению активных операций определяются размерами фактически имеющегося у них собственного капитала. В соответствии с инструкцией Банка России «О порядке регулирования кредитных организаций» от 1 октября 1997 г. № 1 соотношение между собственным капиталом и суммарным объемом активов, взвешенных с учетом риска, для банка, собственный капитал которого превышает 5 млн евро, установлено на уровне 11%, для банка с собственным капиталом от 1 до 5 млн евро – 10%. Фактически собственный капитал банка определяет также максимальный размер риска на одного заемщика и кредитора (вкладчика), максимальную сумму денежных вкладов населения, которую может привлечь банк, и т.д. В целях повышения стабильности банковской системы Банк России установил также, что все действующие банки для выполнения широкого круга банковских операций должны располагать собственным капиталом в размере, превышающим 5 млн евро. Банки, собственный капитал которых

составляет от 1 до 5 млн евро, могут выполнять лишь ограниченный перечень операций. Банки, не сумевшие нарастить размеры собственного капитала до 1 млн евро, должны были превратиться в небанковские кредитные организации. Однако в связи с экономическим кризисом Банк России принял решение отсрочить до 2001 г. выполнение требования о минимальном размере собственного капитала банков.

По мере развития системы банковского надзора значение регулирующей функции собственного капитала возрастает.

Оперативная функция собственного капитала заключается в том, что он является источником вложений в собственные материальные активы, источником развития материальной базы банка.

Источниками собственного капитала банка служат: уставный капитал, добавочный капитал, фонды банка, нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет.

Уставный капитал кредитной организации составляется из вкладов ее участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов. Для акционерных банков он устанавливается как сумма номинальной стоимости его акций, приобретенных акционерами, а для банков в форме ООО и ОДО – как номинальная стоимость всех долей его участников. Величина уставного капитала определяется в учредительском договоре о создании банка и в Уставе банка. Вклады в уставный капитал банка могут быть произведены в виде денежных средств и материальных активов, а именно банковского здания, в котором будет располагаться банк. Для формирования уставного капитала банка не могут использоваться привлеченные средства, запрещается принимать в качестве взносов в уставный капитал негосударственные ценные бумаги и нематериальные активы. Банк России устанавливает минимальный размер уставного капитала, которым банк должен располагать для получения лицензии на осуществление банковских операций. Так, минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых коммерческих банков Российской Федерации (за исключением дочернего банка иностранного банка) установлен в сумме, эквивалентной 1 млн евро. Минимальный размер уставного капитала создаваемой дочерней кредитной организации должен быть не менее суммы, эквивалентной 10 млн евро. Каждый участник (акционер) банка пропорционально своему вкладу в уставный капитал ежегодно получает часть банковской прибыли в виде дивидендов.

Добавочный капитал включает в себя: прирост стоимости имущества при его переоценке, эмиссионный доход, т.е. разницу между ценой размещения акций при эмиссии и их номинальной стоимостью, стоимость безвозмездно полученного банком в соответствии с законодательством Российской Федерации имущества от организаций и физических лиц.

Фонды банка образуются из прибыли в порядке, установленном учредительными документами банка с учетом требований действующего законодательства. К ним относятся: резервный фонд, фонды специального назначения, фонды накопления и другие фонды которые банк считает необходимым создавать при распределении прибыли.

Резервный фонд предназначен для покрытия убытков и потерь, возникающих в результате деятельности банка. Минимальный размер этого фонда определяется уставом банка, но он не может составлять менее 15% его уставного капитала. Отчисления в резервный фонд производятся от прибыли отчетного года, остающейся в распоряжении банка после уплаты налогов и других обязательных платежей, т.е. от чистой прибыли. При этом ежегодные отчисления в резервный фонд должны составлять не менее 5% чистой прибыли до достижения им минимально установленной уставом величины. По решению Совета директоров банка резервный фонд может быть использован на покрытие убытков банка по итогам отчетного года, а также на увеличение уставного капитала путем капитализации. На капитализацию средства резервного фонда могут быть направлены только в части, превышающей минимально установленный размер этого фонда.

Фонды специального назначения создаются также из чистой прибыли отчетного года. Они являются источником материального поощрения и социального обеспечения работников банка. Порядок их образования и расходования определяется самим банком в положениях о фондах.

Фонды накопления представляют собой нераспределенную прибыль банка, зарезервированную в качестве финансового обеспечения его производственного и социального развития и других мероприятий по созданию нового имущества. Фонды накопления, как правило, не уменьшаются: происходит лишь изменение формы их существования – из денежной они превращаются в материальные активы (здания, оборудование, материалы, транспортные средства и т.д.).

Каждый коммерческий банк самостоятельно определяет величину собственных средств и их структуру, исходя из принятой

им стратегии развития. Если банк, подчиняясь законам конкурентной борьбы, стремится расширить круг своих клиентов, в том числе за счет крупных кредитоспособных предприятий, то, естественно, собственный капитал должен увеличиваться. На величину собственного капитала банка влияет и характер его активных операций. При длительном отвлечении ресурсов в рискованные операции банку необходимо располагать значительным собственным капиталом. Величина собственного капитала зависит и от состояния денежного рынка, возможности пополнить ресурсы банка за счет привлеченных денежных средств. При жесткой денежно-кредитной политике ЦБ РФ, отсутствии средств у предприятий и населения банкам необходимо наращивать собственный капитал, который является наиболее стабильным источником его доходных вложений.

На практике существуют два пути увеличения собственного капитала: накопление прибыли и привлечение дополнительного капитала на финансовом рынке.

Накопление прибыли может происходить в форме ускоренного создания резервного и других фондов банка с последующей их капитализацией либо в виде накопления нераспределенной прибыли предшествующих лет. Это наиболее дешевый путь увеличения капитала, не затрагивающий сложившейся структуры управления банком. Однако использование значительной части полученной прибыли для увеличения собственного капитала означает снижение текущих дивидендов акционеров банка и может привести к падению курсовой стоимости акций открытых акционерных банков.

Привлечение дополнительного капитала банка, созданного в форме ООО, может происходить на основе как дополнительных вкладов его участников, так и вкладов в уставный капитал банка третьих лиц, которые становятся при этом участниками данного банка (если это не запрещено его уставом). Привлечение дополнительного капитала акционерными банками может осуществляться путем размещения дополнительных акций. Банк может выпускать акции именные в документарной и в бездокументарной формах и на предъявителя. Акции на предъявителя выпускаются только в документарной форме. Могут также выпускаться обыкновенные и привилегированные акции. В некоторых случаях привилегированные акции наделяются правом голоса. Порядок эмиссии привилегированных акций, условия их выпуска специально оговариваются в уставе банка.

Выпуск и размещение банковских акций регулируются не только федеральными законами «Об акционерных обществах» и «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ в редакции федеральных законов от 26 ноября 1998 г. № 182-ФЗ и от 8 июля 1999 г. № 139-ФЗ, но и нормативными актами Банка России.

Процедура выпуска акций кредитными организациями состоит из следующих этапов.

I. Принятие решения о выпуске органом банка, имеющим соответствующие полномочия (Советом директоров или общим собранием акционеров), которое и регистрируется соответствующим органом. По каждому выпуску акций должно быть зарегистрировано отдельное решение.

II. Подготовка проспекта эмиссии. Подготовка и регистрация проспекта эмиссии акций необходима, если число лиц, среди которых размещаются акции, превышает 500; либо если общий объем эмиссии свыше 50 тыс. МРОТ.

III. Регистрация выпуска акций и проспекта эмиссии. Государственной регистрации подлежат все выпуски акций независимо от их числа и количества инвесторов. Регистрация производится либо в Департаменте контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках Банка России, либо в его территориальных учреждениях. Акт государственной регистрации выпуска акций подтверждается письмом, в котором указывается: объем зарегистрированного выпуска; количество и характеристика зарегистрированных ценных бумаг; присвоенный государственный регистрационный номер; дата регистрации. Одновременно кредитная организация получает письмо в адрес Расчетно-кассового центра (РКЦ) ЦБ РФ по месту ведения основного корреспондентского счета об открытии ей специального накопительного счета для сбора средств, поступающих в оплату за ценные бумаги.

IV. Раскрытие информации, содержащейся в проспекте эмиссии (необходимо в случае открытой эмиссии). Уведомление о порядке раскрытия и обеспечения доступа к информации, содержащейся в проспекте эмиссии, должно быть опубликовано в периодическом печатном издании с тиражом не менее 50 тыс. экземпляров в течение месяца со дня государственной регистрации акций. Кредитная организация-эмитент и профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие размещение акций, обязаны обеспечить любым потенциальным покупателям возможность доступа к раскрываемой информации до приобретения цен-

ных бумаг. Размещение ценных бумаг не может начинаться ранее чем через 2 недели после обеспечения всем потенциальным покупателям доступа к информации о выпуске.

V. Изготовление сертификатов акций (для документарной формы выпуска). Один сертификат может удостоверить право на одну, несколько или все ценные бумаги с одним Государственным регистрационным номером.

VI. Размещение акций производится следующими путями:

а) прием от инвесторов взносов в уставный капитал банка принадлежащими им материальными активами (банковскими зданиями) на основании договора мены на определенное количество акций. Доля материальных активов в уставном капитале банка при его создании не должна превышать 20%, а при каждом последующем увеличении уставного капитала – 10%;

б) продажа акций за рубли и иностранную валюту на основании договора купли-продажи на определенное количество акций. Покупателями акций могут быть сами учредители банков, юридические и физические лица, приобретающие их от своего имени и за свой счет. Оплата может производиться как наличными рублями и валютой, так и безналичным путем. При продаже акций за рубли допускается рассрочка платежа на срок до одного года с момента их приобретения (размещения). Банкам разрешено пользоваться услугами посредников, заключая с ними договор комиссии или поручения. Все поступающие рублевые средства должны зачисляться в обязательном порядке на специальный накопительный счет в Банке России, который открывается по месту ведения его основного корреспондентского счета. Иностранная валюта зачисляется на счет банка-эмитента, открываемый в Акционерном коммерческом Сберегательном банке РФ или Банке внешней торговли. Расходование валютных средств до момента регистрации итогов выпуска запрещается. Такой порядок объясняется двумя причинами: во-первых, по действующим правилам покупатели акций до момента окончания их выпуска не являются полноправными акционерами; во-вторых, если выпуск акций будет признан несостоявшимся, то всем покупателям их средства возвращаются с накопительного счета в полном размере;

в) реоформление внесенных ранее долей в акции – при преобразовании кредитной организации из ООО в АО;

г) капитализация прочих собственных средств банка и начисленных, но не выплаченных дивидендов. Решение о капитализации принимается общим собранием акционеров, которое уста-

навливает порядок распределения акций среди акционеров пропорционально количеству принадлежащих им акций. Заключение каких-либо договоров не требуется. Капитализируемая часть собственных средств не зачисляется на накопительный счет (за исключением начисленных, но не выплаченных дивидендов). На капитализацию могут быть направлены средства резервного фонда, средства, полученные от продажи акций их первым владельцам по цене выше номинальной стоимости и от проведенной по решению правительства переоценки основных средств, остатки фондов специального назначения и фондов накопления, дивиденды начисленные, но не выплаченные акционерам (по согласию акционеров и после удержания кредитной организацией и перечисления в бюджет соответствующих налогов). Причем при капитализации дивидендов они должны зачисляться непосредственно на специальный накопительный счет;

д) конвертация в акции ранее выпущенных банком конвертируемых облигаций и других ценных бумаг в соответствии с условиями их выпуска и действующим законодательством;

е) конвертация в акции ценных бумаг реорганизуемых кредитных организаций;

ж) консолидация акций, т.е. замена ранее выпущенных акций меньшей номинальной стоимости на вновь выпускаемые акции с увеличенной номинальной стоимостью;

з) дробление акций, т.е. замена ранее выпущенных акций большей номинальной стоимости на вновь выпущенные меньшей номинальной стоимости.

В последних двух случаях кредитная организация аннулирует акции с прежней номинальной стоимостью. Акционеры получают акции новой номинальной стоимости.

Размещение акций должно быть закончено:

при учреждении банка – не позднее чем через 30 дней после регистрации банка;

при реорганизации банка (кроме реорганизации путем преобразования) – в день регистрации выпуска акций;

в остальных случаях – по истечении года с даты начала эмиссии.

VII. Регистрация итогов выпуска. Отчет об итогах выпуска представляется в регистрационный орган в течение 30 дней после завершения размещения. Регистрирующий орган рассматривает его в течение 2 недель. В случае регистрации выдает письмо о регистрации и копию зарегистрированного отчета.

С момента регистрации снимаются все ограничения на использование рублевых средств, материальных активов, иностранной валюты, внесенных в оплату эмитируемых акций.

VIII. Раскрытие всей информации, содержащейся в отчетах об итогах выпуска. Банк публикует итоги выпуска в том печатном органе, где было опубликовано сообщение о выпуске.

Все размещенные за валюту Российской Федерации акции, по которым в соответствии с условиями выпуска была дана отсрочка их оплаты, должны быть полностью оплачены в срок, не превышающий одного года с момента их приобретения.

Банк России проводит последовательную линию на увеличение собственного капитала банка, рассматривая его в качестве одного из важнейших путей укрепления стабильности национальной банковской системы.

6.4.2. Депозитные операции

Основная часть ресурсов коммерческих банков формируется не за счет собственных, а за счет привлеченных средств. В условиях экономической самостоятельности формирование необходимых банку ресурсов стало важнейшей проблемой его деятельности. Это подтверждается данными по банковской системе за 1998–1999 гг. (табл. 6.1).

Таблица 6.1

Структура ресурсов действующих банков РФ в 1998–1999 гг.*

(млн руб.)

	01.01.98		01.01.99		01.12.99		Темп роста к 01.01.98, %
	сумма	%	сумма	%	сумма	%	
Ресурсы	645,1	100,0	952,7	100,0	1517,0	100,0	135,1
В том числе:							
собственный капитал	143,9	22,3	157,6	16,5	250,8	16,5	74,3
привлеченные средства	501,2	77,7	795,1	83,5	1266,2	83,5	152,6

* Рассчитано по Бюллетеню банковской статистики. – 2000. – № 1 (80). – С. 21.

Банки используют разные способы привлечения денежных ресурсов, основными из которых являются:

- привлечение средств клиентов (юридических и физических лиц) во вклады-депозиты¹;
- выпуск собственных долговых обязательств;
- открытие и ведение расчетных, текущих и бюджетных счетов с зачислением на них сумм, поступающих в адрес их владельцев.

Депозит отражает экономические отношения, которые складываются между банком и его клиентом по поводу передачи средств банку на временное пользование. На долю депозитных операций приходится до 70% всех привлеченных средств коммерческих банков.

Депозит для клиента банка является одновременно и потенциальными деньгами и капиталом, поскольку приносит определенный доход в виде процента. Уровень дохода по депозиту зависит от его вида. Привлечение средств во вклады оформляется договором в письменной форме. По договору банковского вклада (депозита) одна сторона (банк) обязуется вернуть сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором.

По категориям вкладчиков все банковские вклады подразделяются на вклады физических лиц и вклады юридических лиц, которые имеют различный правовой режим.

Вклады физических лиц могут привлекать только банки, имеющие специальную лицензию на привлечение во вклады денежных средств физических лиц. Они оформляются договором вклада, который признается публичным договором. Эти вклады удостоверяются, как правило, сберегательной книжкой, которая может быть именной и на предъявителя и признается ценной бумагой. Вклады граждан должны возвращаться по первому требованию. Условие договора об отказе гражданина от получения вклада по первому требованию ничтожно. Возврат вкладов физических лиц должен обеспечиваться путем обязательного страхования.

В отношении *вкладов юридических лиц* действуют менее жесткие условия. Так, для них не предусматривается обязательное страхование, способы обеспечения возврата вкладов определяются договорами. Эти вклады также должны выдаваться по пер-

¹ Депозит (от лат. *depositum* – вещь, отданная на хранение) – денежные средства или ценные бумаги (акции, облигации), помещаемые для хранения в кредитные учреждения.

востребованию. В отличие от вкладов физических лиц допускается исключение для тех вкладов, которые внесены на иных условиях. Средства, находящиеся в депозитах юридических лиц, не могут перечисляться другим лицам. Они должны быть переведены на расчетный или другой депозитный счет их владельца.

По форме назначения вклады принято подразделять на три группы:

вклады до востребования, по которым договор заключен на условиях выдачи вклада по первому требованию;

срочные вклады – договор заключен на условиях возврата вклада по истечении определенного срока. Срочный вклад (депозит) может быть оформлен на твердый срок – 1,3,6,9,12 месяцев и более, но без права продления. По истечении срока владелец может получить средства вклада в любой момент. Проценты на сумму вклада, начиная с момента истечения его срока либо не начисляются, либо начисляются по ставке вкладов до востребования. На практике широкое распространение получили срочные вклады, вносимые на условный срок, по истечении которого договор банковского вклада автоматически продлевается на тех же условиях. Разновидностью срочного вклада является вклад с предварительным уведомлением, по условиям которого вклад возвращается вкладчику только после того, как он поставит в известность банк о своем намерении изъять сумму вклада полностью или частично. Срок предварительного уведомления определяется договором. Он может составлять 5,10,15 дней, реже – 1–3 месяца. Применяется эта форма обычно в отношении крупных вкладчиков, поскольку предварительное уведомление позволяет банку аккумулировать необходимые для выдачи вклада свободные резервы;

условные вклады, по которым договор заключен на иных условиях возврата, т.е. они возвращаются при наступлении определенных условий. К ним относятся целевые вклады, страховые, накопительные и т.п.

С точки зрения клиентов срочные и условные депозиты обладают низкой ликвидностью. Непосредственно с депозитных счетов невозможно использовать средства для расчетов и текущих платежей, для немедленного получения наличных денег. Но относительно низкая ликвидность делает их привлекательными для банка – на основе срочных и условных депозитов формируется наиболее устойчивая ресурсная база. Однако это дорогой источник банковских ресурсов, что не может не отразиться на доходах банка, рентабельности банковских операций.

Особой разновидностью банковских вкладов являются *сберегательные вклады населения*. Они занимают промежуточное положение между срочными депозитами и депозитами до востребования. Эти вклады создаются в целях накопления денежных средств или сохранения денежных сбережений. Как правило, они предполагают возможность дополнительных взносов.

Сберегательные вклады носят долгосрочный характер, поэтому выгодны банкам. Однако широкое использование этих средств всегда сопряжено для банка с большим риском. В силу политических, экономических и психологических причин может произойти быстрый отток указанных средств из банка, что приведет к потере его ликвидности. Такая картина наблюдалась в РФ после 17 августа 1998 г. Из-за быстрого оттока средств со счетов физических лиц многие крупные банки оказались на грани банкротства.

Таким образом, определяя банковскую политику по формированию своих и привлеченных средств, коммерческие банки должны добиваться наиболее рациональной структуры последних. Депозитные ресурсы должны быть согласованы по срокам и суммам с активными операциями банка. Для повышения ликвидности банка необходимо всемерно расширять виды депозитных операций в целях увеличения числа и размеров вкладов.

За хранение денег во вкладе клиент банка получает определенное вознаграждение в виде начисленных процентов. Его размер определяется договором и зависит от суммы депозита, его срока и выполнения вкладчиком условий договора. Так, если срочный вклад возвращается по требованию вкладчика до истечения срока, указанного в договоре, проценты по нему выплачиваются в таком же размере, как по вкладам до востребования. При этом определенные договором проценты по срочным и условным вкладам граждан не могут быть односторонне уменьшены банком, если иное не предусмотрено законом. По договору с юридическим лицом размер процентов может быть изменен в одностороннем порядке не только по закону, но и в случае если это предусмотрено договором. Процентная ставка по вкладу может быть как твердой, так и плавающей.

Проценты на сумму банковского вклада начисляются со дня, следующего за днем ее поступления в банк, до дня, предшествующего ее возврату вкладчику. Проценты должны выплачиваться вкладчику по его требованию по истечении каждого квартала отдельно от суммы вклада, а не востребованные в этот срок про-

центы должны направляться на увеличение суммы вклада, на которую начисляются проценты. Однако договором могут быть предусмотрены иные условия начисления и выплаты процентов.

Конкурентная борьба между коммерческими банками на денежном рынке за привлечение дополнительных денежных ресурсов заставляет банки разнообразить виды депозитов, используя для этого процентные ставки, набор услуг и льгот, предоставляемых вкладчикам, а также искать новые способы привлечения ресурсов.

Альтернативным способом привлечения средств банками для увеличения своих ресурсов является выпуск ими собственных долговых обязательств, к которым относятся: *банковские сертификаты, векселя и облигации.*

Сберегательный (депозитный) сертификат является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока 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 сертификат – только физическим. Сертификаты выпускаются как в разовом порядке, так и сериями. Они могут быть именными и на предъявителя. Сертификаты на предъявителя передаются из рук в руки простым вручением. Именные сертификаты могут быть передаваемыми и непередаваемыми, что предусматривается условиями их выпуска. Передаваемые именные сертификаты переходят из рук в руки по простой цессии.

Все выпускаемые в РФ сертификаты должны быть срочными. Выпуск сертификатов до востребования не допускается. Не исключено и досрочное предъявление сертификата к оплате, но в этом случае проценты на сумму сертификата выплачиваются по ставке вкладов до востребования.

Сертификаты могут выпускаться только в валюте Российской Федерации, выпуск сертификатов в иностранной валюте не допускается. Владельцами сертификатов могут быть резиденты и нерезиденты.

Проценты на сумму сертификата могут выплачиваться регулярно по установленной процентной ставке по истечении определенного расчетного периода (месяца, квартала) либо единовременно в день погашения сертификата. Банк не может в односто-

роннем порядке изменить обусловленную в сертификате ставку процентов, установленную при выдаче сертификата.

Способ погашения сертификата указывает владелец сертификата при наступлении срока его погашения. Погашение сертификата возможно сертификатами коммерческого банка нового выпуска; безналичными перечислениями средств на депозитный или на расчетный счет его владельца, а для физических лиц и наличными деньгами.

Для всех коммерческих банков, действующих на территории России, установлен единый порядок выпуска и оформления депозитных и сберегательных сертификатов. Банк вправе размещать сертификаты только после регистрации условий их выпуска и обращения в территориальном учреждении Банка России и внесения их в Реестр условий выпуска и обращения сберегательных и депозитных сертификатов кредитных организаций в Департаменте контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках.

Сертификаты имеют существенное преимущество перед срочными вкладами, оформленными простыми депозитными договорами. При наличии вторичного рынка владелец сертификата может произвести досрочное изъятие своего денежного вклада, не затрагивая при этом ресурсов банка. Депозитные и сберегательные сертификаты могут быть выкуплены у их владельцев и самими банками в любое время в течение периода их действия, а затем проданы другим владельцам, что повышает ликвидность данного инструмента и позволяет использовать их для регулирования структуры ресурсной базы банков по срочности.

Вместе с тем в отношении обращения сертификатов в России существуют определенные ограничения. Сертификаты не могут использоваться как средство платежа и расчетов за проданные товары и оказанные услуги. Сертификаты российских банков могут обращаться только на территории страны. Для получения права на выпуск сберегательных сертификатов банк должен осуществлять свою деятельность не менее двух лет и выполнить ряд требований Банка России.

Классификация сертификатов банков

- | | |
|------------------------------|-------------------------|
| 1. По категориям вкладчиков: | 2. По способу выдачи: |
| 1.1. Депозитные. | 2.1. В разовом порядке. |
| 1.2. Сберегательные | 2.2. Сериями. |

3. По способу оформления:
 - 3.1. Именные.
 - 3.2. На предъявителя.
4. По способу передачи:
 - 4.1. Передаваемые –
 - 4.1.1. простым вручением,
 - 4.1.2. по простой цессии.
 - 4.2. Непередаваемые.
5. По срокам обращения:
 - 5.1. Срочные.

6. По условиям выплаты процентов:
 - 6.1. С регулярной выплатой.
 - 6.2. С выплатой в день погашения:
 - в форме процентного дохода;
 - в форме разницы между покупной ценой и номиналом.

Подобные ограничения не распространяются на другой вид собственных долговых обязательств банков – *банковские векселя*, что и обусловило широкое их обращение на территории РФ в последние годы.

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

В отличие от сертификатов банковский вексель может быть использован его владельцем в качестве платежного средства за товары и услуги, причем новый обладатель векселя также имеет право передачи его третьему лицу (путем проставления соответствующего индоссамент).

Выпуск и обращение банковских векселей регулируются Гражданским кодексом РФ и Федеральным законом «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г.

Преимуществами банковского векселя как формы привлечения свободных денежных средств являются:

- простота выпуска векселя в обращение, так как отсутствует необходимость регистрации эмиссии в финансовых органах;
- наличие правовой базы функциональных векселей;
- право эмитента самостоятельно устанавливать срок погашения векселя, производить досрочный выкуп векселей;
- возможность выпуска векселей как сериями с равным номиналом, так и в разовом порядке на произвольную сумму;
- облегченная обращаемость векселя путем его передачи по индоссаменту любым юридическим и физическим лицам;
- высокая ликвидность при достаточно высоком и фиксированном уровне дохода;
- возможность использования векселя в качестве средства платежа, залога и высокодоходного сберегательного средства.

Первоначально многими банками векселя выпускались с дисконтом, т.е. продавались по цене ниже номинала, а погашались по номиналу (*дисконтные векселя*). В связи с введением ЦБ РФ требования о резервировании доли номинальной суммы выпущенных долговых обязательств популярность получили векселя с указанием дохода в виде процента (*процентные векселя*). В настоящее время резервирование производится не с номинальной, а с фактической суммы векселя, поэтому главным критерием выбора формы получения дохода по векселю является схема его будущего использования.

Согласно Единообразному вексельному закону, принятому Женевской вексельной конвенцией, платеж по *процентному векселю* должен назначаться сроком «по предъявлении» либо «во столько-то времени после предъявления». В таком векселе указывается размер процентной ставки. Проценты начисляются и выплачиваются только при погашении векселя.

В *дисконтных векселях* платеж должен быть назначен на определенную дату или «во столько-то времени от составления». Сумма такого векселя (номинал векселя) включает в себя проценты, рассчитанные исходя из действующей ставки и срока обращения векселя. Эти векселя продаются по цене ниже номинала, т.е. со скидкой – *дисконтом*.

Для привлечения заемных средств акционерные коммерческие банки могут выпускать следующие виды *собственных облигаций*: именные и на предъявителя; обеспеченные и без обеспечения; процентные и дисконтные; конвертируемые в другие ценные бумаги и неконвертируемые; с единовременным погашением и с погашением по сериям. Процедура эмиссии банковских облигаций значительно сложнее, чем порядок выпуска сертификатов и векселей. Банк может приступить к выпуску облигаций только после полной оплаты уставного капитала. Для этого он должен принять решение об их выпуске, подготовить проспект эмиссии, зарегистрировать выпуск облигаций и проспект эмиссии в Банке России, раскрыть информацию, содержащуюся в проспекте эмиссии, в средствах массовой информации, изготовить сертификаты облигаций, если они выпускаются в документарной форме. Выполнив все эти требования, банк получает право приступить к размещению облигаций. Банковские облигации могут размещаться путем их продажи за валюту Российской Федерации на основе заключения с покупателями договоров купли-продажи на оговоренное число облигаций, а также путем замены на ранее выпу-

ценные конвертируемые облигации и другие ценные бумаги. Размещение облигаций должно быть закончено по истечении одного года с момента начала эмиссии. По окончании размещения банк составляет отчет об итогах выпуска облигаций и регистрирует его в Банке России. Информация, содержащаяся в отчете, должна быть раскрыта в СМИ.

В России выпуск облигаций акционерными коммерческими банками не получил широкого распространения. В других странах с развитой рыночной экономикой, например в Германии, банки выпускают наибольшее число облигаций, которые пользуются широкой популярностью среди инвесторов на денежном рынке.

Наряду с депозитами и собственными долговыми обязательствами ресурсы банков формируются и в форме *остатков средств на расчетных, текущих и бюджетных счетах клиентов*, с которых они могут быть изъяты полностью или частично, переведены на счет другого лица по первому требованию владельца счета. В зарубежной банковской практике подобные счета рассматриваются как особая форма депозитов до востребования (так называемые чековые, или транзакционные депозиты). В РФ остатки на расчетных, текущих и бюджетных счетах к депозитам до востребования не относятся. Вместе с тем они формируют подчас значительную долю банковских ресурсов. Для банков это дешевый источник привлеченных средств, но и самый рискованный, так как владелец счета может в любой момент изъять свои средства со счета в банке. Для сохранения ликвидности банки в таком случае вынуждены создавать необходимые оперативные резервы в виде повышенной доли высоколиквидных активов (остатка средств в кассе банка, на корреспондентском счете в РКЦ Банка России и т.п.). Отсюда желание коммерческих банков повысить долю срочных депозитов, которые четко устанавливают срок хранения денег в банке или предусматривают экономические меры по ограничению досрочного изъятия денег из банка. Это позволяет коммерческим банкам эффективнее использовать привлеченные ресурсы: расширять кредитные вложения в народное хозяйство, удлинять сроки кредита, сокращая при этом долю высоколиквидных ресурсов, которые снижают доходность банковских операций.

По экономическому содержанию и характеру использования к этой же группе банковских ресурсов относятся остатки на корреспондентских счетах. Корреспондентский счет открывается

одним коммерческим банком в другом банке либо в ЦБ РФ для межбанковских расчетов и платежей, связанных с обслуживанием хозяйственной деятельности самого банка.

В 1997 г. в структуре пассивов банковской системы (без учета Сбербанка России) продолжался рост доли средств, привлеченных из негосударственного сектора экономики. В 1997 г. их доля в пассивах банка возросла с 57,8 до 65,2%.

В целом о структуре пассивов коммерческих банков (без учета Сбербанка России) дают представления данные, приведенные в табл. 6.2.

Структура пассивов коммерческих банков в 1997–1998 гг.

Таблица 6.2

Пассивы	На 01.01	
	1997	1998
Всего пассивов	100,0	100,0
в том числе:		
Собственные средства и нераспределенная прибыль	24,2	23,3
Средства предприятий и организаций	26,8	30,8
Вклады и депозиты населения	6,3	5,1
Долговые обязательства	5,9	6,4

6.4.3. Недепозитные источники формирования ресурсов банка

Для регулирования своей ресурсной базы банки прибегают к таким недепозитным источникам привлечения ресурсов, как получение займов на межбанковском рынке и кредитов Центрального банка РФ.

По состоянию на 1 декабря 1999 г. задолженность кредитных организаций перед Банком России составляла 12,04% в общем объеме их пассивов¹. Особую роль кредиты Банка России сыграли в период финансового кризиса. В 1998 г. для погашения банками обязательств перед вкладчиками в соответствии с решением Совета директоров Банк России предоставил 7 банкам, объем вкладов населения в которых превышал 300 млн руб., кредиты на общую сумму 9,3 млрд руб. на срок до шести месяцев. Кроме того,

¹ Бюллетень банковской статистики. – 2000. – № 1 (80).

с целью проведения мероприятий по финансовому оздоровлению социально значимым банкам в этом же году были выделены кредиты на сумму порядка 8 млрд руб.¹ После преодоления острой фазы кризиса 30 июня 1999 г. Совет директоров Банка России принял решение не предоставлять банкам новых кредитов в поддержку мер по погашению обязательств перед вкладчиками, а также на проведение мероприятий по финансовому оздоровлению. В настоящее время Банк России предоставляет кредитным организациям только обеспеченные кредиты в порядке рефинансирования.

Рынок межбанковских кредитов в период кризиса резко сократился, но уже в 1999 г. наметилась активная тенденция к его восстановлению. Объем межбанковских кредитов по состоянию на 1 октября 1999 г. достиг 92% от предкризисного уровня. При этом произошло значительное снижение ставок межбанковского рынка. На московском рынке среднемесячная ставка по однодневным межбанковским кредитам снизилась с 28% годовых в январе 1999 г. до 7,1% в мае и не превышала 9% в июне–августе. В дальнейшем процентные ставки повысились до 16–18% годовых и стали более подвижными².

Кредиты Центрального банка РФ предоставляются в форме ломбардных кредитов, однодневных расчетных кредитов (кредитов «овернайт»), внутридневных кредитов, а также в форме перучета векселей. Ломбардные, однодневные расчетные и внутридневные кредиты предоставляются под залог (блокировку) ценных бумаг, включенных в *Ломбардный список* Банка России. Ломбардный список, т.е. список ценных бумаг, принимаемых в качестве залога, утверждается Советом директоров ЦБ РФ и публикуется в средствах массовой информации. Для получения указанных кредитов коммерческие банки должны выполнять резервные требования, не иметь просроченной задолженности по ранее полученным кредитам ЦБ и процентам по ним, а также других просроченных денежных обязательств перед Банком России, иметь достаточное обеспечение по кредиту.

Ценные бумаги, принимаемые в качестве залога, должны удовлетворять следующим требованиям:

входить в Ломбардный список (либо по ним должно быть принято специальное решение Совета директоров о возможности залога);

¹ Деньги и кредит. – 1998. – № 12. – С. 10.

² Там же. – 1999. – № 12. – С. 32.

учитываться на счете депо банка, открытом в депозитарии, принадлежать банку на праве собственности и не быть обремененными другими обязательствами банка;

срок их погашения должен наступать не ранее чем через 10 календарных дней после наступления срока погашения предоставленного кредита Банка России.

Кредиты предоставляются через Главные территориальные управления (ГТУ) ЦБ РФ, которым Банк России устанавливает лимиты по каждой форме кредитования.

Ломбардные кредиты предоставляются Банком России коммерческим банкам на срок от 3 до 30 дней включительно. Кредиты предоставляются двумя способами: на аукционной основе и по фиксированным ломбардным процентным ставкам по заявлениям банков. До 1 декабря 1997 г. ломбардный кредит предоставлялся по ломбардной процентной ставке, которая дифференцировалась в зависимости от срока ломбардного кредита. Начиная с 1 декабря 1997 г. Банк России стал предоставлять ломбардные кредиты по единой фиксированной процентной ставке 36% годовых независимо от их сроков. В 1997 г. в условиях возросших объемов ломбардных кредитов коммерческие банки своевременно исполняли перед Банком России свои обязательства по возврату кредитов и уплате процентов. В 1998 г. в связи с кризисными явлениями в финансовой сфере основной формой предоставления ломбардных кредитов стало проведение *ломбардных аукционов*.

Ломбардные кредиты по фиксированной процентной ставке выдаются на основании договора на предоставление ломбардного кредита. Ломбардная ставка устанавливается Советом директоров Банка России. Срок кредита определяется в заявлении банка, договор на получение кредита не продлевается. Испрашиваемая банком сумма кредита (включая начисленные проценты за весь предполагаемый срок пользования кредитом) не должна превышать рыночную цену заложенных ценных бумаг, сложившуюся на день, предшествующий рассмотрению заявления, скорректированную на поправочный коэффициент Банка России. Погашение ломбардного кредита и уплата процентов по нему производится в сроки, установленные договором, на основании платежных поручений банка на списание средств с его корреспондентского счета в РКЦ. Допускается досрочное (полное или частичное) погашение кредита. Проценты по ломбардному кредиту уплачиваются коммерческим банком одновременно с погашением кредита.

При проведении ломбардных кредитных аукционов Кредитный комитет Банка России устанавливает общий объем кредита, предоставляемого на каждый аукцион, и срок, на который предоставляется кредит. Аукционы проводятся как процентные конкурсы заявок банков на получение ломбардного кредита, осуществляемые по американскому или голландскому способу. Аукцион организует Банк России путем ранжирования заявок по уровню предложенной банкам процентной ставки, начиная с максимальной. Ломбардные кредитные аукционы проводятся по следующей схеме.

Кредитный Комитет Банка России принимает решение об аукционе и дает официальное сообщение в СМИ. В рабочий день накануне дня его проведения банк подает в ГТУ Банка России заявку на участие в аукционе.

В этот же день проверяется правильность составления заявок и соблюдение банками условий получения ломбардного кредита и в уполномоченное подразделение Банка России поступают заявки. В назначенный день ЦБ РФ проводит аукцион (до 11 часов) и до 12 часов сообщает его результаты ГУ ЦБ РФ. ГУ ЦБ до 13 часов в день проведения аукциона сообщает банкам его результаты. На следующий день банки-получатели кредита получают извещения с указанием условий его предоставления и выписки по корреспондентскому и ссудному счетам данного банка.

В случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) банком обязательств по погашению кредита требование Банка России удовлетворяется за счет выручки от реализации заложенных ценных бумаг. Расходы Банка России по реализации заложенных ценных бумаг включаются в объем его требований к банку. За неисполнение (ненадлежащее исполнение) банком обязательств по возврату кредита и уплате начисленных процентов банк платит Банку России неустойку (пени) в размере 0,3 ставки рефинансирования, начисленную на сумму просроченного основного долга за каждый просроченный день просрочки, до дня возврата суммы кредита. Если выручки от реализации ценных бумаг недостаточно для удовлетворения всей суммы требований Банка России (задолженность по кредиту, проценты, пени, расходы по реализации), то недостающая сумма списывается на основании инкассового поручения без распоряжения банка-должника с его корреспондентского счета в РКЦ (очередность: расходы по реализации, задолженность по процентам, по основному долгу, сумма пеней). Выручка от реализации ценных бумаг, превышающая объем требований Банка России, возвращается на корреспондентский счет банка в РКЦ.

Развитие этой формы кредитных отношений ЦБ РФ с коммерческими банками определяется развитием рынка ценных бумаг, его правовым обеспечением и депозитарной деятельностью банков. Два раза в неделю (в понедельник и в четверг) Банк России объявляет о проведении ломбардных кредитных аукционов по американскому способу до 7 календарных дней. Однако в связи с отсутствием потребности у банков в их получении аукционы на протяжении 1999 г., как правило, признавались несостоявшимися.

Однодневный расчетный кредит (кредит «овернайт») предоставляется для завершения банком расчетов в конце операционного дня путем зачисления на его корреспондентский счет суммы кредита с последующим списанием средств с этого счета по неисполненным платежным документам, находящимся в РКЦ Банка России. Процентная ставка по этому кредиту устанавливается Советом директоров Банка России по представлению Кредитного комитета и официально публикуется в «Вестнике Банка России». Проценты уплачиваются одновременно с погашением кредита. Кредит предоставляется на один операционный день и не подлежит пролонгации. Получение расчетного кредита в течение двух дней подряд не допускается. За неисполнение обязательств по возврату кредита и уплате процентов банк платит Банку России пени в размере 0,3 ставки рефинансирования, деленной на фактическое количество дней в текущем году, за каждый день просрочки.

Кредиты «овернайт» в 1999 г. предоставлялись 25 банкам. Их общая сумма за январь–сентябрь 1999 г. составила 1,5 млрд руб.¹ Все выданные кредиты были погашены.

Внутридневные кредиты предоставляются Банком России путем списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии или недостаточности средств на этом счете. Погашаются они за счет текущих поступлений на корреспондентский счет банка в сумме, покрывающей допущенное банком внутридневное разрешенное дебетовое сальдо. При непогашении кредита в течение дня непогашенная сумма в конце дня переоформляется в кредит «овернайт». За право пользования внутридневными кредитами с банка взимается фиксированная плата, размер которой устанавливается Советом директоров Банка России. За январь–сентябрь 1999 г. внутридневные кредиты были предоставлены 24 банкам на сумму 21,7 млрд руб.

¹ Деньги и кредит. – 1999. – № 12. – с. 11.

Таким образом, кредиты ЦБ РФ позволяют коммерческим банкам пополнять их денежные ресурсы и регулировать на этой основе свою ликвидность. В деятельности многих коммерческих банков система рефинансирования приобрела в настоящее время особое значение. Задача ЦБ РФ – расширять и совершенствовать систему рефинансирования кредитных организаций, повышая ее роль в укреплении устойчивости банков и улучшении их деятельности. Как свидетельствует практика, здесь еще много неиспользованных возможностей: депозитные аукционы, сделки РЕПО с ценными бумагами, фьючерсные контракты и т.д.

Межбанковские кредиты предоставляются банками друг другу на условиях срочности, возвратности и платности. Они дают им возможность поддерживать оптимальное соотношение необходимых и избыточных ресурсов. С помощью межбанковских кредитов достигается горизонтальное перераспределение ликвидных ресурсов (табл. 6.3).

Различают две формы межбанковского кредитования: кредиты в форме овердрафта по корреспондентскому счету и кредиты в форме «продажи ресурсов» на межбанковском рынке.

Кредиты банков, предоставленные другим банкам* (млн руб.)

1996 г.			
01.01 18 558	01.04 17 896	01.07 16 875	01.10 16 223
1997 г.			
01.01 21 458	01.04 19 686	01.07 21 055	01.10 21 364
1998 г.			
01.01 17 068	01.04 15 244	01.05 17 856	01.10 11 751
1999 г.			
01.01 12 836	01.04 18 416	01.05 16 450	01.10 25 033
2000 г.			
01.01 25 797	01.04 -	01.05 -	01.10 -

* Таблица составлена по данным: Бюллетень банковской статистики, 1996, № 4 (33), 5 (36), 8 (39); 1997, № 5 (48), 8 (51), 11 (54); 1998, № 1 (56), 6 (61), 12 (67); 1999, № 9 (76); 2000, № 1 (80).

Корреспондентские счета используются для проведения межбанковских расчетов. Такой счет, открытый данным банком в другом банке, называется счетом «ностро» (наши деньги в вашем банке). Корреспондентский счет, открытый данным банком для другого банка, называется счетом «лоро» (ваши деньги в нашем банке). Открытие указанных счетов производится на основании договора, заключенного между банками. Договор определяет перечень операций по этим счетам, условия их функционирования. Следует отметить, что операции по счетам клиентов в банке по корреспондентскому счету производятся, как правило, в пределах средств на счете. Согласно договору между банками при недостаточности средств на корреспондентском счете банку-корреспонденту может быть предоставлен кредит путем оплаты с его корреспондентского счета расчетно-денежных документов сверх фактического остатка средств на этом счете. В последующем задолженность переносится на отдельный ссудный счет и погашается в соответствии с условиями договора с корреспондентского счета.

Межбанковские кредиты подразделяются на срочные и кредиты до востребования, которые могут быть востребованы банком-кредитором в любой день. В настоящее время спрос на кредиты до востребования значительно меньше их предложения, что приводит к фактическому свертыванию этого вида межбанковского кредитования. Среди срочных кредитов абсолютно преобладают кредиты сроком до 7 дней. Срочные межбанковские кредиты могут предоставляться как в разовом порядке, так и в форме открытия кредитной линии на конкретный банк. Сделка межбанковского кредитования может быть оформлена двумя способами: путем заключения кредитного договора либо обмена предложениями по факсимильной связи или по системе REUTER.

6.5. Активные операции коммерческих банков Российской Федерации

Активные операции коммерческих банков – это операции по размещению собственных, привлеченных и заемных средств с целью получения прибыли и поддержания ликвидности банка. Активные и пассивные операции коммерческих банков тесно связаны друг с другом и взаимообусловлены. Структура банковских ресурсов предопределяет сроки и характер их возможного

размещения, в то же время привлекательные для банка активы стимулируют его к поиску соответствующих ресурсов.

С возникновением коммерческих банков в 1988 г. подход к активным банковским операциям изменился коренным образом. Единственным видом активных операций Государственного банка СССР было предоставление кредита государственным предприятиям и колхозно-кооперативным организациям. По существу, эти операции сводились к плановому распределению кредитных ресурсов без учета рентабельности кредитуемых затрат и соблюдения принципов кредитования: срочности, возвратности, обеспеченности кредита. Так как кредитные отношения перераспределяли денежные ресурсы, главным образом, в пределах единой, государственной собственности, то у Государственного банка не было проблем с кредитными рисками, ликвидностью и прибыльностью. Кредитные отношения носили формальный характер.

В настоящее время коммерческие банки Российской Федерации, размещая привлеченные ресурсы, руководствуются исключительно рыночными критериями ликвидности, доходности и риска.

По экономическому содержанию все активы коммерческого банка можно разделить на 4 группы:

1. *Свободные резервы* – это наличные деньги в кассе, остатки на корреспондентском счете в РКЦ Банка России и на корреспондентских счетах в других кредитных организациях. Свободные резервы – самый ликвидный вид активов банка. Но, как правило, эти активы или не приносят дохода, или дают минимальный доход.

2. *Кредиты предоставленные и средства, размещенные в виде депозитов* в других кредитных организациях, в том числе в Банке России.

При размещении ресурсов в форме кредитов или депозитов у банка возникают фиксированные по суммам требования к заемщикам. Доход банка по этим операциям устанавливается при заключении сделки. Он выплачивается в виде процента.

3. *Инвестиции* – это вложение ресурсов банка в ценные бумаги и другие финансовые активы (иностранную валюту, драгоценные металлы), а также долевое участие в совместной хозяйственной деятельности.

Инвестируя средства в различные ценные бумаги и другие финансовые активы, коммерческие банки преследуют разные

цели. Так, покупая иностранную валюту, золото или государственные ценные бумаги (высокой степени надежности), коммерческие банки увеличивают резерв своей ликвидности, так как указанные ценности могут быть быстро обращены в необходимые банку денежные средства. Осуществляя так называемые портфельные инвестиции (покупая акции, облигации, другие виды ценных бумаг), коммерческие банки рассчитывают на получение дополнительных доходов в форме дивидендов, процентов и прироста курсовой стоимости.

Для участия в управлении предприятием банки приобретают контрольные пакеты акций корпораций, делают прямые производственные инвестиции.

4. *Материальные и нематериальные активы самого банка (внутренние инвестиции)*. К ним относится стоимость банковского здания, оборудования, другого имущества, необходимого для работы банка. Следует отметить, что успешное развитие банка, укрепление его позиций на рынке ссудных капиталов требует постоянного увеличения расходов на расширение и совершенствование материальной базы банка. Этот вид активов не только не приносит банку доходов, но и постоянно связан с расходами. Кроме того, он характеризуется очень низкой ликвидностью.

Таким образом, активы банков еще группируются по уровню доходности, по уровню риска и степени ликвидности.

По уровню доходности активы банка делятся на:

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

По уровню риска все активы в соответствии с инструкцией ЦБ РФ № 1 от 1 октября 1997 г. подразделяются на 5 групп. Каждой группе присвоен соответствующий коэффициент риска, который показывает, насколько надежно вложение средств банка в те или иные активы (6):

1-я группа – безрисковые активы	0
2-я группа – низкорисковые активы	10
3-я группа – активы средней степени риска	20
4-я группа – активы с повышенным риском	70
5-я группа – высокорисковые активы	100

Так, в первую группу входят активы, свободные от риска. Это средства на корреспондентском счете и средства на резервном

счете банка в ЦБ РФ. Активам банка в виде остатка средств в кассе присвоен коэффициент риска 2%, что не исключает небольшую степень риска этой операции.

Ко второй группе относятся активы с минимальным коэффициентом риска – 10%. Это ссуды, гарантированные Правительством России; ссуды под залог драгоценных металлов в слитках; ссуды под залог государственных ценных бумаг. Однако, как показала практика, вложение средств коммерческих банков под гарантии правительства, под залог государственных ценных бумаг оказалось более рискованной операцией, чем 10%, как это предусмотрено в инструкции № 1 ЦБ РФ. Поэтому, совершая активные операции, банки должны располагать полной и свежей информацией о положении дел на денежном рынке для принятия мер по снижению банковских рисков.

Максимальный риск (100%) имеют активные операции банков, отнесенные к пятой группе активов. Это вексельные кредиты, краткосрочные и долгосрочные ссуды клиентам, дебиторы по хозяйственным операциям и капитальным вложениям банка, а также собственные здания банка. Конечно, вероятность потери средств по активам данной группы различна, но при определенной ситуации они могут быть максимальными.

Активы банка должны быть ликвидными, т.е. легко превращаться в наличные средства. С точки зрения ликвидности в банковской практике различают:

а) высоколиквидные активы, т.е. активы, находящиеся непосредственно в денежной форме (резервы первой очереди) либо легко обращаемые в денежную форму (резервы второй очереди). К резервам первой очереди относятся кассовая наличность, остатки на корреспондентских счетах (если нет ограничений на их использование). Резервами второй очереди считаются легкорезализуемые государственные ценные бумаги, когда есть емкий и ликвидный вторичный рынок. (Как указывалось, государственные ценные бумаги Российской Федерации в результате финансового кризиса в стране в настоящее время утратили свою ликвидность);

б) краткосрочные ликвидные активы – краткосрочные ссуды и ценные бумаги, имеющие вторичный рынок;

в) труднореализуемые активы – долгосрочные ссуды, ценные бумаги, не имеющие развитого вторичного рынка, долевое участие в совместной деятельности;

г) низколиквидные активы – вложения в основные фонды банка.

Под влиянием различных факторов, прежде всего экономической ситуации в стране, структура активных операций коммерческих банков постоянно меняется. Изучение структуры активов коммерческих банков Российской Федерации за истекшие десять лет (с 1988 по 1998 г.) показало, что на первом этапе их деятельности (1988–1993 гг.) наибольший удельный вес составляли кредитные операции. Именно они являлись главным источником доходов банка. Например, по состоянию на 1 января 1994 г. доходы Промстройбанка (Санкт-Петербург) на 90% формировались за счет кредитных операций. С обострением инфляции, ростом неплатежей, быстрым ростом курсовой стоимости доллара США по отношению к рублю кредитные вложения банков в народное хозяйство стали сокращаться, а операции по покупке и продаже иностранной валюты увеличиваться.

Операции с иностранной валютой принесли коммерческим банкам в 1993–1994 гг. ощутимые доходы. С установлением «валютного коридора» с 1 января 1995 г. эти доходы резко сократились.

Произошла новая переориентация размещения банковских ресурсов. Самым доходным и ликвидным вложением банковских средств оказались операции с государственными ценными бумагами. Отмеченные процессы в структуре активов коммерческих банков отражали и предопределяли изменения структуры операций на финансовом рынке России (табл. 6.4).

Таблица 6.4

Объем и динамика операций на финансовом рынке России
(в среднем за день)*

(млн долл.)

Операции	1992	1993	1994	1995	1996
Валютный рынок	28–30	75–78	198–248	332–382	190–240
Рынок государственных ценных бумаг	–	–	24	196	472
Рынок межбанковских кредитов	–	1	32	50	99
Рынок корпоративных ценных бумаг	–	–	–	2	15
Общий объем	28–30	76–79	254–304	580–630	776–826

* Деньги и кредит. – 1998. – № 2. – С. 56 (Объем валютного рынка дан без рынка наличной валюты. Цифры округлены).

Таким образом, структура активов зависит от доходности, ликвидности и степени риска совершаемых банками операций.

В 1997–1998 гг. определилась тенденция концентрации активов банковской системы России в крупнейших банках. За девять месяцев 1997 г. доля активов 200 крупнейших банков в активах банковской системы увеличилась с 85,1 до 87,6%, а на 1 мая 1998 г. она составила 89,6%. Процесс концентрации активов сопровождался усилением конкурентной борьбы между банками за сферы высокоприбыльного приложения капитала. Снижение инфляции, номинальных процентов и стабилизация курса рубля к доллару в течение первых трех кварталов 1997 г. стимулировали рост кредитных вложений в национальной валюте. В результате за 1997 г. удельный вес кредитов в активах коммерческих банков (без учета Сбербанка России) вырос с 45,6% на 1 января 1997 до 47,3% на 1 января 1998 г.

Структуру активов коммерческих банков (без учета Сбербанка России) по состоянию на 1 января 1997 г. и на 1 января 1998 г. можно проиллюстрировать данными, приведенными в табл. 6.5.

Таблица 6.5

Структура активов коммерческих банков России

%

Активы	На 01.01	
	1997	1998
Всего активов:	100,0	100,0
в том числе:		
кредитные вложения	45,6	47,3
вложения в ценные бумаги	28,6	32,8
из них в государственные ценные бумаги	9,4	9,6
Операции с векселями	3,7	5,3
Межбанковский кредит	8,9	7,0

Финансовый кризис 1998 г. привел к очередному изменению структуры активов российских коммерческих банков. Банки стали проявлять большую осторожность при формировании своего портфеля активов. Анализ структуры активов 30 крупнейших банков страны по состоянию на 1 января 1999 г. демонстрирует их консервативный подход к размещению средств. Так, 19% активов этих банков были размещены в форме денежных средств, 24% – в виде кредитов предприятиям, 17% средств вложены в го-

сударственные ценные бумаги. Доля валютных активов в совокупных активах банковской системы составляла в начале 1999 г. более 50%¹. Такая структура сложилась как естественная реакция банков на последствия финансового кризиса в августе 1998 г. Кризис привел к замедлению темпов развития кредитования реального сектора. За 1999 г. кредиты региональных банков небанковскому сектору выросли немногим более чем на 3%, а их доля в активах резко сократилась – с 47 до 32%. В то же время средняя доля активов, размещенных внутри банковского сектора, достигла к 1 января 2000 г. 38%, тогда как до кризиса она составляла 25%. Доля ссуд небанковскому сектору упала к 1 января 2000 г. с 43 до 35%².

В то же время общий объем выданных банками кредитов в 1998–1999 гг. возрос, причем особенно существенно увеличились суммы кредитов реальному сектору, выданные в иностранной валюте. О динамике и структуре кредитных вложений можно судить по данным, приведенным в табл. 6.6.

Таблица 6.6

Динамика кредитных вложений банков
в 1998–1999 гг.

(млрд руб.)

Показатель	На 01.01. 1998	На 01.01. 1999	На 01.12. 1999	Темпы роста к 01.01. 1998
1. Кредиты – всего в рублях и иностранной валюте (без просроченной задолженности)	291,5	441,7	570,4	195,7
в том числе:				
реальному сектору в рублях	128,6	97,4	209,5	162,9
в иностранной валюте	84,7	239,8	216,5	255,6
гражданам в рублях	12,6	10,5	15,2	120,6
2. Просроченная задолженность клиентов по кредитам				
всего	12,1	39,8	33,1	273,5
в % к общей сумме кредитов	4,2	9,0	5,8	

Активные и пассивные операции банков находят отражение в бухгалтерском балансе коммерческого банка.

¹ Деньги и кредит. – 1999. – № 8. – С. 12.

² Эксперт. – 2000. – № 11. – С. 66.

6.6. Бухгалтерский баланс коммерческого банка

Бухгалтерский баланс, представляющий сгруппированный поток информации о ресурсах банка и их размещении, составляется на основе счетов с использованием двойной записи для систематизации и обобщения банковской деятельности. Баланс банка должен полно, своевременно и достоверно отражать проведение всех банковских операций, наличие и движение требований и обязательств, использование материальных и финансовых ресурсов. На основе баланса формируется правдивая информация о функционировании банка и его имущественном положении для внутренних и внешних пользователей бухгалтерской отчетности, позволяющая оценить конкурентоспособность банка, внутренние резервы финансовой устойчивости и предотвратить возможные отрицательные результаты деятельности.

При организации банка составляется вступительный баланс. Процесс деятельности банка оформляется текущими балансами на отчетные даты, к которым относятся ежедневные, ежеквартальные, годовые балансы. Если банк находится на пороге банкротства или принято решение о его ликвидации (разделении, объединении), то используются соответственно санируемые, ликвидационные, разделительные, объединительные балансы.

Статьями баланса являются синтетические счета, учет на которых ведется по принципу двойной записи с отражением каждой операции по дебету одного и кредиту другого счета. В зависимости от степени обобщения информации используются счета первого и второго порядка. Каждый счет имеет номер, наименование и признак – активный или пассивный. На активных счетах учитываются средства банка по их составу и размещению, на пассивных – источники образования этих средств. Активные и пассивные счета имеют одинаковые информационные зоны – дебет и кредит, обороты, сальдо. На активных счетах начальное сальдо отражается по дебету; дебетовые обороты означают увеличение средств, кредитовые – уменьшение. Для пассивных счетов сальдо фиксируется по кредиту; при увеличении счета делаются записи по кредиту, при уменьшении – по дебету. Порядок записи по счету зависит от местонахождения начального сальдо, которое, в свою очередь, определяет расположение объекта учета в бухгалтерском балансе.

Экономическое содержание статей учета и их условное разделение на балансовые и внебалансовые устанавливается Планом

счетов. Для отражения состояния объекта учета ведутся основные счета (например, 60901 «Нематериальные активы»), для уточняющих показателей – регулирующие счета (например, 10601 «Прирост стоимости имущества при переоценке»). Балансы, включающие регулирующие статьи, называются балансами-брутто, очищенные от них – балансами-нетто.

Структура баланса определяется особенностями деятельности банка и организацией учета банковских операций, определенными требованиями нормативных документов Банка России.

Банковский баланс может иметь горизонтальную и вертикальную форму. Баланс в горизонтальной форме строится в виде двусторонней таблицы. Активы, отражающие размещение средств по целевому назначению, показываются в левой части таблицы, пассивы, характеризующие состояние ресурсов по источникам образования, – в правой. Итоги по балансовым счетам актива или пассива называются валютой баланса.

Вертикальная форма предполагает последовательное расположение балансовых статей в порядке возрастания номеров. Такой баланс составляется по счетам второго порядка, суммы по которым выводятся отдельно по рублевым счетам и по счетам в иностранной валюте, выраженной в рублевом эквиваленте. Итоги определяются по каждому счету первого порядка, по группам этих счетов, по разделам и по валюте баланса.

Разновидностью банковского баланса является оборотная ведомость, где указываются остатки по счетам на начало периода, обороты и остатки на конец периода.

Банковский баланс строится по унифицированной форме в соответствии с Планом счетов, представляющим собой систематизированный перечень синтетических счетов бухгалтерского учета. Методологическую разработку счетного плана осуществляет Банк России, который составляет инструкции по его применению и указания о порядке учета банковских операций в соответствии с этим планом. Действующий на сегодняшний день План счетов утвержден Приказом Банка России от 30 ноября 1996 г. № 02-599 и применяется коммерческими банками с 1 января 1998 г.

При разработке Плана счетов учитывался накопленный опыт деятельности коммерческих банков в нашей стране и сложившаяся практика зарубежного бухгалтерского учета. Его основу составляют принципы, соответствующие международным стандартам учета.

В соответствии с этими принципами считается, что банк будет непрерывно осуществлять свою деятельность в будущем. Информация о предполагаемом сокращении банковских операций, свертывании работы филиалов или ликвидации должна быть изложена в финансовом отчете. При ведении бухгалтерского учета банк должен руководствоваться одними и теми же правилами. Изменения в правовом механизме кредитной системы или государства могут оказывать влияние на бухгалтерский учет. В этом случае должна быть обеспечена сопоставимость отчетных данных с предыдущими периодами, разъяснены происходящие изменения и их влияние на результаты деятельности банка.

Банковский учет придерживается консервативных и последовательных позиций в целях обеспечения принятия правильных решений и их объективной характеристики. Консерватизм предполагает осторожную оценку активов и пассивов, чтобы не переносить уже существующие риски на последующие периоды. Учетная политика обеспечивает большую готовность к признанию расходов и обязательств, чем возможных активов и доходов. Резервы создаются по возникающим рискам независимо от наличия или достаточности прибыли, при этом не допускается скрытое необоснованное резервирование (требование осмотрительности).

Все операции отражаются в бухгалтерском учете в соответствии с их экономической сущностью, а не юридической формой в день совершения. Входящий баланс является незыблемым, при этом остатки на начало текущего периода на балансовых и внебалансовых счетах должны соответствовать остаткам на счетах на конец предшествующего периода. Счета активов и пассивов оцениваются отдельно и показываются в развернутом виде.

В качестве единицы измерения для объектов учета используется первоначальная стоимость в валюте Российской Федерации на момент приобретения или возникновения. Первоначальная стоимость не изменяется до момента их списания, реализации или выкупа, если иное не предусмотрено действующим законодательством (например, переоценка для некоторых видов активов и обязательств).

В основе построения нового Плана счетов лежит иерархическая структура, где каждый последующий уровень детализирует предыдущий с использованием таких признаков, как резидентность, форма собственности, тип организации, вид операции, срок проведения операции и т.д. Первоначально этот План содержал 135 балансовых счетов первого порядка и 1054 счета второго

порядка, количество которых впоследствии изменялось и дополнялось. При этом каждый банк при необходимости может вводить дополнительные счета.

Номенклатура счетов бухгалтерского учета классифицирована по экономическому содержанию с целью группировки и обобщения информации в разделах, на счетах первого и второго порядка исходя из единых правил и принципов учетной политики.

Систематизация балансовых статей проводится по следующим критериям:

1. По экономическому содержанию счета подразделяются на депозитные, ссудные, расчетные и т.д.

2. По контрагентам – ведутся отдельные счета для резидентов и нерезидентов, физических и юридических лиц, коммерческих, некоммерческих и финансовых предприятий и организаций.

3. По срокам проведения операций принята единая классификация активных и пассивных счетов:

- до востребования;
- на срок до 30 дней;
- на срок от 31 до 90 дней;
- на срок от 91 до 180 дней;
- на срок от 181 дня до 1 года;
- на срок от 1 года до 3 лет;
- на срок свыше 3 лет.

В зависимости от вида операции могут вводиться дополнительные временные промежутки.

4. С точки зрения формирования доходно-расходной базы пассивные счета оцениваются по стоимости проводимых операций, а активные – подразделяются на доходные, ликвидные, имобилизованные.

План счетов состоит из пяти групп счетов, по каждой из которых составляется отдельный баланс:

- А «Балансовые счета»
- Б «Счета доверительного управления»
- В «Внебалансовые счета»
- Г «Срочные операции»
- Д «Счета ДЕПО».

В каждую группу объединены однотипные по своему содержанию операции, при этом учитываются однородные виды имущества, обязательств, финансовых средств. Разделение на активные и пассивные счета вводится для всех разделов. Если по счету возможен дебетовый или кредитовый остаток, предусматривается наличие парных счетов.

Группа счетов А «Балансовые счета» состоит из семи разделов: «Капитал и фонды», «Денежные средства и драгоценные металлы», «Межбанковские операции», «Операции с клиентами», «Операции с ценными бумагами», «Средства и имущество», «Результаты деятельности». В группе Б «Счета доверительного управления» учитываются трастовые операции. Группа В содержит внебалансовые счета по разделам: «Неоплаченный уставный капитал кредитных организаций», «Расчетные операции и документы», «Кредитные и лизинговые операции», «Задолженность, списанная и вынесенная за баланс из-за невозможности взыскания», «Источники финансирования капитальных вложений». Для отражения срочных операций с ценными бумагами, денежными средствами и драгоценными металлами, по которым дата валютирования не совпадает с датой заключения сделки, используются счета группы Г. «Счета ДЕПО» предназначены для учета ценных бумаг на хранении в депозитарии в зависимости от конкретного владельца и места хранения.

Новый План счетов позволяет составлять бухгалтерский баланс, реально отражающий проводимые банком операции и содержащий легко читаемую информацию для подготовленного пользователя.

Банковский баланс является составной частью отчетности банка, объединяющей данные о его имущественном и финансовом положении, а также о результатах деятельности. Детализация балансовой информации и форма ее представления зависят от целей составления отчетности и требований законодательства. Пользователями отчетности являются руководство банка, его клиенты, налоговая инспекция, территориальные управления Банка России. По срокам отчетность подразделяется на ежедневную, ежемесячную, ежеквартальную, годовую. В ее состав, кроме баланса, могут входить отчет о прибылях и убытках, отчет об использовании прибыли, справка о составе фондов, расшифровка балансовых статей для расчета экономических нормативов и другая информация.

При составлении отчетности банка используются принципы открытости и консолидации. Открытость предполагает достоверное и подробное отражение операций и их влияния на финансовое положение банка. Информация должна быть надежной, уместной и сравнимой, а также не содержать двусмысленностей в изложении позиций банка. Исходя из принципа консолидации, отчетность, составляемая по филиалам, включается в единую консолидированную отчетность в целом по банку.

Бухгалтерские балансы в составе отчетности в зависимости от целей и форм ее составления могут использоваться в развернутом и свернутом виде.

Как правило, свернутые балансы предназначены для опубликования в печати. Очень часто они подчеркивают только достоинства банков и делают их неуязвимыми для объективной оценки.

Развернутые балансы относятся к средствам коммерческой информации и отвечают основным ее требованиям: оперативности, конкретности, солидности. Оперативность проявляется в ежедневном составлении баланса, который содержит конкретную информацию о наличии денежных средств, состоянии банковских операций и о результатах деятельности. Под солидностью баланса подразумевается его достоверность, подтвержденная аудиторской проверкой.

Баланс содержит обобщенную информацию о банке, за статьями и цифрами которого представлена его совокупная деятельность, являющаяся объектом исследования при проведении финансово-экономического анализа. Аналитическая обработка баланса должна способствовать выделению наиболее значимой информации и уменьшению риска, связанного с выбором правильного решения. Так как баланс составляется на текущий момент или за определенный период и содержит данные о свершившихся событиях, выводы, сделанные о финансовом состоянии банка на основе баланса, соответствуют ситуации на конкретную дату и могут оказаться неточными даже на следующий день. Для получения наиболее правдивой картины необходимо использовать балансы за несколько периодов и опираться на средневзвешенные показатели.

6.7. Доходы, расходы и прибыль коммерческого банка

Доходы, расходы и прибыль коммерческого банка являются финансовыми результатами его деятельности. При этом конечный результат – прибыль – определяется как разница между доходами и расходами. Правильное отображение в бухгалтерском учете всех статей данных показателей связано с формированием налогооблагаемой базы и расчетом налогов.

В состав доходов банка включают следующие статьи:

- начисленные и полученные проценты по кредитным ресурсам, размещенным банком как в целях предоставления кратко-

срочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов предприятиям и организациям в рублях и иностранной валюте, так и другим кредитным организациям;

- комиссионная и иная плата за услуги, оказываемые банком клиентам по открытию и ведению их расчетных, текущих, валютных и иных счетов, в том числе за переводные, инкассовые, аккредитивные операции, за услуги по корреспондентским отношениям с другими банками;

- плата за выдачу (получение) наличных денег, за инкассацию, за перевозку денежных средств, ценных бумаг и других ценностей;

- доходы, полученные от проведения банком факторинговых, форфейтинговых, лизинговых операций;

- доходы по гарантийным и акцептным операциям банка, хеджированию рисков;

- доходы, полученные в результате оказания консультационных, информационных, экспертных услуг;

- доходы от проведения трастовых (доверительных) операций;

- доходы от операций с наличной и безналичной иностранной валютой как от собственного имени, так и по поручению клиентов;

- доходы за выполнение банком функций агента валютного контроля;

- доходы от операций с ценными бумагами;

- доходы от проведения операций с драгоценными металлами;

- доходы, связанные с долевым участием в деятельности других предприятий, дивиденды и проценты по акциям, облигациям и иным ценным бумагам банка.

В состав расходов банка включают следующие статьи, которые можно представить в сгруппированном виде:

1. Расходы, связанные с осуществлением непосредственно банковской деятельности:

- начисленные и уплаченные проценты по счетам до востребования, в том числе расчетным, текущим счетам предприятий и организаций, счетам «лоро» банков-корреспондентов, срочным вкладам и депозитам, а также по межбанковским кредитам. Следует отметить, что большинство банков по счетам до востребования не устанавливает плату, поскольку остатки на данных счетах являются наиболее мобильными и сложно прогнозируемыми в контексте привлеченных ресурсов. В случае проведения активной политики по привлечению клиентов банк прибегает к начислению процентов по рассматриваемым счетам либо в зависимости

ти от достижения определенного уровня суммы денежных средств на счете при неснижаемости данного остатка, однако размер этих процентов в большей степени носит символический характер;

- расходы по операциям с наличной и безналичной иностранной валютой;

- расходы по операциям с ценными бумагами;
- расходы по операциям с драгоценными металлами;
- расходы, связанные с перевозкой и хранением денежных средств, ценных бумаг и других ценностей, операционные расходы.

2. Расходы, связанные с обеспечением хозяйственной деятельности банка, содержанием материально-технической базы и инвентаря:

- амортизационные отчисления по основным фондам и нематериальным активам;

- арендная плата по основным средствам;
- эксплуатационные расходы по содержанию зданий, оборудования, инвентаря, транспорта;

- канцелярские расходы.

3. Расходы, создающие условия для проведения банковских операций:

- расходы по оплате услуг расчетно-кассовых и вычислительных центров;

- расходы по оплате почтовых, телеграфных, телефонных и других услуг связи, в том числе за пользование факсимильной и спутниковой связью;

- расходы, связанные с изготовлением и внедрением платежных средств (пластиковых карт, дорожных чеков и др.);

- расходы по приобретению и изготовлению бланков, форм отчетности, чековых книжек, других носителей банковской информации;

- расходы по подписке на специальные издания (журналы, газеты), приобретению литературы, необходимой для осуществления банковской деятельности;

- суммы оплаты за обучение сотрудников банка на основе договоров с учебными заведениями, за предоставление услуг по подготовке, повышению квалификации и переподготовке банковских работников;

4. Расходы, связанные с имиджем банка, продвижением его на рынок банковских услуг, выполнением необходимых требований Банка России:

- представительские расходы;

- расходы на рекламу;
- служебные командировки;
- оплата маркетинговых, консультационных, информационных услуг, оказываемых банку;
- оплата аудиторских услуг, предоставляемых банку независимой аудиторской фирмой на договорной основе как с целью подтверждения годового бухгалтерского отчета, проспекта эмиссии для банков, созданных в форме акционерного общества, так и в ходе периодических проверок в соответствии с требованиями ЦБ РФ;

- отчисления в специальные резервы, созданные банком в соответствии с требованиями ЦБ РФ (резерв под возможные потери по ссудам, резерв под обесценение ценных бумаг).

5. Расходы на содержание аппарата управления, по оплате труда работников банка и связанные с ними обязательные отчисления банка в Пенсионный фонд РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ, Фонд социального страхования РФ, Государственный фонд занятости населения РФ.

Налоги, включаемые в соответствии с законодательством в затраты банка (налог на имущество, земельный налог, налог с владельцев автотранспортных средств, налог на пользователей автодорог, налог на приобретение транспортных средств, сбор на нужды образовательных учреждений).

При этом следует отметить, что ряд перечисленных статей включаются в расходы в соответствии со сметами, которые должны утверждаться ежегодно Правлением (Советом) банка в г.делах установленных законодательно норм и нормативов. В качестве примеров можно привести представительские расходы на рекламу, командировочные расходы, связанной с коммерческой деятельностью, выплаты компенсаций за использование автомобилями банка для служебных поездок личными автомобилями и т.д. В случае превышения данных норм в расходы покрываются за счет прибыли банка.

Таким образом, доходы и расходы коммерческих банков как при осуществлении специфических операций, так и в результате другой деятельности в соответствии с действующему законодательству, как правило. При этом основным принципом деятельности коммерческого расчета, т.е. доходы и расходы и создавать средства развития.

142
 143
 144
 145
 146
 147
 148
 149
 150
 151
 152
 153
 154
 155
 156
 157
 158
 159
 160
 161
 162
 163
 164
 165
 166
 167
 168
 169
 170
 171
 172
 173
 174
 175
 176
 177
 178
 179
 180
 181
 182
 183
 184
 185
 186
 187
 188
 189
 190
 191
 192
 193
 194
 195
 196
 197
 198
 199
 200

ти от достижения определенного уровня суммы денежных средств на счете при неснижаемости данного остатка, однако размер этих процентов в большей степени носит символический характер;

- расходы по операциям с наличной и безналичной иностранной валютой;
- расходы по операциям с ценными бумагами;
- расходы по операциям с драгоценными металлами;
- расходы, связанные с перевозкой и хранением денежных средств, ценных бумаг и других ценностей, операционные расходы.

2. Расходы, связанные с обеспечением хозяйственной деятельности банка, содержанием материально-технической базы и инвентаря:

- амортизационные отчисления по основным фондам и нематериальным активам;
- арендная плата по основным средствам;
- эксплуатационные расходы по содержанию зданий, оборудования, инвентаря, транспорта;
- канцелярские расходы.

3. Расходы, создающие условия для проведения банковских операций:

- расходы по оплате услуг расчетно-кассовых и вычислительных центров;
- расходы по оплате почтовых, телеграфных, телефонных и других услуг связи, в том числе за пользование факсимильной и спутниковой связью;
- расходы, связанные с изготовлением и внедрением платежных средств (пластиковых карт, дорожных чеков и др.);
- расходы по приобретению и изготовлению бланков, форм отчетности, чековых книжек, других носителей банковской информации;
- расходы по подписке на специальные издания (журналы, газеты), приобретению литературы, необходимой для осуществления банковской деятельности;
- суммы оплаты за обучение сотрудников банка на основе договоров с учебными заведениями, за предоставление услуг по подготовке, повышению квалификации и переподготовке банковских работников;

4. Расходы, связанные с имиджем банка, продвижением его на рынок банковских услуг, выполнением необходимых требований Банка России:

- представительские расходы;

- расходы на рекламу;
- служебные командировки;
- оплата маркетинговых, консультационных, информационных услуг, оказываемых банку;
- оплата аудиторских услуг, предоставляемых банку независимой аудиторской фирмой на договорной основе как с целью подтверждения годового бухгалтерского отчета, проспекта эмиссии для банков, созданных в форме акционерного общества, так и в ходе периодических проверок в соответствии с требованиями ЦБ РФ;

- отчисления в специальные резервы, созданные банком в соответствии с требованиями ЦБ РФ (резерв под возможные потери по ссудам, резерв под обесценение ценных бумаг).

5. Расходы на содержание аппарата управления, по оплате труда работников банка и связанные с ними обязательные отчисления банка в Пенсионный фонд РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ, Фонд социального страхования РФ, Государственный фонд занятости населения РФ.

Налоги, включаемые в соответствии с законодательством в затраты банка (налог на имущество, земельный налог, налог с владельцев автотранспортных средств, налог на пользователей автодорог, налог на приобретение транспортных средств, сбор на нужды образовательных учреждений).

При этом следует отметить, что ряд перечисленных статей включаются в расходы в соответствии со сметами, которые должны утверждаться ежегодно Правлением (Советом) банка в пределах установленных законодательно норм и нормативов. В качестве примеров можно привести представительские расходы, расходы на рекламу, командировочные расходы, связанные с банковской деятельностью, выплаты компенсаций за использование работниками банка для служебных поездок личных легковых автомобилей и т.д. В случае превышения данных норм и нормативов расходы покрываются за счет прибыли банка.

Таким образом, доходы и расходы коммерческого банка возникают как при осуществлении специфических банковских операций, так и в результате другой деятельности, не противоречащей действующему законодательству, как хозяйственного субъекта. При этом основным принципом деятельности банка является коммерческий расчет, т.е. доходы должны покрывать все текущие расходы и создавать средства для его дальнейшего развития.

Определение окончательных результатов деятельности банка (прибыли или убытка) производится согласно решению, принятому банком и закрепленному документально: ежемесячно, ежеквартально, по окончании года. В течение отчетного года прибыль или убыток формируется нарастающим итогом.

По окончании года после определения балансовой прибыли следующим этапом является уплата налогов в бюджет в соответствии с законодательством из балансовой прибыли. Оставшаяся в распоряжении банка прибыль называется чистой прибылью.

Дальнейшее использование оставшейся после уплаты налогов в бюджет прибыли (чистой прибыли) осуществляется в порядке и размерах, которые установлены общим собранием акционеров (пайщиков) по следующим направлениям: дивиденды акционерам (пайщикам) от участия в уставном капитале акционерного банка (кредитной организации, созданной в форме ООО), отчисления в резервный фонд, фонд накопления, фонды специального назначения и другие фонды, а также, возможно, и на другие цели, не противоречащие законодательству (например, на благотворительность).

В целях совершенствования банковского менеджмента и повышения эффективности деятельности банка в целом и его структурных подразделений в частности при проведении финансового анализа доходов и расходов банка следует прибегать к структурной группировке статей по принципу возникновения доходов и расходов. Целесообразно выделять группы доходов и расходов по операциям на межбанковском и на валютном рынках (безналичная, наличная иностранная валюта, кредиты в валюте), по обслуживанию наличного денежного оборота (кассовые операции и инкассация денег), операциям по кредитованию реального сектора экономики и срочные депозиты, операции на рынке ценных бумаг.

В рамках установления комиссионной и иной платы за осуществляемые банком операции следует уделять особое внимание разработке грамотной тарифной стратегии. Банк должен рассчитывать реальные издержки от каждого вида услуг и сообразно им регулировать свои комиссионные. Тарифная стратегия должна отражать общую политику банка по работе с клиентом, т.е. активное продвижение на рынок банковских услуг или сохранение старых позиций, привлечение каких-либо конкретных групп клиентов (например, наиболее крупных) или в целом демпинговую политику с целью заинтересовать все категории клиентов.

6.8. Ликвидность коммерческого банка

Управление ликвидностью в коммерческом банке – сложный, многофакторный процесс его деятельности, требующий необычайной взвешенности и обоснованности применяемых управленческих решений, проведения всестороннего анализа, прогнозирования тенденций, оценки рисков, знания формальных методов, математических процедур. Процесс управления ликвидностью банка также можно определить как совокупность действий и методов по управлению активами и пассивами. Необходимо обратиться к самому понятию «ликвидность». Нормативный документ Банка России определяет банковскую ликвидность следующим образом: «Под ликвидностью понимается способность кредитной организации обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств». Однако термин «ликвидность» имеет более расширенное и глубокое содержание. В зависимости от того, о чем идет речь, делается поправка в определении. Выделяют ликвидность предприятия, банка, банковской системы, государства, физического лица, ликвидность актива, ликвидность баланса, уровень ликвидности.

В силу своего многоаспектного характера и значения для коммерческого банка *ликвидность можно рассматривать как способность коммерческого банка отвечать по всем своим обязательствам перед контрагентами своевременно и в полном объеме, а также как условие и показатель функционирования коммерческого банка.*

Первая часть данного определения, а именно способность коммерческого банка выполнять все свои обязательства своевременно и в полном объеме, создает условия для его нормального функционирования. В то же время эта способность характеризует успешность или неуспешность деятельности коммерческого банка. Ликвидность – это индикатор здоровья банка, и возникновение проблем с ликвидностью является первым симптомом его нарушения.

Функциональное значение банковской ликвидности выражается в следующем:

1. Банковская ликвидность призвана удовлетворять денежный спрос со стороны клиентов, производящих платежи по своим расчетным, текущим счетам и (или) выступающих с просьбой получения кредита, а также удовлетворять требования вкладчика в случае изъятия ими депозитов.

2. Банковская ликвидность взаимосвязана с репутацией банка, соответственно, если у банка не существует проблем с ликвидностью, это, безусловно, привлекает клиентов, стремящихся избежать риска недобросовестности со стороны кредитной организации при осуществлении клиентских платежей и в целом нестабильности банка.

3. Банковская ликвидность предоставляет банку возможность не осуществлять «горящих» продаж активов, таким образом предотвращает убыточные или неприбыльные операции.

Управление ликвидностью можно представить в стратегическом плане и в текущем (оперативном).

Стратегическое управление подразумевает общее направление деятельности по поддержанию ликвидности на достаточном уровне, т.е. выбор приоритетов, подходов в соответствии с задачами, решаемыми банком в каждом конкретном периоде.

Оперативное управление можно понимать как совокупность используемых действий, методов, мероприятий, направленных на ежедневное поддержание ликвидности на необходимом уровне.

Управление ликвидностью можно рассматривать по трем направлениям:

- регулирование ликвидности, направленное на поддержание необходимого остатка (запаса) на корреспондентском счете;
- регулирование ликвидности, связанное с сочетанием привлеченных и размещенных ресурсов по срокам и суммам;
- регулирование ликвидности посредством внешних заимствований: на рынке межбанковских ресурсов и (или) у ЦБ РФ как кредитора последней инстанции для коммерческих банков;

В рамках первого направления основное внимание уделяется состоянию корреспондентского счета банка. Корреспондентский счет банка отражает все расчеты, платежи, которые осуществляет банк как от собственного имени, так и по поручению своих клиентов с их расчетных счетов, а также поступления денежных средств как на расчетные счета клиентов, так и доходно-ресурсные потоки непосредственно банку. Таким образом, через корреспондентский счет проходят все безналичные денежные потоки банка. Сказанное верно для коммерческого банка, у которого один корреспондентский счет в расчетно-кассовом центре ЦБ РФ. Но наиболее реальной ситуацией является наличие у банка нескольких корреспондентских счетов, как в ЦБ РФ, так и в банках-корреспондентах. При оперативном управлении ликвидностью все корреспондентские счета должны рассматриваться суммарно.

Если рассматривать все высоколиквидные активы банка, то корреспондентский счет является одним из них. Однако все остальные активы в процессе управления ликвидностью представляют интерес именно с позиции их способности быстро преобразовываться в безналичные денежные средства с их зачислением на корреспондентский счет банка. Поэтому, если принять за основу положение, что все движения (как поступления, так и списания) денежных потоков по корреспондентскому счету планируются, пристального внимания к другим высоколиквидным активам не требуется и их следует рассматривать лишь как инструменты регулирования ликвидности.

В данном случае особое значение приобретает необходимость четкого сбора информации у различных подразделений не только по движению денежных потоков, связанных с привлечением и размещением ресурсов, но и обо всех платежах, осуществляемых банком по линии административно-хозяйственной деятельности.

Второе направление предполагает как внешнее воздействие на банковскую ликвидность со стороны ЦБ РФ, так и внутреннее решение в качестве управления банковским портфелем.

В целях поддержания рационального соотношения между активами и пассивами банка, а также в структуре активов доли высоколиквидных активов ЦБ РФ среди экономических нормативов, выполнение которых обязательно для всех коммерческих банков, выделил группу нормативов ликвидности:

- нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности – учитывают соотношения между активами и пассивами с учетом сроков, сумм и типов активов и пассивов;
- норматив мгновенной ликвидности – определяется как отношение суммы высоколиквидных активов и суммы обязательств коммерческого банка до востребования;
- норматив текущей ликвидности – определяется как отношение суммы ликвидных активов к сумме обязательств кредитной организации по счетам до востребования и на срок до 30 дней;
- норматив долгосрочной ликвидности – представляет собой отношение всей долгосрочной задолженности банку, включая выданные гарантии и поручительства, сроком погашения свыше года к собственным средствам (капиталу) банка, а также обязательствам банка по депозитным счетам, полученным кредитам и другим долговым обязательствам сроком погашения свыше года;
- норматив общей ликвидности – устанавливает соотношение ликвидных активов и суммарных активов коммерческого банка.

Управление портфелем банка (или портфельный подход к управлению активами и пассивами банка) определим как рациональное управление активами и пассивами банка в целях достижения оптимального соотношения прибыльности, ликвидности и платежеспособности. В данном подходе наиболее известны метод общего фонда, метод распределения средств (конверсии средств), математическое моделирование.

Использование метода общего фонда предполагает объединение всех ресурсов в совокупный ресурсный фонд, который распределяется между наиболее приемлемыми (перспективными) с точки зрения прибыльности, по мнению банка, активами. Ресурсный фонд формируется из счетов до востребования, срочных вкладов, депозитов, собственного капитала. В классическом варианте размещение совокупных ресурсов идет по следующим направлениям: первичные резервы, вторичные резервы, ссуды, прочие ценные бумаги, здания и сооружения.

Под первичными резервами понимаются касса и приравненные к ней средства, корреспондентский счет в ЦБ РФ, корреспондентские счета в других банках, т.е. высоколиквидные активы, непосредственно связанные с мгновенной ликвидностью. Очевидно, что первичные резервы в силу своей высокой ликвидности практически не приносят дохода, поэтому удельный вес данных активов по отношению к суммарным активам должен соответствовать выполнению нормативов и разумному решению дилеммы «прибыльность-ликвидность». Под вторичными резервами обычно понимают государственные ценные бумаги. Деление на первичные и вторичные резервы достаточно условно. Принцип отнесения к ним заключается в следующем: первичные резервы являются источником ликвидности, вторичные – источником пополнения первичных резервов.

Данный подход схематичен по своей сути, он демонстративен в разрезе размещения активов, однако отсутствие связи выделенных групп активов с источниками средств является недостатком. Данный недостаток позволяет преодолевать другой метод, а именно метод распределения активов, который выступает альтернативой первому.

Метод распределения активов (конверсии средств) выражается в закреплении отдельных статей пассива за определенными статьями актива. Концепция центров стоимости базируется на выделении по функциональному признаку внутри коммерческого банка подразделений (их групп или частей), создающих доходы и производящих расходы, осуществляющих последующий тщательный учет доходов и расходов в пределах этих центров стоимости.

В соответствии с основными положениями данного метода источники средств делятся исходя из норм обязательного резервирования и скорости их обращения и предполагается создание нескольких центров «прибыльности-ликвидности». В частности, такими центрами являются: вклады до востребования, срочные вклады и депозиты, собственные средства. Поскольку вклады до востребования требуют самой высокой степени обеспечения, пути размещения следующие: большая часть – первичные резервы, другая существенная часть – вторичные резервы, незначительная часть может быть размещена в краткосрочные ссуды банка. Пропорция определяется самостоятельно с учетом ряда факторов:

1. Проводимая политика: более агрессивная политика подразумевает приоритет прибыльности по отношению к ликвидности, соответственно первичные резервы будут минимальны.

2. Наличие статистических данных по ежедневным остаткам на корреспондентском счете, в кассе, на счетах клиентов дает представление о среднем допустимом значении размещения средств до востребования в краткосрочные ссуды.

Преимуществом данного метода по сравнению с предыдущим является возможность более точного определения доли высоколиквидных активов в общем объеме активов, что позволяет эффективнее использовать высвобожденный ресурс с целью вложения в доходные активы.

Математическое моделирование включает в себя различные методы регулирования банковской ликвидности с использованием математического инструментария.

В ситуации, когда коммерческий банк испытывает проблемы с ликвидностью, а внутренние возможности по преобразованию ликвидного резерва активов исчерпаны, используется вариант внешнего заимствования денежных средств.

Коммерческий банк может выйти на межбанковский рынок кредитных ресурсов, т.е. привлечь денежные средства у других кредитных организаций, либо обратиться к ЦБ РФ с целью получения кредита, необходимого для покрытия разрыва ликвидности.

Если политика банка по управлению своей ликвидностью строится на принципе постоянного заимствования извне (так называемая «теория управляемых пассивов»), то это может привести к увеличению рисков и ситуации полной зависимости от состояния межбанковского рынка кредитов и банков-контрагентов.

Таким образом, именно комплексный подход к управлению банковской ликвидностью, значение которого для банка сложно переоценить, является залогом успешного решения данной проблемы.

VI Расчетно-кассовое обслуживание клиентов коммерческими банками

7.1. Основы организации безналичных расчетов в рыночной экономике

Платежно-расчетная функция банков наряду с приемом депозитов и выдачей ссуд относится к числу важнейших банковских операций. Подсчитано, что на осуществление расчетов приходится не менее 2/3 всего операционного времени банковского персонала.

Основными законодательно-нормативными документами, регламентирующими в настоящее время общие подходы к организации расчетов и единый документооборот в банках, являются:

Гражданский кодекс РФ, часть II, глава 45 «Банковский счет», глава 46 «Расчеты»;

Федеральный закон «О Центральном банке РФ (Банке России)» глава XII «Организация безналичных расчетов»;

Федеральный закон «О банках и банковской деятельности», ст. 30 «Отношения между Банком России, кредитными организациями и их клиентами», ст. 31 «Осуществление расчетов кредитной организацией»;

Положение о безналичных расчетах в Российской Федерации, утвержденное письмом ЦБ РФ от 9 июля 1992 г. № 14 с последующими изменениями.

В действующих законодательно-нормативных документах отражены такие принципы организации расчетов, которые характерны для рыночной экономики:

1. Списание денежных средств со счета клиента производится банком только на основании распоряжения клиента.

Распоряжения о списании средств со счета могут быть даны клиентом в различных формах:

а) путем выписки документа, содержащего приказ о списании денег со счета (платежное поручение, расчетный чек, заявление на открытие аккредитива);

б) в форме согласия оплатить (акцептовать) расчетный документ, предъявленный кредитором (платежное требование, платежное требование-поручение);

в) путем закрепления в договоре банковского счета согласия клиента на безакцептное списание средств со счета по требованию кредитора.

2. Банк является посредником в платежах, который не должен вмешиваться в договорные отношения плательщика и получателя платежа. Это означает, что предприятиям предоставлена свобода в выборе форм расчетов и закрепления их в хозяйственных договорах, а банк обязан лишь следить за выполнением установленных правил расчетов и стандартов платежных документов.

3. Принцип срочности платежа, т.е. каждый платеж должен иметь вполне определенный срок совершения. Сроки платежей устанавливаются в хозяйственных, кредитных договорах, договорах страхования, коллективных договорах администрации с работниками предприятия, нормативных документах финансовых и налоговых органов и т.д. Установление сроков платежей имеет большое значение для управления денежными потоками рыночных субъектов и финансовыми ресурсами государства.

По товарным операциям срочный платеж может совершаться:

а) до поставки товаров (услуг) – авансовый платеж, предоплата. В настоящее время это преобладающая форма назначения срока платежа за товары и услуги (70–80%);

б) немедленно после завершения торговой операции (вслед за поставкой);

в) через определенный срок после завершения торговой операции путем предоставления поставщиком отсрочки платежа (на условиях коммерческого кредита).

4. Принцип обеспеченности платежа. Платеж должен быть обеспечен настоящими или будущими поступлениями средств на счет плательщика либо наличием у него права на получение кредита. Различают оперативную и перспективную обеспеченность платежа. Оперативная обеспеченность определяется наличием у плательщика достаточных ликвидных средств для совершения платежа в данный момент. Она может иметь различные формы: постоянные и неснижающиеся остатки средств на счете клиента, предварительное депонирование средств для предстоящего платежа, право на получение кредита, например, в форме овердрафта по расчетному (текущему) счету.

Перспективная обеспеченность предполагает оценку кредито- и платежеспособности плательщика и возможных будущих источников совершения платежа.

7.2. Расчетные и текущие счета, порядок их открытия и проведения операций. Очередность платежей

Для осуществления операций по основной текущей деятельности банк открывает каждому клиенту банковский счет: расчетный или текущий.

Расчетные (текущие) счета предназначаются и используются юридическими лицами для зачисления выручки от реализации продукции (работ, услуг), доходов от внереализационных операций, сумм полученных кредитов и иных поступлений, осуществления расчетов с поставщиками, с бюджетами по налогам, с рабочими и служащими по заработной плате и другим выплатам за счет фонда потребления, с банками по полученным кредитам, процентам по ним и др.

Расчетные счета открываются:

- юридическим лицам, осуществляющим коммерческую деятельность независимо от формы их собственности, и гражданам, занимающимся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица (индивидуальным, семейным предприятиям, арендным коллективам, крестьянским хозяйствам и т.п.);

- министерствам, ведомствам и другим органам управления для осуществления операций по созданию централизованных фондов и зачислению средств на содержание аппарата управления.

Владелец расчетного счета имеет полную экономическую и юридическую самостоятельность, выступает плательщиком всех причитающихся с него платежей в бюджет, вступает в кредитные взаимоотношения с банком и может совершать любые операции, связанные с производственной и инвестиционной деятельностью, если они не противоречат действующему законодательству.

Текущие счета открываются всем тем, кому не может быть открыт расчетный счет:

- некоммерческим организациям (организациям, не имеющим в качестве основной цели деятельности извлечение прибыли и не распределяющим полученную прибыль между участниками). Некоммерческие организации могут создаваться в виде общественных, религиозных организаций, различного рода фондов, некоммерческих партнерств, союзов, ассоциаций и других форм, предусмотренных законодательством РФ;

- обособленным подразделениям юридического лица (филиалам, представительствам) по ходатайству юридического лица. Режим использования средств на счете определяется в этом случае исходя из полномочий филиала или представительства;

- учреждениям и организациям, состоящим на бюджете, руководителями которых не являются самостоятельными распорядителями кредитов.

Самостоятельность владельца текущего счета существенно ограничена по сравнению с владельцем расчетного счета. Перечень операций по текущим счетам регламентируется в соответствии с целями деятельности организации согласно ее учредительным документам. Это делается в момент открытия счета в банке.

Для открытия расчетного (текущего) счета клиент должен представить в банк следующие документы:

- заявление об открытии счета по установленной форме;
- документ о государственной регистрации предприятия, заверенный органом исполнительной власти;

- копию учредительного договора о создании предприятия;
- копию устава предприятия (нотариально заверенную);

- документ о подтверждении полномочий директора предприятия (протокол собрания учредителей или контракт);

- документ о подтверждении полномочий главного бухгалтера предприятия (приказ о приеме на работу или контракт);

- карточку с образцами подписей первых должностных лиц предприятия и оттиском его печати (нотариально заверенные);

- справку от налоговой инспекции о постановке предприятия на учет;

- справку о постановке предприятия на учет в Пенсионном фонде;

- справку о постановке предприятия на учет в Фонде обязательного медицинского страхования.

Все перечисленные документы сдаются на экспертизу юридической службе банка. При положительном решении банк открывает предприятию расчетный счет на соответствующем балансовом счете банка с присвоением номера.

Клиенты вправе открывать необходимое количество расчетных, депозитных и иных счетов в любой валюте в банках с их согласия, если иное не установлено законом.

При этом банк не вправе отказать клиенту в открытии счета, совершение соответствующих операций по которому предусмотрено законом, учредительными документами банка и выданной ему лицензией, за исключением случаев, когда такой отказ выз-

ван отсутствием у банка возможности принять клиента на банковское обслуживание (ст. 846 ГК РФ).

Открытие расчетного счета в банке сопровождается заключением между предприятием и банком договора банковского счета. В указанном договоре фиксируются взаимные права и обязательства сторон, их ответственность за проведение операций по счету.

Так, банк берет на себя обязанности по комплексному расчетно-кассовому обслуживанию клиента (проведение расчетов клиента, выдача ему денежных и расчетных чековых книжек, выписок с лицевых счетов, оказание почтово-телеграфных и консультационных услуг, связанных с ведением счета), по обеспечению сохранности денежных средств, поступивших на счет клиента, выдачи их по первому требованию клиента, по сохранению тайны по операциям клиента и др. Клиент, в свою очередь, обязуется оформлять свои платежно-расчетные операции в соответствии с нормативными документами, представлять в банк в установленные сроки бухгалтерскую и статистическую отчетность, уведомлять банк в установленные сроки об изменении правового статуса клиента, замене лиц, уполномоченных распоряжаться счетом, изменении его юридического адреса и т.п.

Договор банковского счета может предусматривать осуществление платежей со счета, несмотря на отсутствие денежных средств (кредитование счета). Банк считается предоставившим клиенту кредит на соответствующую сумму со дня такого платежа – овердрафт.

В отдельном разделе договора предусматривается стоимость услуг банка по расчетно-кассовому обслуживанию клиента: плата за открытие счета, комиссионные за проведенные по счету операции (в определенном проценте от суммы дебетового оборота или от количества и вида обработанных документов). Плата за услуги может взиматься банком по истечении каждого квартала из денежных средств клиента, находящихся на счете, если иное не предусмотрено договором банковского счета.

За пользование денежными средствами, находящимися на счете клиента, банк может уплачивать ему проценты. Сумма процентов зачисляется на счет в сроки, указанные в договоре, а если эти сроки договором не предусмотрены – по истечении каждого квартала. Величина процентов определяется договором, а при отсутствии в нем соответствующего условия – в размере, установленном банком для вкладов до востребования.

В договоре банковского счета предусматривается также ответственность обеих сторон за невыполнение взятых на себя обязательств. Клиент несет ответственность за достоверность документов, представленных для открытия счета и ведения операций по нему, за несвоевременное предъявление кассовой заявки на очередной квартал, за неполучение наличных денег, забронированных банком по заявке клиента, за несвоевременность оплаты услуг, оказанных банком, и т.п. За каждое из перечисленных нарушений указываются размеры штрафов. Одновременно банк несет материальную ответственность за ненадлежащее совершение операции по счету. Сроки операций по счету регламентированы ст. 349 ГК РФ и ст. 31 Закона «О банках и банковской деятельности». Согласно действующим нормативным документам банк обязан перечислять средства клиента и зачислять их на его счет не позже следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа, если иное не установлено федеральным законом, договором или платежным документом. В случае несвоевременного или неправильного зачисления на счет или списания со счета клиента денежных средств банк выплачивает проценты на сумму этих средств по ставке рефинансирования Банка России.

Договор банковского счета расторгается по заявлению клиента в любое время.

По требованию банка договор банковского счета может быть расторгнут только через суд в следующих случаях:

1) когда сумма денежных средств, хранящихся на счете клиента, окажется ниже минимального размера, предусмотренного банковскими правилами или договором, если такая сумма не будет восстановлена в течение месяца со дня предупреждения банка об этом;

2) при отсутствии операций по этому счету в течение года, если иное не предусмотрено договором.

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

В условиях, когда финансовое положение предприятия устойчиво, на его расчетном счете достаточно денежных средств для текущих платежей, банк оплачивает любые платежно-расчетные документы, предъявленные к счету, при условии, что эти платежи не противоречат законодательству. В этом случае к расчетному счету клиента может быть открыта лишь картотека по внебалансовому счету № 90901 «Расчетные документы, ожидающие акцепта для оплаты» (картотека № 1).

Но если в связи с финансовыми затруднениями у предприятия недостаточно денежных средств для проведения всех платежей по счету, банк открывает к его расчетному счету картотеку по внебалансовому счету № 90902 «Расчетные документы, не оплаченные в срок» (картотека № 2). В этих условиях возникает проблема очередности совершения платежей по мере поступления денег на счет. В соответствии с Гражданским кодексом РФ (ст. 855) с 1 марта 1996 г. ЦБ РФ ввел новую очередность платежей. С учетом последующих изменений, при недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований, списание денежных средств производится в следующей очередности:

- в первую очередь осуществляется списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисления или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни, здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

- во вторую очередь – списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, по выплате вознаграждений по авторскому гонорару;

- в третью очередь – списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и в государственные внебюджетные фонды, а также перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту);

- в четвертую очередь – списание по платежным документам, предусматривающим платежи в негосударственные внебюджетные фонды;

- в пятую очередь – списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

- в шестую очередь – списание по другим платежным документам.

Списание средств по требованиям, относящимся к одной очереди, осуществляется в порядке календарной очередности поступления документов или наступления сроков платежа.

В целях снижения неплатежей в хозяйстве, своевременности расчетов предприятия со всеми его кредиторами при недостаточности рублевых средств на расчетных счетах юридические лица

обязаны продавать средства, находящиеся на их валютных счетах, и направлять вырученные рубли на расчетные счета для осуществления платежей.

7.3. Действующие формы безналичных расчетов

7.3.1. Общие положения

Безналичные расчеты за товары и услуги, а также в связи с финансовыми обязательствами осуществляются в различных формах. Каждая из них имеет специфические особенности в характере и движении расчетных документов. Форма расчетов представляет собой совокупность взаимосвязанных элементов, к которым относятся способ платежа и соответствующий ему документооборот. Документооборот – это система оформления, использования и движения расчетных документов и денежных средств, куда входят: выписка грузоотправителем счета-фактуры и передача его другим участникам расчетов; содержание расчетного документа и его реквизиты; сроки составления расчетного документа и порядок предъявления его в банк, а также другим участникам расчетов; движение расчетного документа между учреждениями банков; порядок и сроки оплаты расчетного документа, перевода и получения денежных средств; порядок использования расчетного документа для взаимного контроля участников расчета и осуществления мер экономического воздействия.

До недавнего времени преобладающей формой безналичных расчетов являлась акцептная форма, которая совершалась на основе платежных требований поставщиков. На ее долю в общем платежном обороте страны к началу 1990 г. приходилось около 44–45%, а в платежах за товары и услуги – 66–67%. Преобладающая роль акцептной формы расчетов объяснялась тем, что она в большей степени, чем другие, отвечала планово-административной системе управления экономикой и была ориентирована на диктат поставщика. В настоящее время в связи с переходом к рыночным условиям хозяйствования акцептная форма расчетов отменена и хозяйству предложено использовать такие формы, которые исключают в расчетах диктат производителя и делают инициатором совершения платежа самих плательщиков.

В соответствии с действующим Положением о безналичных расчетах в современных условиях допускается использование следующих форм безналичных расчетов:

платежными поручениями;
платежными требованиями-поручениями;
аккредитивами;
чеками.

Кроме того, в современной практике безналичных расчетов в РФ существенное место занимает вексельная форма расчетов, которая регламентируется особой законодательно-нормативной базой.

Форма расчетов между плательщиком и получателем средств определяется ими самими в хозяйственных договорах.

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

Претензии к банку, связанные с выполнением расчетно-кассовых операций, направляются клиентам в письменной форме в обслуживающий их банк. Сами банки ведут переписку по этим претензиям между собой и с участием РКЦ.

Все расчетные документы принимаются банком к исполнению только при их соответствии стандартизированным требованиям и должны содержать:

- наименование расчетного документа, его номер и дату выписки;
- наименование плательщика, номер его счета в банке, реквизиты банка плательщика;
- наименование получателя платежа, номер его счета в банке, реквизиты банка получателя платежа;
- сумму платежа (цифрами и прописью);
- назначение платежа (у чека на обратной стороне);
- на первом экземпляре – подписи должностных лиц плательщика и печать.

Кроме того, при представлении в банк платежных документов по перечислению средств (получению платежа) в правой стороне в специально отведенных графах клиенты проставляют очередность платежей в соответствии с порядком, установленным ГК РФ.

При заполнении документов клиенты обязаны указывать идентификационные номера, присвоенные им при постановке на учет в налоговых органах (в реквизитах перед наименованием плательщика и получателя средств).

Расчетные документы (кроме чеков) выписываются в нескольких экземплярах с тем, чтобы удовлетворить всех участников расчетов. Обычно это 4 экземпляра.

Первый экземпляр используется в банке плательщика для списания средств со счета плательщика и остается в документах дня банка.

Четвертый – возвращается плательщику со штампом банка в качестве расписки о приеме расчетного документа к исполнению.

Второй и третий экземпляры отсылаются в банк получателя платежа, где второй служит основанием для зачисления средств на счет получателя и остается в документах дня банка, а третий прилагается к выписке со счета получателя платежа как основание для подтверждения банковской проводки.

Расчетные документы (кроме чеков) выписываются, как правило, с использованием технических средств в один прием под копирку. Чеки выписываются в одном экземпляре от руки чернилами или шариковыми ручками.

Расчетные документы принимаются банком к исполнению лишь при наличии средств на счете плательщика. Исключение – первоочередные платежи. Клиентам рекомендуется представлять в банк расчетные документы накануне наступления срока платежа (платежи в бюджет, внебюджетные фонды, плановые платежи). Если срок платежа на документе не проставлен, то сроком платежа считается дата принятия документа от клиента.

Действующее законодательство предусматривает, что списание денежных средств со счета осуществляется банком на основании распоряжения клиента.

Вместе с тем имеется ряд платежей, которые могут производиться без согласия плательщика. В соответствии со статьей 854 ГК РФ без распоряжения клиента списание денежных средств, находящихся на счете, допускается по решению суда, а также в случаях, установленных законом или предусмотренных договором. В настоящее время это платежи:

- на основании исполнительных листов судов, приказов арбитража, исполнительных надписей, учиненных нотариусом;
- на основании распоряжений финансовых и налоговых органов о взимании недоимок, пеней, штрафов по платежам в бюджет;
- платежи за ряд коммунальных услуг потребителей – юридических лиц (кроме жилищно-коммунальных предприятий и бюджетных организаций), а именно: платежи за услуги связи, за от-

пускаемую электроэнергию и тепловую энергию, услуги водоснабжения и водоотведения;

• платежи, совершаемые в безакцептном порядке со счета клиента в случаях, предусмотренных договором банковского счета. Например, платежи банку за расчетно-кассовое обслуживание клиента, платежи в погашение банковских кредитов и процентов по нему и другие платежи по требованиям кредиторов.

Принудительное списание средств со счета плательщика производится на основании распоряжений взыскателей платежей либо инкассовых поручений получателей платежей. И те, и другие составляются на бланках платежных требований с исправлением названия документа в заголовке бланка на «Распоряжение» или «Инкассовое поручение» с обязательным указанием основания для взыскания.

Распоряжение или инкассовое поручение сдают взыскателями и получателями платежей на инкассо в свой банк, который немедленно отсылает их в банк плательщика. Последний в день получения расчетного документа на взыскание платежа предъявляет его к оплате, а при отсутствии средств помещает в картотеку № 2.

Расчеты предприятий и организаций друг с другом осуществляют коммерческие банки, в которых открыты их счета. Если плательщик и получатель средств обслуживаются одним банком, то их расчеты сводятся непосредственно к списанию средств со счета плательщика и зачислению их на счет получателя. Если же они обслуживаются разными банками, то перечисление денежных средств со счета плательщика на счет получателя производится через корреспондентские счета их банков.

При централизованной системе межбанковских расчетов, которая в настоящее время является преобладающей, для этой цели используются корреспондентские счета, открытые каждому коммерческому банку в РКЦ при соответствующем территориальном управлении ЦБ РФ. Расчеты между РКЦ по операциям коммерческих банков осуществляются через счета начальных и ответных дебетовых и кредитовых оборотов, открываемых на балансе ЦБ РФ. РКЦ, начавший операцию по расчетам, условно называется филиалом А, а принявший документы к ответному проводу – филиалом Б. Средством передачи сообщений о выполнении расчетной операции являются специальные документы – авизо, представляющие собой официальные извещения одним учреждением банка другого учреждения.

При рассмотрении отдельных форм безналичных расчетов документооборот каждой из них представлен с учетом межбанковских расчетов через РКЦ ЦБ РФ.

Следует отметить, что в настоящее время все шире развиваются межбанковские расчеты, основанные на прямых корреспондентских отношениях коммерческих банков друг с другом, которые позволяют им осуществлять перевод денежных средств клиентов непосредственно, минуя ЦБ РФ.

7.3.2. Расчеты платежными поручениями

Платежное поручение представляет собой письменное распоряжение владельца счета банку о перечислении определенной денежной суммы с его счета на счет указанного плательщиком лица в том же или другом учреждении банка в срок, предусмотренный законом, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета.

Возможности применения в расчетах платежных поручений многообразны. С их помощью совершаются расчеты в хозяйстве как по товарным, так нетоварным операциям. При этом все нетоварные платежи совершаются исключительно платежными поручениями. В расчетах за товары и услуги платежные поручения используются в следующих случаях:

за полученные товары и оказанные услуги при условии ссылки в поручении на номер и дату товарно-транспортного документа, подтверждающего получение товаров или услуг плательщиком;

для платежей в порядке предварительной оплаты товаров и услуг (при условии ссылки в поручении на договор, соглашение, контракт, в которых предусмотрена предварительная оплата);

для погашения кредиторской задолженности по товарным операциям;

при расчетах за товары и услуги по решениям суда и арбитража; по арендной плате за помещения;

платежи транспортным, коммунальным, бытовым предприятиям за эксплуатационное обслуживание и др.

В расчетах по нетоварным операциям платежные поручения используются для:

платежей в бюджет, Пенсионный фонд, Фонд обязательного медицинского страхования, внебюджетные фонды;

погашения банковских ссуд и процентов по ссудам;

перечисления средств органам государственного и социального страхования;

взносов средств в уставные фонды при учреждении хозяйственных обществ, товариществ и т.п.;

приобретения акций, облигаций, депозитных сертификатов, банковских векселей;

уплаты пеней, штрафов, неустоек и т.д.

Платежное поручение выписывается плательщиком на бланке установленной формы, содержащем все необходимые реквизиты для совершения платежа и представляется в банк в 4 экземплярах, каждый из которых имеет вышеуказанное назначение.

Поручение действительно в течение 10 дней со дня его выписки (день выписки в расчет не принимается).

Платежными поручениями могут производиться расчеты также в порядке *плановых платежей*. В этом случае расчеты осуществляются не по каждой отдельной отгрузке или услуге, а периодическим перечислением средств со счета покупателя на счет поставщика в конкретные сроки и в определенной сумме на основе плана отпуска товаров и услуг на предстоящий месяц (квартал). Таким путем могут производиться расчеты между торговыми организациями и их поставщиками (мясокомбинатами, хлебозаводами, молокозаводами и т.п.), между торфопредприятиями и электростанциями, производственными предприятиями за уголь, газ, электроэнергию, металл и т.д. (рис. 7.1.)

Расчеты плановыми платежами – прогрессивная форма перечисления платежей, так как в ее основе имеет место встречное движение денег и товаров. Это ведет к ускорению расчетов, снижению взаимной дебиторско-кредиторской задолженности, упрощает технику расчетов, дает возможность предприятиям планировать свой платежный оборот.

В этой связи в целях нормализации финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, предприятий и организаций пищевой и перерабатывающей промышленности Указом Президента РФ «Об упорядочении расчетов за сельскохозяйственную продукцию и продовольственные товары» от 22 сентября 1993 г. № 1401 расширена практика использования расчетов плановыми платежами. В соответствии с данным Указом ЦБ РФ установил, что при постоянных хозяйственных связях расчеты покупателей с производителями сельскохозяйственной продукции, с предприятиями пищевой и перерабатывающей промышленности, независимо от форм собственности, за поставленную продукцию осуществляются плановыми платежами.

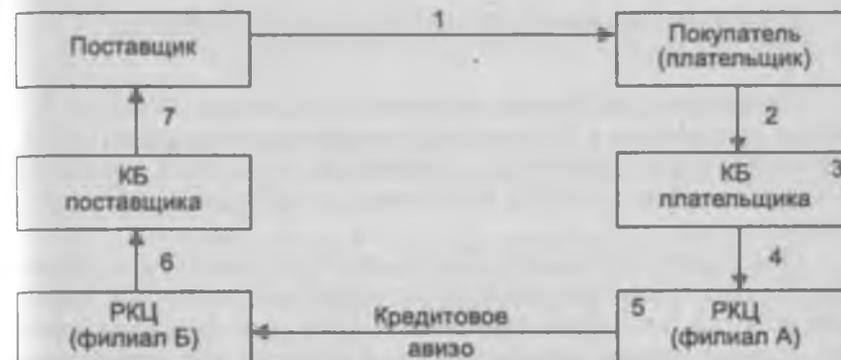


Рис. 7.1. Схема документооборота при расчетах платежными поручениями (ПП) за фактически полученный товар, оказанные услуги:

- 1 – отгрузка продукции, оказание услуг с передачей покупателю счетов-фактур;
- 2 – представление в банк ПП на перечисление средств поставщику;
- 3 – передача документов на ВЦ для отражения операций по счетам;
- 4 – оформление документов, прошедших через ВЦ, и сдача их в РКЦ (филиал А)
- 5 – списание средств с корреспондентского счета банка плательщика и отсылка кредитового авизо по МФО в РКЦ (филиал Б);
- 6 – зачисление средств на корреспондентский счет банка поставщика и на расчетный счет поставщика;
- 7 – выписка с расчетного счета поставщика о зачислении ему средств по ПП

Плановые платежи могут производиться ежедневно или периодически (один раз в 3–5 дней). Срок укрупненного платежа назначается, как правило, на средний рабочий день расчетного периода. Сумма каждого планового платежа устанавливается сторонами на предстоящий месяц (квартал) исходя из согласованной периодичности платежей и объема поставки. При ежедневных плановых платежах их размеры рекомендуется определять путем деления суммы поставок за месяц на число рабочих дней банка в этом месяце. На каждый плановый платеж представляется отдельное поручение, которое рекомендуется сдавать банку накануне срока платежа.

Стороны обязаны периодически, но не реже одного раза в месяц, уточнять свои расчеты на основе фактического отпуска товаров или услуг за истекший период и произвести перерасчеты. При этом образовавшаяся разница может перечисляться отдельным поручением либо учитываться при очередном платеже. Целесообразно приурочивать уточнение расчетов к последнему плановому платежу месяца с тем, чтобы на отчетную дату взаимная задолженность была минимальной, не более размера однодневной отгрузки.

7.3.3. Расчеты платежными требованиями-поручениями

Платежное требование-поручение представляет собой требование поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных к нему отгрузочных и товарных документов стоимость поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг.

Платежное требование-поручение выписывается поставщиком только после фактической отгрузки продукции или оказания услуг на стандартизированном бланке в 4 экземплярах и вместе с отгрузочными документами направляется, как правило, непосредственно в банк плательщика для оплаты. Вместе с тем возможен и другой вариант – прием требований-поручений банком поставщика на инкассо. *Инкассо* – это банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает причитающиеся ему денежные средства от других предприятий и организаций на основе расчетно-денежных документов.

При инкассовой операции банк поставщика сам пересылает платежное требование-поручение в банк плательщика либо через органы связи спецпочтой, либо передает его содержание по телетайпу или телефаксу. Инкассовые услуги предоставляются банком клиенту за комиссионное вознаграждение.

Поскольку инициатива платежа в расчетах платежными требованиями-поручениями исходит от поставщика, оплата этих документов может быть произведена только с согласия (акцепта) плательщика. С этой целью поступившее в банк плательщика требование-поручение регистрируется в специальном журнале, один его экземпляр помещается для контроля в картотеку № 1 «Расчетные документы, ожидающие акцепта для оплаты», а остальные экземпляры под расписку передаются плательщику для акцепта.

Для акцептования платежного требования-поручения плательщику дается 3 рабочих дня (не считая дня поступления его в банк плательщика). При согласии оплатить указанный расчетный документ плательщик оформляет соответствующие его экземпляры подписями лиц, уполномоченных распоряжаться расчетным (текущим) счетом, оттиском печати (т.е. совершает положительный акцепт) и сдает их в обслуживающий банк для совершения платежа.

После получения акцепта плательщика платежное требование-поручение практически становится платежным поручением плательщика.

На основании акцептованного плательщиком расчетного документа банк плательщика списывает средства со счета плательщика и передает их в банк поставщика для зачисления на расчетный счет поставщика.

В случае неполучения банком в течение 3 рабочих дней акцепта плательщика по требованию-поручению поставщика расчетный документ возвращается банку поставщика с указанием о том, что он не акцептован.

Как отмечено выше, в соответствии с заключенными договорами и при согласовании с банком поставщик и плательщик могут рассчитываться за фактически отгруженные товары и оказанные услуги платежными требованиями.

Платежное требование – это расчетный документ, содержащий требование получателя (поставщика) к плательщику оплатить сумму, указанную в требовании, через банк.

Платежное требование выписывает поставщик после отгрузки продукции или оказания услуг и через систему инкассо своего банка направляет его в банк плательщика. Банк плательщика оплачивает платежное требование только при наличии акцепта плательщика.

Срок акцепта – 3 рабочих дня, не считая дня поступления документа в банк. До момента получения акцепта плательщика банк помещает платежное требование в картотеку № 1 (первый и второй экземпляры), а третий экземпляр передает плательщику для акцепта.

В случае отказа от оплаты плательщик в течение 3 рабочих дней в письменной форме на специальном бланке должен заявить мотивированный отказ от акцепта с обязательной ссылкой на пункт договора, который нарушен поставщиком.

При неполучении в установленный срок отказа от акцепта платежного требования банк считает его акцептованным и оплачивает со счета плательщика (отрицательная форма акцепта предварительного характера).

Ниже приводится схема документооборота при расчетах платежными требованиями-поручениями (ПТ-П). Представленный на схеме документооборот во многом аналогичен документообороту при расчетах платежными поручениями.

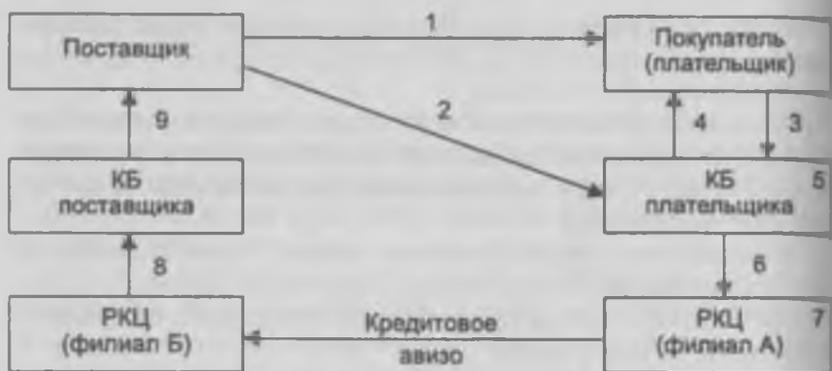


Рис. 7.2. Схема документооборота при расчетах платежными требованиями-поручениями (ПТ-П):

- 1 – отгрузка товара;
- 2 – выписка ПТ-П и пересылка его вместе с отгрузочными документами в КБ плательщика;
- 3 – передача ПТ-П плательщику для акцепта;
- 4 – возврат ПТ-П с акцептом плательщика;
- 5,6,7,8,9 – документооборот аналогичен документообороту при расчетах платежными поручениями

7.3.4. Расчеты по аккредитиву

Аккредитив представляет собой условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его поставщика, в силу которого банк, открывший аккредитив (банк-эмитент) будет производить платежи поставщику сам или предоставлять полномочия другому банку (исполняющему банку) производить такие платежи на условиях, предусмотренных в аккредитивном заявлении покупателя против представленных поставщиком соответствующих документов.

Аккредитив может быть предназначен для расчетов только с одним поставщиком. Срок действия аккредитива и его сумма со стороны банка не регламентируются, а устанавливаются в договоре между поставщиком и покупателем. При данной форме расчетов платеж совершается по месту нахождения поставщика. В отличие от других форм безналичных расчетов аккредитивная форма гарантирует платеж поставщику либо за счет депонированных собственных средств покупателя, либо за счет средств его банка. Могут открываться следующие виды аккредитивов:

покрытые (депонированные) или непокрытые (гарантированные);

отзывные и безотзывные.

Покрытым считается аккредитив, при котором плательщик предварительно депонирует средства для расчетов с поставщиком. В этом случае банк плательщика (банк-эмитент) списывает средства с расчетного счета плательщика и переводит их в банк поставщика (исполняющий банк) на отдельный балансовый счет «Аккредитивы к оплате».

Депонирование средств в банке поставщика может быть произведено и за счет ссуды, полученной плательщиком в банке-эмитенте.

В банковской практике не предусмотрено выставление аккредитива частично за счет собственных средств покупателя и частично за счет ссуды банка, т.е. по конкретному аккредитиву может быть использован только один источник платежа.

Непокрытый – это аккредитив, по которому платежи поставщику гарантирует банк. В этом случае плательщик обращается в свой банк с ходатайством выставить для него гарантированный аккредитив. Указанное ходатайство банк-эмитент удовлетворяет, как правило, в отношении платежеспособных, первоклассных клиентов и при условии установления между ним и исполняющим банком прямых корреспондентских отношений. При открытии гарантированного аккредитива банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать платежи по аккредитиву в пользу поставщика–получателя средств со своего корреспондентского счета в исполняющем банке.

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

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

Основанием для открытия аккредитива плательщиком является сообщение поставщика о готовности товара к отгрузке. Для открытия аккредитива плательщик представляет в свой банк

заявление на стандартизированном бланке, где обязан указать конкретные условия расчетов по данному аккредитиву:

вид аккредитива;

сумму аккредитива;

срок действия аккредитива (число и месяц его закрытия);

наименование плательщика и номер его счета;

наименование поставщика и номер его счета;

наименование банков плательщика и поставщика и их реквизиты;

сведения о договоре, в соответствии с которым открывается аккредитив;

наименование товара, для оплаты которого открывается аккредитив;

вид товарно-транспортных документов, против которых производятся выплаты по аккредитиву, и порядок их оплаты (с акцептом уполномоченного покупателя или без акцепта), а также другие необходимые данные.

Представленное заявление (4 экземпляра) регистрируется банком в специальном журнале и приходится по внебалансовому счету «Выставленные аккредитивы». На основании первого экземпляра заявления банк списывает средства с расчетного счета плательщика для перевода их в банк поставщика. Четвертый экземпляр возвращается плательщику в качестве расписки банка в совершении операции по его счету; второй и третий экземпляры банк плательщика через РКЦ направляет в банк поставщика, где второй экземпляр используется для депонирования средств на счете «Аккредитив к оплате», а третий – вручается поставщику и служит ему основанием для отгрузки продукции.

Для получения средств по аккредитиву поставщик после отгрузки товаров представляет в свой банк товарно-транспортные документы и реестр счетов за отгруженную продукцию, на основании которых исполняющий банк проверяет выполнение поставщиком условий аккредитива, правильность оформления документов и только после того производит выплаты с аккредитива. Не принимаются к оплате реестры счетов без указания в них даты отгрузки, номеров товарно-транспортных документов, номеров почтовых квитанций при отправке товара через предприятия связи, номеров и дат приемо-сдаточных документов и вида транспорта, которым отправлен груз при приеме товара представителем покупателя на месте у поставщика.

Реестр счетов представляется поставщиком в 3 экземплярах, из которых первый используется в качестве основания для списания средств со счета «Аккредитивы к оплате» и зачисления их на расчетный счет поставщика; третий экземпляр отдается поставщику с распиской банка в приеме документов; второй экземпляр реестра с приложением товарно-транспортных документов отсылается непосредственно банку плательщика для вручения плательщику и одновременного отражения по расходу внебалансового счета «Выставленные аккредитивы».

Если исполняющий банк отказывает в принятии документов, которые по внешним признакам не соответствуют условиям аккредитива, то он обязан незамедлительно проинформировать об этом получателя средств и банк-эмитент с указанием причины отказа.

Если банк-эмитент, получив принятые исполняющим банком документы, считает, что они не соответствуют по внешним признакам условиям аккредитива, то он вправе отказаться от их принятия и потребовать от исполняющего банка сумму, уплаченную получателем средств, а по непокрытому аккредитиву отказаться от возмещения выплаченных сумм.

Ответственность за нарушение условий аккредитива перед плательщиком несет банк-эмитент, а перед банком-эмитентом — исполняющий банк.

Если условиями аккредитива предусмотрен акцепт уполномоченного покупателя, то последний обязан представить исполняющему банку:

паспорт или другой, заменяющий его документ;

образец своей подписи, если таковой в банке не имеется;

командировочное удостоверение или доверенность, выданные организацией, открывшей аккредитив.

На реестрах счетов или на товарно-транспортных документах, акцептованных для оплаты за счет аккредитива, уполномоченный делает следующую надпись:

Акцептован за счет аккредитива от _____ № _____

уполномоченным _____

наименование организации покупателя

Подпись _____

Дата _____

Заккрытие аккредитива в банке поставщика производится:

- а) по истечении срока аккредитива;
- б) по заявлению поставщика об отказе дальнейшего использования аккредитива до истечения срока. Банку-эмитенту посылается уведомление исполняющим банком;
- в) по требованию покупателя об отзыве аккредитива полностью или частично. Аккредитив закрывается или уменьшается в день получения извещения от банка-эмитента.

Неиспользованная сумма аккредитива через РКЦ ЦБ РФ возвращается банку плательщика для зачисления на счет, с которого депонировались средства.

7.3.5. Чековая форма расчетов

Чек – письменное распоряжение плательщика своему банку уплатить с его счета держателю чека определенную денежную сумму. Различают денежные и расчетные чеки. *Денежные чеки* применяются для выплаты наличных денег в банке, например, на заработную плату, хозяйственные нужды, командировочные расходы, закупки сельхозпродукции и т.д.

Расчетные чеки используются для безналичных расчетов, они представляют собой ничем не обусловленный приказ чекодателя своему банку о перечислении определенной денежной суммы с его счета на счет получателя средств (чекодержателя). Расчетный чек, как и платежное поручение, оформляется плательщиком, но в отличие от платежного поручения чек передается плательщиком в момент совершения хозяйственной операции поставщику, который и предъявляет чек в свой банк для оплаты. Чек действителен в течение 10 дней (не считая дня выписки).

С 1992 г. в платежном обороте Российской Федерации использовались чеки единого образца с грифом «Россия», которые в конце 1995 г. были запрещены.

В настоящее время в расчетах за товары и услуги клиенты банков могут применять лишь чеки из лимитированных чековых книжек, которые положительно зарекомендовали себя многолетней практикой.

Лимитированная чековая книжка представляет собой сброшюрованные в виде книжки расчетные чеки (по 10, 20, 25, 50 листов), которые могут быть выписаны предприятием на общую сумму, не превышающую установленный по этой книжке лимит. Лимит чековой книжки ограничен суммой предварительно депонирован-

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

При последующем документообороте владелец чековой книжки (чекодатель) при приобретении товаров, работ и услуг на основании счета поставщика выписывает расчетный чек и вручает его поставщику. Чек должен содержать следующие обязательные реквизиты:

наименование «чек», включенное в текст документа;

поручение плательщику выплатить определенную денежную сумму;

наименование плательщика и указание счета, с которого должен быть произведен платеж;

указание валюты платежа;

указание даты и места составления чека;

подпись лица, выписавшего чек, — чекодателя.

Отсутствие в документе какого-либо из указанных реквизитов лишает его силы чека. Поставщик (чекодержатель) предъявляет полученный чек при реестре в 2 экземплярах в свой банк на инкассо для взыскания платежа. Банк поставщика пересылает указанный чек в банк плательщика. Последний после проверки подлинности списывает деньги со счета «Расчетные чеки» через свой корреспондентский счет в РКЦ на основании кредитового авизо (филиал А) и пересылает их в банк поставщика. Последний зачисляет платеж на расчетный счет поставщика. Гражданским кодексом РФ предусмотрена возможность передачи прав по чеку по индоссаменту, а также возможность гарантирования платежа по чеку посредством авалья. Гарантия платежа по чеку (аваль) может даваться любым лицом, за исключением плательщика.

7.3.6. Вексельная форма расчетов

Вексельная форма расчетов представляет собой расчеты между поставщиком и плательщиком за товары и услуги с отсрочкой платежа на основе специального документа — *векселя*.

Эксперимент по внедрению вексельной формы расчетов стал проводиться Промстройбанком с октября 1988 г. по отношению к предприятиям, накопившим неходовые и залежалые ценности

для вовлечения их в полезный оборот. С 1991 г. на правовой основе было разрешено всем предприятиям, организациям и предпринимателям осуществлять поставку продукции, выполнение работ и оказание услуг в кредит, используя для оформления таких сделок векселя. В настоящее время вексельный оборот регламентируется Федеральным законом «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г., в соответствии с которым признано действующим постановление ЦИК и НК СССР «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» от 7 августа 1937 г., что подтверждает Международные обязательства России, вытекающие из ее участия в Женевской вексельной конвенции от 7 июля 1930 г., принявшей Единый закон о переводном и простом векселе.

Вексель – это безусловное письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, дающее его владельцу (векселедержателю) беспорочное право при наступлении срока требовать от должника уплаты обозначенной в векселе денежной суммы. Закон различает два вида векселей: простые и переводные.

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

Переводный вексель (тратта) – документ, содержащий безусловный приказ векселедателя (кредитора) плательщику об уплате указанной в векселе денежной суммы третьему лицу или его приказу.

В отличие от простого в переводном векселе участвуют не два, а минимум три лица:

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

Переводный вексель должен быть акцептован плательщиком (трассатом), и только после этого он приобретает силу исполнительного документа. *Акцепт* отмечается в левой части лицевой стороны векселя и выражается словами «акцептован, принят, заплачу» и т.п. с обязательным проставлением подписи акцептанта.

Акцептант переводного векселя, а также векселедатель простого векселя являются главными вексельными должниками и несут ответственность за оплату векселя в установленный срок.

Платеж по акцептованному переводному векселю, а также платеж по простому векселю может быть дополнительно гарантирован посредством выдачи вексельного поручительства – авалья. *Аваль* дается третьим лицом (обычно банком) как за первоначального должника, так и за каждого другого обязанного по векселю.

Аваль оформляется специальной надписью авалиста, которая делается на лицевой стороне векселя или на добавочном листе к векселю (аллонж). В авале указывают, за кого выдано поручительство, место и дата выдачи, подписи первых должностных лиц банка и его печать. Авалированные банком векселя приходяются по его внебалансовому счету «Гарантии, поручительства, выданные банком». Авалист и лицо, за которое он поручился, несут солидарную ответственность за платеж по векселю. В случае оплаты векселя авалистом к нему переходят все права, вытекающие из векселя. Авалирование векселей повышает их надежность, способствует развитию вексельного обращения.

Вексель является строго формальным документом и должен содержать перечень обязательных реквизитов. Отсутствие хотя бы одного из них лишает вексель юридической силы. К обязательным реквизитам относятся:

- «вексельная метка», т.е. слово «вексель» должно содержаться не только в названии, но и в текстовом содержании документа, причем на том же языке, на котором написан сам документ;
- сумма платежа (валюта векселя) цифрами и прописью;
- место и дата составления векселя (день, месяц, год);
- место платежа;
- сведения о лице, в пользу которого совершается платеж. (Это может быть лицо, кому предназначен платеж, или лицо, выставившее вексель);
- сведения о плательщике (реквизиты юридического лица или фамилия физического лица, а также его адрес);
- срок платежа. Существуют четыре способа установления срока платежа по векселю:

1) по предъявлению (оплата в день предъявления векселя к платежу). Должен быть предъявлен к оплате в течение года со дня составления;

2) во столько-то времени от предъявления, например, через месяц после предъявления;

3) во столько-то времени от составления;

4) на определенный день (на определенную дату, на начало месяца (на 1-е число), на середину (на 15-е число), на конец (на 30-е число);

– подпись векселедателя, проставленная им собственноручно рукописным путем.

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

Лицо, передающее вексель по индоссаменту, называется *индоссантом*. Лицо, получающее вексель по индоссаменту, – *индоссатом*. К индоссату переходят права и обязательства по векселю. Закон предусматривает, что все зачеркнутые индоссаменты считаются ненаписанными и не имеют юридической силы. По векселю, оформленному передаточными надписями, все участвующие в нем лица несут солидарную ответственность за платежи. Возможность индоссирования векселей расширяет границы их использования, превращает вексель из простого орудия оформления коммерческого кредита в кредитное орудие обращения, обслуживающее реализацию товаров и услуг.

Расчеты посредством векселей предполагают обязательное участие в их организации банков. В частности, вексельное законодательство предусматривает *инкассирование векселей банками*, т.е. выполнение банками поручений векселедержателей по получению платежей по векселям. Векселя, передаваемые в банк на инкассо, снабжаются векселедержателями препоручительской надписью на имя данного банка со словами: «для получения платежа» или «на инкассо». Инкассируя вексель, банк берет на себя ответственность за предъявление векселя плательщику и за получение причитающегося по нему платежа. Приняв вексель на инкассо, банк обязан своевременно переслать его в учреждение банка по месту платежа и поставить в известность плательщика повесткой о поступлении документа на инкассо. При получении платежа банк зачисляет средства на счет клиента и сообщает ему об исполнении поручения. В случае неполучения платежа банк предъявляет вексель к протесту.

Протест векселя является публичным актом нотариальной конторы, которая официально фиксирует отказ от платежа по векселю. Действующее законодательство предусматривает предъявление векселя в нотариальную контору для совершения протеста в неплатеже на следующий день после истечения даты платежа по векселю не позднее 12 часов дня.

Нотариальная контора в день принятия векселя к протесту предъявляет его плательщику с требованием о платеже. Если плательщик на требование нотариальной конторы отвечает отказом, нотариус составляет акт о протесте векселя. Одновременно он заносит в специальный реестр все данные по опротестованному векселю, а на лицевой стороне самого векселя ставит отметку о протесте (слово «опротестовано», дата, подпись, печать).

После совершения процедуры протеста вексель через банк возвращается векселедержателю, который получает право на взыскание суммы платежа по векселю в судебном порядке, причем если на векселе были сделаны индоссаменты, последний векселедержатель, который не получил платеж, может предъявить иск к любому индоссанту. Для предъявления векселедержателем иска установлены сроки вексельной давности, которые различны в зависимости от характера ответственности каждого участника векселя:

к акцептанту переводного векселя – 3 года;

к векселедателя простого векселя или индоссанту переводного векселя – 1 год;

для исковых требований индоссантов друг к другу – 6 месяцев.

В вексельной форме расчетов помимо банка векселедержателя может участвовать также банк плательщика в качестве *домицилянта* векселя. *Домициляция векселя* – это выполнение банком поручения плательщика по своевременному совершению платежа по векселю.

Внешним признаком домицилированного векселя служат слова платеж в банке» и подпись плательщика. Для банка эта операция является прибыльной, так как за домициляцию векселей он получает комиссионное вознаграждение, и в то же время банк, выступая в качестве домицилянта, не несет никакой ответственности, если платеж не состоится. Клиент-плательщик сам обязан к сроку платежа по векселю либо обеспечить поступление необходимых денежных средств на свой счет в банке либо заранее депонировать сумму платежа на отдельном счете.

В противном случае банк отказывает в платеже и вексель протестуется в обычном порядке.

В условиях продолжающегося платежного кризиса расчеты с использованием векселей получают все более широкое распространение, на их основе организуются многосторонние взаимозачеты между предприятиями и организациями. Активную роль в организации взаимозачетов играют коммерческие банки. Тем самым они, с одной стороны, способствуют сокращению накопившейся у их клиентов дебиторско-кредиторской задолженности и нормализации их финансового состояния, а с другой – обеспечивают себе дополнительный источник получения доходов в форме комиссионных и дисконта по учтенным векселям.

7.4. Работа банка по кассовому обслуживанию клиентов

7.4.1. Общие положения

В настоящее время структура денежной массы в Российской Федерации весьма нерациональна и характеризуется высокой долей (на 1 января 2000 г. – 37%) наличных денег в общем объеме денежной массы, в то время как в экономически развитых странах доля налично-денежных платежей существенно ниже и составляет не более 5–10% всего денежного оборота.

Наличными деньгами производятся расчеты предприятий, организаций и учреждений с населением, между отдельными группами населения и в ограниченных размерах – между самими предприятиями (до 10 тыс руб. по одному платежу, а для предприятий потребительской кооперации – в сумме до 15 тыс руб.).

Исключительное право выпуска и изъятия денег из обращения, организация их обращения принадлежит ЦБ РФ как эмиссионному центру страны. В целях организации наличного денежного обращения на территории России на ЦБ РФ в соответствии с Федеральным законом о ЦБ РФ от 12 апреля 1995 г. возложены следующие функции:

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монеты, создание их резервных фондов;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности денежных знаков и порядка замены поврежденных банкнот и монеты, а также их уничтожения;

- определение порядка ведения кассовых операций для кредитных организаций.

Непосредственное кассовое обслуживание предприятий и организаций возложено на коммерческие банки.

В своей деятельности по кассовому обслуживанию хозяйства коммерческие банки руководствуются следующими нормативными документами:

1. Порядок ведения кассовых операций в РФ, утвержденный решением Совета директоров ЦБ РФ 22 сентября 1993 г. № 40.

2. Положение «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации» от 25 марта 1997 г. № 56.

3. Положение «О правилах организации наличного денежного обращения на территории РФ» от 5 января 1998 г. № 14-П, утвержденное Советом директоров Банка России, протокол от 19 декабря 1997 г. № 47.

Все предприятия, учреждения и организации, независимо от организационно-правовой формы, должны хранить свободные денежные средства в банках на соответствующих счетах на договорных условиях.

Денежная наличность сдается предприятиями в кассы банков непосредственно или через объединенные кассы предприятий, либо предприятиям Государственного комитета РФ по связи и информации (т.е. почтовым отделениям) для перевода их на соответствующие счета в банки. Предприятия могут сдавать наличные деньги либо самоносом, либо на договорных условиях через инкассаторские службы банков или специализированные инкассаторские службы, имеющие лицензию Банка России на осуществление операций.

Порядок и срок сдачи наличных денег устанавливается обслуживающим банком каждому предприятию по согласованию с их руководителями исходя из необходимости ускорения оборачиваемости денег.

При этом могут устанавливаться следующие сроки сдачи предприятиям наличных денег:

- для предприятий, расположенных в населенном пункте, где имеются учреждения банков или предприятий Госкомсвязи России, – ежедневно в день поступления наличных денег в кассы предприятий;

- для предприятий, которые в силу специфики своей деятельности и режима работы, а также при отсутствии вечерней инкас-

сации и вечерней кассы не могут ежедневно в конце рабочего дня сдавать наличные деньги в банки или предприятия Госкомсвязи России, – на следующий день.

• для предприятий, расположенных в населенном пункте, где нет учреждений банков или предприятий Госкомсвязи России, а также находящихся от них на отдаленном расстоянии – один раз в несколько дней.

В целях обеспечения полной и своевременной сдачи наличных денег в банк их остатки в кассах предприятий лимитируются. *Лимит остатка наличных денег в кассе* устанавливается банками ежегодно всем предприятиям и представляет собой максимально допустимый остаток наличных денег, который может оставаться в кассе предприятия на конец рабочего дня. Все сверхлимитные наличные деньги должны сдаваться в банк (на почту).

Для установления лимита остатка наличных денег в кассе предприятие представляет в банк по стандартной форме «Расчет на установление предприятию лимита остатка кассы и оформление разрешения на расходование наличных денег из выручки», который выглядит следующим образом:

Расчет на установление предприятию лимита остатка кассы и оформление разрешения на расходование наличных денег из выручки:

Налично-денежная выручка за последние 3 месяца

Среднедневная выручка

Среднечасовая выручка

Выплачено наличными деньгами за последние 3 месяца

(кроме расходов на заработную плату и выплаты социального характера)

Среднедневной расход

Срок сдачи выручки: ежедневно, на следующий день,

1 раз в _____ дней

Часы работы предприятия с ____ час ____ мин до ____ час ____ мин

Время сдачи выручки: в кассу банка, в объединенную кассу предприятия, инкассаторам, на почту

Испрашиваемая сумма лимита

Банк определяет лимит остатка кассы для предприятия исходя из объемов его налично-денежного оборота с учетом особенностей режима деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денег в банк, а именно:

• для предприятий, имеющих денежную выручку и сдающих ее в банк или на почту ежедневно в конце рабочего дня, – в раз-

мерах, необходимых для обеспечения нормальной работы предприятия с утра следующего дня;

• для предприятий, имеющих денежную выручку и сдающих ее в банк или на почту на следующий день, – в пределах ежедневной налично-денежной выручки;

• для предприятий, имеющих денежную выручку и сдающих ее в банк или на почту не ежедневно, – в зависимости от установленных сроков сдачи и суммы выручки;

• для предприятий, не имеющих денежной выручки, – в пределах среднедневного расхода наличных денег (кроме расходов на заработную плату, выплаты социального характера, стипендии).

Лимит остатка кассы может пересматриваться в течение года по обоснованной просьбе предприятия (в случае изменения объемов кассовых оборотов, условий сдачи выручки и др.).

При наличии у предприятия нескольких счетов в различных учреждениях банков предприятие по своему усмотрению обращается в один из обслуживающих его банков с расчетом на установление лимита остатка кассы и после этого направляет уведомления об определенном ему лимите в другие учреждения банков, в которых ему открыты соответствующие счета. При проверке данного предприятия учреждения банков руководствуются данным лимитом.

По предприятию, не представившему расчет на установление лимита остатка кассы ни в одно из обслуживающих учреждений банка, лимит остатка кассы считается нулевым, а не сданная предприятием в банки денежная наличность – сверхлимитной.

Известно, что выплата заработной платы, стипендий, премий и т.п. производится периодически. Периодичность выплат и крупные размеры таких платежей неизбежно создают большие колебания остатка наличных денег в кассах. Поэтому предприятиям предоставлено право хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленных лимитов, но только для выдачи заработной платы, выплаты социального характера и стипендии в течение 3 рабочих дней (для предприятий, расположенных в районах Крайнего Севера – до 5 дней), включая день получения денег в банке.

В целях устранения встречных денежных потоков предприятия, имеющие налично-денежную выручку, по согласованию с обслуживающими их учреждениями банков могут часть ее расходовать непосредственно на месте без сдачи в банк. В настоящее время предприятиям разрешено расходование собственной кассовой выручки на следующие цели:

заработную плату и выплаты социального характера;
закупку сельхозпродукции у населения;
скупку тары и вещей у населения;
командировочные расходы, покупку канцелярских принадлежностей и хозяйственного инвентаря;
оплату срочных ремонтных работ и горюче-смазочных материалов;
выплаты возмещения убытков по договорам страхования физических лиц.

Решение о расходовании предприятием денежной выручки из кассы принимается банком ежегодно на основании письменного заявления предприятия и представленного расчета, который включен в форму расчета лимита остатка кассы. При выдаче такого разрешения банк учитывает соблюдение предприятием порядка работы с денежной наличностью, состояние расчетов с бюджетами всех уровней, государственными внебюджетными фондами, поставщиками сырья, материалов и услуг, а также с учреждениями банков по ссудам.

Решение о расходовании предприятием поступающей в его кассу денежной выручки, при наличии у него нескольких счетов в различных учреждениях банков, принимается в порядке, аналогичном установлению лимита остатка наличных денег в кассе такого предприятия.

7.4.2. Операционная касса банка

Для оприходования всех поступающих в банк наличных денег и выполнения расходных операций каждое учреждение банка имеет *операционную кассу*. В ее состав могут входить: *приходные кассы, расходные кассы, приходно-расходные кассы, кассы для размена денег, вечерние кассы и кассы пересчета денежной наличности*. Руководитель банка самостоятельно решает вопрос о структуре операционной кассы и численности кассовых работников. В крупных банках при большом объеме движения денежной наличности отдельно организуются приходные, расходные, вечерние кассы и кассы пересчета. В небольших банках работа может осуществляться через приходно-расходную кассу. С каждым работником кассы заключается договор о полной материальной ответственности. Кассиры операционных касс должны быть снабжены образцами подписей руководителей банка и бухгалтеров, уполномоченных подписывать приходные и расходные кассовые документы, а бухгалтеры – образцами подписей кассиров.

Для обеспечения своевременной выдачи наличных денег со счетов предприятий и организаций, а также со счетов по вкладам граждан каждому банку устанавливается сумма минимально допустимого остатка наличных денег в операционной кассе на конец дня – *лимит остатка операционной кассы банка*. Фактический остаток наличных денег в операционной кассе не должен быть ниже установленного.

Минимальный остаток наличных денег в операционной кассе банка определяет территориальное учреждение Банка России или по его поручению РКЦ исходя из объема оборота наличных денег, проходящих через кассу банка, графика поступления денежной наличности от клиентов, порядка ее обработки и других особенностей организации налично-денежного оборота банка.

Каждый банк должен организовать внутрибанковский налично-денежный оборот рационально, т.е. в максимальной степени удовлетворять потребности по выдаче денег клиента банка за счет собственных кассовых поступлений, не обращаясь в Банк России за подкреплением. Эта задача выполняется в ходе составления каждым коммерческим банком прогноза кассовых оборотов на квартал с распределением по месяцам.

Прогноз кассовых оборотов банка составляется по источникам поступления наличных денег (торговая выручка, выручка пассажирского транспорта, выручка зрелищных предприятий, поступление налогов и сборов и др.) и по направлениям их выдач (на заработную плату, стипендии, на выплату пенсий, пособий и страховых возмещений, выдачи со счетов по вкладам граждан и др.).

Прогнозные расчеты ожидаемых поступлений наличных денег в кассу банка и их выдач из кассы составляются банком на основе динамических рядов отчета банка о его кассовых оборотах, а также кассовых заявок, получаемых от обслуживаемых предприятий.

Кассовая заявка предприятия, в конечном счете, должна показать банку, с одной стороны, сколько наличных денег поступит от данного клиента в кассу банка, а с другой – в каком размере потребуются выдача ему наличных денег из касс банка. Кассовая заявка имеет два раздела. В первом – отражаются все суммы поступления наличных денег в кассу предприятия (кроме сумм, полученных из банка) по отдельным статьям кассового прогноза банка (торговая выручка, выручка пассажирского транспорта, выручка зрелищных предприятий и др.), а также указывается, какие суммы из этой выручки будут сданы в банк. Во втором раз-

деле кассовой заявки клиента приводится расчет ожидаемых выплат заработной платы, стипендий, выплат социального характера, пенсий, пособий соцстраха и выдач на другие цели.

Кроме собственно кассовых заявок, предприятия должны подать в банк дополнительные расчеты к ним: торговые организации – сведения о поступлении торговой выручки; транспортные, зрелищные, коммунальные, предприятия бытового обслуживания – данные о поступлении денежной выручки от соответствующих услуг; финансовые органы – сведения о поступлении налогов и сборов и т.д.

Расчеты ожидаемых поступлений наличных денег в кассу банка и их выдач из кассы составляются ежеквартально с распределением по месяцам. Итоги кассовых оборотов по приходу и расходу сообщаются банком РКЦ, в котором ему открыт корреспондентский счет, за 14 дней до начала планируемого квартала.

РКЦ составляет свой прогноз кассовых оборотов по приходу, расходу и эмиссионному результату в целом по обслуживаемым банкам и за 7 дней до начала квартала сообщает его территориальному учреждению Банка России. Прогнозируемые на предстоящий квартал кассовые обороты банков в целом по региону собираются территориальным учреждением Банка России для сведения Департаменту регулирования денежного обращения ЦБ РФ за 3 дня до начала прогнозируемого квартала.

В целях равномерного использования кассовых ресурсов каждое учреждение банка на основании сведений предприятий о размерах и сроках выплаты заработной платы ежегодно составляет календарь выдач наличных на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии. Расчет делается на каждый месяц года по всем числам месяца исходя из предстоящих (расчетных) выдач наличных денег в мае и ноябре и не позднее 20 марта и 20 сентября представляется банком территориальному учреждению Банка России.

7.4.3. Порядок приема наличных денег от клиентов в кассу банка и их выдачи из кассы

Принем наличных денег от предприятий и организаций производится, как правило, при личной явке клиента, в его присутствии. Документом на прием наличности в приходную кассу банка является *объявление на взнос наличными*, представляющее собой комплект документов, состоящий из трех частей: *объявления, ордера и квитанции*.

При вносе денег по объявлению клиент передает его операционному работнику, ведущему лицевой счет данного клиента. Операционный работник проверяет правильность заполнения документа, отражает сумму денег в кассовом журнале по приходу, указывая род операции, номер документа, символ кассовых оборотов, сумму документа и передает объявление на взнос наличными в кассу.

Получив объявление на взнос наличными, кассир приходной кассы проверяет наличие и тождественность подписи операционного работника образцу, сличает соответствие суммы цифрами и прописью, вызывает вносителя денег и принимает от него денежную наличность. После приема денег кассир сверяет сумму, указанную в объявлении на взнос наличными, с суммой, фактически оказавшейся на пересчете. При соответствии сумм кассир подписывает объявление, квитанцию и ордер, ставит печать на квитанции и выдает ее вносителю денег. Объявление на взнос наличными кассир оставляет у себя, а ордер к объявлению передает соответствующему операционному работнику для проведения бухгалтерских проводок по счетам.

В тех случаях, когда кассиром установлено расхождение между суммой сдаваемых денег и суммой, указанной в объявлении на взнос наличными, а также при обнаружении неплатежных или сомнительных денежных знаков объявление переоформляется на фактически вносимую сумму. Первоначальный приходный документ кассир перечеркивает, на обороте квитанции к объявлению проставляет: сумму фактически принятых денег, а также достоинства, серии, номера и сумму принятых на экспертизу денежных знаков, подпись – и возвращает операционному работнику. Вновь заполненное клиентом объявление на взнос наличными операционный работник проверяет, вносит исправления в кассовый журнал по приходу, а на сомнительные денежные знаки оформляет специальную квитанцию, на обратной стороне которой указывает: достоинства, серии, номера сомнительных денежных знаков и общую сумму. Объявление на взнос наличными и спецквитанцию операционный работник передает в кассу.

Квитанция о принятых на экспертизу сомнительных денежных знаках и квитанция к объявлению на взнос наличными на фактически принятую сумму денег, подписанные кассиром и скрепленные печатью кассы, выдаются клиенту. Первоначально оформленные объявление и ордер к объявлению на взнос наличными уничтожаются.

Кассир приходной кассы ведет ежедневные записи принятых от клиентов и сданных заведующему кассой денежных сумм в книге учета принятых и выданных денег (ценностей). В конце операционного дня на основании приходных документов кассир составляет справку о сумме принятых денег и количестве поступивших в кассу денежных документов и сверяет сумму в справке с суммой фактически принятых им денег. Справка подписывается кассиром, и указанные в ней кассовые обороты сверяются с кассовыми журналами операционистов. Сверка оформляется подписями кассира в кассовых журналах и операционистов на справке кассира.

Принятая в течение операционного дня денежная наличность вместе с приходными документами и справкой о сумме поступивших денег сдается кассиром заведующему кассой под расписку в книге учета принятых и выданных денег.

Все поступившие в течение операционного дня наличные деньги должны быть оприходованы в операционную кассу и зачислены на соответствующие счета клиентов в тот же рабочий день.

Прием банком денежной наличности в послеоперационное время производится *вечерними кассами*. Принятые вечерней кассой деньги должны быть зачислены на соответствующие счета клиентов банка не позднее следующего рабочего дня.

При приеме денежной наличности непосредственно от организации вноситель сдает деньги в вечернюю кассу по объявлению на взнос наличными. Оформление объявления и прием денег от клиентов осуществляются аналогично порядку проведения этих операций в операционное время банка. По окончании приема денег вечерней кассой кассир и операционный работник производят сверку их фактического наличия с данными приходных документов и кассового журнала по приходу и подписывают кассовый журнал. Наличные деньги, приходные кассовые документы, кассовый журнал и печать по окончании операций вечерней кассы хранятся в сейфе, который закрывается кассиром и операционным работником и сдается под охрану. Утром следующего дня работники вечерней кассы принимают сейф от охраны и сдают деньги и приходные документы заведующему кассой под расписку в кассовом журнале.

Другой канал поступления денежной наличности в приходную кассу банка – *через аппарат инкассации*. Прием сумок с деньгами от инкассаторов осуществляется обычно по окончании операционного дня банка в вечернюю кассу. Прием сумок с деньга-

ми производится работниками банка от старшего бригадира инкассаторов в присутствии одного или нескольких членов бригады. Старший бригады инкассаторов предъявляет операционисту вечерней кассы вторые экземпляры препроводительных ведомостей – накладные к сумкам, явочные карточки и удостоверения личности.

Операционный работник проверяет соответствие записей в накладных и явочных карточках, регистрирует подлежащие приему от инкассаторов сумки в журнале учета принятых сумок с ценностями и порожних сумок. Журнал оформляется в двух экземплярах. После этого операционист проверяет соответствие количества сдаваемых в кассу сумок с данными справок о выданных инкассаторам сумок и явочных карточек и возвращает эти карточки инкассаторам.

Кассир при приеме сумок с деньгами от инкассаторов проверяет:

не имеют ли поступившие сумки повреждений или дефектов (заплат, нарушенных швов, разрыва ткани, поврежденных замков и др.);

наличие четких и целых оттисков пломбиров на пломбах и соответствие их образцам;

соответствие номеров сумок, сдаваемых инкассаторами, номерам, указанным в накладных к сумкам;

соответствие количества мешков с монетой, а также общей суммы принимаемых денег записям в накладной.

При предъявлении инкассаторами дефектных сумок и несоответствии в накладной сумм, проставленных цифрами и прописью, а также в случае расхождения сумм, указанных в накладной и в явочной карточке, кассир в присутствии операционного работника и инкассаторов вскрывает сумки и пересчитывает находящиеся в них деньги.

Во всех случаях приема дефектной сумки о результатах пересчета находящихся в ней денег составляется акт в трех экземплярах. Акт подписывается всеми лицами, присутствовавшими при приеме и пересчете денег. В нем указываются: дата приема и вскрытия сумки, ее номер, за каким клиентом она закреплена, кем, в каком помещении и в чьем присутствии произведен ее пересчет, какие повреждения обнаружены, в какой упаковке находились деньги, сумма вложенных денег по данным сопроводительного документа и какая сумма фактически оказалась в сумке по достоинствам купюр.

Первый экземпляр акта остается в кассовых документах банка, второй – направляется организации, сдавшей деньги инкассаторам, третий – подразделению инкассации.

После приема сумок от инкассаторов операционный работник и кассир сверяют фактическое количество принятых сумок с количеством, указанным в журнале учета принятых сумок, и вместе со всеми членами бригады инкассаторов подписывают оба экземпляра журнала. Второй экземпляр журнала передается старшему бригады инкассаторов.

Об общем количестве принятых вечерней кассой сумок с денежной наличностью составляется справка.

Кассовый и операционный работники производят подсчет принятых от инкассаторов сумок, сверяют их с количеством, указанным в справке о принятых вечерней кассой сумках с денежной наличностью и вместе с документами, на основании которых производился прием сумок, вкладывают их в сейф, сдаваемый под охрану.

Утром следующего дня кассир и операционный работник сдают сумки с денежной наличностью и накладные к ним в кассу пересчета.

Деньги из сумок, доставленных инкассаторами, пересчитываются кассовыми работниками в присутствии контролирующего работника.

Пересчет и зачисление инкассированной денежной наличности, поступившей в вечернюю кассу, производятся не позднее следующего рабочего дня. При этом допускается зачисление денежных средств до пересчета на счета клиентов в корреспонденции со счетом «Инкассированная денежная выручка».

Следует отметить, что сумки с денежной наличностью инкассаторы могут сдавать не только в послеоперационное время в вечернюю кассу банка, но и в течение операционного времени. В этом случае инкассаторские сумки принимает контролирующий работник кассы пересчета или кассир приходной кассы по журналу учета принятых сумок аналогично порядку их приема вечерней кассой.

Для совершения расходных кассовых операций кассир расходной кассы получает от заведующего кассой под отчет необходимую сумму денег под расписку в книге учета принятых и выданных денег.

Выдача наличных денег предприятиям и организациям производится по денежным чекам.

Денежные чеки являются бланками строгой отчетности и выдаются банком клиенту в виде чековых книжек. Каждая выдача чековой книжки регистрируется операционным работником банка в регистрационной карточке клиента с указанием даты выдачи и номеров чеков с первого до последнего.

Заполненный чек предъявляется операционному работнику, который после соответствующей проверки записывает сумму чека в кассовый журнал по расходу, отрезает от чека контрольную марку и передает ее получателю денег для предъявления в кассу, а сам чек направляет в расходную кассу.

Получив денежный чек, кассир проверяет наличие подписей должностных лиц банка, оформивших и проверивших чек, сличает сумму на чеке цифрами и прописью, проверяет наличие на чеке расписки клиента в получении денег и данных его паспорта, затем вызывает получателя денег по номеру чека, сверяет номер контрольной марки с номером на чеке и приклеивает марку к чеку, выдает деньги получателю и подписывает чек.

Снятие денег со счета клиента производится в день получения их в кассе.

В конце операционного дня кассир сверяет сумму полученных им под отчет денег с суммами, указанными в расходных документах, и фактическим остатком денег. Затем составляет отчетную справку, подписывает ее и приведенные в ней кассовые обороты сверяет с записями в кассовых журналах операционистов. Сверка оформляется подписями кассового работника в кассовых журналах и операционных работников на справке кассового работника.

Остаток наличных денег, расходные кассовые документы, отчетную справку кассир сдает под расписку в книге учета принятых и выданных денег заведующему кассой.

Работа банка с денежной наличностью по обслуживанию клиентов – физических лиц, а также сотрудников самого банка производится по приходным и расходным кассовым ордерам.

Приходный кассовый ордер используется, прежде всего, для приема наличных денег от населения, а также для внутренних операций самого банка, связанных с возвратом неизрасходованных денег, выданных под отчет работникам банка, и погашением ими банковских ссуд и др.

Выдача денег по *расходным кассовым ордерам* используется при погашении ценных бумаг банка, выдаче вкладов гражданам, выдаче под отчет работникам банка командировочных, представительских расходов и т.п.

7.4.4. Контроль банка за соблюдением кассовой дисциплины в хозяйстве

В соответствии с «Порядком ведения кассовых операций в РФ» предусмотрены систематические проверки банками соблюдения предприятиями кассовой дисциплины и условий работы с денежной наличностью. Периодичность и круг предприятий, подлежащих проверке, определяются руководителями банка самостоятельно с учетом выполнения предприятиями требований порядка ведения кассовых операций, а также информации налоговых органов о фактах нарушения предприятиями условий работы с денежной наличностью. (В соответствии с инструкцией ЦБ РФ от 5 января 1998 г. – не реже одного раза в 2 года.)

Период, за который банк рассматривает состояние кассовой дисциплины предприятия на месте, должен быть не менее трех месяцев. Проверяющий должен иметь документ на право осуществления проверки, подписанный руководителем банка, а также поставить в известность руководителя предприятия и главного бухгалтера о предстоящем выходе на место.

До начала проверки работник банка выбирает данные о произведенных предприятием в проверяемом периоде операциях по поступлению и выдаче денег из кассы банка и их целевому назначению, лимите остатка денег в кассе, порядке и сроках сдачи выручки, знакомится с уставом предприятия, с договором банковского счета, решением банка о праве расходования предприятием постоянной денежной выручки, справкой о кассовых операциях по предыдущей проверке и с другими документами.

При проверке соблюдения порядка ведения кассовых операций на предприятии рассматриваются следующие вопросы:

1. Ведение кассовой книги, ежедневный отчет кассира по произведенным кассовым операциям в соответствии с приходно-расходными документами, расчетно-платежными ведомостями, их оформление.

2. Полнота оприходования денежной наличности, полученной в банке. Соответствие записей в кассовой книге данным банка (по суммам, полученным из банка и сданным в банк). В случае расхождения между данными банка и записями в кассовой книге выясняются причины этих расхождений.

Фактическое наличие денег в кассе предприятия представителем банка не проверяется. Однако если остаток кассы по кассовой книге складывается в крупных размерах, длительное вре-

мя не снижается и значительно превышает ежедневные поступления и выдачи, проверяющий вправе потребовать от руководителя предприятия назначения ревизии кассы.

Полнота оприходования в кассу предприятия денег, полученных в результате хозяйственной деятельности, проверяется налоговыми органами.

3. Целевое использование наличных денег, полученных в банке в соответствии с целями, указанными в чеках.

4. Соблюдение согласованных с банками условий расходования наличных денег из кассовой выручки предприятия, наличие решения банка о праве на такое использование наличных денег.

5. Соблюдение на каждый день проверяемого периода установленного банком лимита остатка кассы, сроков и порядка сдачи денежной выручки, своевременность возврата в банк невыплаченных в срок средств на заработную плату и другие виды оплаты труда.

При выявлении нарушений выясняется, когда, в какой сумме и по какой причине имело место превышение лимита кассы. В случае неоднократного превышения лимита рассчитывается средняя величина сверхлимитной наличности исходя из суммы и количества дней его превышения.

Например, в октябре количество дней превышения лимита составило 5, по сумме – 20 тыс.руб., 30 тыс.руб., 5 тыс.руб., 35 тыс.руб., 80 тыс.руб. (итого 170 тыс.руб.). Таким образом, сверхлимитная кассовая наличность составила 34 тыс.руб. (170 тыс.руб. : 5).

6. Соблюдение предприятием предельного размера расчетов наличными деньгами с другими юридическими лицами, а также при необходимости другие вопросы, относящиеся к порядку ведения кассовых операций.

Результаты проверки оформляются справкой о кассовых операциях в трех экземплярах. В ней должны найти полное отражение все перечисленные выше вопросы. Справка подписывается руководителем, главным бухгалтером предприятия и представителем банка, а затем в трехдневный срок рассматривается руководителем банка с решением о принятии мер по результатам проверки (третий экземпляр справки передается предприятию, второй – хранится в банке).

В случае установления фактов нарушений предприятием условий работы с денежной наличностью, расчетов наличными деньгами с юридическими лицами сверх предельной нормы, неоприходования в кассу денежной наличности, накопления в кассе

7.4.4. Контроль банка за соблюдением кассовой дисциплины в хозяйстве

В соответствии с «Порядком ведения кассовых операций в РФ» предусмотрены систематические проверки банками соблюдения предприятиями кассовой дисциплины и условий работы с денежной наличностью. Периодичность и круг предприятий, подлежащих проверке, определяются руководителями банка самостоятельно с учетом выполнения предприятиями требований порядка ведения кассовых операций, а также информации налоговых органов о фактах нарушения предприятиями условий работы с денежной наличностью. (В соответствии с инструкцией ЦБ РФ от 5 января 1998 г. – не реже одного раза в 2 года.)

Период, за который банк рассматривает состояние кассовой дисциплины предприятия на месте, должен быть не менее трех месяцев. Проверяющий должен иметь документ на право осуществления проверки, подписанный руководителем банка, а также поставить в известность руководителя предприятия и главного бухгалтера о предстоящем выходе на место.

До начала проверки работник банка выбирает данные о произведенных предприятием в проверяемом периоде операциях по поступлению и выдаче денег из кассы банка и их целевому назначению, лимите остатка денег в кассе, порядке и сроках сдачи выручки, знакомится с уставом предприятия, с договором банковского счета, решением банка о праве расходования предприятием постоянной денежной выручки, справкой о кассовых операциях по предыдущей проверке и с другими документами.

При проверке соблюдения порядка ведения кассовых операций на предприятии рассматриваются следующие вопросы:

1. Ведение кассовой книги, ежедневный отчет кассира по произведенным кассовым операциям в соответствии с приходно-расходными документами, расчетно-платежными ведомостями, их оформление.

2. Полнота оприходования денежной наличности, полученной в банке. Соответствие записей в кассовой книге данным банка (по суммам, полученным из банка и сданным в банк). В случае расхождения между данными банка и записями в кассовой книге выясняются причины этих расхождений.

Фактическое наличие денег в кассе предприятия представителем банка не проверяется. Однако если остаток кассы по кассовой книге складывается в крупных размерах, длительное вре-

мя не снижается и значительно превышает ежедневные поступления и выдачи, проверяющий вправе потребовать от руководителя предприятия назначения ревизии кассы.

Полнота оприходования в кассу предприятия денег, полученных в результате хозяйственной деятельности, проверяется налоговыми органами.

3. Целевое использование наличных денег, полученных в банке в соответствии с целями, указанными в чеках.

4. Соблюдение согласованных с банками условий расходования наличных денег из кассовой выручки предприятия, наличие решения банка о праве на такое использование наличных денег.

5. Соблюдение на каждый день проверяемого периода установленного банком лимита остатка кассы, сроков и порядка сдачи денежной выручки, своевременность возврата в банк невыплаченных в срок средств на заработную плату и другие виды оплаты труда.

При выявлении нарушений выясняется, когда, в какой сумме и по какой причине имело место превышение лимита кассы. В случае неоднократного превышения лимита рассчитывается средняя величина сверхлимитной наличности исходя из суммы и количества дней его превышения.

Например, в октябре количество дней превышения лимита составило 5, по сумме – 20 тыс.руб., 30 тыс.руб., 5 тыс.руб., 35 тыс.руб., 80 тыс.руб. (итого 170 тыс.руб.). Таким образом, сверхлимитная кассовая наличность составила 34 тыс.руб. (170 тыс.руб. : 5).

6. Соблюдение предприятием предельного размера расчетов наличными деньгами с другими юридическими лицами, а также при необходимости другие вопросы, относящиеся к порядку ведения кассовых операций.

Результаты проверки оформляются справкой о кассовых операциях в трех экземплярах. В ней должны найти полное отражение все перечисленные выше вопросы. Справка подписывается руководителем, главным бухгалтером предприятия и представителем банка, а затем в трехдневный срок рассматривается руководителем банка с решением о принятии мер по результатам проверки (третий экземпляр справки передается предприятию, второй – хранится в банке).

В случае установления фактов нарушений предприятием условий работы с денежной наличностью, расчетов наличными деньгами с юридическими лицами сверх предельной нормы, неоприходования в кассу денежной наличности, накопления в кассе

сверхлимитных остатков банк направляет в налоговый орган по месту учета налогоплательщика представление с приложением первого экземпляра справки по проверке для принятия мер финансовой и административной ответственности.

В соответствии с Указом Президента РФ «Об осуществлении комплексных мер по своевременному и полному внесению в бюджет налогов и иных обязательных платежей» от 23 мая 1994 г. № 1006 к предприятиям-нарушителям применяются следующие меры финансовой ответственности:

- за осуществление расчетов наличными денежными средствами с другими предприятиями, учреждениями и организациями сверх установленных предельных сумм – штраф в 2-кратном размере суммы произведенного платежа;

- за неоприходование (неполное оприходование) в кассу денежной наличности – штраф в 3-кратном размере неоприходованной суммы;

- за несоблюдение действующего порядка хранения свободных денежных средств, а также за накопление в кассах наличных денег сверх установленных лимитов – штраф в 3-кратном размере выявленной сверхлимитной кассовой наличности.

На руководителей предприятий, допустивших указанные нарушения, налагаются административные штрафы в 50-кратном размере минимальной заработной платы.

Дела об административных правонарушениях и наложении штрафов рассматриваются налоговыми органами по сведениям, представляемым коммерческими банками, осуществляющими проверки кассовой дисциплины предприятий и условий их работы с денежной наличностью.

Суммы взысканных штрафов зачисляются в федеральный бюджет.

глава VIII Кредитование клиентов коммерческими банками

8.1. Виды банковских кредитов и принципы кредитования

Банки могут предоставлять кредиты предприятиям и организациям, населению, кредитным организациям, местным исполнительным органам.

Населению кредит предоставляется:

- а) на неотложные нужды;
- б) на приобретение товаров длительного пользования;
- в) на приобретение жилья и на жилищное строительство.

Кредитные организации берут кредиты как в целях обеспечения текущей ликвидности, так и для расширения ресурсов кредитования. В настоящее время в Российской Федерации абсолютно преобладает межбанковский кредит (МБК) на срок 1–7 дней. В объеме всех МБК более половины приходится на долю однодневных кредитов, которые используются исключительно для регулирования ликвидности.

Местным исполнительным органам кредиты могут быть предоставлены: а) под кассовый разрыв между поступлением доходов и осуществлением расходов; б) на финансирование конкретного проекта. Продолжающийся бюджетный кризис вынуждает местные исполнительные органы расширять привлечение банковских кредитов под кассовый разрыв между доходами и расходами бюджета, которые превращаются в постоянный источник финансирования бюджетных расходов. При наступлении срока очередной кредит погашается и сразу же оформляется новый. Таким образом, сумма основного долга фактически не возвращается в банк. Банк получает лишь проценты на сумму задолженности в соответствии с условиями кредитного договора, заключенного с представительным органом местных властей. Широко распространенные в западных странах кредиты местным органам на финансирование инвестиционных проектов, имеющих важное социальное и экономическое значение, в РФ заметного развития не получили как в связи с отсутствием надежных и окупающихся проектов, так и общим высоким инвестиционным риском, харак-

терным для российской экономики в период проведения рыночных реформ.

Наибольший удельный вес в кредитном портфеле российских коммерческих банков занимают кредиты предприятиям и организациям. Предприятиям и организациям банки предоставляют кредиты для финансирования оборотного капитала и расширения основного капитала.

Услуги по кредитованию, которые коммерческие банки предоставляют предприятиям и организациям, с одной стороны, отражают особенности кругооборота капитала в различных отраслях реального сектора экономики и связанную с ними потребность в привлечении заемных средств, а с другой – учитывают необходимость поддержания собственной ликвидности и достижения требуемого уровня рентабельности капитала и активов банка.

Особенности кругооборота капитала порождают различные цели, которыми руководствуются предприятия, прибегая к услугам банков.

По целям финансирования оборотного капитала и источником погашения можно выделить следующие виды банковского кредита.

1. *Сезонные кредиты* – предоставляются на формирование сезонных запасов и затрат предприятиям, производство или реализация продукции которых носят сезонный характер. На основе кредита закупается необходимое сырье и материалы в сезон их заготовки или завоза. По мере того как созданные запасы превращаются в готовую продукцию и реализуются потребителям, кредит погашается за счет поступающей выручки от продаж. При сезонном характере реализации продукции кредит предоставляется на создание запасов продукции перед сезоном ее реализации, погашается после начала сезона за счет поступающей выручки.

2. *Кредиты под движение денежных потоков* – служат для финансирования постоянно увеличивающейся потребности в оборотном капитале. Такие кредиты используются для формирования текущих активов в случае отсутствия других источников (кредитов поставщиков, прочих текущих обязательств). Погашаются они за счет генерируемого предприятием общего денежного потока.

3. *Кредиты для конверсии активов* – привлекаются для финансирования разрыва между сроками реализации продукции и получения выручки от нее. Особенность данного кредита в том, что

происходит его постоянное погашение на основе поступающей выручки и осуществляются постоянные новые выдачи под вновь возникающие разрывы. Таким образом, циклы данного кредита постоянно повторяются и переплетаются, что не позволяет отделить один цикл от другого.

4. *Кредиты для финансирования закупки машин и оборудования* — это относительные долгосрочные кредиты, которые погашаются за счет общего денежного потока либо целевых долгосрочных инвестиционных кредитов.

Особой разновидностью банковских кредитов являются так называемые «кредиты, базирующиеся на активах», к которым относятся ипотечные кредиты, лизинг, кредиты, обеспеченные машинами и оборудованием. Они привлекаются предприятием в целях поддержания высокого уровня ликвидных активов, используются практически на постоянной основе. В случае возникновения проблем с выплатами основного долга и процентов банк-кредитор может обратить свои претензии на имущество, служащее обеспечением кредитов.

Различия между выделенными видами кредитов не являются строгими, на практике возможно их сочетание в рамках конкретной сделки. Вместе с тем четкое выделение конкретных причин, порождающих потребность в привлечении заемных средств для финансирования процессов производства и реализации продукции имеет чрезвычайно важное значение для снижения взаимных рисков банков и заемщиков и оптимизации структуры финансирования предприятий.

По срокам кредиты могут быть краткосрочными (до 1 года), среднесрочными (от 1 года до 3 лет) и долгосрочными (свыше 3 лет).

Банки, организуя кредитный процесс, руководствуются целями получения прибыли и обеспечения своей ликвидности. Организация кредитования банком каждого заемщика базируется на определенных принципах кредитования, т.е. основополагающих условиях, на которых банк предоставляет кредиты заемщикам. К ним относятся возвратность, срочность и платность.

Возвратность как принцип кредитования означает, что банк может ссужать средства только на таких условиях и на такие цели, которые обеспечивают высвобождение ссуженной стоимости и ее обратный приток в банк. Возвратность как принцип кредитования реально проявляется в определении конкретного источника погашения кредита и юридическом оформлении прав банка

на его использование. Источником погашения кредитов у предприятий и организаций может быть выручка от реализации продукции и другого имущества, принадлежащего данному предприятию. Граждане могут направить на погашение кредита доходы, получаемые в виде заработной платы, процентов и дивидендов от накопленного капитала. Местные органы власти погашают кредиты либо за счет доходов, поступающих в бюджет, либо доходов, полученных в результате осуществления инвестиционного проекта (например, части арендной платы от сдачи в аренду офисов в муниципальном деловом центре, построенном с привлечением банковского кредита). Но гарантированным источником возврата кредита получаемая выручка может служить лишь у финансово-устойчивых предприятий, граждан, имеющих постоянные и надежные источники доходов, местных бюджетов, не имеющих первичного дефицита. Для первоклассных заемщиков юридическое закрепление в кредитном договоре погашения ссуд за счет поступающих доходов является вполне достаточным, им банк может предоставлять так называемые «бланковые кредиты», т.е. кредиты без обеспечения. Но по кредитам заемщиков, чья финансовая устойчивость вызывает сомнения, возникает необходимость наряду с основным иметь дополнительный источник возврата. Свои права на дополнительный источник банк оформляет путем заключения особых договоров, служащих обеспечением выполнения заемщиками взятых на себя обязательств по возврату кредита. Такими договорами могут быть: договор залога, договор гарантии и договор поручительства, которые закрепляют за банком право обратиться свое взыскание на дополнительный источник возврата ссуды (заложенное имущество, денежные средства гаранта или поручителя).

Срочность кредитования означает, что наряду с условием возвратности банк должен определять и закреплять в договорах с заемщиком конкретные сроки погашения выданных кредитов. Сроки кредитования должны устанавливаться с учетом характера, сроков проведения кредитуемых мероприятий и формирования реальных источников их погашения. Правильно установленные сроки кредитования являются условием своевременного обратного притока денег в банк, что обеспечивает поддержание его ликвидности. Сроки кредитования могут определяться как конкретной датой, так и наступлением определенных событий (кредит с открытым сроком).

Платность кредитования означает, что за предоставление стоимости во временное пользование банк взимает с заемщика определенную плату, которая обеспечивает возмещение его затрат по привлеченным ресурсам, затрат на содержание самого банка и формирование банковской прибыли. Плата за кредит взимается в форме процента; размер процентной ставки устанавливается соглашением сторон и фиксируется в кредитном договоре. Дифференциация процентных ставок происходит в зависимости от кредитного риска каждой кредитной сделки.

8.2. Кредитный договор банков с заемщиком

Принципы кредитования находят реальное отражение в кредитном договоре банка с заемщиком. Отношения кредитного договора в Российской Федерации устанавливаются ГК РФ (ч. II, гл. 42, п. 2).

По кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее.

Специфика кредитного договора и его отличия от обычного договора займа, который может быть заключен между любыми юридическими и физическими лицами, состоят в следующем.

1. Банк-кредитор предоставляет кредит заемщику только в денежной форме.

2. Кредит предоставляется только под проценты, размер которых устанавливается кредитным договором. При отсутствии в договоре условия о размере процентов ставка определяется ставкой рефинансирования на день уплаты заемщиком суммы долга.

3. Кредитный договор должен быть заключен в письменной форме. Несоблюдение этого условия влечет недействительность кредитного договора.

К отношениям по кредитному договору применяются и правила, предусмотренные для договора займа.

1. Денежные средства, передаваемые банком по кредитному договору, поступают в собственность заемщика.

2. Проценты по кредиту выплачиваются ежемесячно до дня возврата его суммы (при отсутствии иного соглашения).

3. Заемщик обязан возвратить полученную сумму в срок в порядке, который предусмотрен договором. Если конкретный срок возврата не установлен или определен моментом востребования,

вания, то – в течение 30 дней со дня предъявления банком-кредитором требования об этом. Однако договором могут быть предусмотрены другие условия.

4. Досрочный возврат кредита возможен только с согласия банка-кредитора.

5. Договором может быть предусмотрено возвращение кредита по частям, *в рассрочку*. При нарушении заемщиком срока возврата очередной части кредита кредитор вправе потребовать досрочного возврата всей оставшейся суммы вместе с причитающимися процентами.

6. На сумму кредита, не возвращенную в срок, *дополнительно* должны уплачиваться проценты в размере действующей официальной ставки на день исполнения обязательства по договору (если иное не предусмотрено договором).

7. При невыполнении заемщиком предусмотренных договором обязанностей по обеспечению возврата суммы кредита, а также при утрате обеспечения или ухудшения его условий кредитор вправе потребовать от него возврата суммы кредита и уплаты причитающихся процентов (если договором не предусмотрено иное).

8. Кредитный договор может быть заключен с условием использования заемщиком полученных средств на определенные цели. В этом случае заемщик *обязан* обеспечить возможность осуществления кредитором контроля за целевым использованием кредита. Если он не выполнит данное требование, то кредитор вправе отказаться от дальнейшего кредитования по договору и потребовать досрочного возврата суммы кредита и уплаты причитающихся процентов (если иное не предусмотрено договором).

9. Кредит считается возвращенным в момент зачисления соответствующей суммы денежных средств на банковский счет кредитора, т.е. на корреспондентский счет банка (если иное не предусмотрено законом или договором).

10. По заключенному кредитному договору и заемщик, и кредитор вправе отказаться от кредитования полностью или частично. Кредитор – при наличии обстоятельств, свидетельствующих о том, что кредит не будет возвращен в срок. Заемщик должен уведомить о своем отказе кредитора.

Составленный в соответствии с данными правилами кредитный договор представляет собой развернутый документ, который подписывают участники кредитной сделки и который содержит подробное описание всех условий предоставления кредита.

8.3. Порядок выдачи и погашения кредита

Порядок выдачи и погашения кредита определяется банком по согласованию с заемщиком и закрепляется в кредитном договоре. При этом банки руководствуются утвержденным Банком России 31 августа 1998 г. Положением «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» № 54-П, в соответствии с которым предоставление (размещение) банком денежных средств может осуществляться как в валюте РФ, так и в иностранной валюте, причем юридическим лицам средства могут предоставляться только в безналичном порядке путем их зачисления на расчетный или текущий счет, в том числе при предоставлении средств на оплату платежных документов и выплату заработной платы. Средства в иностранной валюте могут быть выделены исключительно уполномоченными банками, т.е. имеющими лицензию на совершение банковских операций со средствами в иностранной валюте.

Денежные средства могут быть предоставлены одним из следующих способов:

- 1) разовым зачислением на расчетный (текущий) счет;
- 2) открытием кредитной линии, т.е. заключением договора (соглашения) о максимальной сумме кредита, которую заемщик может использовать в течение обусловленного срока и при соблюдении установленных условий соглашения. Кредитная линия открывается на определенный срок, чаще всего на год. В течение срока кредитной линии клиент может получить в банке ссуду в любой момент без дополнительных переговоров и оформления. По договору за банком, как правило, сохраняется право отказать клиенту в выдаче ссуды в рамках утвержденного лимита, если он установит ухудшение финансового положения заемщика. Клиент может обратиться в банк с просьбой о пересмотре лимита кредитования по кредитной линии в течение срока действия договора. Кредитная линия обычно открывается клиентам с устойчивым финансовым положением и высокой репутацией.

3) кредитованием банком расчетного или текущего счета клиента – при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств (кредитование в пределах «овердрафта»). Под кредитованием счета согласно ст. 850 ГК РФ ч. 2 понимается осуществление банком платежей со счета, несмотря на отсутствие на нем денежных средств. При этом считается, что банк предоставил клиенту кредит на соответствующую сумму со дня такого плате-

8.4.1. Залог как форма обеспечения банковского кредита

В России отношения залога регулируются гл. 23 ГК РФ и Законом РФ «О залоге» от 29 мая 1992 г. № 2872-1.

В силу залога кредитор по обеспеченному залогом обязательству имеет право в случае неисполнения его должником получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит это имущество (залогодателя), за изъятиями, установленными законом.

Залогодержатель имеет право получить на тех же началах удовлетворение их страхового возмещения за утрату или повреждение заложенного имущества независимо от того, в чью пользу оно застраховано (если утрата или повреждение не произошли по причинам, за которые залогодержатель отвечает).

Залог возникает либо в силу договора, либо на основании закона при наступлении указанных в нем обстоятельств. В нем должно быть предусмотрено, какое имущество и для обеспечения исполнения какого обязательства признается находящимся в залоге.

Право залога возникает с момента заключения договора о залоге либо с момента передачи имущества залогодержателю, если договор не предусматривает иное.

Залогодателем может быть сам должник или третье лицо. Залогодатель должен быть собственником закладываемой вещи или иметь на нее право хозяйственного ведения. Ему должно принадлежать закладываемое право. (Залог права аренды или иного права на чужую вещь не допускается без согласия собственника или лица, имеющего на него право хозяйственного ведения, если законом или договором запрещено отчуждение этого права без согласия указанных лиц.)

Предметом залога может быть всякое имущество, в том числе вещи и имущественные права, за исключением: имущества, изъятого из оборота, требований, неразрывно связанных с личностью кредитора (алименты, требования о возмещении вреда жизни и здоровью) и иных прав, уступка которых другому лицу запрещена законом.

В зависимости от материально-вещественного содержания предметы залога классифицируются следующим образом:

- | | |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| 1. <i>Материальные активы:</i> | 2. <i>Финансовые активы:</i> |
| 1.1. Товарно-материальные ценности. | 2.1. Ценные бумаги. |
| 1.2. Производственные запасы. | 2.2. Иностранная валюта. |
| 1.3. Полуфабрикаты. | 2.3. Золото и драгоценные металлы. |
| 1.4. Готовая продукция. | 3. <i>Права.</i> |
| 1.5. Товары. | |
| 1.6. Недвижимое имущество. | |

Залог обеспечивает требование в том объеме, какой оно имеет к моменту удовлетворения, в том числе проценты, неустойку, убытки и причиненные просрочкой исполнения, расходы залогодержателя на содержание заложенной вещи и расходы по взысканию.

Гражданское законодательство РФ различает два вида залога:

1. Залог без передачи имущества залогодержателю. В следующих случаях заложенное имущество остается у залогодателя, если иное не предусмотрено договором:

- имущество, на которое установлена ипотека (залог недвижимого имущества);
- товары в обороте;
- имущество под замком и печатью залогодержателя;
- с наложением знаков, свидетельствующих о залоге (твердый залог).

Предмет залога, переданный на время во владение или пользование третьему лицу, считается оставленным у залогодателя.

2. С передачей заложенного имущества. При залоге имущественного права, удостоверенного ценными бумагами, оно передается залогодержателем в депозит нотариуса (если договором не предусмотрено иное).

Залоговое право кредитора по отношению к закладываемому имуществу закрепляется договором о залоге. *Договор о залоге* должен быть заключен в письменной форме. В договоре должны быть указаны:

- предмет залога и его оценка;
- существо, размер и срок исполнения обязательства, обеспеченного залогом;
- у какой из сторон находится указанное имущество.

В некоторых случаях договор о залоге должен быть нотариально удостоверен, в частности, это относится к договорам о за-

жа. Кредитование счета может осуществляться только в том случае, если оно предусмотрено в договоре банковского счета. В договоре должны быть установлены лимит (т.е. максимальная сумма, на которую может быть проведена операция кредитования), срок, в течение которого кредитные обязательства должны быть погашены клиентом, и процентная ставка по овердрафту. На основании этого договора банк принимает от клиентов документы для списания средств с их расчетных счетов сверх имеющегося на них остатка и оплачивает документы с этих счетов. Образовавшееся в результате таких операций дебетовое сальдо в конце дня перечисляется с расчетного счета на счет по учету кредитов, предоставленных при недостатке средств на расчетном счете («овердрафт»). Погашаются такие кредиты с расчетных и депозитных счетов в сроки, предусмотренные в договоре кредитования;

4) участием банка в предоставлении денежных средств клиенту на *синдицированной (консорциальной) основе*:

5) другими способами.

Денежные средства предоставляются клиенту на основании распоряжения, которое составляют специалисты уполномоченного подразделения банка (кредитного отдела) и подписывают уполномоченные должностные лица.

В распоряжении указываются:

- 1) номер и дата договора (соглашения);
- 2) сумма предоставляемых (размещаемых) средств;
- 3) срок уплаты процента и размер процентной ставки;
- 4) срок возврата средств, сумма либо суммы погашения;
- 5) для кредитных договоров – обозначение группы риска.

Размер процентной ставки, сроки начисления и уплаты процентов по полученным кредитам определяются по взаимному соглашению сторон и фиксируются в кредитном договоре. Как правило, проценты начисляются и уплачиваются заемщиком один раз в месяц. Проценты начисляются на остаток задолженности по основному долгу, учитываемой банком на соответствующем счете, на начало операционного дня. При неисполнении или ненадлежащем исполнении заемщиком обязательств по уплате процентов в установленный договором срок просроченная задолженность по процентам в конце рабочего дня переносится банком-кредитором на счета по учету просроченных процентов.

Погашение (возврат) размещенных денежных средств и уплаты процентов по ним производятся путем списания денежных

средств с расчетного (текущего) счета заемщика одним из следующих способов:

1) по платежному поручению заемщика, если он является клиентом данного банка;

2) на основании платежного требования банка-кредитора (в поле «Условия оплаты» платежного требования указывается «без акцепта») при условии, что договором предусмотрена возможность списания денежных средств без распоряжения клиента – владельца счета. При этом если заемщик обслуживается в другом банке, он обязан письменно уведомить банк, в котором открыт его расчетный (текущий) счет, о своей согласии на безакцептное списание средств в соответствии с заключенным договором/соглашением в порядке, установленном ст. 847 ГК РФ. Списание средств со счета должно производиться в порядке очередности, установленной законодательством.

Погашение (возврат) денежных средств в иностранной валюте осуществляется только в безналичном порядке.

В договоре с заемщиком банк может предусматривать различные схемы погашения выданных кредитов. Так, они могут быть погашены одновременно разовым платежом по окончании установленного договором срока кредита. Кредиты могут погашаться также регулярными периодическими платежами, размер и сроки которых установлены кредитным договором (погашение в рассрочку), либо периодическими нерегулярными платежами на разные суммы (по мере появления средств у заемщика). В любом случае, если при наступлении установленного договором срока платежа погашения кредита заемщик не выполнит свои обязательства, банк-кредитор переносит задолженность по кредиту на счет по учету просроченной задолженности.

8.4. Формы обеспечения возвратности кредита

Обеспечение кредита служит тому, чтобы риск кредитора был меньше внутреннего предпринимательского риска т.е. риска собственника и менеджера. Если кредитор не имеет дополнительных гарантий возврата, он всегда несет риски предпринимателя.

В российской банковской практике в качестве основных форм обеспечения возвратности кредита используются: *залог, банковские гарантии, поручительства третьих лиц.*

логе недвижимого имущества (об ипотеке), а также движимого имущества или прав, если основной договор должен быть нотариально удостоверен.

Договор об ипотеке должен быть зарегистрирован в порядке, установленном для регистрации сделок с соответствующим имуществом.

Залогодатель или залогодержатель (в зависимости от того, у кого из них находится заложенное имущество) обязан, если договором не предусмотрено иное:

1) застраховать заложенное имущество за счет залогодателя в полной его стоимости от рисков утраты и повреждения;

2) принимать меры, необходимые для обеспечения сохранности заложенного имущества, в том числе для защиты его от посягательств и требований со стороны третьих лиц;

3) немедленно уведомлять другую сторону о возникновении угрозы утраты или повреждения заложенного имущества.

Залогодержатель и залогодатель вправе проверять по документам фактическое наличие, количество, состояние и условия хранения заложенного имущества, находящегося у другой стороны.

Наибольшую трудность при использовании залога в качестве обеспечения возвратности кредита представляет оценка стоимости. При определении стоимости залога банки придерживаются следующих принципов.

1. Предмет залога оценивается по рыночной стоимости, т.е. по цене, за которую он мог быть реализован при наличии потенциального покупателя и достаточного времени для совершения сделки.

2. Заложенное имущество должно регулярно переоцениваться в соответствии с изменением конъюнктуры рынка. Расходы на переоценку включаются в стоимость залога.

3. Оценку стоимости предметов залога должны производить специалисты соответствующей квалификации, включая оценку и подтверждение подлинности и ценности произведений искусства.

Реальный уровень покрытия ссуды целесообразно определяется исходя из ликвидационной стоимости заложенного имущества и затрат на его реализацию. С этой целью определяется чистая реальная стоимость заложенного имущества как разница между ценой его реализации и суммой затрат на реализацию, маржи вынужденной продажи, судебных издержек, а также величины

любых приоритетных претензий на имущество. Затем из чистой реальной стоимости имущества вычитается требуемая маржа безопасности, полученная сумма и будет представлять собой действительную стоимость имущества, являющуюся обеспечением возврата.

Интересно отметить, что в зарубежной банковской практике для оценки надежности залога в качестве гарантии возврата кредита используются три критерия:

соотношение стоимости заложенного имущества и суммы кредита;

ликвидность заложенного имущества;

возможность банка осуществлять контроль за заложенным имуществом.

Как показывает анализ отечественной банковской практики последних лет, эти критерии находят все более широкое применение в разрабатываемых банками собственных системах управления кредитными рисками. Рациональное управление залоговым обеспечением позволяет банкам снижать свои потери в случае невозврата кредита, поскольку при неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного залогом обязательства по обстоятельствам, за которые он отвечает, банк как залогодержатель может обратиться с иском на заложенное имущество. Обращение с иском на заложенное имущество может быть произведено как по решению суда, так и во внесудебном порядке.

По решению суда требования залогодержателя удовлетворяются в следующих случаях.

1. Если предметом залога было недвижимое имущество. Исключения составляют случаи, когда после возникновения оснований для обращения с иском на это имущество залогодатель и залогодержатель заключили специальное соглашение о порядке удовлетворения требований кредитора, которое должно быть нотариально заверено.

2. Если предметом залога было движимое имущество и в соглашении не предусмотрен иной порядок.

3. Если для заключения договора о залоге требовалось согласие или разрешение другого лица или органа.

4. Если предметом залога является имущество, имеющее значительную историческую, художественную или иную культурную ценность для общества.

5. Если залогодатель отсутствует и установить место его нахождения невозможно.

В остальных случаях обращение взыскания на заложенное имущество возможно без судебного решения.

Для получения удовлетворения из стоимости заложенного имущества банк должен реализовать это имущество. Данная процедура производится путем его продажи с публичных торгов. Суд вправе отсрочить продажу с публичных торгов на год, но это не освобождает должника от возмещения возросших за время отсрочки убытков кредитора и неустойки. Начальная цена, с которой начинаются торги, определяется либо решением суда, либо соглашением сторон. Имущество на торгах продается лицу, предложившему наивысшую цену. Если торги не состоялись, залогодержатель вправе приобрести заложенное имущество и зачесть в счет покупной цены свои требования. Если не состоялись и повторные торги, залогодержатель вправе оставить предмет залога за собой с оценкой его в сумме не более чем на 10% ниже начальной продажной цены на повторных торгах. Если он в течение месяца не воспользуется правом оставить за собой предмет залога, договор о залоге прекращается.

В том случае, когда суммы, вырученной при реализации заложенного имущества, окажется недостаточно для покрытия требования залогодержателя, он может получить недостающую сумму из прочего имущества должника, не пользуясь преимуществом, основанным на залоге. Если сумма, вырученная от реализации залога, окажется больше, чем размер требования, разница возвращается залогодателю.

Действующим законодательством установлены четкие основания для прекращения залога:

- прекращение обеспеченного залогом обязательства;
- по требованию залогодателя в случае грубого нарушения залогодателем своих обязательств, создающих угрозу утраты или повреждения заложенного имущества;
- в случае гибели заложенной вещи или прекращения заложенного права, если залогодатель не воспользовался правом требовать восстановления утраченного имущества;
- в случае продажи с публичных торгов заложенного имущества или когда его реализация оказалась невозможной.

Наряду с имущественными формами обеспечения выполнения обязательств по погашению кредита, каковыми являются отношения залога, существуют и обязательственные формы, к которым относятся, в первую очередь, поручительства и банковские гарантии.

8.4.2. Поручительство

Отношения поручительства устанавливаются параграфом 5 гл. 23 ГК РФ ч. 1 от 21 октября 1994 г.

По договору поручительства поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в части. Договор должен быть заключен в письменной форме (иначе он будет недействителен). Должник и поручитель отвечают перед банком-кредитором солидарно. Кредитор вправе требовать исполнения договора как от всех должников, так и от любого из них в отдельности (ст. 323). Солидарные должники остаются обязанными до тех пор, пока обязательство не исполнено полностью. Кредитор, не получивший полного удовлетворения от одного из должников, имеет право требовать недополученное от остальных. Поручитель отвечает в том же объеме, что и должник, включая уплату процентов, судебные издержки и другие убытки кредитора, вызванные неисполнением обязательства должником.

К поручителю, исполнившему обязательство, переходят права кредитора по этому обязательству и права, принадлежащие кредитору как залогодержателю в том объеме, в котором он удовлетворил требование кредитора. Кредитор обязан вручить документы, удостоверяющие требование к должнику, и передать права, обеспечивающие это требование.

Поручительство прекращается:

- 1) с прекращением обеспеченного им обязательства;
- 2) если обязательство изменено без согласия поручителя;
- 3) если долг переведен на другое лицо и поручитель не дал согласия отвечать за нового должника;
- 4) если кредитор отказался принять надлежащее исполнение, предложенное должником или поручителем;
- 5) по истечении указанного в договоре поручительства срока, на который оно дано. Если срок не установлен, то в течение года со дня наступления срока исполнения основного обязательства либо в течение двух лет со дня заключения договора поручительства – когда срок исполнения основного обязательства не указан и не может быть определен (например, при заключении кредитного договора сроком до востребования).

Функция поручительства заключается в том, что оно создает для банка большую вероятность реального удовлетворения его

требования к должнику по обеспеченному поручительством обязательству погасить кредит (в случае неисполнения этого обязательства). Поручительство является договором и возникает в результате соглашения между банком и поручителем. Поручительство оформляется двумя способами:

- 1) путем подписания банком и поручителем договора поручительства;
- 2) включением условия о поручительстве в текст кредитного договора.

Поручительство является дополнительным (акцессорным) обязательством по отношению к основному обязательству – кредитному договору. Принимая поручительство в качестве обеспечения кредита, банк проверяет платежеспособность поручителя, а также характер отношений между поручителем и заемщиком – могут ли они влиять на взаимоотношения кредитора и поручителя. Поручителями по банковским кредитам обычно выступают материнские компании предприятий-заемщиков, либо их вышестоящие организации, например министерства, либо местные исполнительные органы.

8.4.3. Банковская гарантия

В силу *банковской гарантии* банк, иное кредитное учреждение или страховая организация (гарант) дают по просьбе другого лица (принципала) письменное обязательство уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства денежную сумму по предъявлении бенефициаром письменного требования об ее уплате.

За выдачу банковской гарантии принципал уплачивает гаранту вознаграждение:

Банковская гарантия характеризуется следующим:

1. Обязательство гаранта не зависит от того основного обязательства, в обеспечение исполнения которого она выдана (залог следует за обязательством).
2. Гарантия не может быть отозвана гарантом.
3. Право требования к гаранту не может быть передано другому лицу (если в договоре нет иного).
4. Гарантия вступает в силу со дня выдачи.
5. Гарантия выдается на определенный срок.
6. Обязательство гаранта ограничивается суммой, на которую выдана гарантия.

Требование бенефициара к гаранту должно быть представлено гаранту в письменной форме с приложением указанных в гарантии документов до окончания срока, на который выдана гарантия (с указанием, в чем состоит нарушение принципалом основного обязательства). Гарант уведомляет о получении требования принципала и передает ему копии документов.

Гарант может отказать в удовлетворении требования в двух случаях: если оно не соответствует условиям гарантии либо представлено по окончании срока гарантии.

Обязательство гаранта прекращается:

1. При уплате бенефициару суммы, на которую выдана гарантия.

2. По окончании определенного в гарантии срока, на который она выдана.

3. Вследствие отказа бенефициара от своих прав по гарантии и возвращения ее гаранту.

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

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

8.5. Организация кредитного процесса в коммерческом банке

Российские банки не имеют единой нормативной и методической базы для организации кредитного процесса. Прежние инструкции были ориентированы на распределительную кредитную систему и отраслевой подход при кредитовании. Они оказались неприемлемыми в условиях рынка. Поэтому каждый банк вырабатывает свою систему кредитования, учитывая при этом общепринятые в зарубежных странах исходные положения.

В основе организации кредитного процесса лежит кредитная стратегия и политика, разработанные самим коммерческим банком.

Кредитная стратегия разрабатывается в рамках генеральной стратегии банка и заключается в выборе таких целевых рынков, видов кредитных операций, групп клиентов, отраслей промышленности и регионов страны, которые создавали бы равновесие между уже освоенными банком сферами деятельности и новыми, сулящими дополнительные доходы, но связанными дополнительными

ными рисками, и на этой основе обеспечивали бы конкурентные преимущества перед другими банками. Разработка кредитной стратегии обычно находится в компетенции Совета директоров коммерческого банка. Кредитная стратегия включает в себя также формирование процедур, которыми банк будет пользоваться при организации кредитного процесса и управлении кредитными рисками, определение методов внутреннего контроля и полномочий руководящих органов банка в отношении принятия решений в сфере кредитования.

Контроль за реализацией выработанной кредитной стратегии, включая контроль за соблюдением установленных процедур кредитного процесса, как правило, возлагается на *Кредитный комитет* банка.

Кредитная политика включает в себя те конкретные цели, которыми руководствуется Кредитный комитет при выдаче кредитов и осуществлении контроля за кредитованием. Кредитная политика исходит из утвержденной кредитной стратегии и оформляется в виде особого документа – руководства по кредитной политике либо положения о кредитовании. В этом положении определяется перечень документов, которые необходимо представить для получения кредита, порядок их рассмотрения и принятия решения о выдаче кредита, формы и процедуры контроля в процессе кредитования и др.

Для получения кредита, как правило, необходимы документы, представляющие собой обоснование получения и возврата кредита (техничко-экономическое обоснование возврата кредита и процентов по нему, контракты и договоры, под реализацию которых испрашивается кредит, квоты и договоры на ведение лицензируемой деятельности, бизнес-планы на квартал, год и др.); документы, характеризующие финансовое состояние клиента (ежеквартальные бухгалтерские балансы, заверенные налоговой инспекцией, отчет о финансовых результатах (форма № 2) и приложение к балансу (ф. № 5), расшифровки кредиторской и дебиторской задолженности с указанием сроков погашения с выделением позиций, суммы по которым имеют наибольший удельный вес, выписки с расчетного и/или текущего счетов клиента в обслуживающем его банке за предшествующий период и т.п.); документы, подтверждающие и характеризующие обеспечение возврата кредита.

Если организация, обратившаяся в банк с просьбой о предоставлении кредита, не является клиентом данного банка, то она должна дополнительно представить нотариально заверенные

копии учредительных документов, копии лицензий на осуществление уставной деятельности, документы (приказы) о назначении должностных лиц, имеющих право подписи официальных документов, сведения о лицах, имеющих право подписи финансовых документов, нотариально заверенные карточки образцов подписей и печати клиента.

В процессе рассмотрения документов банк оставляет за собой право запросить дополнительную информацию. С полученной от клиента информацией банк работает на всех этапах кредитного процесса.

Несмотря на то что в каждом банке организация кредитного процесса имеет свои особенности, существуют некоторые общие правила. В его организации можно выделить несколько этапов.

1. Подготовительный – знакомство с потенциальным заемщиком. Изучается сфера деятельности клиента, направления продажи продукта. На основе представленной документации определяются соответствие потребностей клиента текущей кредитной политике банка, цель и вид кредита, форма кредитования, источники возврата ссуд и уплаты процентов.

2. Оценка кредитоспособности заемщика, которая предполагает оценку его личности, репутации, платежеспособности (т.е. способности погасить взятую ссуду за счет текущих денежных поступлений или от продажи активов). Анализу и оценке подвергаются также величина и структура капитала, характер и стоимость предлагаемого обеспечения, текущее деловое положение предприятия. С этой целью используются все доступные материалы, как полученные от клиента, так и имеющиеся в кредитном архиве.

Изучается финансовая отчетность, рассчитываются коэффициенты, применяемые в практике кредитного анализа: ликвидности, платежеспособности, рентабельности, покрытия и другие.

3. Структурирование ссуды – разработка условий кредитного договора. Определяется позиция банка в отношении основных параметров ссуды: вид, сумма, срок, обеспечение и его стоимость, условия погашения и др.

4. Заключение кредитного договора и формирование кредитного дела (досье). В кредитном деле должна быть сосредоточена вся документация по кредитной сделке и все необходимые сведения о заемщике.

5. Кредитный мониторинг – контроль в ходе кредитования. Банк осуществляет постоянный контроль за выполнением условий кредитного договора. В частности, контролируются: соблю-

дение лимита кредитования; целевое использование кредита; своевременность уплаты процентов за кредит, полнота и своевременность его погашения; кредитоспособность клиента.

Цель контроля состоит в том, чтобы обеспечить погашение в срок основного долга и уплату процентов за кредит. Контроль осуществляется как за каждой отдельной ссудой, так и за кредитным портфелем в целом.

В процессе индивидуального контроля работник банка должен оценить:

- качество кредита – изменение финансового положения клиента и его способности погасить кредит;
- соблюдение условий кредитного договора – выполнял ли клиент кредитные обязательства в соответствии с изначальными условиями сделки;
- состояние залога (гарантий, поручительств) – изменились ли условия, влияющие на стоимость залога или на возможность поручителя выполнить взятые на себя обязательства;
- прибыльность – продолжает ли кредитная организация давать достаточную прибыль.

В результате контроля должны выявляться так называемые проблемные кредиты, т.е. кредиты, по которым вероятно возникновение проблем с выплатой процентов и основной суммы долга.

Контроль за кредитным портфелем направлен на минимизацию кредитного риска и повышение прибыли от ссудных операций в целом.

9.1. Факторинг

Первые операции факторинга (от англ. *factor* – агент, посредник, маклер) начали осуществляться еще в XVII в. в Англии, где был создан Дом факторов (House of Factors), который занимался коммерческими операциями по поставке продовольствия из британских колоний. В современной форме факторинг возник в США в XIX в. Английские производители тканей и одежды, стремясь обслуживать клиентов в отдаленных регионах США, начали обращаться к местным коммерсантам с предложением своих товаров. Последние брали на себя обязательство складировать товары и затем распределять их среди розничных торговцев, немедленно оплачивая английским поставщикам основную массу этих товаров, т.е. выступая в качестве факторов (посредников). В 60-х гг. операции факторинга стали быстро распространяться в странах Западной Европы.

В нашей стране факторинговые операции с переходом к рыночной экономике стали осуществляться с конца 80-х гг. Первым их начал применять с октября 1988 г. ленинградский Промстройбанк. Позднее порядок проведения таких операций был установлен инструктивным письмом Госбанка СССР «О порядке осуществления операций по уступке поставщиками банку права получения платежа по платежным требованиям за поставленные товары, выполненные работы и оказанные услуги» от 12 декабря 1989 г. № 252. К моменту выхода данного письма уже появились государственные специализированные и первые коммерческие банки, активно искавшие новые формы работы с предприятиями.

Одновременно возникли и первые сложности с прохождением расчетов в банковской системе, задержки платежей. Действовавшая ранее система кредитования под расчетные документы в пути (на срок от сдачи расчетных документов в банк до поступления платежей от покупателей либо до истечения нормального срока документооборота между банками поставщика и покупателя) уже не могла удовлетворить клиентов. Письмо Госбанка СССР предусматривало финансирование поставщика в случае отсутствия средств у покупателя, т.е. после истечения срока креди-

тования под расчетные документы в пути. Таким образом, внедрение факторинга в отечественный хозяйственный оборот было связано с возрождением коммерческого кредита, при котором, как известно, продавец предоставляет покупателю отсрочку платежа.

В связи с этим неизбежно встал вопрос о риске неплатежа, являющемся неотъемлемой частью любой кредитной операции. В данном письме Госбанка СССР отсутствовала четкая характеристика экономической и юридической сути факторинговой сделки. Однако в письме, в частности, говорилось об осуществлении данных операций за счет собственных средств банка-посредника и ничего не упоминалось о возможности возврата банком средств, перечисленных поставщику, в случае невозможности взыскания их с покупателя. Следовательно, риск неплатежа полностью ложился на банк-посредник.

Гигантские потери от неплатежей заставили банки в середине 90-х гг. практически полностью отказаться от указанных операций.

В экономической литературе приводятся различные толкования сути факторинга, при этом наиболее распространенным является его определение как комиссионно-посреднической и кредитной операции. Факторинг можно определить как деятельность банка-посредника или специализированного учреждения (факторинговой компании) по взысканию денежных средств с должников своего клиента (промышленной или торговой компании) и управлению его долговыми требованиями. Деятельность факторов-посредников призвана решать проблемы рисков и сроков платежей в отношениях между поставщиками и покупателями и придавать этим отношениям большую устойчивость. Факторинг является достаточно рискованным и прибыльным банковским бизнесом, эффективным орудием финансового маркетинга.

В мировой практике факторинговые компании, как правило, создаются в форме дочерних фирм крупных банков. Это связано с тем, что факторинговые операции требуют мобилизации значительных средств, которые факторинговые компании получают от «родительских банков» на условиях льготного кредитования. Собственные средства факторинговых компаний обычно составляют не более 30% их ресурсов.

В факторинговых операциях участвуют три стороны:

- 1) фактор-посредник, которым может быть, как отмечалось выше, факторинговый отдел банка или специализированная факторинговая компания;

2) клиент (поставщик товара) – промышленная или торговая фирма, заключившая соглашение с фактором-посредником;

3) покупатель товара.

Клиент уступает посреднику право последующего получения платежей от покупателей. При этом операция не превращается в сделку купли-продажи, а остается комиссионной и кредитной, поскольку фактор-посредник по договору принимает на себя обязанность за комиссионное вознаграждение взыскивать с покупателей платежи, предоставляя денежные средства клиенту (поставщику) сразу после отгрузки товаров.

Обычно фирмы-клиенты получают от фактора-посредника 80–90% стоимости отгрузки и таким образом авансируют свой оборотный капитал. При этом фактор по сути дела предоставляет своему клиенту кредит, так как осуществляет финансирование в виде *досрочной оплаты* поставленных товаров.

Резервные 10–20% стоимости отгрузки клиенту не выплачиваются, а бронируются на отдельном счете на случай претензий в его адрес от покупателя по качеству продукции, ее цене и т.д. Получение такой услуги наиболее полно отвечает потребностям функционирующих предприятий, поскольку позволяет им превратить продажу с отсрочкой платежа в продажу с *немедленной оплатой* и на этой основе ускорить движение капитала, сократить неплатежи. Оставшаяся сумма обязательства (резервные 10–20% стоимости отгрузки) возмещается поставщику в момент поступления платежа за товар.

Фактор-посредник получает за свои услуги специальное вознаграждение, которое в западной практике обычно составляет 0,75–3% стоимости сделки. Помимо вознаграждения фактор-посредник взимает с клиента процент по факторинговому кредиту, который рассчитывается с момента предоставления средств поставщику до срока поступления платежа за продукцию от покупателя. В мировой практике процент по факторинговому кредиту обычно на 1–2 пункта выше учетной ставки.

В экономической литературе в ряде случаев данную услугу характеризуют как факторинг с финансированием, выделяя дополнительно факторинг без финансирования. При этом под факторингом без финансирования понимают инкассирование фактором-посредником дебиторских счетов клиента: клиент факторинговой компании или банка, отгрузив продукцию, предъявляет счета своему покупателю через фактора-посредника, задача которого состоит в получении причитающегося в пользу клиента

платежа в сроки, согласованные клиентом (поставщиком) и покупателем в хозяйственном договоре.

Однако последний вариант (факторинг без финансирования) выходит за рамки сущности факторинговых операций и представляет собой чисто банковскую услугу в области безналичных расчетов. Данное положение подтверждается нормами гражданского законодательства.

Факторинговая деятельность регулируется главой 43 ГК РФ «Финансирование под уступку денежного требования». Ст. 824 ГК РФ устанавливает, что по договору финансирования под уступку денежного требования одна сторона (финансовый агент) передает или обязуется передать другой стороне (клиенту) денежные средства *в счет* денежного требования клиента (кредитора) к третьему лицу (должнику), вытекающего из предоставления клиентом товаров, выполнения работ или оказания услуг третьему лицу, а клиент уступает или обязуется уступить финансовому агенту это денежное требование. Следовательно, предоставление денежных средств в форме предоплаты долговых требований является определяющим признаком факторинговой деятельности. Данные нормы ГК РФ распространяются лишь на сделки финансирования под уступку права требования, а не на операции по инкассо.

По гражданскому законодательству в качестве финансового агента могут выступать банки и иные кредитные организации, а также другие коммерческие организации, имеющие лицензию на осуществление деятельности такого вида. Данное положение неоднозначно. Наиболее вероятно, что именно профессиональное предоставление кредитов, оказание вспомогательных услуг, связанных со взысканием дебиторской задолженности, являются содержанием деятельности, требующей лицензирования. Профессиональное кредитование никогда не производится за счет свободных собственных средств, а всегда осуществляется за счет привлеченных ресурсов. Потому именно профессиональная банковская деятельность – кредитование, привлечение ресурсов, а не деятельность по покупке прав требования является предметом лицензирования. Соответственно органом, лицензирующим такую деятельность, должен быть Банк России, а осуществляться она должна кредитными организациями.

Факторинг может выступать в *двух видах*: открытом и закрытом.

Открытый факторинг – это вид факторинга, при котором плательщик (должник) уведомлен о том, что поставщик (клиент)

переуступил требование фактору-посреднику. Должник производит платеж непосредственно посреднику.

Закрытый, или конфиденциальный, факторинг свое название получил в связи с тем, что является скрытым источником средств для кредитования продаж поставщика, поскольку покупатель вообще не осведомлен о переуступке поставщиком требования фактору-посреднику. В данном случае должник ведет расчеты с самим поставщиком, который после получения платежа должен перечислить соответствующую его часть факторинговой компании для погашения кредита.

В договоре между клиентом и фактором-посредником может предусматриваться *право регресса*, или право возврата фактором клиенту неоплаченных покупателем счетов с требованием погашения кредита. В мировой практике факторинг с правом регресса применяется редко – факторинговые фирмы, как правило, весь риск неплатежа покупателя берут на себя.

Современные западные компании-факторы не только кредитуют своих клиентов, но и оказывают им самые разнообразные услуги, полностью принимая на себя работу с покупателями по поручению клиентов: консультации по вопросам рынков сбыта, цен реализации, организации расчетов, заключения хозяйственных договоров; ведения бухгалтерского учета дебиторской задолженности; транспортное, складское, страховое, рекламное, юридическое и другое обслуживание.

В этих условиях факторинг становится универсальной системой обслуживания клиентов (так называемый *конвенционный факторинг*). За клиентом сохраняются практически только производственные функции. Однако одновременно возникает риск усиления зависимости клиента от факторинговой компании, поскольку такие тесные отношения ведут к полному осведомлению фактора о делах клиента и контролю над ним.

Правовой основой взаимоотношений фактора-посредника с клиентом является *договор*, определяющий денежное требование – предмет уступки, вид факторинга, срок договора, наличие у фактора права регресса к клиенту, размер факторингового кредита и платы за его предоставление, обязательства посредника по оказанию клиенту дополнительных услуг, величину комиссионного вознаграждения посредника, право посредника на последующую уступку требования, другие права и обязанности сторон, гарантии выполнения принятых сторонами обязательств и материальную ответственность за их нарушение, порядок оформления документов и другие условия по усмотрению сторон.

Осуществлению факторинговой сделки предшествует серьезная аналитическая работа фактора по оценке рисков. Получив заявку поставщика, факторинговая компания или банк проводит ту же предварительную работу, как и при выдаче обычного кредита: комплексно оценивает кредитоспособность клиента, сферу его деятельности, виды выпускаемой продукции, возможности ее реализации на рынке, структуру и длительность дебиторской задолженности, платежеспособность основных покупателей продукции. При положительном решении фактор-посредник заключает с клиентом договор. В договоре может предусматриваться как разовое кредитование клиента, так и обязательство фактора по кредитованию продаж клиента в течение определенного периода времени. В последнем случае устанавливается *предельная сумма факторингового кредита*.

Клиент несет перед посредником ответственность за *действительность денежного требования* – предмета договора, если договором не предусмотрено иное. Денежное требование признается действительным, если клиент обладает правом на передачу требования и в момент его уступки ему не известны обстоятельства, вследствие которых должник вправе его не исполнять.

Предметом договора может быть как денежное требование, срок платежа по которому уже наступил (просроченная дебиторская задолженность), так и право на получение денежных средств, которое возникнет в будущем (срочная задолженность). Операции по переуступке клиентом фактору просроченной дебиторской задолженности имеют повышенную степень риска и должны осуществляться только после получения фактором подтверждения платежеспособности должника. Фактору необходимо учитывать также длительность просроченной задолженности. Более высокий риск фактора должен компенсироваться повышением платы за кредит, которая обычно в 1,5–2 раза выше, чем при уступке срочной задолженности.

На западных финансовых рынках факторинг, благодаря своим преимуществам, уже завоевал значительные позиции. Среди новейших тенденций в развитии зарубежного факторинга специалисты отмечают высокие темпы роста объема его операций, ускорение процесса концентрации и сотрудничества между компаниями-факторами на европейском рынке. При этом большую роль в развитии факторинга играют банки. Практически все крупные банки имеют специализированные отделения по факторингу.

В России в настоящее время факторинговые операции банками не применяются, что обусловлено непомерно высокими рисками их совершения в связи с массовым характером неплатежей в экономике, тяжелым финансовым положением товаропроизводителей. Следствием этого является поставка товаров (работ, услуг) на условиях предоплаты, а также преимущественно финансовый, а не товарный характер выпускаемых в обращение векселей. В настоящее время права требования приобретают не банки, а коммерческие организации, по разным причинам заинтересованные в покупке чужих долгов (чаще всего для зачетов взаимных требований). Предпосылки для возрождения факторинга на отечественном рынке будут созданы не скоро. Возможности его внедрения зависят прежде всего от подъема экономики и банковской системы, повышения взаимного доверия хозяйствующих субъектов, обеспечения стабильности их деятельности и многих других условий.

9.2. Форфейтинг (форфетирование)

Форфетирование (фр. *a'forfai* – целиком, общей суммой) представляет собой форму кредитования экспорта банком или финансовой компанией путем покупки *без оборота* на продавца векселей и других долговых требований по *внешнеторговым операциям*. Форфетирование, как правило, применяется при поставках *основных средств* (машин, оборудования) на крупные суммы с *длительной* рассрочкой платежа (в мировой практике до 7 лет).

Если поставщик не имеет возможности предоставить плательщику на длительный период коммерческий кредит, то он обращается к банку (или группе банков) с предложением купить предполагаемые долговые требования в отношении покупателя. После оценки банком своих рисков по данной операции и положительном решении вопроса между банком (*форфетором*) и поставщиком оформляется *договор* о предоставлении форфейтингового кредита. На основе этого договора поставщик передает банку все требования к покупателю, а банк выплачивает поставщику сумму стоимости поставки за вычетом процента по отвлечению ресурсов на приобретение долговых обязательств покупателя, комиссионного вознаграждения за совершение сделки, а также суммы возмещения расходов.

При форфейтинге могут использоваться векселя (как простые, так и переводные). Механизм форфетирования с применением *векселей* заключается в следующем. Форфетор приобретает у экс-

портера вексель, выданный импортером, с определенным дисконтом (скидкой). Размер дисконта зависит от платежеспособности импортера, страны импортера, срока платежа по векселю, общей конъюнктуры рынка, уровня процентных ставок по кредитам в данной валюте и других факторов. Форфетор для поддержания собственной ликвидности может перепродать купленные у экспортера векселя на вторичном рынке.

Для снижения степени риска форфетор, как правило, запрашивает от поставщика предоставление гарантии банка плательщика или другого надежного банка. Банки-гаранты берут на себя обязательство в бесспорном порядке погасить требование форфетора в случае неплатежеспособности покупателя товара.

Таким образом, с помощью форфетирования экспортеры не только сокращают дебиторскую задолженность и получают кредит, но и освобождаются от всей совокупности рисков: кредитных, политических, валютных и т.д. Однако форфетирование является для экспортеров более дорогим способом восполнения ликвидности, чем привлечение обычного банковского кредита.

Между форфейтингом и факторингом имеются определенные *сходство и различия*. Форфейтинг и факторинг *объединяют*:

во-первых, предоставление кредита в товарной форме поставщиком покупателю (так называемого коммерческого кредита), который затем трансформируется в банковский;

во-вторых, появление в отношениях между поставщиком и покупателем третьей стороны – банка или специализированной компании, с помощью которой предприятие-поставщик освобождается от ряда функций, прямо не связанных с производственной деятельностью;

в-третьих, сокращение для поставщика риска неплатежа покупателя, а также для банка или специализированной компании – в случае перепродажи долгового обязательства на рынке.

Различия между форфейтингом и факторингом состоят в следующем:

во-первых, форфейтинг предполагает среднесрочное или долгосрочное кредитование, связанное с движением преимущественно основных средств (как отмечалось выше, до 7 лет), а факторинг, наоборот, – краткосрочное, обслуживающее в основном кругооборот оборотного капитала (от 30 до 180 дней – года);

во-вторых, при факторинге банки или специализированные компании берут на себя риски неплатежа частично, а при форфейтинге – полностью (без оборота на экспортера);

в-третьих, форфейтинг относится только к приобретенным векселям и другим долговым требованиям и не предполагает, как факторинг, управление общим портфелем долговых требований поставщика.

В мировой практике форфейтинг получил широкое распространение как инструмент финансирования экспорта западных стран в страны Восточной Европы, Латинской Америки и др.

В России до августовского кризиса 1998 г. отдельные крупные банки пытались проводить форфейтинговые операции, однако не в их классической форме, в частности, на значительно более короткие сроки, как правило, от 1 года до 3 лет. Форфейтинг касался в основном экспорта сырьевых товаров и оборудования. Законодательством РФ совершение форфейтинговых операций не запрещается. Однако в настоящее время форфейтинг в банковской практике практически не применяется.

Прежде всего это обусловлено необходимостью среднесрочного и долгосрочного отвлечения значительных ресурсов для его совершения, что негативно отразится на ликвидности банков, при преимущественно краткосрочном и нестабильном характере их пассивов. Форфейтинг, как отмечалось, означает для форфетора принятие высоких рисков, а именно рисков неплатежа импортера в полном объеме. Последнее условие является дополнительным сдерживающим фактором в применении форфейтинга российскими банками, поскольку большинство из них не владеет серьезными теоретическими знаниями и практическим опытом для совершения данных операций.

Качественная оценка российскими банками кредитоспособности импортеров-нерезидентов представляется сегодня достаточно сложной ввиду отсутствия единой методики оценки кредитоспособности предприятий, совпадающей с международными стандартами. Кредитные рейтинги, публикуемые западными агентствами, также не общедоступны отечественным банкам.

Кроме того, совершение отечественными банками высокорисковых форфейтинговых операций, если предположить их возможность, компенсировалось бы значительным повышением стоимости данных операций. Очевидно, что экспортеры вследствие дороговизны форфейтинга предпочли бы последнему обычные банковские кредиты.

Нельзя не учитывать и ограничения, предусмотренные действующим валютным законодательством при совершении данных операций. Так, по Закону РФ «О валютном регулировании и

валютном контроле» от 9 октября 1992 г. операции по предоставлению отсрочки платежа на срок более 90 дней по экспорту товаров относятся к валютным операциям, связанным с движением капитала, и соответственно требуют получения лицензии Банка России. Данный негативный момент усиливает постоянное изменение валютного законодательства даже в краткосрочной перспективе, не гарантирующее стабильности участникам внешнеэкономической деятельности.

В целях стимулирования банковского кредитования экспортных отраслей промышленности и притока в страну иностранной валюты Банком России в соответствии с Положением «О проведении Банком России переучетных операций» от 30 декабря 1998 г. № 65-П предусмотрено осуществление операций по покупке у «учетных банков» векселей, выданных российскими организациями-экспортерами на имя «учетных банков» и удовлетворяющих определенным требованиям. Для проведения операций по переучету Банк России устанавливает лимит переучета на «учетный банк», а также лимит на экспортный контракт. Таким образом, ЦБ РФ заложил предпосылки для несколько иной формы кредитования экспортеров банками, закрепив возможность его последующего рефинансирования.

Можно предположить, что по мере общей стабилизации экономики и повышения устойчивости банковской системы России, банки перейдут от простых и текущих операций, рассчитанных на продолжение в ближайшей перспективе, к более сложным и долгосрочным, причем как на внутреннем, так и международном рынке. Форфейтинг как способ кредитования экспорта и его развития, имеющий важное значение для отечественной экономики, займет не последнее место в перечне банковских операций. При этом очевидно, что перспективы его эффективного применения имеют прежде всего крупные банки.

9.3. Кредит-аренда (лизинг)

Понятие «лизинг» трактуется в зарубежной и отечественной предпринимательской деятельности достаточно широко. Лизинг представляет собой сложную торгово-финансово-кредитную операцию, одну из форм аренды машин и оборудования, один из способов финансирования инвестиций и активизации сбыта, основанный на сохранении права собственности на товары за арендодателем на весь срок договора.

Идея лизинга по существу не нова. По мнению историков и экономистов, лизинговые сделки заключались еще задолго до новой эры в древнем государстве Шумер. В XI в. в Венеции сдавали в аренду торговцам и владельцам торговых судов очень дорогие по тем временам якоря. Считают, что слово «лизинг» (от англ. lease – сдавать в наем) вошло в употребление в последней четверти прошлого столетия, когда в 1877 г. телефонная компания «Белл» приняла решение не продавать свои телефонные аппараты, а сдавать их в аренду. В наиболее развитой по современным понятиям форме лизинг появился в США после второй мировой войны. В 1952 г. в США в Сан-Франциско было создано первое лизинговое общество. В Западной Европе финансово-лизинговые общества появились в конце 50-х – начале 60-гг.

Лизинговые операции заключаются в предоставлении на условиях аренды на средне- и долгосрочный период средств производства предприятиям-пользователям. Лизинг является специфической формой финансирования капиталовложений, альтернативной традиционному банковскому кредитованию и использованию собственных финансовых ресурсов предприятий. Лизинг является договором особого рода, в котором сочетаются элементы договора аренды и договора о предоставлении кредита. Поэтому лизинг иногда называют «кредит-аренда».

По своей экономической сути лизинг представляет собой вложения средств на возвратной основе в основной капитал. Предоставляя на определенный период элементы основного капитала, собственник в установленное время получает их обратно, т.е. налицо существование принципов возвратности и срочности; за свою услугу он получает вознаграждение, тем самым обеспечивается реализация принципа платности. Следовательно, с одной стороны, по своему содержанию лизинг соответствует кредитным отношениям и сохраняет сущность кредитной сделки, с другой – он внешне схож с инвестициями, поскольку кредитор и заемщик оперируют капиталом не в денежной, а в производительной форме.

Несмотря на схожесть лизинга с арендой, он существенно отличается от последней. Так, в отличие от арендатора лизингополучатель не только берет объект в длительное пользование, но на него возлагаются и традиционные обязанности покупателя, связанные с правом собственности (кроме оплаты поставки): нести риск случайной гибели или порчи имущества, страхование имущества, техническое обслуживание, а также ремонт. Однако

собственником имущества в этом случае остается лизингодатель. Гибель или невозможность дальнейшего использования объекта лизинга не освобождает лизингополучателя от обязанности полностью погасить долг. Другими словами, в отличие от арендатора лизингополучатель выплачивает лизингодателю не ежемесячную (ежеквартальную) плату за право пользования объектом, а полную сумму амортизационных отчислений (т.е. полную стоимость объекта). В отличие от обычной аренды лизинг, как правило, предполагает выкуп оборудования по истечении срока аренды его пользователями по низкой остаточной стоимости.

В процессе развития лизинговых отношений отчетливо проявился ряд преимуществ финансирования основных средств производства в форме лизинга перед традиционным финансированием за счет долгосрочного банковского кредита или собственных средств предприятий. Для максимизации конечных результатов деятельности предприятий важно не право собственности на средства производства, а право их использования для извлечения дохода, прибыли. Именно в этом состоит экономическая логика лизинговых операций, из которой вытекают все главные преимущества этой формы финансирования.

Преимущества лизинговых операций ощущают на себе все участники лизинга.

Для производителя технических средств лизинг открывает следующие перспективы:

1) создает предпосылки для сокращения расходов на рекламу, анализ рынка, поиск потребителей. За производителя все это делает лизинговая компания;

2) в лице лизинговой компании производитель находит постоянного оптового потребителя, готового оплатить сразу 100%-ную стоимость заказа;

3) лизинг способствует сокращению цикла проектно-конструкторских работ, освоению производства техники новых поколений, поскольку благодаря ему производители имеют контакт с потребителями и могут, совершенствуя продукцию, оперативно учитывать их потребности. Таким образом, применение лизинга стимулирует технический прогресс;

4) поставщик может предложить не только свое оборудование, но и обеспечить его финансирование, облегчая будущему лизингополучателю заключение подобного контракта. Это значительно повышает конкурентоспособность поставщика.

Лизингодателю лизинг дает возможность:

1) расширять номенклатуру услуг, с которыми он выступает на внутреннем и внешнем рынках;

2) создавать и расширять круг своих постоянных контрагентов;

3) развивать и укреплять деловые связи с конечными потребителями, минуя посредников;

4) снизить риск потерь от неплатежеспособности лизингополучателя: право собственности на лизинговое имущество сохраняется за арендодателем, поэтому для возмещения своих затрат он может в бесспорном порядке потребовать возврата имущества с последующей передачей его в аренду другому предприятию или его продажей;

5) для установления взаимовыгодных отношений с клиентами существенное значение имеет и такая особенность лизинга, как ориентация его на будущие доходы клиента, которые он может получить в перспективе от использования арендуемой техники. В современных условиях оценить однозначно кредитоспособность клиентов весьма сложно, в отношении же отдельных групп предприятий, в частности, недавно созданных, которые испытывают особую потребность в кредитной поддержке, эта оценка весьма проблематична;

6) в отличие от простой банковской ссуды при лизинге банк-лизингодатель получает лизинговые платежи, а не ссудный процент, а поскольку лизинговые платежи рассчитаны, как правило, на средний и долгий сроки, это позволяет банку-лизингодателю рассчитывать на получение высоких стабильных доходов в период действия договора лизинга. Как свидетельствует мировая практика, даже при высоком уровне процентной ставки за среднесрочный кредит прибыль банка-лизингодателя от операций лизинга выше, чем от среднесрочных ссуд.

Лизинг для лизингополучателя обеспечивает следующие преимущества:

1) позволяет лизингополучателям без предварительного накопления определенной суммы собственных средств и без банковских кредитов в денежной форме быстро приобретать и оперативно внедрять у себя в производстве современную и дорогостоящую технику. Возможность значительно сокращать единовременные первоначальные затраты на приобретение оборудования или обходиться вовсе без таковых позволяет лизингополучателям сохранять ликвидность, устойчивое финансовое положение и поддерживать необходимую рентабельность;

2) если банковский кредит на приобретение оборудования выдается обычно в размере 60–80% его стоимости, то лизинг обеспечивает 100%-ное финансирование, причем не требующее немедленного начала выплат лизинговых платежей;

3) простота оформления лизинговых операций по сравнению с банковскими кредитами в основные фонды: по лизингу пользователь получает в аренду технические средства, не предоставляя арендодателю какого-либо залогового или авансового обеспечения, поручительства, что, как правило, необходимо для получения кредитов;

4) параллельность вложений средств и получения доходов от использования предмета лизинга имеет чрезвычайно важное значение для небольших предприятий, собственные средства которых невелики. Таким образом, лизинг позволяет значительно повысить их конкурентоспособность на рынке, приближая ее к уровню и возможностям крупных компаний;

5) риск морального износа предмета лизинга целиком ложится на лизингодателя;

6) лизинговые платежи отличаются большой гибкостью обычно устанавливаются с учетом реальных возможностей и особенностей конкретного лизингополучателя;

7) лизинг технических средств для крупных предприятий зачастую предпочтительнее, чем их приобретение в полную собственность (например, при модернизации и расширении непрофильного для данного предприятия производства, при проведении работ по техническому обновлению, не предусмотренных планом предприятия, и т.п.);

8) финансирование основных средств производства лизингом никак не ограничивает краткосрочные возможности кредитования лизингополучателя в целях дополнительных закупок материалов и сырья, необходимых при расширении производства;

9) лизингополучателю предоставляются экономические выгоды, связанные с налогообложением, поскольку лизинговые платежи включаются в себестоимость продукции (работ, услуг) лизингополучателя.

Лизинг как один из методов обновления материальной базы хозяйствующих субъектов выполняет *несколько функций*:

• *финансовую*, которая выражена наиболее четко, поскольку лизинг является формой вложения средств в основные фонды. В современных экономических условиях финансовой функции лизинга принадлежит ведущая роль. Лизингополучатель, обращаясь к

лизингу по финансовым мотивам, получает возможность пользоваться необходимым ему имуществом, как отмечалось выше, без единовременной мобилизации на эти цели собственных средств или привлечения банковских кредитов в денежной форме. Освобождение лизингополучателя от единовременной полной оплаты стоимости имущества выгодно отличает лизинг от обычной купли-продажи и в ряде случаев рассматривается как ее альтернатива. Помимо этого, лизинг открывает лизингополучателю доступ к необходимому имуществу и при наличии каких-либо ограничений на привлечение для этих целей заемных средств.

Наряду с положительными сторонами у лизинга есть и определенные недостатки, в числе которых прежде всего следует выделить его относительную дороговизну для лизингополучателя по сравнению с покупкой имущества за счет собственных или заемных средств. Кроме того, лизинг дает лишь временное право лизингополучателю использовать арендное имущество. Иными словами, лизинг при всех его неоспоримых преимуществах не является панацеей в области инвестирования в основные средства;

- *производственную*, которая заключается в оперативном и гибком решении лизингополучателем своих производственных задач посредством временного использования, а не приобретения оборудования в собственность. Характерными чертами лизинга являются оперативность и гибкость. Поэтому лизинг наиболее эффективен в отраслях с сезонным (сельское хозяйство и перерабатывающие отрасли) и передвижным (строительство) характером работ;

- *сбытовую*. Если значение финансовой и производственных функций лизинга для отечественной экономики не вызывает сомнений, то его сбытовая функция пока полностью не может быть реализована. Ограничение роли лизинга как дополнительного канала сбыта произведенной продукции определяется общим уровнем производства и разбалансированностью рынка технической продукции. Сбытовая функция лизинга имеет значение только в том случае, если к нему прибегают в целях расширения круга потребителей и завоевания новых рынков сбыта.

Таким образом, роль лизингового предпринимательства в России в настоящее время обусловлена главным образом финансовой и производственной функциями лизинга.

Становление и развитие лизинга в России при очевидных его преимуществах для всех участников требовало создания соответствующей нормативно-правовой базы. Начало этому процессу

было положено лишь в 1994 г. В последующие годы на федеральном уровне был принят ряд нормативных актов, способствующих развитию лизинга.

Общими положительными моментами принятых документов являются следующие:

- сформулированы основные понятия и определения, связанные с лизинговой деятельностью;
- достаточная свобода договорных отношений при выполнении лизинговых операций;
- возможность осуществления ускоренной амортизации лизингового оборудования;
- возможность включения затрат на осуществление лизинга в себестоимость продукции;
- наличие рекомендаций об установлении таможенных льгот для лизинговых компаний;
- наличие рекомендаций о снижении ряда налогов для лизинговых компаний;
- ратификация Конвенции о международном финансовом лизинге УНИДРУА от 28 мая 1988 г.

Проведем краткий анализ принятых в 1994–1998 гг. основных нормативных актов в области лизинга;

Указ Президента РФ «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности» от 17 сентября 1994 г. № 1929 дает примерное определение лизинга и признает его роль как инструмента, открывающего доступ к инвестициям в различные сферы экономики.

Постановление Правительства РФ «О развитии лизинга в инвестиционной деятельности» от 29 июня 1995 г. № 633, в котором сформулирована программа действий федеральных органов власти по формированию правового и экономического обеспечения лизингового бизнеса и утверждено «Временное положение о лизинге», определившее основы лизинговых отношений и главные понятия, раскрывающие их сущность. Временное положение распространялось только на операции финансового лизинга. Отношения оперативного лизинга, не регламентированные названным положением, регулировались действующим гражданским законодательством. Отличия финансового и оперативного лизинга приведены ниже.

Постановление Правительства РФ «Об утверждении Положения о лицензировании лизинговой деятельности в Российской Федерации» от 26 февраля 1996 г. № 167 определило порядок

получения лицензии лизингодателями и предоставило полномочия Министерству экономики РФ по выдаче лицензий. Лицензии могут выдаваться сроком на 5 лет. Министерство экономики РФ перед выдачей лицензии может потребовать проведения аудита лизинговой компании независимыми экспертами. Положение содержит также требование о том, что не менее 40% дохода лизингодателя должно приходиться на деятельность по реализации лизинговых договоров.

Гражданский кодекс РФ, часть II, глава 34, параграф 6, рассматривающий договор финансовой аренды (лизинга) в качестве одного из видов договора аренды. Договором финансовой аренды (лизинга) признается договор, отвечающий следующим основным признакам:

во-первых, арендодатель специально обязуется приобрести в собственность имущество у конкретного продавца для последующей передачи его арендатору за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей. Иначе говоря, лизинговая сделка определяется отношениями трех сторон: продавца, арендодателя и арендатора. Арендодатель является собственником арендованного имущества. Объектом финансовой аренды служит новое имущество;

во-вторых, выбор продавца и приобретаемого имущества может осуществляться арендатором или, если это предусмотрено договором, арендодателем;

в-третьих, предметом договора лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности, кроме земельных участков и других природных объектов;

в-четвертых, арендодатель, приобретая имущество для арендатора, должен уведомить продавца, что имущество приобретается для передачи его в аренду определенному лицу;

в-пятых, арендатор вправе предъявить продавцу имущества требования в отношении его качества, комплектности, сроков поставки и других условий договора купли-продажи, заключенного между продавцом и арендодателем; арендатор имеет права и несет обязанности (кроме оплаты поставки), предусмотренные для покупателя.

Одновременно Гражданский кодекс РФ предоставил известную свободу участникам лизинговой сделки в определении условий лизингового договора. Так, согласно Гражданскому кодексу не требуется, чтобы сумма арендных платежей за весь период аренды была равной или близкой к стоимости предмета аренды

или чтобы срок аренды приблизительно равнялся сроку службы имущества. Гражданский кодекс не устанавливает однозначно лицо, несущее риск потери предмета лизинга. Следовательно, данные вопросы могут быть урегулированы сторонами в договоре. Порядок передачи предметов лизинга арендатору, ответственность арендодателя перед арендатором также должны определяться договором лизинга.

Вступление в действие второй Гражданского кодекса РФ в марте 1996 г. закрепило правовую базу лизинга и явилось шагом на пути формирования целостной системы правового регулирования лизинговых отношений.

Постановление Правительства РФ «О мероприятиях по развитию лизинга в РФ на 1997–2000 годы» от 21 июля 1997 г. № 915 подтвердило положение о том, что лизинг является важным инструментом инвестиционной деятельности, и сформулировал рекомендации, направленные на его стимулирование и касающиеся снижения таможенных пошлин при ввозе технологического оборудования, не имеющего аналогов в России, а также указало на необходимость организации обучения по лизингу.

Федеральный закон «О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге» от 8 февраля 1998 г. № 16-ФЗ явился позитивным шагом, поскольку Конвенция получила широкое признание во всем мире в качестве серьезной основы при подготовке национальных законов о лизинге.

Однако вышеприведенные правовые нормы имеют разноуровневый характер, что объективно обуславливало нестабильность законодательства в сфере лизинговой деятельности и не создавало предпосылок для ее динамичного развития. Именно этим во многом была вызвана необходимость разработки и утверждения *Федерального закона «О лизинге» от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ*.

Законом были закреплены правовые и организационно-экономические особенности лизинга. Лизинг получил определение вида инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем. По экономическому содержанию Закон относит лизинг к прямым инвестициям. Вместе с тем определение лизинга, приведенное в законе, не соответствует Гражданскому кодексу РФ, который определяет лизинг как финансовую аренду.

Основу лизинга составляют:

- предмет лизинга;
- субъекты лизинга;
- срок действия лизингового договора;
- лизинговые платежи;
- услуги, предоставляемые по лизингу.

Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в частности предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности, за исключением земельных участков и других природных объектов, а также имущества, законодательно запрещенного для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.

Субъектами лизинга являются: лизингодатель, лизингополучатель, продавец (поставщик) лизингового имущества (классическому лизингу свойствен именно трехсторонний характер взаимоотношений). Эти стороны могут быть представлены как юридическими, так и физическими лицами. Любой из субъектов лизинга может быть резидентом или нерезидентом РФ.

Лизингодатель – лицо, которое за счет привлеченных или собственных денежных средств приобретает в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга. Лизинговая деятельность подлежит лицензированию.

Лизингополучатель – лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование в соответствии с договором лизинга.

Продавец (поставщик) – лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок производимое (закупаемое) им имущество – предмет лизинга.

Наиболее часто в качестве лизингодателей в зарубежной и отечественной практике выступают *лизинговые компании (фирмы)*, определяемые законом как коммерческие организации, выпол-

няющие в соответствии со своими учредительными документами функции лизингодателей и получившие в установленном законодательством России порядке лицензии на осуществление лизинговой деятельности. Их учредителями могут быть юридические и физические лица (резиденты или нерезиденты), в том числе граждане, зарегистрированные в качестве индивидуальных предпринимателей.

Современный западный рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга, моделей контрактов и юридических норм, регулирующих лизинговые операции. Все лизинговые сделки можно объединить в два основных, принципиально различных, вида:

- 1) оперативный лизинг («лизинг с неполной окупаемостью»);
- 2) финансовый лизинг («лизинг с полной окупаемостью»);

Исторически первым видом лизинга в мировой практике явился финансовый лизинг, известный также как капитальный. *Финансовый лизинг* характеризуется тем, что оборудование передается во временное пользование на срок, совпадающий по продолжительности с периодом его полной амортизации или на большую его часть. Финансовый лизинг представляет собой лизинг имущества с полной окупаемостью, т.е. является полностью амортизационным и поэтому менее рискованным для лизингодателя. Данный вид лизинга имеет место тогда, когда лизингодатель возвращает себе всю стоимость имущества, возмещает дополнительные издержки и получает прибыль от лизинговой операции. Объекты сделок при финансовом лизинге, как правило, отличаются высокой стоимостью. Лизинг недвижимости представляет собой в основном финансовый лизинг. Срок контракта финансового лизинга колеблется от 8 до 20 лет. Финансовый лизинг не предусматривает никакого обслуживания имущества со стороны арендодателя. Роль последнего в этом случае сводится к чисто финансовой стороне дела, т.е. оплате стоимости предмета лизинга. Поскольку финансовый лизинг по экономическим признакам схож с долгосрочным банковским кредитованием в основные средства и требует больших капиталовложений, особое место на рынке финансового лизинга занимают банки, финансовые компании и специализированные лизинговые компании, тесно связанные с банками. В ряде стран банкам разрешено заниматься только финансовым лизингом.

Финансовый лизинг, в свою очередь, имеет следующие разновидности: леверидж-лизинг, лизинг в «пакете».

Левиридж-лизинг – особый вид финансового лизинга, при котором большая доля (по стоимости) сдаваемого в аренду оборудования берется в наем у третьей стороны (инвестора) и в первой половине срока аренды осуществляются амортизационные отчисления за арендованное оборудование и уплата процентов по взятой ссуде на приобретение оборудования. Это уменьшает облагаемый доход инвестора и создает эффект отсрочки налога.

Лизинг в «пакете» – лизинговая система финансирования магазина, завода, больницы и другого объекта в целом. Как правило, здание, интерьер и инвентарь предоставляются в кредит, а оборудование – по договору лизинга.

Оперативный, или сервисный, или операционный, или производственный лизинг отличается тем, что срок аренды по нему значительно короче экономического срока службы имущества. Этот вид лизинга применяется, главным образом, при сдаче в аренду машин и оборудования с высокими темпами морального старения (износа), а также когда арендатор лишь временно нуждается в тех или иных технических средствах. Лизинговый договор заключается, как правило, на срок от 2 до 5 лет, иногда на один год. При оперативном лизинге происходит частичная выплата стоимости арендуемого имущества, т.е. лизингодатель за время действия лизингового договора возмещает лишь часть стоимости оборудования и поэтому вынужден сдавать его во временное пользование несколько раз, как правило, разным пользователям.

Иначе говоря, оперативный лизинг не основан на принципе полной амортизации. В этом случае риск порчи или утраты объекта лежит, в основном, на лизингодателе. При этом ставка лизинговых платежей обычно выше, чем при финансовом лизинге. Это вызвано тем, что лизингодатель, не имея гарантии полной окупаемости затрат, вынужден учитывать различные коммерческие риски (риск не найти арендатора на всю стоимость имеющегося оборудования; риск поломки объекта сделки; риск досрочного расторжения договора). Таким образом, при оперативном лизинге лизинговая фирма берет на себя риск по возмещению высокой остаточной стоимости объекта лизинга, который существенно возрастает при отсутствии спроса на него. Если первый арендатор не воспользуется своим правом на выкуп арендованного оборудования по высокой остаточной стоимости и получение права собственности на него, лизинговая фирма должна найти одного или нескольких арендаторов на оставшийся период до полной окупаемости стоимости оборудования.

Существующее в зарубежной практике множество форм лизинговых сделок нельзя рассматривать как самостоятельные виды лизинговых операций. Под формами лизинговых сделок понимаются устоявшиеся модели контрактов, которые типичны как для оперативного, так и финансового лизинга.

Правовое регулирование данных вопросов получило частичное отражение в Федеральном законе о лизинге, который ввел нормы о формах, типах и видах лизинга, определив соответственно понятия внутреннего и международного лизинга; долгосрочного, среднесрочного и краткосрочного лизинга; а также финансового, возвратного и оперативного лизинга.

Так, законом предусматривается, что все участники *внутреннего лизинга* (лизингодатель, лизингополучатель, продавец) являются резидентами РФ. Их деятельность регулируется настоящим законом и законодательством страны. При осуществлении *международного лизинга* лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом РФ.

В мировой практике исторически наиболее ранней формой лизинга явился внутренний лизинг. Международный лизинг, возникший позднее и выступающий чаще всего как финансовый лизинг, дополнительно подразделяется на экспортный, транзитный и импортный лизинг, что не получило отражения в российском законе.

Экспортный лизинг – сделка, при которой поставщик и лизинговая фирма находятся в одной стране, а лизингополучатель – заграничная компания.

Транзитный лизинг – сделка, все участники которой находятся в разных странах. Это наиболее сложная операция для лизинговых компаний, так как требует знания правовых, налоговых и иных особенностей двух иностранных рынков.

Импортный лизинг – операция, при которой лизинговая фирма находится в стране лизингополучателя, а поставщик – заграничная компания. Импортный лизинг, как он понимается в мировой практике, по российскому закону не относится ни к международному лизингу, ни к внутреннему.

По срокам договора лизинга закон выделяет следующие основные типы лизинга: *долгосрочный лизинг*, осуществляемый в течение трех и более лет; *среднесрочный лизинг*, продолжительностью от полутора до трех лет; *краткосрочный лизинг*, осуществляемый в течение менее полутора лет.

Основными видами лизинга являются финансовый и оперативный, а также возвратный лизинг.

Финансовый и оперативный лизинг определяются законодателем через сторону, которой принадлежит право выбора предмета лизинга и его продавца, соотношения срока договора лизинга и периода полной амортизации предмета лизинга, процедуры перехода права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю.

В соответствии с этим *финансовый лизинг* определяется как вид лизинга, при котором лизингодатель обязуется приобрести в собственность имущество, указанное лизингополучателем, у определенного продавца и передать его лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование. При этом срок договора лизинга соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга или даже превышает его. Предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по истечении срока договора лизинга или до этого при условии выплаты лизингополучателем полной суммы по договору лизинга, если иное не предусмотрено договором.

Оперативный лизинг определяется как вид лизинга, при котором лизингодатель закупает на свой страх и риск имущество и передает его лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование. Срок действия договора лизинга устанавливается сторонами свободно. По истечении срока договора и при условии выплаты лизингополучателем полной суммы договора предмет лизинга возвращается лизингодателю, причем лизингополучатель не вправе требовать перехода права собственности на предмет лизинга. Предмет лизинга может передаваться в лизинг неоднократно в течение полного срока его амортизации.

В любом случае при установлении срока действия лизингового договора стороны учитывают период амортизации предмета лизинга. При этом лизингодатель и лизингополучатель имеют право по взаимному согласию применять ускоренную амортизацию предмета лизинга. Амортизационные отчисления производит балансодержатель предмета лизинга.

При использовании метода ускоренной амортизации утвержденная норма амортизационных отчислений увеличивается на коэффициент ускорения не более 3. Применение механизма ускоренной амортизации предмета лизинга экономически выгодно

обем сторонам лизинговой сделки. Лизингодатель получает возможность в более короткие сроки вернуть вложенные ресурсы. Одновременно лизингополучатель может снизить сумму налога на прибыль и приблизить срок получения имущества в свою собственность, если такое условие предусмотрено в договоре.

Рекомендуемое соотношение периода амортизации предмета лизинга и срока лизинга наглядно представлено в табл. 9.1.

Таблица 9.1

Зависимость срока договора лизинга от периода амортизации имущества

Показатель	Количество лет					
	3	4	5	6-7	8	9-10
Период амортизации имущества	3	4	5	6-7	8	9-10
Минимальный срок договора лизинга	3	3	4	5	6	7

Лизингодатель имеет право передать имущество в аренду на срок значительно более короткий, чем период его амортизации. При этом желательно, чтобы срок договора лизинга составлял не менее 50% амортизационного периода.

Максимальный срок лизинга, как правило, определяется периодом полной амортизации имущества, т.е. соответствует сроку его экономической жизни. Вместе с тем допускается передача имущества по договору финансового лизинга на срок, превышающий период его полной амортизации.

Возвратный лизинг выделяется в отдельный вид лизинга, но при этом определяется как разновидность финансового лизинга, при котором продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель.

Более правильно определить возвратный лизинг как одну из форм лизинговых сделок, не рассматривая его как самостоятельный вид лизинговых операций, поскольку возвратный лизинг характерен, что подтверждает практика, не только для финансового, но и для оперативного лизинга.

К другим формам лизинговых сделок, типичных как для оперативного, так и финансового лизинга, однако не выделенных в качестве таковых в законе, можно отнести следующие, классифицируемые по ряду признаков.

В зависимости от состава участников (субъектов) сделки различают:

- прямой лизинг, при котором собственник имущества (поставщик) самостоятельно сдает объект в лизинг (двусторонняя сделка);

- косвенный лизинг, когда передача в аренду имущества происходит через посредника (третье лицо). В данном случае имеют место классическая трехсторонняя сделка (поставщик – лизингодатель – лизингополучатель) или при крупных сложных операциях – многосторонняя сделка с числом участников от 4 до 7.

Частным случаем прямого лизинга можно считать закрепленный в законе возвратный лизинг, или лизбэк, или уступка-аренда. Его особенность состоит в том, что собственник имущества передает право собственности на него будущему лизингодателю на условиях договора купли-продажи и одновременно вступает с ним в иные отношения, а именно как пользователь этого имущества, т.е. одновременно заключает с лизингодателем договор на долгосрочную аренду данного имущества. Возвратный лизинг выступает в данном случае как альтернатива залоговой операции, причем продавец собственности немедленно получает в свое распоряжение от покупателя согласованную сумму сделки купли-продажи, а покупатель продолжает участвовать в этой операции, но уже в качестве арендодателя. Возвратный лизинг применяется в случаях, когда собственник объекта сделки испытывает острую потребность в денежных средствах и с помощью данной операции улучшает свое финансовое состояние. Действительно, если предприятие нуждается в имуществе, но в силу каких-либо причин в данный момент испытывает временные трудности с финансовыми ресурсами, то ему выгодно продать имущество лизинговой компании и одновременно, заключив лизинговый договор, продолжать пользоваться им.

В зависимости от типа имущества – предмета лизинга различают:

- лизинг движимого имущества (машинно-технический лизинг);
- лизинг недвижимости.

По объему обслуживания передаваемого в лизинг имущества выделяют:

- чистый лизинг, если все обслуживание передаваемого имущества берет на себя лизингополучатель;

- лизинг с полным набором услуг («полный», или «большой», лизинг), если все обслуживание имущества возлагается на лизингодателя;

лизинг с частичным набором услуг, когда на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества.

Если лизингодатель может предложить лизингополучателю полный набор услуг по обслуживанию оборудования, то имеет место так называемый «мокрый» лизинг, а при передаче в пользование специального оборудования со сложными техническими характеристиками – «мокрый» лизинг с дополнительными обязательствами (лизинг – полное обслуживание). По стоимости это одна из самых дорогих форм лизинга, которая характеризуется выполнением поставок и предоставлением добавочных услуг в дополнение к чисто финансовому аспекту традиционного лизинга.

В настоящее время в России техническая база для «мокрого» лизинга с дополнительными обязательствами не получила сколько-нибудь серьезного развития. В то же время в отдельных случаях лизингодатели (главным образом лизинговые фирмы) берут на себя выполнение единичных услуг (поставка запчастей, профилактический осмотр и т.п.). Отсутствие возможности предоставлять сервисные услуги по лизингу – одна из самых слабых сторон отечественного лизингового предпринимательства по сравнению с зарубежной практикой. Поэтому на этапе становления лизингового бизнеса в России лизингополучателям может быть предложен в основном чистый лизинг.

В законе закреплена возможность оказания лизингодателем различных дополнительных услуг лизингополучателю как до, так и в процессе пользования предметом лизинга. Перечень, объем и стоимость этих услуг должны быть указаны в договоре лизинга.

По отношению к налоговым и амортизационным льготам различают:

фиктивный лизинг, если сделка носит спекулятивный характер и заключается исключительно в целях извлечения наибольшей прибыли за счет получения необоснованных налоговых и амортизационных льгот;

действительный лизинг, если при проведении сделки указанная выше цель не является основной и определяющей.

По характеру лизинговых платежей различают:

лизинг с денежным платежом, если все платежи производятся в денежной форме;

лизинг с компенсационным платежом (или компенсационный лизинг), когда платежи осуществляются в форме поставки продукции, произведенной на оборудовании, являющемся предметом лизинга, или в форме оказания встречной услуги;

лизинг со смешанным платежом, когда сочетаются обе перечисленные формы оплаты.

По методу финансирования подразделяют:

срочный лизинг, при котором осуществляется одноразовая сделка;

возобновляемый (револьверный) лизинг, при котором по истечении первого срока договор лизинга продолжается.

По содержанию выделяют следующие лизинговые договоры:

стандартный;

генеральный;

нестандартный.

Стандартный договор особенно подходит для небольших, регулярно повторяющихся лизинговых сделок. Генеральный договор может стать стандартным и нестандартным, но его особенностью является то, что он предусматривает право лизингополучателя дополнять список арендуемого оборудования без заключения новых контрактов. Такое соглашение называется генеральным лизингом. Нестандартный договор используется часто в крупных нерегулярных лизинговых сделках.

На практике возможно сочетание различных форм лизинговых контрактов, что увеличивает их число.

Особым видом отношений при осуществлении лизинговой деятельности является *сублизинг*, при котором происходит переуступка прав пользования предметом лизинга третьему лицу. Данные отношения должны оформляться договором сублизинга. Основанием для передачи предмета лизинга в сублизинг является письменное согласие лизингодателя. Вместе с тем при оперативном лизинге уступка прав лизингополучателем не допускается.

В экономически развитых странах выполнением лизинговых операций занимаются лизинговые компании и крупные банки, а также, но в меньшей степени, предприятия-производители оборудования для расширения рынка сбыта. Приоритет в сфере лизинга принадлежит специальным лизинговым фирмам, которые широко используют финансовую поддержку банков в силу высокой капиталоемкости лизинга. Как правило, лизинговые фирмы являются дочерними организациями крупных банков, что облегчает им доступ к заемным средствам. Последнее условие имеет прямое отношение к эффективности деятельности лизинговых фирм и определяет ее объемы.

В Российской Федерации первые лизинговые фирмы появились относительно недавно. Так, в 1989 г. в Ленинграде было со-

здано первое в стране предприятие по прокату и лизингу технических средств «Лентехпрокат». С 1990 г. начали свою деятельность специализированные лизинговые фирмы – объединение «Россия» в Нижнем Новгороде, компания «Балтлиз» и предприятие «Лизинг – СЗМ» в Санкт-Петербурге и др. Отечественные лизинговые фирмы, как правило, функционируют также в форме дочерних компаний коммерческих банков.

Схема осуществления стандартной трехсторонней лизинговой сделки приводится ниже. Заключению лизингового договора между лизингодателем и лизингополучателем предшествует получение заявки последнего на необходимое оборудование. Лизингодатель предварительно изучает финансовое положение лизингополучателя. Если оно признается удовлетворительным, то принимается решение о заключении *лизингового договора*, содержание которого приводится ниже.

Лизингодатель после согласования условий лизингового договора с лизингополучателем высылает поставщику *извещение* о своем намерении приобрести оборудование для сдачи его в аренду, а также согласовать с ним цену оборудования. Общие условия поставки предмета лизинга фиксируются в *договоре купли-продажи*, заключаемом между поставщиком предмета лизинга и лизингодателем. Закон относит договор купли-продажи к обязательным договорам при совершении лизинговой сделки.

После согласования условий поставки поставщик отгружает предмет лизинга в адрес лизингодателя или непосредственно лизингополучателя, обязанность которых заключается в принятии имущества по *приемо-сдаточному акту*. При необходимости поставщик осуществляет монтаж и ввод в эксплуатацию предмета лизинга. Документы о вводе предмета лизинга в эксплуатацию подписываются ответственными сторонами. После оформления всех документов, подтверждающих получение оборудования и его готовность к эксплуатации, лизингодатель оплачивает его полную стоимость. Гарантийное обслуживание предмета лизинга может осуществляться поставщиком, если это предусмотрено договором купли-продажи.

Законом определены правовые гарантии защиты интересов лизингополучателя и лизингодателя. Так, при оперативном лизинге лизингодатель отвечает за недостатки переданного лизингополучателю предмета лизинга. При обнаружении недостатков предмета лизинга лизингополучатель вправе требовать от лизингодателя их безвозмездного устранения, соразмерного уменьше-

ния лизинговых платежей или возмещения своих расходов, связанных с устранением таких недостатков. В отличие от этого при осуществлении финансового лизинга лизингополучатель вправе предъявить требования к качеству и комплектности предмета лизинга и другие требования, установленные договором купли-продажи, непосредственно поставщику.

В случае изменения конъюнктуры рынка лизинга и условий хозяйствования лизингодателя, приведших к существенному ухудшению его финансового положения, условия договора лизинга по соглашению сторон могут быть пересмотрены. Однако законодателем не учитывается, что такое решение дает возможность произвольного толкования термина «ухудшение финансового положения» и не предусматривает никаких средств защиты для лизингополучателя, финансовое положение которого также может пострадать от негативного изменения конъюнктуры рынка. Поэтому данные вопросы должны тщательно регулироваться сторонами наиболее приемлемым и справедливым образом в лизинговом контракте.

Предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, остается *собственностью лизингодателя*. По договору финансового лизинга предмет лизинга, переданный лизингополучателю, по соглашению сторон может учитываться на балансе лизингодателя или лизингополучателя. При осуществлении оперативного лизинга предмет лизинга учитывается на балансе лизингодателя.

Предмет лизинга может быть застрахован от рисков утраты (гибели), недостачи или повреждения с момента поставки имущества продавцом до момента окончания срока действия договора лизинга. Данное требование обязательно должно соблюдаться лизингодателями в связи с высокими рисками совершения лизинговых операций.

Ответственность за сохранность предмета лизинга от всех видов имущественного ущерба, а также за риски, связанные с его гибелью, утратой, порчей, хищением, преждевременной поломкой, и иные имущественные риски с момента фактической приемки предмета лизинга несет лизингополучатель, если иное не предусмотрено договором лизинга (далее – договор).

Лизингополучатель за свой счет осуществляет техническое обслуживание предмета лизинга, его средний и текущий ремонт, если иное не предусмотрено договором. Капитальный ремонт имущества производит лизингодатель, если иное не предусмотрено

рено договором лизинга. Лизингодатель может уступить третье-му лицу полностью или частично свои права по договору.

Лизингодатель имеет право осуществлять контроль за соблюдением лизингополучателем условий договора. Лизингодатель имеет также право на финансовый контроль за деятельностью лизингополучателя в той ее части, которая относится к предмету лизинга, формированием финансовых результатов деятельности лизингополучателя и выполнением лизингополучателем обязательств по договору. Цели и порядок инспектирования и финансового контроля предусматриваются договором.

За лизингодателем остается право на беспорное взыскание денежных сумм и беспорное изъятие предмета лизинга из владения и пользования лизингополучателя в случаях, когда условия использования предмета лизинга не соответствуют условиям договора или назначению предмета лизинга, при осуществлении сублизинга без согласия лизингодателя, при ухудшении потребительских качеств предмета лизинга, а также из-за неуплаты более двух раз подряд платежей за пользование предметом лизинга. Данное право может быть предоставлено лизингодателю также в случаях, предусмотренных договором.

Исходя из вышесказанного, можно сформулировать основные требования и содержание *договора лизинга*. Договор лизинга обязательно заключается в письменной форме. В названии договора определяются его форма, тип и вид. Договор обязательно должен содержать указания на наличие инвестирования денежных средств в предмет лизинга и на наличие инвестирования денежных средств в предмет лизинга и на наличие передачи предмета лизинга лизингополучателю, отсутствие которых не позволяет классифицировать его как договор лизинга.

Договор лизинга должен включать следующие существенные положения и условия: точное описание предмета лизинга; объем передаваемых прав собственности; наименование места и указания порядка передачи предмета лизинга; срок действия договора; порядок балансового учета предмета лизинга; порядок содержания и ремонта имущества; перечень дополнительных услуг лизингодателя; указание общей суммы договора и размера вознаграждения лизингодателя; порядок расчетов (график платежей); определение обязанности лизингодателя или лизингополучателя застраховать предмет лизинга от возможных рисков, если иное не предусмотрено договором.

В договоре лизинга в обязательном порядке должны быть подробно перечислены права и обязанности лизингодателя и лизингополучателя, оговорены обстоятельства, которые стороны считают бесспорным и очевидным нарушением обязательств и которые ведут к прекращению действия договора и имущественному расчету, отражена процедура изъятия предмета лизинга, а также возможность и порядок перехода предмета лизинга в собственность лизингополучателя.

Договор может предусматривать право лизингополучателя продлить срок лизинга с сохранением или изменением его условий.

Лизингодатель за предоставление имущества во временное владение и пользование взимает с лизингополучателя лизинговые платежи на протяжении всего срока действия лизингового соглашения. Размер, способ, форма и периодичность этих платежей устанавливаются в договоре по соглашению сторон и зависят от множества факторов, к которым, в частности, можно отнести: вид и стоимость сдаваемого в аренду имущества, срок его использования, условия эксплуатации имущества, состояние рынка сдаваемых в аренду средств производства, кредитоспособность лизингополучателя и финансовые возможности лизингодателя, местоположение лизингополучателя.

Аналогично обязанности заемщика по обычному кредитному договору, а именно погасить основной долг и проценты за кредит, в лизинговой плате заложено возмещение инвестиционных затрат (издержек) и выплата вознаграждения. Под инвестиционными затратами (издержками) понимаются расходы лизингодателя по приобретению и использованию предмета лизинга лизингополучателем. Инвестиционные затраты (издержки) должны быть обоснованы.

Вознаграждение лизингодателя включает в себя оплату услуг по осуществлению лизинговой сделки, процент за использование собственных средств лизингодателя на приобретение предмета лизинга и (или) выполнение дополнительных услуг.

Таким образом, в *лизинговые платежи* помимо вознаграждения лизингодателя (платы за основные услуги и процента за отвлечение собственных средств лизингодателя) включаются в составе инвестиционных затрат (издержек): амортизация имущества за период, охватываемый сроком договора лизинга, оплата процентов за кредиты, привлеченные лизингодателем для приобретения предмета лизинга, плата за дополнительные услуги лизинго-

дателя, предусмотренные договором, налог на добавленную стоимость, страховые взносы за страхование предмета лизинга, если оно осуществлялось лизингодателем, а также налог на это имущество, уплаченный лизингодателем. Как отмечалось выше, лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции (работ, услуг) лизингополучателя, производимой с использованием предмета лизинга, или на его расходы по основной деятельности.

Периодичность уплаты лизинговых платежей зависит от условий договора: лизингополучатель вправе осуществлять платежи один раз в месяц, квартал, полугодие. Обязательства лизингополучателя по уплате лизинговых платежей наступают с момента начала использования им предмета лизинга, если иное не предусмотрено договором. Договором может предусматриваться отсрочка лизинговых платежей на срок не более шести месяцев с момента начала использования предмета лизинга.

В договоре лизинга могут предусматриваться различные виды платежей:

пропорциональные – равными долями;

прогрессивные – уменьшающиеся по мере нарастания срока договора.

При финансовом лизинге *право собственности* на предмет лизинга переходит к лизингополучателю при условии выплаты всех лизинговых платежей, если иное не предусмотрено договором финансового лизинга. При оперативном лизинге переход *права собственности* на предмет лизинга к лизингополучателю возможен на основании договора купли-продажи.

В заключение следует отметить, что лизинг еще не занял в нашей стране того значительного места, которое характеризует его развитие в ведущих западных странах. Среди этих стран по объему заключенных лизинговых соглашений лидируют Австралия, США, Япония, где доля лизингового финансирования в общем объеме промышленных инвестиций достигает соответственно 30, 25 и 19%. В Великобритании доля лизинга в промышленных инвестициях составляет около 18%, во Франции – примерно 15%, в Германии и Испании – около 14%.

Одна из основных причин слабого развития отечественного лизинга состоит в отсутствии благоприятного инвестиционного климата в связи с глубокой экономической нестабильностью, высокими темпами инфляции, жесткой налоговой политикой государства в ущерб интересам производителей, отсутствием серьезных экономических льгот и надежных гарантий в долгосроч-

ной перспективе для субъектов инвестиционной деятельности, преимущественно краткосрочным характером ресурсов, которые могли бы направляться на этот рынок. Сказываются и отсутствие развитого, организационно оформленного рынка средств производства, недостаточный опыт проведения лизинговых операций.

Формирование нормативно-правовой базы по лизингу, происходившее в течение последних пяти лет, в основном завершилось. Лизинговая деятельность регулируется собственным Федеральным законом «О лизинге», принятым в 1998 г., который трудно оценить однозначно, несмотря на его общую положительную тенденцию. Указанный закон вступает в противоречие со многими положениями Гражданского кодекса РФ как в части, касающейся финансовой аренды, так и в части общих вопросов права. По мнению независимых экспертов, закон нуждается в доработке, поскольку его недостатки могут породить новые проблемы, что не только не будет способствовать развитию лизинга в России, но и осложнит работу действующих лизинговых компаний.

9.4. Проектное финансирование

Проектное финансирование – особая область финансовой деятельности, связанная с финансированием проектов на основе привлечения различных источников финансирования в целях получения прибыли от денежных потоков, генерируемых вновь создаваемым для реализации проекта предприятием. Проектное финансирование как особая финансовая техника возникло в Северной Америке. В настоящей форме оно существует около 15 лет и за последнее время резко возросло его использование в результате увеличения размеров энергетических, горнодобывающих и других капиталоемких промышленных проектов. Эти проекты несут технический, экономический и политический риск, который не могут позволить себе даже крупные компании и который делится между спонсорами проектов и банками, участвующими в их финансировании.

Следует особо подчеркнуть, что проектное финансирование – это не новый источник ресурсов, а финансовая техника, которая позволяет лучше приспособить финансирование к специфичным требованиям каждого проекта. При этой форме финансирования ресурсы привлекаются на национальных или международных финансовых рынках под государственные либо частные банковские гарантии.

В международной практике под термином «проектное финансирование» понимается широкий набор финансовых методов и инструментов, способных содействовать осуществлению сложного, как правило, международного проекта с различной степенью риска. Так, в США проектное финансирование определяется как способ реализации проекта путем создания спонсорами проекта специального нового предприятия, которое призвано самостоятельно привлекать фонды к проекту и генерировать денежные потоки в целях погашения кредитов и выплаты дивидендов спонсорам. Британское толкование проектного финансирования включает в себя более широкий набор методов для реализации проектов с повышенной долей риска.

Современные формы и методы проектного финансирования стали использоваться в мировой практике с начала 80-х гг. Они включают в себя определенные финансовые, коммерческие и страховые операции, которые дают спонсорам инвестиционных проектов возможность, с одной стороны, уменьшить свою ответственность и затраты по погашению кредитов, привлеченных к проекту, а с другой – более надежно снизить для каждого из них финансовые риски, сопровождающие проект. В российской действительности методы проектного финансирования находят ограниченное применение, так как сама идея и концепция проектного финансирования является новой для нашей экономики, находящейся в процессе сложного перехода к рыночной системе хозяйства. Концепция проектного финансирования, достаточно широко представленная в западной литературе и имеющая конкретное воплощение в деятельности крупных международных корпораций, до сих пор еще не адаптирована в достаточной степени для российской хозяйственной практики с учетом особенностей, присущих ее мощному индустриальному комплексу.

В реализации проектного финансирования принимают участие следующие участники.

Спонсор или организатор проекта, т.е. та компания, которая выступает с инициативой создания проекта, участвует в его организации и реализации, координирует всю текущую работу по проекту, приглашает к участию в нем другие компании, ведет переговоры, анализирует коммерческие предложения подрядчиков и поставщиков, проводит исследование рынка, привлекает к работе финансовых и юридических советников, формирует уставный капитал и проводит анализ перспектив развития проекта. Спонсором проекта может выступать как коммерческая структу-

ра, так и правительственная организация. Первоначально проект может инициироваться одной компанией, затем к нему на паритетных началах могут быть привлечены другие участники, превращаясь тем самым в спонсоров данного проекта.

Подрядчик, которым является какая-либо инженерно-строительная фирма, приглашенная для проектирования и строительства объектов по проекту.

Поставщик оборудования или материалов, необходимых данному проекту, а также различные филиалы или дочерние компании, подписывающие контракт на поставку оборудования или оказание услуг.

Эксплуатирующая организация (оператор) – компания или группа, специально созданная для управления проектом.

Кредиторы, предоставляющие займы для финансирования проекта, обеспечивая их фондирование с учетом требований проекта.

Заемщик – специально созданная для реализации проекта компания, если проект финансируется как лимитированный, при этом заемщик не выступает одновременно в качестве спонсора, но спонсор может выступать как заемщик.

На различных стадиях выполнения проекта его участники пользуются услугами консультантов. Независимый инженерный консультант привлекается для представления заключения с оценкой технической готовности к началу работ над проектом, реальности сроков и стоимости строительства, возможности и условий эксплуатации проекта. Консультант по вопросам страхования привлекается для выявления страхуемых рисков, оценки степени защищенности проекта с помощью страхового покрытия и подготовки соответствующих рекомендаций. Юридический советник дает правовое обоснование проекта, подготавливает документы и рассматривает все соглашения и контракты по проекту. Налоговый консультант анализирует налоговую ситуацию в стране реализации проекта и налоговые обязательства его участников и разрабатывает рекомендации по минимизации налоговых платежей. Консультант по маркетингу приглашается для оценки надежности показателей проекта, особенно в случае отсутствия твердых договоров на продажу той продукции, которая предусматривается проектом, а также для оценки потенциального спроса на нее. Финансовый советник, играющий важную роль в обосновании проекта, обеспечивает наиболее благоприятные финансовые, кредитные и расчетные условия реализации проекта на основе сопоставления различных вариантов.

Правительство, как правило, не принимает прямого участия в финансировании проектов наряду с крупными корпорациями, хотя в отдельных случаях такое участие допустимо и даже приветствуется в целях контроля за ходом проекта, а также для создания дополнительных гарантий в проектах с повышенной степенью риска. Кроме того, ряд проектов может потребовать правительственных гарантий, в частности, в отношении режима налогообложения или поставок продукции.

Финансовая структура проекта также может включать в себя использование лизинговых компаний для снижения стоимости необходимого оборудования.

В последнее время к финансированию проектов приглашаются и рейтинговые агентства для оценки ценных бумаг, выпускаемых для привлечения средств к проекту.

Успешная реализация многих перспективных проектов зависит от эффективной работы на стадии предварительной оценки проекта и подготовки технико-экономического обоснования его развития, а также разработки полной схемы организации финансирования с привлечением всего возможного набора финансовых инструментов для его выполнения. Как правило, в сложных финансовых проектах к оценке проекта привлекаются опытные финансовые консультанты – инвестиционные банки – организующие схему финансирования проекта и анализирующие его перспективы на основе составления финансовой модели по проекту. Оценка перспектив финансирования проектов должна продемонстрировать выгодность проекта для учредителей на основе анализа денежных потоков, генерируемых проектом, что находит отражение в финансовой модели, и определить риски.

В зарубежной практике различают относительное проектное финансирование и основное проектное финансирование.

Относительное проектное финансирование – это финансирование в классическом смысле. Спонсоры проекта или заемщики получают субсидии для данного проекта, но под гарантию спонсоров и с полным оборотом на доход и активы заемщика или гаранта.

Основное проектное финансирование – это проектное финансирование в прямом смысле слова. Его можно определить как финансирование независимого жизнеспособного предприятия, которое должно иметь достаточный доход, чтобы покрыть операционные расходы и кредитные услуги, обеспечивая прибыль от инвестированного капитала. Финансирование осуществляет-

ся на основе стабильности денежного потока проекта, а не на базе корпоративных гарантий.

В зависимости от степени риска, принимаемой спонсором проекта, выделяют несколько типов проектного финансирования.

Проектное финансирование без регресса на заемщика. В данном случае кредитор принимает на себя все коммерческие и политические риски, связанные с реализацией проекта, оценивая лишь денежные потоки, генерируемые проектом и направляемые в погашение кредитов. Эта форма проектного финансирования является наиболее дорогостоящей для заемщика, так как кредитор рассчитывает на значительную компенсацию за высокую степень риска по проекту. Используется она крайне редко вследствие сложности организации схем подобного финансирования.

Финансирование с полным регрессом на заемщика. В этом случае кредитор не принимает на себя никаких рисков, связанных с проектом, ограничивая свое участие предоставлением средств под гарантии спонсоров проекта. Эта форма проектного финансирования зачастую оказывается наиболее предпочтительной вследствие быстроты получения необходимых средств, а также относительно невысокой стоимости ее организации по сравнению с другими. Финансирование с полным регрессом требований кредиторов на заемщика применяется в случаях предоставления средств для финансирования малоприбыльных проектов, имеющих государственное значение, или несофинансируемых проектов государственного значения (например, создание инфраструктуры), кредиты по которым могут быть погашены за счет других доходов заемщика.

Финансирование с ограниченным правом регресса, или лимитированное финансирование, представляет собой преобладающий в мировой практике тип проектного финансирования. Следует отметить, что во многих случаях под проектным финансированием подразумевают, прежде всего, именно финансирование с ограниченным правом регресса. Преимуществом этого типа финансирования является его умеренная цена и минимизация рисков для участников. Финансирование лимитированного типа является преобладающим при финансировании проектов энергетического комплекса.

Для организации такого финансирования часто используют один из следующих вариантов: выделение перспективного проекта в особую компанию, которая создается для реализации конкретного проекта, либо закрепление специальным контрактом

(обычно – кредитным соглашением), ответственности за проект какого-либо подразделения крупной компании.

На практике наиболее часто создается самостоятельная компания – юридическое лицо – для реализации проекта по следующей схеме. Спонсоры проекта, т.е. компании, желающие принять участие в каком-либо крупном проекте, создают новую компанию (дочернее предприятие), которая призвана самостоятельно отвечать за выполнение проекта. Вклад учредителей ограничивается участием в создании уставного капитала новой компании, после чего она начинает сама привлекать необходимые средства для реализации проекта, как правило, в форме долгосрочных кредитов. При этом безусловной является ориентация кредиторов на страхование высоких рисков, как правило, сопровождающих такого рода проекты, поскольку в силу долгосрочного характера они наименее защищены от возможных непредсказуемых изменений. Поэтому кредиторы, как и спонсоры проектов, прямо заинтересованы в страховании рисков путем использования различных кредитно-финансовых инструментов.

С точки зрения самих спонсоров проекта лимитированное финансирование позволяет:

1. Ограничить свою ответственность лишь долей участия в уставном капитале проекта, формально не принимая на себя ответственности по обязательствам новой компании, реализующей проект.

2. Привлечь значительные финансовые средства, используя возможности кредитно-финансовых институтов, а также распределить риски по проекту.

3. Использовать возможности небалансового или забалансового финансирования. В данном случае преимущества принципов проектного финансирования непосредственно связаны с оценкой левириджа компании, т.е. соотношения ее собственных и заемных средств.

Гиринг компании, являясь одним из основных индикаторов ее финансового благополучия или свидетельства возможности покрытия текущих долговых обязательств собственными средствами, определяет ее рейтинг на мировом рынке при оценке ее деятельности такими ведущими агентствами как «Стандарт и Пуэр» или «Моудис». Рейтинг компании (такой, например, как AAA, или AA+), определяемый прежде всего ее гирингом, дает возможность, с одной стороны, акционерам быть уверенными в получении устойчивых дивидендов, а с другой – финансово-кре-

дитным институтам не сомневаться в платежеспособности компании, что подразумевает возможность получения более дешевых кредитов для заемщика. В этой связи так называемое забалансовое финансирование дает возможность не принимать на свой баланс компании-спонсора обязательств по привлеченным к проекту заемным средствам, т.е. не ухудшать свой рейтинг, участвуя в проекте.

Использование лимитированного финансирования дает заемщику также следующие преимущества:

привлекать средства, которые нельзя получить из обычных источников;

при правильном распределении рисков по проекту обеспечивать благоприятные условия предоставления кредитов;

не отягощать себя платежными обязательствами перед кредиторами;

при хорошей организации финансирования проекта улучшить свою репутацию и облегчить привлечение средств в будущем.

В практике организации финансирования с ограниченным регрессом на заемщика, или так называемого лимитированного финансирования, компания-спонсор проекта сосредотачивает свое внимание на двух существенных проблемах: как привлечь фонды к проекту и как оценить и распределить риски. Обычно риск, сопровождающий проект, принимался на себя основным кредитором. Однако в последние несколько лет эти две функции были разделены. Те банки, которые принимают проектный риск, не обязаны участвовать в прямом финансировании проекта, инвестиции могут привлекаться путем выпуска ценных бумаг либо приглашения к участию в проекте экспортно-импортных агентств. С другой стороны, страховые гарантии по проектным рискам могут быть получены со стороны специально привлеченных для этого финансовых институтов.

Приступая к разработке какого-либо инвестиционного проекта, компания должна провести детальный анализ возможных путей и методов его финансирования и принять решение о форме организации финансирования, если расчеты выглядят оптимистично. Многие компании предпочитают организовывать финансирование новых проектов своими силами, особенно если речь идет о сравнительно небольших проектах или если компания способна без ущерба принять на свой баланс долги по новому проекту. Тем не менее в последние годы особенно возрос интерес к самым различным формам финансирования проектов, прежде

всего к использованию лимитированного финансирования, которое позволяет эффективно осуществлять сложные масштабные проекты во многих странах, потенциально богатых природными ресурсами, где, однако, реализация проектов связана с повышенной долей риска, прежде всего политического. Общая энергетическая ситуация в мире, высокие цены на энергоносители заставляют крупные компании искать новые потенциально прибыльные проекты и использовать различные финансовые инструменты для их осуществления.

Роль банков в организации проектного финансирования определяется выбранным типом финансирования. В случае «безоборотного финансирования», т.е. без права обратного требования к спонсорам проекта, банк принимает на себя весь технический, экономический или политический риск, но оно применяется сравнительно редко.

При финансировании с ограниченным правом оборота на спонсора проекта риск делится между промышленником и банкиром. В результате банкир принимает на себя определенный риск, связанный с проектом, но он покрывается различными обязательствами промышленника по отношению к другим категориям риска. Основное правило состоит в том, что кредитор берет на себя только ту долю риска, которую можно точно определить. Одна из первых задач банкира при договоре о ссуде с ограниченным оборотом состоит в том, чтобы выяснить приоритеты целей, к которым стремится спонсор проекта, и выработать предложения по наиболее оптимальным путям их достижения. Трудности в реализации данной задачи связаны с существующими противоречиями между различными целями. Например, перенос большей доли проектного риска на банки несовместим со стремлением к минимальным финансовым издержкам; точно так же трудно совместить несбалансированный режим и налоговые льготы (особенно при ускоренной амортизации).

Для определения структуры, наиболее оптимальной для достижения целей заемщика и его партнеров и обеспечения доступа к различным источникам финансирования на благоприятных условиях, банки проводят глубокий юридический, бухгалтерский и финансовый анализ. С этой точки зрения важно, чтобы банки хорошо знали специфические требования разных источников финансирования, к которым можно прибегнуть, например, экспортных кредитов, еврокредитов, внутренних займов, частных вложений, участие Всемирного банка, Международной финан-

совой корпорации, Европейского инвестиционного банка или других международных организаций.

Значительное место в работе банков по проектному финансированию занимает анализ риска, который включает подготовку банком проектов денежного потока на базе «разумно пессимистических» технических и коммерческих допущений и собственно анализ риска, который мог бы повлиять на денежный поток. При подготовке проектов денежного потока банк анализирует две группы факторов, оказывающих на него непосредственное влияние – технические и экономические.

Технический анализ, например, в случае подготовки финансирования проекта, связанного с нефтедобычей, включает оценку запасов и профиль производства (характеристика запасов, методы и нормы добычи, потенциальные проблемы определенного месторождения). Для этого анализа банк использует инженерный отчет по месторождению, сделанный независимым консультантом или банковскими инженерами. Более того, в течение всего срока кредита эксперты оценивают причины расхождения проекта и действительности, достижение определенной проектом цели. Эксперты также высказывают свое мнение об избранной технике производства, размерах вложений, времени, необходимом для завершения строительства, а также о производственных затратах.

Оценка экономических факторов представляет собой собственно банковские экономические и юридические услуги. В некоторых случаях тенденция цен на продукт (например, нефть) зависит от политических факторов или широко колеблется на рынке (сырье для цветных металлов). Поскольку период, на который дается прогноз, может достигать 12–15 лет (2–4 года – строительство и производственный период), все прогнозы по достижению цен очень неточны, и поэтому банки, как правило, регулярно пересматривают их с корректировкой суммы безоборотного займа, а также стремятся достичь соглашения с заемщиком по возможному пересмотру механизма и процедуры арбитража в случае конфликта. В качестве процентной ставки обычно выбирается предварительно рассчитанная средняя норма процента (включая маржу) на оцениваемый период.

Обязательства, принятые на себя банками при анализе технических и экономических факторов, которые могут повлиять на денежный поток, в основном более консервативны, чем принятые заемщиком. Обычно промышленник учитывает наиболее

благоприятные предположения, а банкир – наименее благоприятные, которые, однако, нельзя исключить, что выражается в так называемом «разумно пессимистичном подходе». В то же время банки не могут систематически выдвигать пессимистичные предположения, так как немногие проекты окажутся выгодными при таких условиях.

Проекты денежного потока, созданные с использованием «разумно пессимистичного подхода», служат основой для установления максимума внешнего безоборотного финансирования, который мог бы иметь проект во время предоставления займа, и суммы капитала и оборотного финансирования, которую необходимо найти заемщику. Сумма безоборотного финансирования вычисляется путем деления аккумулированного дохода со скидкой, во-первых, на протяженность займа, во-вторых, на ожидаемую жизнь проекта. Данные показатели служат для установления шкалы погашения кредита, которая состоит из фиксированных погашений (целевые погашения) или погашений, равных данному проценту с чистого денежного потока, или их комбинаций. Последний день погашения определяется с учетом профиля производства, условий заемщика и рынка. Целевые платежи или проценты устанавливаются на основе денежного потока с тем, чтобы достичь полной выплаты к заключительному дню.

В действительности допущения, используемые как заемщиком, так и банками для подготовки прогноза денежного потока, не соответствуют тому, что реализуется на практике, а иногда сильно различаются. Поэтому банки и заемщики согласовывают методы регулярного пересмотра «безоборотной» доли или уровня процента на основе нового прогноза денежного потока, рассчитанного с учетом вновь возникших допущений.

Особое место в деятельности банков по реализации проектного финансирования занимает управление техническим, коммерческим, экономическим и политическим рисками, которые могут повлиять на проект как в течение первой его фазы – в ходе строительства, так и во второй фазе – в период производства.

Особенно важен для проектного финансирования риск прекращения строительства, который покрывается в основном гарантиями его завершения. Этот риск может реализоваться в связи с инцидентом, который разрушит весь проект или его часть, с неудачей подрядчика, с невозможностью завершения или с разрывом в финансовом балансе проекта перед началом производства в результате радикальных изменений в экономической

обстановке (цены, налоги и т.д.). От спонсора проекта обычно требуют дать гарантию – прямую или косвенную – выплатить сумму, данную банком, к концу периода в случае, если спонсор предпочтет не заканчивать проект.

Риск перерасхода стоимости из-за задержек, модификаций проекта, недооценки строительных затрат может быть порожден самими банками. Кроме средств на непредвиденные расходы, банки могут выделять сумму сверх ранее установленного лимита, если перерасход средств превысит эти расходы. Сверх лимита заемщик традиционно соглашается взять на себя риск покрывать все дополнительные расходы.

Строительство считается законченным только после выполнения определенных проектом работ. В большинстве случаев окончание строительства определяется независимыми консультантами банков. В период производства банки могут столкнуться с производственными, рыночными, финансовыми и политическими рисками.

Производственный риск может быть связан с техническими проблемами (неадекватный дизайн проекта, слабости инженерного обеспечения и сокращение поставок) или с экономическими (увеличение производственных затрат и стоимости поставок). Обычно кредитор проектного финансирования принимает этот риск на себя.

Рыночный риск может возникнуть из-за неправильной оценки рынка (размер, сегментация), устаревания продукции, понижения цен, ухудшения возможностей продажи (например, аннулирование длительных контрактов о продаже). Этот риск может быть ограничен, но не ликвидирован полностью, большой осторожностью в установлении цен, детальным анализом контрактов о продаже и тщательным изучением рынка.

Финансовый риск связан с возможным увеличением затрат на финансирование, когда займы гарантированы на базе колеблющегося курса, или из-за ухудшения кредитоспособности заемщика. Этот риск можно сократить, заключая ограниченные договоры, лимитирующие вложения, дивиденды и заемные полисы.

При проектном финансировании банки рассчитывают на позитивный денежный поток для погашения займа, и решение об окончании операции принесет банку убытки. Поэтому банки хотя и имеют возможность требовать продолжения операции до тех пор, пока проект способен приносить доход, достаточный для оплаты производственных затрат, даже если спонсор пожелает

прекратить операцию из-за ее низкой выгоды. Риск закрытия проекта может быть ограничен путем равного участия заинтересованных сторон (спонсоры, покупатели, банки) во вложениях и/или организации оборотного финансирования.

Существенное влияние на развитие проекта может оказать политическая обстановка в стране. Заемщики стремятся к такой финансовой структуре, которая позволяет им сместить хотя бы часть политического риска иностранных проектов на банки. Это перемещение риска является одним из факторов прогресса международного проектного финансирования. В некоторых случаях заемщики, которые не обращаются к отечественному проектному финансированию, стремятся к международному проектному финансированию только для того, чтобы покрыть политический риск, и готовы нести технический и коммерческий риск сами.

Политический риск, от которого стремятся избавиться заемщики, может повлиять как на заемщика или заемные обязательства (экспроприация, национализация), так и на экономическую обстановку вокруг проекта и соответственно на его доходы (налоги, норма производства, вынужденная распродажа, навязанные цены, изменения в промышленных соглашениях). Кроме того, существует риск войны гражданской или с иностранным государством, блокады, стихийных бедствий.

Заемщики полагают, что банки находятся в лучшей позиции по отношению к политическому риску и финансирование с ограниченным оборотом уменьшит этот риск для проекта. Они считают, что если банки имеют широкие связи в стране, осуществляющей проект, то они находятся в лучшем положении, чем отдельная компания, поскольку могут вести переговоры с правительством о политических тенденциях, которые влияют на жизнеспособность проекта.

Для снижения рисков проектного финансирования ведущие менеджеры следуют определенным базовым правилам, к которым относятся: тщательный анализ технических аспектов проекта с помощью хорошо известных независимых консультантов; пессимистичный подход к определению суммы капиталовложений с учетом торговых и снабженческих издержек, использование защитного коэффициента, определяющего сумму безоборотного займа, выплаты которого обеспечиваются денежным потоком проекта; поиск общего интереса, связывающего заемщика и кредитора.

Проектное финансирование во всех случаях должно быть привязано к специфическим характеристикам каждого проекта и к требованиям заемщика. Оно не должно быть чистым монтажом. Оно предполагает четкое разделение рисков, банки берут на себя только те, которые могут оценить и контролировать и для которых они имеют определенный резерв.

Анализ основных тенденций проектного финансирования в развитых странах показывает, что в последние годы увеличивается число заемщиков, заинтересованных в этом типе финансирования, и расширяется их география. Если раньше наиболее популярными областями применения проектного финансирования в развитых странах были энергетические и горнодобывающие отрасли, то с недавних пор оно охватило самые разнообразные промышленные и инфраструктурные проекты, а также большое число проектов в развивающихся странах. Банки отдают приоритет тем проектам, которые важны для развития страны (например, связанным с нефтяным бизнесом или ориентируемым на экспорт) и экономически оцениваемые выше среднего уровня. Но при этом они больше, чем раньше, обращают внимание на экономическую жизнеспособность проекта, который принимают к финансированию, поскольку новые разработки зачастую имеют большой инженерный риск и соответственно малоэффективны в финансовом отношении. Банкам приходится больше полагаться на экспертов со стороны для оценки риска и жизнеспособности проектов, принимаемых к финансированию, поскольку они могут быть недостаточно компетентны в данной области. Более того, промышленные проекты предполагают уровень технологии, новый для самих спонсоров проекта. В этом случае трудно найти «независимых» консультантов, способных определить осуществимость проектов и риск их устаревания. Из-за ограниченности рынка наличного товара и различий производственных характеристик для многих товаров, металлов и промышленных продуктов не существует официальных рыночных цен. Отсутствие стандартной цены является новым источником риска. В результате банкам приходится тщательнее анализировать рыночные характеристики, позицию продукта и контракты купли-продажи.

В последние годы активно выявляются новые области применения техники проектного финансирования. В частности, оно распространяется на инфраструктурные проекты. Это связано с

тем, что, рассматривая большой инфраструктурный проект, правительство стремится уменьшить затраты из государственного бюджета, привлекая частное финансирование. Такие проекты приносят дополнительные проблемы банкам, поскольку требуют крупных затрат, длительного (до 20 лет) срока выплаты платежей, участия правительства на всех стадиях принятия решений и контроля. К тому же эти проекты часто связаны с существенным технологическим риском, неопределенностью в отношении капитальных вложений и экономическим риском из-за трудностей в прогнозировании будущих транспортных и тарифных структур. Все это, включая обычно низкую выгоду, ограничивает возможность финансирования только путем безоборотного кредита. Однако, учитывая значительную экономическую важность для страны большинства инфраструктурных проектов, правительства во многих случаях оказывают им необходимую поддержку, независимо от того, переданы ли они формально кредиторам или нет. Кроме того, долгая экономическая жизнь этих проектов и продолжительность денежного потока компенсируют в определенной степени и низкую выгоду.

В сфере обслуживания проектное финансирование может быть использовано для финансирования отелей, коммерческих центров, телекоммуникативных систем авиации и других секторов этой сферы, в которой необходимо четко выявить проектный риск, затраты и доходы для определения жизнеспособности проекта. Большое значение для таких проектов имеет тот факт, что они обслуживают только местные рынки, сталкиваются с местной конкуренцией и подвержены влиянию в основном местной экономической обстановки. Для того чтобы варьировать степень риска, кредиторам необходимо опираться в финансировании какого-либо объекта, например отеля, на денежный поток уже действующего объекта той же группы.

В гостиничной индустрии банки готовы принять на себя риск различных платежей, возникающий из-за более низкого, чем ожидалось, коэффициента занятости. Надежность управления гостиничной сферой в этом случае становится важным фактором для банков, принимающих риск.

Вложения в транспорт и телекоммуникативную индустрию также требуют больших сумм начального капитала, но имеют низкие, относительно доходов, эксплуатационные расходы. Соответственно эти типы вложений теоретически вполне пригодны для проектного финансирования.

В авиационной промышленности очень трудно определить денежный доход, получаемый от одного самолета, поскольку рассчитывается максимальная прибыль от эксплуатации всего флота. В результате шкала погашения должна базироваться на точно определенном теоретическом денежном потоке. Кроме того, структурирование такого финансирования часто требует вовлечения сложных программ, таких как экспортные кредиты и арендная система.

Коммуникационный сектор (например, спутники, их доставка на орбиту, центральные коммутирующие устройства и дистанционные кабели) составляет другую область применения подобных сложных финансовых структур. Технологический риск в этом секторе относительно высок и, следовательно, в конечном итоге переходит заемщикам; гибкость возмещения долга, предложенная ограниченным оборотным финансированием, может быть сохранена путем установления соответствия между шкалой погашения и денежным потоком проекта.

Проектное финансирование тесно связано со специфическими характеристиками и требованиями каждого проекта. Так как банки заранее учитывают различные варианты в начальных прогнозах, спонсоры проекта уверены в том, что его будут финансировать в соответствии с их требованиями без риска периодического пересмотра пунктов договора. Высокая гибкость – одна из важнейших черт проектного финансирования. Для спонсоров проекта риск сокращается до той степени, которую принимают на себя банки. Масштаб многих энергетических, угольных, промышленных или инфраструктурных проектов таков, что они часто превышают возможности даже больших компаний, требуя разделения риска между спонсорами проекта и кредиторами. А такой риск, как политический, гораздо легче принять на себя широкому международному банковскому сообществу, тесно связанному со страной-хозяйкой, чем самим спонсорам проекта. При этом типе финансирования банки берут на себя риск, который значительно превышает тот, что появляется при обычных инвестициях.

В менее развитых странах банки также предпочитают финансированию на неопределенные общие цели проектное финансирование с четко контролируемым использованием доходов, размещая деньги в проекты, способные дать валюту или заместить импорт внутренним производством.

Все это свидетельствует о том, что количество заемщиков, заинтересованных в этом типе финансирования, будет увеличиваться и его география расширится. В ответ на растущие требования число банков, действующих в данной области, будет также расти, как только особенности этого типа финансирования и его риск станут более изучены международным банковским сообществом.

Проектное финансирование уже занимает значительное место на международном рынке капитала. Учитывая преимущества этой формы финансирования и увеличивающиеся масштабы энергетических, угольных, промышленных и инфраструктурных проектов, можно говорить о том, что она обладает большим потенциалом. Есть также вероятность, что расширяющееся проектное финансирование будет следовать тенденции разделения банковских ролей между принятием на себя риска и предоставлением фондов. Это увеличит источник фондов для проектного финансирования и поможет сократить риск благодаря фиксированной ставке на часть финансовых требований.

10.1. Новые технологии «бумажных» расчетов

В условиях роста платежного оборота и вызванного им увеличения трудовых затрат остро встала проблема создания принципиально нового механизма денежных расчетов, обеспечивающего ускорение оборачиваемости денежных средств и снижение издержек обращения. В России на современном этапе ускорение платежей является первоочередной проблемой. В мировой банковской практике это решается прежде всего с помощью «бумажной» технологии за счет автоматизации и механизации денежных расчетов, широкой компьютеризации банковской и предпринимательской деятельности.

Этот процесс осуществляется на двух уровнях. На первом уровне вводятся сложные внутрибанковские и межбанковские системы расчетов на базе электронных технических средств, обслуживающие оптовый банковский бизнес. На втором уровне внедряются системы розничного автоматизированного обслуживания клиентов – как юридических, так и физических лиц.

Рост международных банковских операций привел к созданию в мае 1973 г. международной организации СВИФТ – Сообщества всемирной межбанковской финансовой телекоммуникации. В настоящее время СВИФТ объединяет более 6000 банков и финансовых организаций и ежедневно проводит около 3 млн финансовых сообщений¹. Система передает по каналам спутниковой связи инструкции банков-участников друг другу по осуществлению различных финансовых переводов и др. Банки отправляют и принимают приказы о переводе средств через электронные терминалы, соединенные с региональными накопительными центрами, которые направляют информацию в главные ретрансляторы, откуда она в дальнейшем передается в пункт назначения².

¹ См.: Головин Ю. В. Банки и банковские услуги в России: вопросы теории и практики. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С. 218.

² См.: Усоскин В. М. Современный коммерческий банк: Управление и операции. – М.: Все для вас, 1993. – С. 173.

Система СВИФТ не предназначена для осуществления расчетов, она лишь передает информацию для их реализации, а фактическое перечисление денег проводят сами банки путем отражения операций по счетам «ностро» и «лоро». Участие в этой системе дает банкам возможность использовать круглосуточную высокоскоростную сеть передачи банковской информации в стандартной форме при высокой степени защиты от несанкционированного доступа.

Инструментами осуществления электронных денежных расчетов с клиентами банков выступают пластиковые карточки. Важнейшей особенностью пластиковых карт является то, что на них хранится определенный набор информации, используемый в различных прикладных программах, которые обеспечивают осуществление денежных расчетов и других операций.

Сегодня пластиковая карта может применяться не только как средство платежа, но и как пропуск в организацию, доступ в компьютерную сеть, водительское удостоверение, средство получения скидки в торговой сети или с другими целями. Причем сфера распространения и количество оказываемых с помощью пластиковых карт услуг постоянно расширяются.

Виды пластиковых карт в зависимости от назначения и эмитента представлены на рис. 10.1.

Современные карты должны соответствовать множеству национальных и международных стандартов и прежде всего спецификациям Международной организации по стандартизации (ISO). Эта организация устанавливает внешний вид карты и то, как карта должна себя вести при механических, физических, химических и других воздействиях. Пластиковые карты крупных эмитентов-членов ISO используются в международных платежах.

В зависимости от технологии обработки и передачи информации современные пластиковые карты можно подразделить на пластиковые карты с магнитной полосой и электронные карты со встроенным микропроцессором, а также многофункциональные лазерные или оптические карты.

Наибольшее распространение получили карты с магнитной полосой как наиболее дешевые по сравнению с электронными. Согласно стандарту ISO на магнитной полосе выделяются три дорожки, одна из которых (третья) предназначена для перезаписи данных во время каждой авторизации (операции), а остальные две используются для идентификационных целей. Перед выдачей клиенту карты с магнитной полосой на ее поверхности производится тиснение некоторых идентификационных характе-

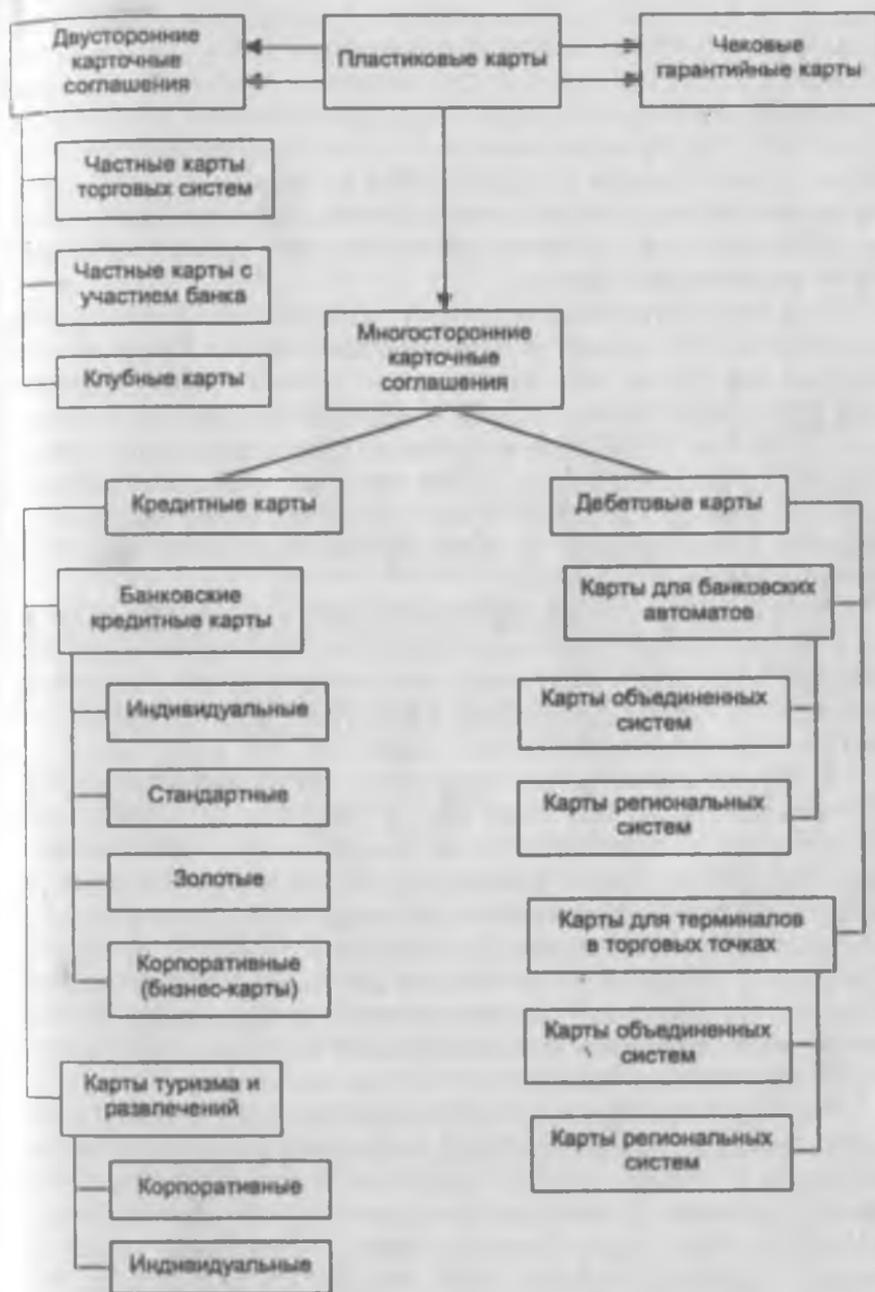


Рис. 10.1. Виды пластиковых карт

ристик: ф.и.о. клиента, номер его счета, образец подписи, срок действия и т.п. Та же информация заносится на первую и вторую дорожки магнитной полосы. При платежах по карте в торговой точке оформляются специальные торговые чеки (так называемые слипы). С помощью специального устройства – импринтера – на чеках отпечатывается выдавленная на карте информация, затем чеки собираются и направляются торговой организацией в банк для списания суммы покупок со счета клиента в пользу предприятия торговли или сервиса.

Вместо сравнительно недорогого импринтера может использоваться более дорогой авторизационный кассовый терминал с микропроцессором, что более надежно с точки зрения определения платежеспособности клиента и предотвращения карточных мошенничеств. Терминал считывает идентификационную информацию с магнитной полосы, проводит идентификацию карты в режиме связи on-line с банком и в случае подтверждения банком платежа печатает слип. В обоих случаях карта используется в идентификационных целях.

Одним из недостатков использования магнитных карт является то, что процедура списания денег со счета клиента, находящегося, например, в магазине, является достаточно сложной и длительной. Схема прохождения платежей при использовании магнитной карты представлена на рис. 10.2.

К другим недостаткам применения магнитных карт можно отнести невозможность надежного и оперативного обновления информации, содержащейся на карте, плохие эксплуатационные характеристики, низкую степень защиты карты. Пытаясь предотвратить несанкционированное использование пластиковых карт, обслуживающие банки ведут специальные стоп-листы, в которых фиксируют украденные и потерянные карты. Информация из этих стоп-листов доводится до предприятий, принимающих карты. Кроме того, создается строгий порядок доступа к карточному счету, возможность блокировки карты в случае ее пропажи и т.д.

Рынок пластиковых карт с магнитной полосой уже давно сформировался во всех развитых странах мира: привлечен немалый объем инвестиций, создана огромная инфраструктура (процессинговые центры, банкоматы, торговые терминалы), в обращении находятся сотни миллионов карт, сформулированы и утверждены международные стандарты, налажено межсистемное взаимодействие. Технологию расчетов на основе карт с магнитной полосой, несомненно, будут использовать и развивать в дальнейшем.

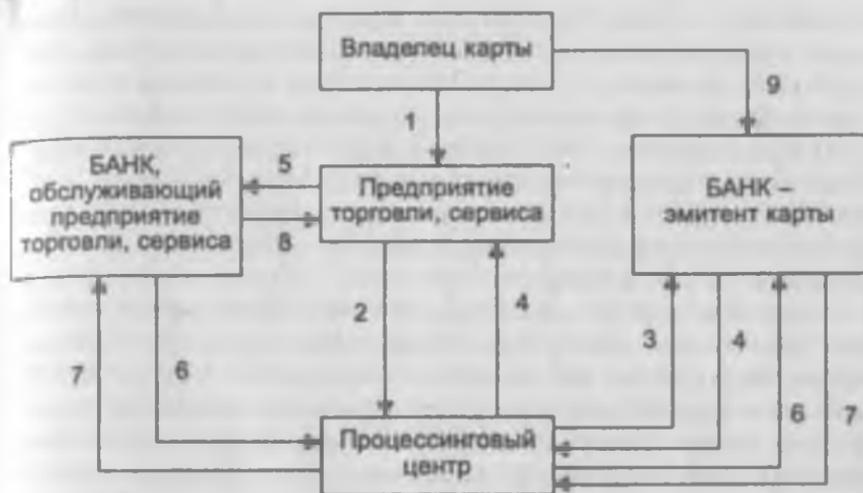


Рис. 10.2. Схема прохождения платежей при использовании магнитной карты:

- 1 – оплата покупки (ввод карты в считывающее устройство; набор персонального идентификационного номера и печать трех копий чека – для покупателя, магазина и банка);
- 2 – запрос о возможности кредитования клиента (в режиме on-line);
- 3 – проверка платежеспособности (в режиме on-line);
- 4 – подтверждение платежеспособности (в режиме on-line);
- 5 – передача торгового чека (в конце рабочего дня);
- 6–7 – расчеты между банками;
- 8 – расчеты предприятий торговли с банком;
- 9 – расчеты владельца карты с эмитентом

Все большее распространение во всех странах получают электронные карты, так называемые чиповые карты (chip card) и смарт-карты (smart card), возможности использования которых значительно шире:

1. Данные, записанные на карте, могут обновляться в момент совершения сделки, что улучшает ее функциональные характеристики.

2. Благодаря встроенной микросхеме повышается надежность таких карточек (их сложнее подделывать и «взламывать»).

3. Процедура списания средств со счета клиента упрощена. На основе записанных в чипе сведений сделка с использованием карточки может осуществляться в автономном режиме офф-лайн (off-line), т.е. без непосредственной связи с центральным процессором банковской компьютерной системы в момент совершения операции. Карточка хранит в памяти сумму средств, имеющихся

на банковском счете. Поэтому авторизация здесь не нужна: если лимит карты превышен, то сделка не состоится, если же сумма операции меньше лимита, то в момент совершения операции сумма свободного лимита уменьшается и записывается новый остаток.

Новое поколение пластиковых карт – микропроцессорные смарт-карты. Микросхема такой карты представляет собой микрокомпьютер, способный осуществлять расчеты. Благодаря встроенному микропроцессору, карты могут обмениваться информацией с центральным компьютером, хранить информацию о предыдущих сделках, получать от банка определенные сведения, производить платежи на ограниченную сумму без связи с эмитентом (карточка «заряжается» именно на эту сумму). Смарт-карты многофункциональны и имеют высокую степень надежности. Они изготавливаются крупными компаниями, и «взломать» микросхему в кустарных условиях очень трудно. Помимо этого у каждого участника расчетов (банка, клиента и магазина) имеется свой ключ записи информации.

Некоторые карточные системы выпускают суперсмарт-карты, предназначенные для осуществления традиционных расчетно-кредитных услуг и одновременно выполняющие роль записной книжки, часов, калькулятора и т.д. Широкое применение таких карт ограничено из-за их высокой стоимости.

Микропроцессорные карты обрабатываются иначе, нежели магнитные. Об этом свидетельствует приведенная схема платежей при использовании электронной карты (см. рис. 10.3).

Карта помещается в специальное терминальное устройство – POS (point of sale), оборудованное считывающим устройством для электронных карт. Владелец вводит на клавиатуре свой PIN (персональный идентификационный номер), терминал проверяет подлинность и покупательную возможность карточки. Если средств достаточно, то деньги списываются со счета клиента в считанные секунды, исключая дорогостоящую операцию по подтверждению платежеспособности клиента в режиме on-line. Смарт-карты обладают гораздо большими информационными возможностями, чем магнитные карты. В результате стоимость смарт-карт в 5–7 раз выше, нежели магнитных карточек. Снижение стоимости смарт-карт станет возможным только при расширении сферы их применения.

В настоящее время ведется разработка следующих поколений пластиковых карт. Сегодня уже морально устарели не только карты с магнитной полосой, но и карты с микропроцессором. Так, в 1981 г. были изобретены карты оптической памяти, которые

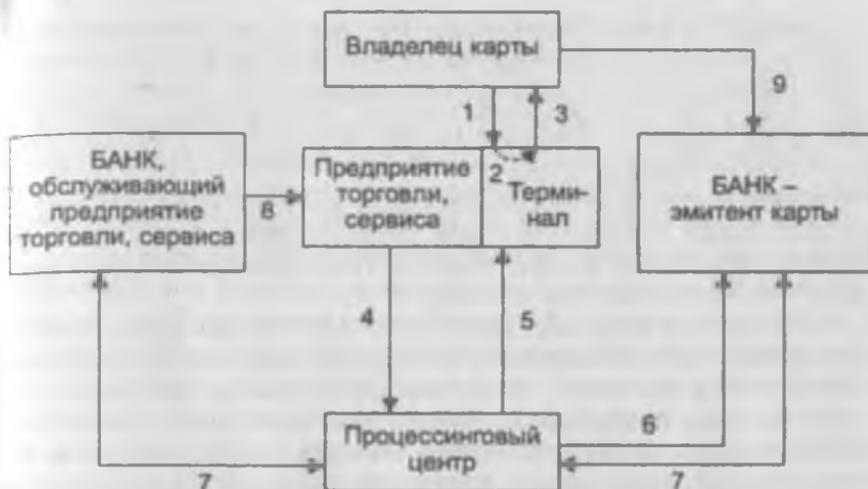


Рис. 10.3. Схема прохождения платежей при использовании электронной карты:

- 1 – ввод PIN-кода и суммы покупки по карте;
- 2 – идентификация и проверка платежеспособности карточки (в режиме on-line);
- 3 – списание суммы покупки с карты (в режиме on-line);
- 4 – информация о проведенных операциях (в режиме off-line);
- 5 – обновление «черного списка»;
- 6 – реестр операций;
- 7 – расчеты между банками;
- 8 – расчеты банка с торговым предприятием;
- 9 – расчеты владельца карточки с эмитентом

могут хранить огромный объем информации, но данные на них могут быть записаны только один раз. Запись и считывание информации с такой карты производится специальной аппаратурой с использованием лазера. Карты не получили широкого распространения при осуществлении расчетов и платежей из-за необходимости использования дорогого оборудования.

Применяемые для расчетов пластиковые карты по источнику оплаты товаров и услуг делятся на кредитные и дебетовые.

Рассмотрим разновидности кредитных карт.

Банковские кредитные карты (bank credit cards) предназначены для оплаты различных товаров и услуг с использованием банковского кредита. Главной особенностью этих карт является открытие банком кредитной линии для незамедлительной оплаты покупаемых товаров или оказанных услуг. Размер предоставляемого кредита ограничивается лимитом кредитования.

Другой вид кредитных карт отличается тем, что за счет кредита оплачиваются определенные виды товаров и услуг в компании, предоставившей этот кредит. Как правило, владелец такой карты получает определенные льготы. Такие целевые карты применяются для оплаты счетов в отелях и ресторанах, телефонных разговоров, бензина и др.

Третья разновидность кредитных карт – платежные карты (charge cards). Возможность использования кредита по этим карточкам ограничена одним месяцем. Точно определен срок погашения и предоставления кредита.

С помощью дебетовых карт (debit cards) производится оплата товаров и услуг путем прямого списания со счета плательщика необходимой суммы денег. Дебетовые карты бывают двух видов.

1. Карты, используемые при платежах через электронные банковские автоматы. Они предназначены для получения наличности в банковских автоматах в пределах имеющихся на счете средств и внесения наличных денег на счет клиента. В настоящее время значительная часть банкоматов находится вне банков – в гостиницах, на вокзалах, супермаркетах и т.д. Всего в мире установлено более 9 млн автоматов, которые считывают информацию с кредитных карт систем VISA и MasterCard. Кредитные карты американских банков Riggs или Citibank позволяют получить наличность в 40–50 тыс. автоматах на территории США.

2. Карты, используемые при платежах через специальные устройства (терминалы) в торговых рядах.

Владельцами карт могут быть физические и юридические лица. Поэтому кредитные карты подразделяются на индивидуальные и корпоративные.

Индивидуальные карты выдаются отдельным клиентам банка и могут быть стандартными или золотыми. Золотые карты выдаются клиентам с высокой кредитоспособностью, и по ним предоставляется множество льгот. Корпоративные карты выдаются фирме, которая на их основе может предоставлять индивидуальные карты руководителям фирмы. Им открываются персональные счета, «привязанные» к корпоративному карточному счету. Ответственность перед банком по корпоративному счету несет фирма.

В настоящее время рынок электронных банковских услуг на Западе приобретает массовые масштабы. Благодаря развитию рынка электронных услуг в США более 300 тыс. клиентов банка оплачивают свои счета электронным способом, не выходя из дома. Развитие Интернет-технологий полностью изменило способы оказания розничных банковских услуг.

Через Интернет можно проводить все основные банковские операции: управлять счетами (оплачивать любые виды услуг, переводить деньги с одного счета на другой, пополнять счета, покупать и продавать валюту и т.д.), вносить плату за товары, приобретенные в Интернет-магазинах, инвестировать свободные средства (покупать и продавать ценные бумаги, пополнять депозиты, работать на валютном рынке).

Преимущества банковского обслуживания через Интернет очевидны и для банков, и для клиентов. Выгода банков состоит в существенной экономии на издержках. Так, себестоимость осуществления банковских операций непосредственно в офисе в 2–3 раза больше, чем через Интернет¹.

Системы интерактивного банковского обслуживания действуют в большинстве крупнейших западных банков, таких как Citicorp, NationalBank, Bank of America, Wells Fargo, Bank Austria и т.д. Появляются также полностью виртуальные банки, не имеющие отделений и оказывающие своим клиентам услуги в режиме реального времени.

10.2. Международные платежные системы

В настоящее время национальные компании по выпуску пластиковых карт во многих странах на Западе стали частью международной сети, объединившей ряд крупных банков. О распределении рынка пластиковых карт позволяют судить данные, приведенные в табл. 10.1.

Таблица 10.1

Распределение рынка пластиковых карт между основными платежными системами (тыс. шт.)^{*}

Страна \ Система	Евробек	VISA	MasterCard	American Express
Франция	99	7013	2752	370
Германия	23 300	664	1826	430
Италия	550	1820	477	600
Великобритания	1820	20 903	14 032	800
Испания	10	6726	500	90
Бельгия	3210	472	234	–
США	–	120 000	86 500	20 000
Япония	–	20 826	23 049	–

^{*} Ж. Матук. Финансовые системы Франции и других стран. – М.: Финстатинформ, 1994.

¹ Финансы и кредит. – 1998. – № 9.

Из приведенных данных следует, что признанными лидерами на рынке пластиковых карт являются VISA и MasterCard. Например, в США они контролируют 75% всего рынка пластиковых карт. А тот факт, что эти две системы объявили о полном переходе к 2004 г. на смарт-карты, позволит им и в будущем сохранить ведущее положение в международной системе расчетов.

В качестве основного продукта международных платежных систем в настоящее время выступает кредитная карта с магнитной полосой. Банк за счет кредита оплачивает покупки клиента, в конце отчетного периода клиенту предоставляется полный перечень совершенных операций.

Классические кредитные карты VISA и MasterCard, эмитируемые крупными американскими банками, позволяют их владельцу погашать ежемесячно только 5% суммы оплаченных карточкой счетов, остальные 95% – это кредит банка. Кредит предоставляется под 15–20% годовых. Лимит кредитования определяется индивидуально и может быть пересмотрен. Плата за пользование карточкой составляет 20–50 долл. США в год.

Карточки небанковской организации American Express представляют собой по сути платежные карты, по которым возможности получения кредита ограничены одним месяцем, т.е. клиент обязан оплатить прошедшие по карте счета в течение 30 дней после совершения покупок. На период между оплатой покупок и оплатой счетов клиент получает от эмитента бесплатный и формально нелимитируемый кредит. За просрочку платежа клиент уплачивает штрафные проценты. Но фактически сумма, которую можно оплатить с использованием такой карты, ограничена наличием средств на счете клиента или степенью риска, на который идет продавец, если он не проверяет платежеспособность клиента.

Конкуренция между международными платежными системами способствовала снижению цен на услуги по картам, а в дальнейшем стимулировала их создавать «престижные карты»: American Express – Gold и Platinum, EuroCard/MasterCard – Gold Card, VISA – Gold и Platinum. За эти карточки владельцы платят более высокий ежегодный взнос и доступны они только состоятельным клиентам. Такие карты предоставляют безлимитное кредитование и возможность упрощенной оплаты широкого круга товаров и услуг.

В конкурентной борьбе важное место занимают такие проблемы, как величина парка терминалов, принимающих данную карту; возможность снятия денег со счетов в других государствах; снижение затрат при реализации карт и их обслуживание.

На европейском рынке лидирует EuroCard/MasterCard. На их долю приходится 56% выпущенных в Европе электронных карт, а общее число карт Europay, находящихся в обращении, превысило 180 млн, что составляет 60% европейского карточного рынка. Эти карты позволяют получать наличные деньги через банкоматы и осуществлять расчеты при покупке товаров и оказанные услуги. В настоящее время EuroCard/MasterCard выпускают 25 тыс. банков-эмитентов и 12 млн принимающих фирм. К началу 1998 г. общее количество выпущенных карточек составило 171,9 млн¹.

Конкурентная борьба стимулировала платежную систему «Europay Int.» к созданию мультивалютного «электронного кошелька» – «клипп» со встроенным миниатюрным процессором «чипом», который можно дозагружать с помощью банкомата, телефона, персонального компьютера и даже терминала в торговой точке².

Высокая надежность кредитных карточек с электронным чипом побудила крупные компании MasterCard и VISA начать создание международных электронных кредитных карточек с едиными стандартами для облегчения коммерческих операций в режиме реального времени.

10.3. Внедрение электронных платежей в России

Развитие корреспондентских отношений между российскими коммерческими банками сделало необходимым и возможным автоматизацию межбанковских расчетов. Крупные российские банки для передачи и кодирования информации используют все существующие виды связи: телекс, телетайп и электронную почту (сети Relco m, Sprint и т.п.), а для расчетов с нерезидентами – систему СВИФТ. Некоторые банки применяют также межбанковскую автоматизированную расчетную систему «МАРС», наиболее приспособленную для российских условий. Если расчеты через РКЦ Центрального банка РФ осуществляются в течение 2–5 дней, то автоматизированные межбанковские расчеты – за 15–20 минут.

¹ Деловой Петербург. – 1998. – № 42.

² Финансовые известия. – 1996. – 11 июня.

Центральным банком РФ разработана концепция системы валютных расчетов в режиме реального времени, которая базируется на основных принципах существующей системы электронных банковских расчетов. Однако ее внедрение сдерживается отсутствием достаточной законодательной базы о функционировании системы безналичных расчетов на основе электронных платежей.

В настоящее время российские банки ведут работу по развитию комплексного обслуживания клиентов и с этой целью внедряют систему «Банк-клиент», посредством которой клиент (юридическое или физическое лицо, открывшее счет в банке) может распоряжаться своим банковским счетом, не выходя из дома и офиса, посредством компьютерной связи с банком и при использовании личной электронной подписи.

Сегодня в России полноценные услуги Интернет-банка предоставляют только ГУТА-банк (система «Телебанк») и Автобанк («Домашний банк»).

С помощью системы «Домашний банк» клиент (частное лицо) имеет быстрый доступ ко всем своим счетам, может пополнять карточные счета, контролировать движение средств по ним как через Интернет, так и через телефонную сеть. Преимущество системы заключается в предоставлении клиенту возможности динамично управлять своими денежными ресурсами.

Некоторые российские банки внедрили отдельные подсистемы виртуальных банковских технологий. Так, банк «Платина» разработал систему моментальных платежей через Интернет, основанную на электронном документообороте между участниками сделки – покупателем, Интернет-магазином и расчетным банком системы.

Российский рынок пластиковых карт в последние годы развивается очень динамично. Сегодня он разделен между российскими и международными платежными системами. Причем если до финансового кризиса 1998 г. международные системы занимали однозначно лидирующее положение, то после кризиса активизировалась деятельность российских платежных систем, которые в меньшей степени, чем международные, пострадали от кризиса, так как в основном они ведут расчеты в рублях и, следовательно, меньше зависят от потрясений на валютном рынке.

Пластиковые карты появились в России в конце 60-х гг., но в те годы они использовались лишь иностранными туристами. Только с созданием коммерческих банков и особенно после принятия Закона «О банках и банковской деятельности» нача-

лось освоение рынка пластиковых карт. Остатки средств по карточным счетам физических и юридических лиц в банках России выросли с мая по ноябрь 1994 г. более чем в 50 раз и составили 203,83 млрд руб.¹

Первыми в Россию пришли карточки международного образца: сначала VISA, затем Europay и American Express. Российские банки начинали свой карточный бизнес с того, что подключались к какой-либо известной платежной системе и осуществляли выпуск и обслуживание карточек с логотипом этой системы.

В сентябре 1998 г. членами платежной системы VISA в России являлись 36 банков с общим объемом эмиссии карт более 1300 тыс. штук, в том числе VISA Classic – 236 тыс., VISA Gold – 17 тыс., VISA Electron – 1107 тыс., VISA Business Card – 9 тыс. Было установлено более 1 тыс. банкоматов, принимающих эти карты, а сумма, затраченная держателями карт VISA, превысила 1 млрд долл.²

Компания «Europay Int.» развивается в России даже динамичнее, чем «VISA Int.». К октябрю 1999 г. российские банки выпустили 1696 тыс. карт этой системы, которые обслуживались в 1828 банкоматах, а общий оборот по картам этой системы за год (октябрь 1998 г. – сентябрь 1999 г.) составил 370 627 тыс. евро³.

Финансовый кризис очень сильно ударил по рынку международных карт. Было приостановлено хождение карт, эмитированных рядом российских банков, задерживались платежи по действующим картам, были установлены ограничения на выдачу наличных по картам, многие торговые точки отказывались принимать карты к оплате.

Банкротство крупнейших эмитентов карточек международных торговых систем (Инкомбанка, банков «Менатеп», «Империал», Мосбизнесбанка, ОНЭКСИМбанка и др.) и финансовые трудности СБС-Агро привели к тому, что эти системы потеряли определенную часть российского рынка. В то же время ряд российских банков перевел свой карточный бизнес в банки-дублеры. Например, реструктурируемый «Российский кредит» уступил свое членство в VISA и Europay ИМПЕКС-банку, который бесплатно выдал держателям карт «Российского кредита» новые и перевел на них средства, оставшиеся на счетах этого банка. Анало-

¹ Экономическая газета. – 1995. – № 26. – С. 4.

² Финансовая Россия. – 1999. – № 3.

³ Коммерсантъ. – 1999. – 15 дек.

гичным образом поступили СБС-Агро, ОНЭКСИМбанк, «Диалог-банк», Элбим-банк.

В результате рынок пластиковых карт в России начал оживляться и к весне 1999 г. его обороты составили 60–70% от докризисного уровня¹.

Сейчас лидирующее положение на пластиковом рынке удерживают Мост-банк, Автобанк, Банк Москвы, ГУТА-банк, банк «Авангард» и ряд других. Между ними ведется традиционное соперничество, выражающееся в снижении тарифов и предложении новых услуг. Например, Банк Москвы предлагает элитным клиентам карты VISA Platinum, которые по набору предлагаемых услуг превосходят более известные в России VISA Gold. Альфа-банк на основе карты VISA внедрил программу «Альфа-мобиль», которая позволяет держателям карт воспользоваться пакетом услуг, рассчитанных на автолюбителя, например, застраховать по льготной цене гражданскую ответственность и свою машину от угона и ущерба, получить скидки в ряде автосервисов и магазинов и т.д.

В России имеет место также выпуск отечественных пластиковых карт без подключения к международным системам.

Первая общероссийская система STB-Card была создана в 1992 г., и ее основным эмитентом выступал СБС-Агро. До кризиса 1998 г. эта система была лидером российского рынка процессинговых услуг и объединяла более 200 банков, выпустивших больше 1 млн карт. В настоящее время система испытывает серьезные трудности из-за отказа обслуживать карты банком СБС-Агро и Сбербанком.

Другая российская платежная система Union-Card использует оригинальные отечественные технологии и программное обеспечение. Union-Card имеет процессинговый центр в Москве – ядро системы. Он является владельцем всей технологии, учреждает региональные процессинговые центры I порядка. Последние совместно с местными банками учреждают региональные процессинговые центры II порядка. В банке может быть создан свой процессинговый центр.

Участниками системы являются 420 банков, а число выпущенных ими карт достигает 1,5 млн. Эквайринговая сеть системы охватила 10,5 тыс. торговых точек, 29,5 тыс. пунктов выдачи наличных, 1,2 тыс. банкоматов, 7,2 тыс. точек терминальной сети².

¹ Эксперт. – 1999. – № 44.

² Финансовая Россия. – 1999. – № 3.

Сегодня, в условиях отсутствия серьезной конкуренции со стороны других российских платежных систем, Union-Card может направлять на расширение своей доли на рынке те ресурсы, которые международные системы тратят на ее восстановление. Компания планирует новые проекты.

В настоящее время на российском рынке пластиковых карт превалируют плохо защищенные магнитные карты (так, STB-Card и Union-Card созданы на базе традиционных карт с магнитной полосой). Но некоторые локальные и межрегиональные системы стали выпускать чиповые карты и смарт-карты.

Одной из наиболее известных российских систем, основанных на чиповых картах, является «Золотая корона». Ведущими банками системы выступают Омскпромстройбанк, Челиндбанк и банк «Металекс», расчетным банком является Промрадтехбанк. «Золотая корона» практически не пострадала во время кризиса и совокупный ежемесячный оборот денежных средств по картам системы в марте 1999 г. превысил аналогичный показатель 1998 г. в два раза, количество карт в обращении за четыре месяца 1999 г. возросло на 37 тыс. и превысило 592 тыс., а суммарное количество операций увеличилось на 90%¹.

Увеличение числа выпущенных карточек идет путем расширения сферы их применения: внедрения зарплатных пластиковых проектов (например, в петербургских банках «Санкт-Петербург», «Балтийский» и др.), пенсионных (социальных) карт (петербургского банка «Петровский»), внедрения проездных карт для метрополитена, расширения сети карточных таксофонов, использования международных и совмещенных пластиковых карт для путешествий и др.

На современном этапе на российском рынке пластиковых карточек обостряется конкурентная борьба. Следствием этого стало снижение издержек приобретения и пользования международными пластиковыми картами, эмитируемыми рядом российских банков. В результате карты международных систем (VISA, EuroCard/MasterCard) стали более доступными, начали конкурировать с продуктами отечественных платежных систем за массового клиента. А это положительно сказалось на развитии российского рынка пластиковыми картами.

¹ Финансовая газета. – 1999. – № 21.

Учебное пособие

**Белоглазова Галина Николаевна
Толоконцева Галина Владимировна
Кроливецкая Людмила Павловна и др.**

ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И БАНКИ

*Заведующая редакцией Н.Ф. Карпычева
Редактор Р.Г. Александрия
Младший редактор Г.В. Серебрякова
Художественный редактор О.Н. Поленова
Технический редактор И.В. Завгородняя
Корректоры Н.Б. Вторушина, Г.В. Хлюцева
Компьютерная верстка И.В. Витте
Обложка художника А.В. Лебедева*

ИБ № 4215

Лицензия ЛР № 010156 от 29.01.97

Подписано в печать 02.08.2001.

Формат 60×88/16. Гарнитура «Times». Печать офсетная

Усл.п.л. 16,66. Уч.-изд.л. 15,93. Тираж 4000 экз.

Заказ 2498. «С» 170

Издательство «Финансы и статистика»
101000, Москва, ул. Покровка, 7
Телефон (095) 925-35-02; факс (095) 925-09-57
E-mail: mail@finstat.ru <http://www.finstat.ru>

ГУП «Великолукская городская типография»
Комитета по средствам массовой информации и связям
с общественностью администрации Псковской области,
182100, Великие Луки, ул. Полиграфистов, 78/12
Тел./факс: (811-53) 3-62-95
E-mail: VTL@MART.RU