

**ЭКОНОМИЧЕСКОГО
НАУЧНОГО ОБЩЕСТВА
СТУДЕНТОВ И АСПИРАНТОВ**

*Формирование и развитие корпоративных отношений
в банковском секторе России*



№ 26

***OF ECONOMIC AND
SCIENTIFIC STUDENTS'
SOCIETY***

*Formation and Development Of Corporate Relations
In Russian Banking Sector*

**Санкт-Петербург
2010**

ББК 65

В 38

Межвузовский студенческий научный журнал

Учредитель – Международный банковский институт (МБИ)

Учрежден 7 мая 2002 г.



Редакционная
коллегия:

Дервянко Ю.Д. – *главный редактор журнала*, ректор МБИ
член-корреспондент МАН ВШ, к.э.н.

Израилов В.В. – *зам. главного редактора*, д.т.н., профессор

Попова Е.М. – *ответственный редактор выпуска*, д.э.н., профессор

Зайцева И.Г. – *научный редактор*, к.э.н., доцент

Захаров И.Н. – к.т.н., доцент

Фаттахов В.В. – к.т.н., доцент

Бургонова Г.Н. – к.э.н., профессор

Высоцкий Ю.В. – д.филол.н., профессор

Кузютин Д.В. – к. ф.-м. н., доцент

Макарова Н.В. – д.пед.н., профессор

Марков Я.Г. – к.т.н.

Павлова И.П. – д.э.н., профессор

Пивоваров С.Э. – д.э.н., профессор

Погостинская Н.Н. – д.э.н., профессор

Сутырин С.Ф. – д.э.н., профессор

Стишкова Л.И. – к.ф.н., доцент

Утевский А.С. – д.э.н.

Журавлев А. Е. – председатель Совета ЭНОС, студент МБИ

Вестник экономического научного общества студентов и аспирантов № 26 // Межвузовский студенческий научный журнал. Bulletin of economic and scientific students' society // Под редакцией профессора Е.М. Поповой, доцента И.Г. Зайцевой. – СПб.: Изд-во МБИ, 2010. – 99 с.

ISBN 978-5-903028-75-7

В настоящем выпуске Вестника ЭНОС представлены статьи студентов 4 курса специальности «Финансы и кредит», подготовленные по результатам изучения базовых дисциплин кафедры банковского дела. Работы посвящены проблемам и особенностям функционирования рынка банковских услуг РФ и банковской системы в целом в условиях текущего финансового кризиса. Авторами определены трудности, с которыми сталкиваются банки и намечены перспективы и направления развития российского рынка.

Предназначен для студентов и аспирантов экономических вузов.

ISBN 978-5-903028-75-7

©АНО ВПО «Международный банковский институт», 2010

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	4
<i>Лепёшкина А.А.</i> , научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор. Международный банковский институт. ВИДЫ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ, ОСОБЕННОСТИ ИХ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ И ПОГАШЕНИЯ	5
<i>Колосова В.А., Ханугина Н.С.</i> , научный руководитель – Зайцева И.Г., к.э.н., доцент. Международный банковский институт. ОРГАНИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В РФ И ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ КРЕДИТОВАНИЯ В ПЕРИОД КРИЗИСА	16
<i>Корх И.Г.</i> , научный руководитель – Зайцева И.Г., к.э.н., доцент. Международный банковский институт. КРЕДИТНАЯ ЛИНИЯ КАК МЕТОД БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ	26
<i>Романович Е.А.</i> , научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор. Международный банковский институт. СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА	37
<i>Полковникова А.М.</i> , научный руководитель – Зайцева И.Г., к.э.н., доцент. Международный банковский институт. СИСТЕМА СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ	48
<i>Сысоева Т.А.</i> , научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор. Международный банковский институт. МЕХАНИЗМЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА	54
<i>Лебедева Ю.В.</i> , научный руководитель – Харитонов А.П., к.э.н., доцент. Международный банковский институт. БАНКОВСКИЕ РЕЙТИНГИ	63
<i>Томилин Г.А.</i> , научный руководитель – Харитонов А.П., к.э.н., доцент. Международный банковский институт. РЕГУЛИРОВАНИЕ ДОПУСКА ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА НА РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ РЫНОК	71
<i>Ласукова Л.Ю.</i> , научный руководитель – Харитонов А.П., к.э.н., доцент. Международный банковский институт. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АККРЕДИТИВОВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТАХ	82
<i>Долгополова М.Н.</i> , научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор. Международный банковский институт. МОБИЛЬНЫЙ БАНКИНГ И ОСОБЕННОСТИ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РОССИЙСКИМИ БАНКАМИ	91

ПРЕДИСЛОВИЕ

Мировой финансовый кризис крайне негативно отразился на современном состоянии российского финансового рынка и банковской системы. Фактически он прервал продолжавшееся на протяжении нескольких лет активное развитие различных рыночных сегментов и привел в некоторых случаях к резкому замедлению темпов роста, а на некоторых рынках вызвал сокращение объемов реализуемых банковских услуг. В этих условиях особую важность приобретает исследование вопросов, связанных с развитием рынка банковских услуг в кризисных условиях, с определением его дальнейших перспектив и предложением путей решения возникающих проблем.

Кредитование, выступая основным видом активной деятельности коммерческих банков и обеспечивая им получение доходов, вызывает наибольший интерес, так как именно рынок розничных кредитов пострадал в кризисных условиях в наибольшей степени. Анализируя современное состояние рынка потребительских кредитов, студенты отмечают резкое ужесточение условий кредитования и замедление темпов роста объемов выданных кредитов, но вместе с тем считают, что рынок не прекратит своего существования и со временем восстановится.

Кроме того, в условиях кризиса значительную актуальность приобретают вопросы поддержания стабильности банковской системы, оценки надежности банковских учреждений. Для предотвращения системного банковского кризиса, по мнению авторов, необходимыми условиями выступает наличие эффективных механизмов управления ликвидностью банковской системы, функционирование системы страхования банковских вкладов, а также грамотный подход к регулированию деятельности банков с иностранным участием в РФ. При этом для оценки надежности кредитных организаций клиентам рекомендовано использовать рейтинги, составляемые крупнейшими российскими и международными рейтинговыми агентствами.

Вместе с тем, даже в условиях кризиса сохраняются такие сферы деятельности коммерческих банков, в которых услуги по-прежнему остаются востребованными. В сборнике рассматриваются такие традиционные банковские услуги, как организация расчетов с помощью аккредитивов, мобильный банкинг и кредитование в режиме кредитной линии. Оказание таких услуг выгодно для банков, так как способно обеспечить банкам получение дохода даже в условиях кризиса.

Лепёшкина А.А.

Попова Е.М., д.э.н., профессор – научный руководитель,
Международный банковский институт

ВИДЫ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ, ОСОБЕННОСТИ ИХ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ И ПОГАШЕНИЯ

Одним из важнейших направлений деятельности коммерческих банков является кредитование. Банковские кредиты с каждым годом приобретают все большую популярность, а современный рынок банковских кредитов огромен и продолжает расти.

Кредиты – это основной вид активов банка, на них приходится от половины до трех четвертей суммарной стоимости всех активов, что является немаловажным в деятельности коммерческих банков. Кроме того, проблема развития банковского дела приобретает все большую распространенность и соответственно требует более детального изучения.

В настоящее время банковский кредит по масштабам использования и разнообразию кредитных взаимоотношений является наиболее развитым и распространенным. Банковский кредит можно определить как денежную ссуду, предоставляемую банком своим клиентам¹. Однако роль банков в кредитной сфере гораздо шире. Исполняя роль финансовых посредников, они выступают не только как активные кредиторы, но и как более концентрированные заемщики, привлекая ресурсы различных экономических субъектов на той же кредитной основе. Но заемная деятельность банков не входит в понятие банковского кредита. Эта сфера рассматривается как деятельность банков по формированию своей ресурсной базы. Таким образом, банковский кредит определяется по виду кредитора, которым является банк.

Банковский кредит – это наиболее распространенная форма кредитных отношений в экономике. Он всегда предоставляется и погашается только в денежной форме. Кредитором может выступать банк или любая другая финансово-кредитная организация. В качестве заемщика выступают лица, испытывающие потребность в потребительском кредите (население), а также лица, нуждающиеся в привлечении дополнительных ресурсов для ведения предпринимательской деятельности. Разнообразие параметров банковского

¹ Поляков Г. Б. Финансы. Денежное обращение. Кредит. М.: Изд-во «Юнити», 2006, 334 с.

кредита способствовало его быстрому внедрению в экономику, так как банки, ориентируясь на потребности клиентов, расширяют практику кредитования.

Таким образом, банковский кредит – это важнейшая экономическая основа, посредством которой развиваются кредитные отношения.

Далее хотелось бы более подробно остановиться на кредитах, которые банк предоставляет самой широкой группе заемщиков – населению.

Потребительскими кредитами называют кредиты, предоставляемые населению. При этом потребительский характер кредитов определяется целью (объектом кредитования) предоставления кредита. К потребительским кредитам относят любые виды кредитов, предоставляемых населению, в том числе кредиты на приобретение товаров длительного пользования, ипотечные кредиты, кредиты на неотложные нужды и пр.

Существует несколько видов потребительских кредитов, которые банки предоставляют своим клиентам. Согласно мировой практике, классификация потребительских кредитов осуществляется по целевому назначению и по виду кредита.

В частности, кредиты физическим лицам и семьям могут быть подразделены на четыре группы².

1. **Кредиты на текущее потребление** – предоставляются владельцам банковских карт в формах овердрафта по расчетной карте и выделения кредита по кредитной карте.

2. **Кредиты на неотложные нужды** – предоставляются гражданам Российской Федерации на личное потребление без обозначения конкретной цели использования.

Сроки таких кредитов варьируются от 3 месяцев до 5 лет. При этом кредиты одного рода, как правило, предоставляются без обеспечения, а кредиты, выданные на более длительные сроки, – под обеспечение.

3. **Целевые потребительские кредиты** – предоставляются на конкретные цели, которые определяют условия кредитования, способы выдачи и погашения кредитов, виды их обеспечения.

При разработке целевых кредитных продуктов банки, как правило, сотрудничают с определенными торговыми и сервисными организациями, таким образом приспособляя условия кредитования к особенностям товара или услуги, которые будут приобретены за счет кредита.

² Тагирбеков К.Р. Организация деятельности коммерческого банка. М.: Изд-во «Весь мир», 2004, 213 с.

4. **Жилищные кредиты** – это долгосрочные кредиты на приобретение, строительство, участие в долевом строительстве, реконструкцию, ремонт жилой недвижимости.

Несмотря на то, что некоторые банки предоставляют такие виды кредитов без оформления залога приобретаемого жилья (т. е. под другие виды обеспечения) основной формой жилищных кредитов являются ипотечные кредиты под залог недвижимости.

По способу погашения выделяют кредиты, погашаемые в рассрочку, и кредиты, погашаемые единовременно. Кредиты, погашаемые в рассрочку – это кратко- и среднесрочные кредиты, погашаемые двумя или более платежами (как правило, ежемесячно или ежеквартально). Подобные кредиты обычно предоставляются для покупки крупногабаритных дорогих товаров (например автомобилей, лодок, транспортных средств, товаров для отдыха, мебели, электробытовой техники и др.) или для консолидации существующих у семьи долгов.

Краткосрочные кредиты физическим лицам и семьям на покрытие текущей потребности в наличных средствах, возвращаемые одной суммой в конце срока кредитования или в момент погашения долговой расписки заемщика, известны как кредиты, погашаемые единовременно. Подобные кредиты могут предоставляться на относительно мелкие суммы (от 500 до 5 тыс. долл. США в зависимости от уровня дохода заемщика) и оформляются по открытому счету со сроком погашения, как правило, в пределах 30 дней. Именно данные кредиты обычно используются для покрытия расходов на отпуск, медицинское обслуживание и пребывание в больнице, приобретение электробытовых товаров, на ремонт автомобилей и жилых домов, а также на уплату налогов.

Одной из популярных форм современного потребительского кредита является кредит по **кредитным карточкам**, эмитируемым в настоящее время компаниями «Виза», «Мастер кард» и другими банковскими и небанковскими компаниями. Владельцы кредитных карточек имеют доступ либо к кредиту, погашаемому в рассрочку, либо к кредиту, погашаемому единовременно. С помощью кредитной карточки они могут оплатить покупку или погасить свою задолженность в течение периода выставления счетов без уплаты процентов либо выплачивать стоимость покупки постепенно, с уплатой ежемесячно 12–18 % годовых.

Кредиты, предоставляемые по кредитным картам, и овердрафт по текущим счетам формально можно отнести к кредиту с рассрочкой платежа,

так как по ним также осуществляются периодические (в основном ежемесячные) платежи. Однако, учитывая особенности оформления и реализации таких кредитов, их обычно выделяют в отдельную группу потребительских кредитов.

Сроки погашения кредитов с рассрочкой платежа обычно составляют от 2 до 5 лет. Размеры кредитов варьируются в больших диапазонах. Такие кредиты нередко предоставляются на небольшие суммы, но в то же время объектами кредитования по ним могут быть автомобиль, яхта, самолет и другие покупки стоимостью свыше 100 тыс. долл. США (последнее, скорее, относится к зарубежной практике). Кроме того, большинство кредитов с рассрочкой платежа являются обеспеченными³.

В целом представленная выше классификация отражает многообразие потребительских кредитов, но не исчерпывает всех возможных вариантов.

На основании этого можно сделать вывод, что в настоящее время банки предоставляют огромное разнообразие кредитов как для юридических, так и для физических лиц. Рынок банковского кредитования продолжает развиваться, предлагая все новые программы кредитования своих клиентов, что еще больше усиливает интерес к банковской сфере в целом. Следовательно, рассматривая различные программы кредитования банками своих клиентов, мы можем изучить подходы к кредитованию физических лиц в различных банках, а также сравнить отечественный и зарубежный опыт банковского кредитования.

Сегодня российские банки осторожно подходят к кредитованию населения, некоторые даже сворачивают кредитные программы. На протяжении нескольких лет наблюдается настоящий бум кредитования через сети торгово-сервисного обслуживания. Потребителем розничных банковских услуг становились самые разные клиенты, представители разнообразных социальных групп. Но мировой финансовый кризис крайне негативно сказался на рынке потребительских кредитов РФ. Условия предоставления кредитов ужесточились, банки стали более серьезно подходить к оценке кредитоспособности заемщиков, некоторые виды кредитов практически не выдаются.

Мы рассмотрели различные подходы к кредитованию в разных банках России. Для примера мы выбрали три банка: Сбербанк России, Балтийский банк и Банк Сосьете Женераль Восток, и рассмотрели, какие кредиты и на

³ Тагирбеков К.Р. Организация деятельности коммерческого банка. М.: Изд. «Весь мир», 2004, 213 с.

каких условиях предоставляет физическим лицам каждый из этих банков. У каждого банка спектр предоставляемых кредитов физическим лицам очень разнообразен, но мы рассмотрели только наиболее часто используемые кредиты, чтобы выявить целесообразность взятия кредита в том или ином банке.

Первоначально рассмотрим процентные ставки, условия и сроки кредитования при предоставлении **кредита на неотложные нужды** в трех банках соответственно.

Таблица 1

Условия кредитования на неотложные нужды в некоторых российских банках

	Сбербанк⁴	Балтийский банк⁵	Банк Сосьете Женераль Восток⁶
Срок кредита	не более 3 лет	12 месяцев	от 6 месяцев до 3 лет
Валюта кредитования	рубли	рубли	рубли, доллары США, евро
Процентная ставка	19 % годовых по кредиту в рублях	24 % годовых в рублях	19–22 % годовых по кредиту в рублях
			16–19 % годовых по кредиту в долл. США
			16–19 % годовых по кредиту в евро
Сумма кредита	до 500 000 руб.	от 30 000 руб. до 200 000 руб.	от 3000 до 10 000 долл. США (или эквивалент)
Обеспечение по кредиту	поручительства физ. лиц	без обеспечения	без обеспечения
Единовременное комиссионное вознаграждение за предоставление кредита	не указано	2 % от суммы кредита	в рублях – 7000
			в долл. США – 250
			в евро – 200

Рассмотрев условия кредита на неотложные нужды в трех банках (табл. 1), можно сделать вывод, что условия и сроки кредитования во всех банках примерно одинаковы. Самые приемлемые ставки для обычного потребителя по кредиту на неотложные нужды нам предлагают Банк Сосьете

⁴ Сбербанк России [Электронный ресурс] <www.sbrf.ru>

⁵ Балтийский банк [Электронный ресурс] <www.baltbank.ru>

⁶ Банк Сосьете Женераль Восток [Электронный ресурс] <www.bsgv.ru>

Женераль Восток и Сбербанк, однако в Сбербанке требуется обязательное обеспечение по кредиту. В Балтийском банке ставки по кредиту достаточно высоки, что не характерно для данного банка. Говоря о суммах кредита, необходимо отметить, что они колеблются примерно в одинаковом диапазоне. Таким образом, с точки зрения потребителя, целесообразнее брать данный вид кредита в Банке Сосьете Женераль Восток.

Далее рассмотрим процентные ставки, условия и сроки кредитования при предоставлении **кредита на образование** в трех банках соответственно.

Проанализировав кредит на образование в трех банках (см. табл. 2), можно отметить, что самые большие сроки кредитования и самую низкую процентную ставку по кредиту предоставляет Сбербанк. Далее нужно заметить, что клиенту придется заплатить достаточно большую комиссию, если он возьмет кредит на образование в Балтийском банке или в Банке Сосьете Женераль Восток. Говоря о последнем банке, нельзя не сказать, что это единственный банк, в котором не требуется обязательное обеспечение кредита. Таким образом, для потребителя целесообразнее взять кредит на образование или в Сбербанке или в Банке Сосьете Женераль Восток.

Теперь рассмотрим условия кредитования при **автокредитовании** в четырех банках: Сбербанк, Балтийский банк, Банк Сосьете Женераль Восток и ВТБ 24. Для того чтобы определить, в каком банке удобнее взять кредит на покупку нового автомобиля иностранного производства, необходимо задать первоначальные данные по кредиту:

- срок – 5 лет;
- сумма – 370 000 руб.;
- первоначальный взнос – до 30 % от суммы кредита.

В табл. 3 приведена информация по Балтийскому банку за декабрь 2008 г., но сейчас, к сожалению, в связи с экономическим кризисом в России Балтийский банк не выдает своим клиентам кредит на приобретение автомобиля.

Рассматривая возможность автокредитования в трех банках соответственно, нужно отметить, что сроки кредитования примерно одинаковы. Самая низкая ставка в рублях у Сбербанка, а также комиссию банк берет исключительно за обслуживание счета клиента. К сожалению, в Банке Сосьете Женераль Восток самая большая процентная ставка по кредиту, а это не очень выгодно для клиента. Однако в Банке Сосьете Женераль Восток и ВТБ 24 сумма комиссии фиксированная, что гораздо удобнее для потребителя. Говоря об обеспечении кредита, нужно заметить, что обеспечение по кредиту требуется

в Сбербанке и Банке Сосьете Женераль Восток. Таким образом, можно сделать вывод, что, обращая внимание потребителя на различные условия кредитования, целесообразнее брать кредит на покупку нового автомобиля в Сбербанке.

Таблица 2

Условия образовательных кредитов российских банков

	Сбербанк⁷	Балтийский банк⁸	Банк Сосьете Женераль Восток⁹
Срок кредита	до 11 лет	от 150 календарных дней до 84 месяцев	от 1 до 6 лет;
Валюта кредитования	в рублях	в рублях	в рублях, долл. США или евро
Процентная ставка	12 % годовых	19 % годовых	14–17 % годовых по кредиту в рублях
			12–15 % годовых по кредиту в долл. США
			13–16 % годовых в евро.
Сумма кредита	от 15 000 до 45 000 руб.	не указана	от 1500 до 25 000 долл. США (или эквивалент)
Обеспечение по кредиту	поручительства, залог имущества	по решению банка	без обеспечения
Комиссия	платеж за обслуживание ссудного счета	– за открытие ссудного счета – 1500 руб. – за ведение ссудного счета – 1 % от лимита единовременной задолженности; – за исходящие платежи клиентам других банков – 1 % от суммы платежа	– за предоставление кредита – страхование жизни и трудоспособности – за обслуживание счета – за перевод средств на счет вуза

⁷ Сбербанк России [Электронный ресурс] <www.sbrf.ru>

⁸ Балтийский банк [Электронный ресурс] <www.baltbank.ru>

⁹ Банк Сосьете Женераль Восток [Электронный ресурс] <www.bsgv.ru>

Условия автокредитов банков РФ

	Сбербанк ¹⁰	Балтийский банк ¹¹ (за декабрь 2008 г.)	Банк Сосьете Женераль Восток ¹²	ВТБ 24 ¹³
Срок кредита	не больше 5 лет	12–36 месяцев	от 6 месяцев до 5 лет	от 1 до 5 лет
Валюта кредитования	в рублях	рубли; евро	в рублях, долл. США, евро	рубли; долл. США; евро
Процентная ставка	15–17 % годовых по кредиту в рублях	18, 5 % годовых в рублях; 16,25 % годовых в евро	18–27 % годовых в рублях; 12–21 % годовых в долл. США; 12–21 % годовых в евро	18 % годовых в рублях; 17 % годовых в долл. США; 17 % годовых в евро
Страхование автомобиля	обязательное страхование	обязательное страхование	не указано	обязательное страхование
Обеспечение по кредиту	обязательное обеспечение	без обеспечения	обязательное обеспечение	не указано
Комиссия	платеж за обслуживание ссудного счета	3 000 руб.; 100 евро	в рублях – 7 000; в долл. США – 250; в евро – 250	6000 руб.; 200 долл. США; 200 евро

Далее рассмотрим процентные ставки, условия и сроки кредитования при предоставлении **ипотечного кредита** в тех же четырех банках. Для того чтобы определить, в каком банке целесообразнее взять кредит на покупку новой квартиры, необходимо задать первоначальные данные по кредиту:

- срок – 25 лет;
- сумма – 50 000 евро;
- первоначальный взнос – до 30 %.

¹⁰ Сбербанк России [Электронный ресурс] <www.sbrf.ru>

¹¹ Балтийский банк [Электронный ресурс] <www.baltbank.ru>

¹² Банк Сосьете Женераль Восток [Электронный ресурс] <www.bsgv.ru>

¹³ ВТБ24 [Электронный ресурс] <www.vtb24.ru>

В табл. 4 приведена информация по Балтийскому банку за декабрь 2008 г., но сейчас, к сожалению, в связи с экономическим кризисом в России Балтийский банк не выдает своим клиентам кредит на приобретение жилья.

Таблица 4

Условия ипотечных кредитов банков РФ

	Сбербанк¹⁴	Балтийский банк¹⁵ (за дек. 2008 г.)	Банк Сосьете Женераль Восток¹⁶	ВТБ 24¹⁷
Срок кредита	не более 30 лет	от 3 до 30 лет	от 1 до 25 лет	до 50 лет
Валюта кредита	рубли	в рублях, долл. США, евро	в рублях, долл. США, евро	в рублях, долл. США, евро
Процентная ставка	13,5–16 % годовых	20 % годовых в рублях РФ; 17 % годовых в долл. США; 17 % годовых в евро	18,25 % годовых в рублях; 12,75 % годовых в долл. США; 13,5 % годовых в евро	14,6 % годовых в рублях; 11,10 % годовых в долл. США; 11,10 % годовых в евро
Страхование	обязательное страхование	обязательное страхование	обязательное страхование	не указано
Обеспечение по кредиту	обязательное обеспечение и оформляются два поручителя с материальным обеспечением	обязательное обеспечение	обязательное обеспечение	не указано
Комиссия	за обслуживание ссудного счета – 4 % от суммы кредита	за обслуживание ссудного счета 1 % от суммы кредита	за предоставление кредита – 15 % от суммы кредита; ежегодная комиссия за обслуживание счета; оплата договора страхования т. п.	не указано

¹⁴ Сбербанк России [Электронный ресурс] <www.sbrf.ru>

¹⁵ Балтийский банк [Электронный ресурс] <www.baltbank.ru>

¹⁶ Банк Сосьете Женераль Восток [Электронный ресурс] <www.bsgv.ru>

¹⁷ ВТБ24 [Электронный ресурс] <www.vtb24.ru>

Проанализировав показатели трех банков соответственно (см. табл. 4), можно сделать вывод, что с точки зрения предоставления ипотечного кредита различия совсем небольшие. Говоря о сроке кредитования, необходимо заметить, что самый большой срок предлагает ВТБ 24 – до 50 лет. Рассматривая процентные ставки по кредиту, можно отметить, что самая низкая ставка в рублях – в Сбербанке, а в иностранной валюте – в ВТБ 24, однако для получения ипотечного кредита в Сбербанке необходимо иметь двух поручителей, что сильно усложняет процесс кредитования для клиента банка. Итак, можно сделать вывод, что потребителю необходимо выбрать, что для него является более важным при получении кредита в том или ином банке, и, опираясь на это, делать выбор в пользу одного из них.

Таким образом, рассмотрев разные виды кредитов для физических лиц в трех разных банках Северо-Западного региона России, можно сделать вывод, что особенных различий между условиями, сроками и суммами кредитования в разных банках не существует. Как правило, если в одних банках процентная ставка ниже, то комиссия достаточно высока, а в других, наоборот, существует множество своих нюансов, на которые потенциальный потребитель должен обращать внимание, выбирая банк для получения кредита (комиссия за открытие и обслуживание счета, длительность процесса выдачи кредита, территориальная близость отделения банка и удобство в погашении и пр.). Кроме того, говоря о процентных ставках, нельзя не отметить, что банк устанавливает их, исходя из ставки рефинансирования, которая, в свою очередь, устанавливается Центральным банком РФ. Если в конце 2008 г. ставка росла, то на протяжении первой половины 2009 г. – падала.

Опыт долговых кризисов развивающихся стран (Аргентины, Чили, Колумбии, Мексики и Южной Кореи) свидетельствует, что все кризисные события проходят примерно по одному и тому же сценарию. После нескольких лет относительной макроэкономической стабильности и экономического роста в стране разворачивается бум потребительского кредитования. Банки, стремясь удовлетворить растущий спрос на заемные средства, начинают наращивать объемы кредитов, пренебрегая оценкой рисков и не слишком заботясь о качестве кредитных портфелей. В некоторых случаях, в частности это происходит сейчас в России, банки компенсируют высокие риски кредитования за счет высоких процентных ставок. Напомним, что эффективные ставки, которые наши банки прячут в различные комиссии, сейчас нередко достигают 50 % годовых и даже больше. В результате кредитные портфели банков приносят солидную доходность, однако отличаются крайне высоким уровнем

риска. В условиях роста невозвратов по кредитам это может крайне негативно сказаться на финансовом состоянии банка.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод, что банки как финансовые посредники занимают особое место в этой системе экономических отношений, что подчеркивает их значимость и говорит о важнейшей роли в кредитовании заемщиков.

Проанализировав три банка, нельзя сделать однозначного выбора в пользу одного из них. Для более полного анализа необходимо исследовать все аспекты предоставления кредитов по банкам всех регионов РФ. Также необходимо заметить, что клиент, выбирая банк для получения кредита, подходит к этому процессу индивидуально, и для того, чтобы предсказать, по каким критериям клиент оценивает банк, необходимо провести более полное и точное исследование.

Конечно, практика кредитования в России отличается от кредитования клиентов в таких странах, как: США, Германия, Франция, Швейцария, Польша и др. Но все же Россия перенимает опыт зарубежных стран и пытается не отставать от линейки лидеров рынка кредитования. А также российская банковская система развивает свои методы кредитования клиентов, основываясь на зарубежном опыте.

ЛИТЕРАТУРА

1. ФЗ от 10.07.2002 г. № 86 «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)».
2. ФЗ от 01.06.2005 г. № 218 «О кредитных историях».
3. ФЗ от 23.12.2003 г. № 177 «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».
4. Инструкция Банка России от 10.01.2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».
5. Положение ЦБ РФ от 31.08.1998 г. № 54-П «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)».
6. ФЗ от 02.12.1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
7. Сбербанк России [Электронный ресурс] <www.sbrf.ru>
8. Балтийский банк [Электронный ресурс] <www.baltbank.ru>
9. Банк Сосьете Женераль Восток [Электронный ресурс] <www.bsgv.ru>
10. ВТБ24 [Электронный ресурс] <www.vtb24.ru>

Колосова В.А., Хапугина Н.С.

Зайцева И.Г., к.э.н., доцент – научный руководитель,
Международный банковский институт

ОРГАНИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В РФ И ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ КРЕДИТОВАНИЯ В ПЕРИОД КРИЗИСА

«Кредит» происходит от латинского *creditum* (ссуда, долг). В то же время *creditum* переводится как «верую», «доверяю». В широком смысле слова – и с юридической, и с экономической точек зрения – кредит – это сделка, договор между юридическими или физическими лицами о займе. Один из партнеров (кредитор) предоставляет другому (заемщику) деньги (иногда имущество) на определенный срок с условием возврата эквивалентной стоимости, как правило, с оплатой этой услуги в виде процента. При кредите появляется договор займа.

Кредит относится к числу важнейших категорий экономической науки. Его изучению посвящены произведения классиков марксизма, многочисленные работы советских и зарубежных экономистов. Однако эта тема актуальна, поскольку кредитные отношения в современных условиях достигли наибольшего развития.

В данной статье будут рассматриваться несколько видов кредитования физических лиц в Российской Федерации: потребительское кредитование, кредитование с помощью банковских карт и экспресс-кредиты. Последним двум видам будет уделено наибольшее внимание как менее известным среднестатистическому заемщику.

Начнем с **потребительского кредита**. Он представляет собой кредит, назначение которого состоит в предоставлении населению денежных средств для удовлетворения потребительских нужд с последующим возмещением долга. Кредитно-расчетные отношения физических лиц с банками строятся на добровольной основе и обоюдной заинтересованности партнеров.

В России к потребительским кредитам относят любые виды ссуд, предоставляемых физическим лицам.

Кредитование физических лиц в России в современных условиях осуществляют специализированные розничные и универсальные банки. Основными видами предоставляемых ссуд являются краткосрочные и долгосрочные. Последние в основном носят инвестиционный характер и связаны с удовлетворением потребностей населения в жилищном строительстве.

Порядок и условия предоставления потребительского кредита каждый банк определяет самостоятельно в соответствии с законодательством РФ. Специфика организации кредитования каждого конкретного банка отражается в самостоятельно разработанном и утвержденном руководством банка Положении о кредитовании, которое определяет внутренние правила организации кредитной работы в банке и основные этапы, механизм и критерии работы с клиентами. Однако некоторые общие черты организации кредитного процесса все же могут быть выделены.

Обязательным условием предоставления кредита является наличие обеспечения своевременного и полного исполнения обязательств Заемщиком. В качестве обеспечения банк принимает:

- поручительства граждан РФ, имеющих постоянный источник дохода;
- поручительства платежеспособных предприятий и организаций – клиентов банка;
- передаваемые в залог физическим лицом ликвидные ценные бумаги;
- передаваемые в залог юридическим лицом ликвидные ценные бумаги;
- передаваемые в залог объекты недвижимости, транспортные средства и другое имущество.

Для заемщиков и поручителей устанавливается возрастной ценз: от 18 до 70 лет при условии, что срок возврата кредита по договору наступает до исполнения заемщику 75 лет. Однако при предоставлении кредитов на сумму, не превышающую 100 долл. США (или рублевый эквивалент 100 долл. США), или на срок, не превышающий 2 месяцев, максимальное ограничение по возрасту не устанавливается. Поручительство принимается от граждан в возрасте от 18 до 70 лет, при этом имеется в виду, что срок возврата кредита наступает до исполнения поручителю 70 лет.

Выдача кредита в иностранной валюте производится только в безналичном порядке зачислением на счет по вкладу до востребования или на счет пластиковой карточки заемщика, что должно быть предусмотрено в кредитном договоре.

Процесс кредитования населения подразделяется на несколько этапов.

1 этап – предварительная оценка кредитоспособности клиента. Анализ кредитоспособности клиента предшествует заключению с ним кредитного договора и позволяет выявить факторы риска, способные привести к непогашению выданной банком ссуды в обусловленный срок, и оценить ве-

роятность своевременного возврата ссуды. Под анализом кредитоспособности заемщика понимается оценка банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему ссуд, определения вероятности их своевременного возврата в соответствии с кредитным договором.

Оценка клиента проводится в кредитном отделе банка на основе информации, характеризующей способность клиента получать доход, достаточный для своевременного погашения ссуды, наличие у заемщика имущества, которое при необходимости может служить обеспечением выданной ссуды и т. д.

Для выяснения кредитоспособности заемщика кредитный работник анализирует доходы и расходы клиента. Доходы, как правило, определяются по трем направлениям: доходы от заработной платы, сбережений и капитальных вложений, прочие доходы. К основным статьям расходов заемщика относятся: выплата подоходного и других налогов, алименты, ежемесячные или квартальные платежи по ранее полученным ссудам, выплаты по страхованию жизни и имущества, коммунальные платежи. Источниками информации об индивидуальном заемщике могут служить следующие документы:

- паспорт (по нему кредитный работник определяет время проживания по последнему адресу, возраст, семейное положение и наличие детей);
- справка с места работы, где должны быть указаны: среднемесячная заработная плата, сумма подоходного и других налогов, ежемесячно уплачиваемых заемщиком, стаж работы на предприятии, сумма обязательных ежемесячных отчислений (алименты, страховые взносы);
- книжку по расчетам за квартплату и коммунальные услуги с указанием среднемесячных расходов на квартплату и коммунальные услуги;
- документы, подтверждающие доходы по вкладам в банках и ценным бумагам.

Кроме того, банковский работник также обязан анализировать рыночную конъюнктуру, тенденции ее изменения, риски, которые испытывают банк и его клиент, и прочие факторы.

2 этап – принятие решения о возможности предоставления ссуды.

В случае положительной оценки кредитоспособности клиента банк и заемщик приступают к согласованию условий кредитного договора. После чего руководитель банка или его заместитель принимают решение о возможности предоставления ссуды.

3 этап – оформление и выдача ссуды. После получения необходимых документов составляется кредитный договор, который должен содержать все

условия, согласованные на предыдущем этапе, и происходит отражение выданного кредита в учете банка.

4 этап – погашение долга по кредиту. После выплаты клиенту предусмотренной условиями кредитного договора суммы наступает этап погашения долга и уплаты процентов за пользование ссудой. Порядок погашения кредита также согласовывается на этапе заключения договора и может различаться в зависимости от вида предоставляемого кредита.

За пользование кредитом заемщик уплачивает банку проценты, при этом каждый платеж указывается банком в графике платежей и состоит из части основного долга, процентов, начисленных за пользование кредитом, а также плат и комиссий, предусмотренных кредитным договором и тарифами.

Важно отметить, что в случае передачи какого-либо имущества в залог для получения любого кредита заемщик обязан застраховать это имущество от рисков утраты (гибели) или повреждения в пользу банка на срок действия кредитного договора. Страхование может осуществляться всеми страховыми компаниями, соответствующими требованиям банка.

В настоящее время правительство намерено сделать банковские кредиты для предприятий и физических лиц доступнее и дешевле. Уменьшение стоимости кредитов должно сопровождаться со снижением ставки рефинансирования ЦБ РФ, дабы увеличить ликвидность банковской системы в целом. Однако высокие процентные ставки – это первая проблема. Вторая заключается в том, что банки значительно сократили объемы выдаваемых кредитов. Это связано, в первую очередь, с мировым кредитным кризисом: ухудшилась ситуация с ликвидностью, значительно увеличилась стоимость заимствований банками денег на внутреннем рынке, в то время как внешний рынок оказался закрытым.

Негативные прогнозы развития экономической ситуации всего мира в целом и нашей стране в частности послужили поводом для банков повышать ставки по кредитам и ужесточать требования к заемщикам. Однако эксперты отмечают, что по мере стабилизации ситуации стоимость фондирования уменьшится, что должно отразиться и на конечной стоимости кредита для заемщиков.

Конъюнктура всего кредитования меняется, некоторые банки стали увеличивать процентные ставки не только по вновь выдаваемым кредитам, но и по уже существующим. Естественно заемщики возмущаются, в особенности, если это потребительские кредиты, так как ставки по ним и так весьма

высоки. Единственным утешением служит то, что сумма потребительского кредита обычно не такая большая. В кредитном договоре, заключающемся между банком и заемщиком при выдаче кредита, есть ряд важных моментов и поправок, с помощью которых банк пытается себя защитить от возникающих рисков. Здесь можно посоветовать только одно: внимательно читать кредитный договор с банком. Если в нем не предусмотрена возможность изменения процентной ставки, то банк не вправе ее увеличивать. Такое условие многие банки включают в договор, чтобы застраховать себя, если наступят тяжелые времена. Впрочем, в реальности сложно найти договор, в котором бы не прописывалась подобная возможность.

Что касается будущего потребительского кредитования, то здесь волноваться не стоит. Несмотря на то, что ставки по потребительским кредитам высоки, а банкам приходится брать на себя больший риск, чем при выдаче залоговых кредитов, этот продукт вряд ли исчезнет с рынка. По мнению аналитиков, в данном случае имеет место «азбучная» рыночная схема – баланс спроса и предложения.

Потребительские кредиты всегда будут востребованы, так как клиентам нужны, скорее, не целевые кредиты, а «живые» деньги для реализации своих потребностей, а значит, банки будут активно их выдавать. Все дело в стоимости кредита, адекватной оценке кредитоспособности потенциального заемщика и маржи, закладываемой банками при выдаче беззалоговых кредитов. В будущем, правда, потребительские кредиты могут быть вытеснены кредитными картами, однако в России до этого пока далеко, и люди будут продолжать брать кредит наличными деньгами¹.

Экспресс-кредиты по своему назначению отличаются от потребительских. Их используют, когда требуются серьезные средства, причем в максимально короткий срок. Это основной инструмент для удовлетворения срочной потребности в средствах. Короткие сроки не позволяют банкам всесторонне оценить кредитоспособность заемщиков, поэтому экспресс-кредиты ассоциируются прежде всего со значительным риском для банка, а соответственно, и с высокими процентными ставками.

В банковском секторе экспресс-кредиты появились давно и относятся к так называемой традиционной линейке услуг, предлагаемых потребителям, ведь это один из самых выгодных для банков видов кредитования, так как является наиболее доходным для самого банка. Для России с ее неустойчи-

¹ Какое будущее ждет потребительские кредиты? // Cred News. – 2009. – 15 мая.

вой экономикой, взлетами и падениями курса доллара и сложной политической обстановкой кредитование населения в этой форме долгое время имело стабильный и высокий спрос среди клиентов коммерческих банков. Бумом потребительского экспресс-кредитования явился период становления российской банковской системы.

Еще не так давно экспресс-кредиты, предоставляемые многими банками особенно в сети розничной торговли, выделялись из основной массы банковских продуктов буквально гигантскими годовыми процентами, причем подчас формирующимися за счет непрозрачных дополнительных накруток. Не все банки показывают эффективную ставку процента. Она представляет собой полную сумму платежей за пользование кредитными средствами банка, распределенную на весь период действия кредитного договора. Определяется эффективная процентная ставка расчетным путем и включает в себя, кроме номинальной процентной ставки, декларируемой кредитором, все сопутствующие затраты на оформление и обслуживание кредита. Однако для расчета эффективной ставки банки могут использовать различные способы, в результате чего предложенная в одном банке более низкая ставка может оказаться менее выгодной более высокой ставке, предлагаемой вам другим банком. Все нюансы можно увидеть и прочувствовать при вычислении эффективной процентной ставки по каждому отдельному кредиту. Но так как осуществить корректный расчет способен не каждый потенциальный заемщик, то имеет смысл обратиться к специалистам. Банки не хотят «отпугивать» клиентов высокими ставками процентов по кредиту, поэтому стремятся их показать как можно ниже, однако на деле заемщик платит гораздо больше того, нежели он изначально запланировал. Сейчас надзорные органы борются за раскрытие полной стоимости кредитов банками, однако наше законодательство не совершенно, поэтому не все банки добросовестно это соблюдают.

Поскольку процентные ставки по таким кредитам завышены, возникает вопрос, почему же простые потребители идут на это? Ответ лежит на поверхности: для получения экспресс-кредита нужен минимальный пакет документов. Экспресс-кредит является одним из самых удобных способов кредитования для физических лиц, ведь порядок его оформления максимально прост – нет необходимости в предоставлении большого количества документов, подтверждении доходов или наличии поручителей. Затраты времени также минимальны. Именно по этой причине рынок экспресс-кредитования будет продолжать развиваться, даже несмотря на более высокие процентные

ставки, чем по классическим кредитам, ведь для многих заемщиков скорость и удобство играют первостепенную роль.

Однако и среди банковских экспертов оценка перспективности в будущем экспресс-кредитов не однозначна. Есть банки, весьма пессимистично оценивающие эту услугу из-за больших рисков, связанных с возвратом средств. Многие уже несколько лет переориентируют свою работу на кредитные карты, рассматривая их как более удобный и выгодный продукт для клиентов. Для заемщика это постоянная кредитная линия, а для банка – более полная оценка собственных рисков и, соответственно, более качественный кредитный портфель.

К основным преимуществам оформления экспресс-кредитов можно отнести: 1) упрощенная процедура оформления кредита; 2) минимальный пакет документов; 3) оперативное рассмотрение заявки (как правило, вся процедура занимает около часа).

Экспресс-кредиты могут выдаваться сроком до трех лет (36 месяцев). Минимальный срок предоставления кредита у банков различен: «Росбанк» и «Метробанк» предоставляют кредит, начиная с 3 месяцев, как и Восточный экспресс-банк. Уральский банк реконструкции и развития выдает кредиты на минимальный срок в полгода, а вот максимальный срок кредитования зависит от региона и разнится от 12 месяцев до 2-х лет.

Сумма, предоставляемая в кредит заемщику, может достигать до 500 тысяч рублей («Метробанк»). Но в среднем он гораздо скромнее: до 150 тысяч рублей в Восточном экспресс-банке, до 70 тысяч рублей в Уральском банке реконструкции и развития, до 100 тысяч рублей в «БТА Банке» и т. д.

Стоимость экспресс-кредита действительно выше стоимости классических кредитных программ. В Восточном экспресс-банке стоимость «экспресса» составляет 24 % годовых (2 % в месяц). Процентная ставка по целевому экспресс-кредиту в «Метробанке» достигает до 27 % годовых, но может быть уменьшена до 17 % (возможность уменьшения процентной ставки зависит от конкретных условий кредитования и определяется непосредственно «на месте»).

Быстрое оформление и получение денежных средств – это услуга, шаг навстречу потребителю. Но, как и за любую услугу, за нее необходимо платить. Каждый раз, когда вы задумываетесь об экспресс-кредитах, следует грамотно взвесить и сопоставить для себя цену и качество, удобство и расхо-

ды. Только четкий экономический подход к вопросу кредитования поможет вам сделать нужный выбор².

Сегодня, несмотря на финансовый кризис, когда многие банки приостановили выдачу не только беззалоговых кредитов, но и ипотечных, есть ряд банков, которые продолжают выдавать экспресс-кредиты.

Несмотря на то, что экспресс-кредитование – один из наиболее рискованных для банков вид кредитования, сегодня, в условиях ограниченного доступа к длинным ресурсам, большинство банков предпочитают развивать именно это направление, так как все же экспресс-кредиты остаются для банков прибыльными. И этот доход позволяет в определенной степени компенсировать те убытки, которые банк несет по другим видам кредитования.

Сегодня, в условиях кризиса, банки стараются поддерживать качество кредитного портфеля путем более строгого отбора заемщиков. При оценке заемщика банки в числе прочего стали обращать внимание на то, в какой сфере он работает, существует ли опасность сокращений сотрудников в этой отрасли – более детальное рассмотрение данных заемщика происходит даже при экспресс-кредитовании. Кроме того, многие банки повысили ставки, а некоторые и вовсе приостановили выдачу кредитов. Все это приводит к закономерному результату – сокращению количества одобряемых заявок, а следовательно, и объемов выдаваемых кредитов. Скорее всего, наметившаяся тенденция в краткосрочной перспективе получит свое дальнейшее развитие: банки продолжат ужесточать условия кредитных программ. Но полного отказа от экспресс-кредитования не произойдет – такие кредиты выдаются на короткий срок и приносят максимальный доход.

Сегодня уже далеко не каждый банк имеет в своем арсенале экспресс-кредитование. Некоторые из лидеров экспресс-кредитования подняли ставки. Эксперты считают, что, когда будут восстанавливаться зарубежные рынки капитала, темпы роста потребительского кредитования в России вновь вырастут до определенных значений, однако, согласно прогнозам, ожидать полной нормализации кредитных рынков ранее 2009 г., а то и до его конца, не стоит³.

Такой кредитный инструмент, как банковские карты в России, не успели получить широкого распространения, как, например, в США. Причем в

² Трушина Н. Рынок экспресс-кредитов будет развиваться // РБК.кредит. – 2008. 19 сентября.

³ Казаков М. // РБК.кредит.

Америке уже начались массовые неплатежи по кредиткам, за которыми, скорее всего, последует череда личных банкротств и новая волна банковского кризиса. В связи со своими исследованиями, агентство Fitch прогнозирует серьезное повышение просроченной задолженности в банковской сфере.

В России подобной ситуации пока не прогнозируется. Не у всех россиян вообще есть пластиковая карта, а если и есть, то чаще всего это карта, выпущенная в рамках «зарплатного проекта». Так, по данным на 2008 год, в России на каждого жителя приходилось 0,73 пластиковой банковской карты, в Западной Европе – от 1,22 до 1,57 карты, а в США – 5,30 карт. Впрочем, ситуация вскоре может измениться. Те же американцы, столкнувшись с последствиями кредитного бума, все чаще отказываются от кредитных карт, и, по прогнозам аналитиков с Уолл-стрит, к концу 2010 г. с кредитками расстанутся до половины жителей США. В России же, напротив, карты набирают популярность – банки ужесточили требования к заемщикам и условия выдачи потребительских кредитов, поэтому кредитная карта стала для многих единственным способом занять еще и еще денег, тем более, что по кредитке не нужно ни залога, ни поручителей. Банкиров только беспокоит новая тенденция – все чаще потребители пользуются кредитной картой для того, чтобы выплатить другие кредиты.

Получить кредитную карту сейчас стало сложнее, поскольку банки не хотят рисковать и выдают кредитки осторожнее, чем раньше. Наряду с экспресс-кредитом, кредит на карту – один из самых рискованных продуктов. По данным Центрального банка, в прошлом году у россиян насчитывалось около 9 миллионов кредитных карт (8,7 % от общего объема пластиковых карточек). В отдельных крупных банках просрочка по кредиткам за 2008 г. превысила 20–30 %. В связи с этим некоторые банки, в частности «Банк Тинькофф. Кредитные системы» и «Джии Мани Банк», вовсе приостановили выпуск кредитных карт, ограничившись обслуживанием уже выданных кредитов. Остальные банки-эмитенты сократили количество выпускаемых кредиток и начали более жестко отбирать заемщиков. Если раньше банки активно рассылали кредитки по почте, наращивая клиентскую базу, то теперь оформить карточку можно, только лично посетив банк и убедив его в своей платежеспособности. Для этого приходится тратить больше времени, но по-другому теперь никак. Большинство банков сейчас выдают кредитки только своим клиентам, особенно приветствуется наличие «зарплатной» карточки или крупного счета.

В кризис особое внимание банки уделяют также кредитной истории клиента и отсутствию просрочек при выплате предыдущих кредитов. Кроме того, Райффайзенбанк, например, увеличил минимальный стаж работы на последнем месте до 12 месяцев, а банк «Авангард» смотрит, в какой отрасли работает клиент⁴.

Что же касается определения кредитного лимита, в этом случае банк обязан учитывать ваш доход и, в зависимости от методики оценки каждого кредитного учреждения, будет выдана сумма. По словам обладателей кредиток, предоставляя в разные банки одни и те же справки о зарплате, можно получить очень разные кредитные лимиты, причем суммы могут отличаться в 7–10 раз.

Запрашивая определенный лимит, эксперты советуют помнить золотое правило «20–10». «20» означает, что нельзя брать в кредит сумму, превышающую 20 % чистого годового дохода, а «10» – что ежемесячные выплаты банку не должны превышать 10 % зарплаты.

Если в последние несколько лет на рынке кредиток был настоящий потребительский бум, то сейчас ситуация поменялась. Опасаясь невозврата, крупнейшие эмитенты кредитных карт вынуждены избавляться от рискованных клиентов. Так, к примеру, компания American Express готова платить каждому своему клиенту 300 долларов, если он погасит долг перед компанией и закроет свой счет. По подсчетам аналитиков, объем невозврата по кредитным картам в этом году вырастет до 10 % – в прошлом году было 6–7 %. Пытаясь компенсировать потери, компании-эмитенты поднимают ставки по кредитам.

Так, банк «Русский стандарт» увеличивает стоимость кредитов по картам, которые выдаются клиентам, расплатившимся по потребительским кредитам. Ставки вырастут сразу на 10 % – с 32 до 42 % годовых. Новые ставки банк ввел с 14 мая⁵. С этого же дня тариф за снятие наличных с карты увеличится с 3,9 до 4,9 % от суммы. Одновременно банк будет начислять на средства клиентов, хранящиеся на кредитных картах, по 10 % годовых. Аналогичный продукт запустил также «Хоум кредит банк» – клиенты могут разместить деньги на дебетовых картах по ставкам до 9 % годовых.

Таким образом, в современной российской банковской практике нашли применение практически все формы потребительских кредитов, принятые в международной практике. Несмотря на финансовый кризис и ужесточение условий кредитования, рынок не прекратил своего существования и по мере преодоления негативных явлений сможет восстановить устойчивые темпы роста.

⁴ Рубль ру. – 2009. – 13 мая.

⁵ Ведомости.

Корх И.Г.

Зайцева И.Г., к.э.н., доцент – научный руководитель,
Международный банковский институт

КРЕДИТНАЯ ЛИНИЯ КАК МЕТОД БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ

В структуре активов кредитных организаций традиционно преобладают кредитные операции. На сегодняшний день коммерческий банк способен предложить клиенту сотни видов разнообразных банковских продуктов и услуг. Широкая диверсификация операций позволяет сохранять клиентов и оставаться рентабельными даже при весьма неблагоприятной конъюнктуре.

При этом в некоторых случаях именно кредитная линия оказывается гораздо выгоднее разового кредита (ведь проценты начисляются только на ту часть, которой заемщик воспользовался). С помощью кредитной линии можно преодолеть трудности, связанные с тем, что на одном участке высвобождаются временно свободные денежные средства, а на других возникает потребность в них. При помощи кредитной линии приобретаются товарно-материальные ценности, оплачиваются услуги и работы, приобретается оборудование, обеспечивается выдача заработной платы.

Кредитные отношения в современных условиях достигли наибольшего уровня развития, наблюдается расширение субъектов кредитных отношений, а также рост многообразия самих операций. Актуальность кредитования для кредитных организаций сегодня очевидна. С каждым годом оно получает наибольшее развитие и распространение. Также необходимость кредитов, в частности кредитных линий, подтвердилось во время кризиса. Отсутствие их может приостановить деятельность предприятия из-за нехватки собственных оборотных средств.

В современной литературе существует два взаимосвязанных подхода к определению кредита как банковского продукта. Первый – кредит, как определенная денежная сумма, выделяемая банком на определенную (известную) цель, а также как технологию удовлетворения заявленной заемщиком финансовой потребности. Второй – необходимость различать технологию и результаты ее применения. Следовательно, можно утверждать, что кредит как продукт деятельности банка представляет собой:

- сумму денег, предоставляемую банком заемщику и удовлетворяющую базовым признакам кредита, отражающим его специфическую экономическую и правовую природу;

- кредитный продукт более глубокого уровня. Конкретный способ, которым банк оказывает или готов оказать кредитную услугу нуждающемуся в ней клиенту. Иначе говоря, упорядоченный, внутренне согласованный и документально оформленный комплекс взаимосвязанных организационных, технико-технологических, информационных, финансовых, юридических и иных действий (процедур), составляющих целостный регламент взаимодействия сотрудников банка (подразделений, связанных с кредитным процессом) с обслуживаемым клиентом, единую и завершенную технологию кредитного обслуживания клиента.

Банковские кредиты подразделяются на активные и пассивные. В первом случае банк дает кредит (выступает кредитором), во втором берет кредит (является заемщиком). Банк может входить в кредитные отношения и с другими кредитными организациями, включая Банк России, выполняя в зависимости от ситуации активную или пассивную функцию. В этом случае мы имеем дело с межбанковским кредитованием. В отношении всех остальных предприятий, организаций, учреждений и физических лиц (нефинансовый сектор экономики) кредитные отношения банка с ними имеют другой характер – здесь банк практически всегда является стороной, дающей кредит.

Более конкретно базовые услуги кредитования, предоставляемые коммерческими банками, можно представить в виде следующей классификации.

1. По экономическому назначению кредита.
 - 1.1. Связанный (целевой).
 - 1.1.1. Платежные (на проведение конкретной коммерческой сделки или удовлетворение временной нужды).
 - 1.1.2. На финансирование производственных затрат.
 - 1.1.3. Учет (покупка) векселей, включая операции репо.
 - 1.1.4. Потребительские кредиты (физическим лицам).
 - 1.2. Несвязанный (без указания конкретной цели).
2. По форме предоставления кредита.
 - 2.1. В безналичной форме.
 - 2.1.1. Зачисление безналичных денег на соответствующий счет заемщика, в том числе реструктуризация ранее выданного кредита и предоставление нового.
 - 2.2.2. Кредитование с использованием векселей банка;
 - 2.2.3. В смешанной форме (сочетание 2.2.1–2).
 - 2.2. В налично-денежной форме (как правило, физическим лицам).

3. По технике предоставления кредита.
 - 3.1. Одной суммой.
 - 3.2. С овердрафтом.
 - 3.3. В виде кредитной линии.
 - 3.4. Комбинированные варианты.
4. По способу предоставления кредита.
 - 4.1. Индивидуальный (предоставляемый заемщику одним банком).
 - 4.2. Синдицированный.
5. По времени и технике погашения кредита.
 - 5.1. Погашаемые одной суммой в конце срока.
 - 5.2. Погашаемые равными долями через равные промежутки времени (простой кредит с ежемесячными равными суммами платежей).
 - 5.3. Погашаемые неравными долями через различные промежутки времени.

Согласно Положению ЦБ РФ «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» от 31 августа 1998 г. № 54-П предусмотрено предоставление (размещение) денежных средств клиентам банка следующими основными способами:

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

Кредитная линия как особая разновидность кредита – это кредит, предоставляемый клиенту частями (траншами) по мере возникновения у него потребности в заемных денежных средствах в пределах неиспользованного лимита, установленного договором. Кредитная линия предоставляется для расчетов с поставщиками, а также оплаты иных затрат клиента, связанных с его текущей деятельностью.

Банк России предусматривает существование двух видов кредитных линий:

- под лимит выдачи;
- под лимит задолженности.

Предусматривается также смешанная форма, включающая в себя оба указанных условия.

Под «лимитом выдачи» понимается заключение договора, в котором общая сумма предоставленных заемщику денежных средств не превышает максимального размера (лимита), определенного в договоре.

При кредитовании под «лимит задолженности» в период действия договора размер единовременной задолженности заемщика не превышает установленного ему данным договором лимита.

Банки вправе ограничивать размер денежных средств, предоставляемых заемщику в рамках открытой кредитной линии. С помощью одновременного включения в соответствующий договор обоих вышеуказанных видов (условий), а также использования в этих целях любых иных дополнительных условий с одновременным выполнением требований, установленных в п. 2.2.2. Положения Банка России № 54-П.

Условия и порядок открытия заемщику кредитной линии определяются сторонами либо в специальном генеральном (рамочном) договоре, либо непосредственно в договоре на предоставление (размещение) денежных средств.

По срокам выдачи кредитные линии различают:

- краткосрочные кредитные линии – до одного года (используются компаниями для покрытия потребностей, возникающих в связи с издержками производства и обращения, не обеспеченными поступлениями денежных средств в нужное время);
- среднесрочные кредитные линии – до трех лет (предоставляются для оплаты оборудования, текущих расходов, финансирования капитальных вложений);
- долгосрочные кредитные линии – свыше трех лет (используются для формирования основных фондов, финансирования капиталовложений, реконструкции и модернизации производства, строительства). За счет долгосрочных кредитных линий также можно обслуживать портфельные инвестиции в ценные бумаги среднего и долгосрочного характера.

Банк ведет учет открытой заемщику кредитной линии на балансовых счетах в соответствии со сроками размещения денежных средств, определенными договором кредитной линии, по отдельным лицевым счетам, открываемым в аналитическом учете в разрезе каждой части выданного транша. Если фактический срок отдельных частей (траншей) выданного кредита приходится на один и тот же временной интервал при отражении ссудной задолженности, то указанные отдельные транши могут учитываться банком на одном лицевом счете соответствующего балансового счета второго порядка.

С 1 января 2008 г. вступило в действие Положение Банка России от 26.03.2007 № 302-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» в котором, в частности, были внесены изменения, касающиеся учета кредитных линий на внебалансовых счетах. Ранее используемый внебалансовый пассивный счет, используемый для ведения бухгалтерского учета, был заменен на новый пассивный счет № 91316 «Неиспользованные кредитные линии по предоставлению кредитов». Характеристика нового счета № 91316 почти полностью аналогична действующей в 2007 г. характеристике счета № 91302, отличается только тем, что исключено одно предложение: «При предоставлении (размещении) денежных средств по договору на открытие кредитной линии (в том числе клиентам – физическим лицам) в указанном договоре должен быть указан максимальный размер кредитной линии по предоставлению кредитов».

Это произошло в связи с тем, что термин «максимальный размер» относится только к кредитным линиям с установленным лимитом выдач. К другому виду кредитных линий (с установленным лимитом задолженности), учитываемых на счете № 91309 (91317¹), термин «максимальный размер» не относится. Следует также отметить, что такая корректировка характеристики счета 91302 могла бы быть проведена еще 1 января 2007 г.²

Аналогичные изменения были и со счетом № 91309. Он был изменен на счет № 91317 «Неиспользованные лимиты по предоставлению средств в виде „овердрафт” и „под лимит задолженности”». Порядок отражения во внебалансовом учете операций останется прежним.

На счете № 91316 учитываются открытые кредитные линии «под лимит выдачи». Открытые кредитные линии приходятся по указанному счету в договорной сумме в корреспонденции со счетом № 99998. Выданный в счет открытой кредитной линии кредит списывается по дебету счета № 91316. Списание сумм производится после каждой очередной выдачи кредита в счет кредитной линии или после прекращения действия договора.

¹ Изменения в связи с вступлением в действие Положения Банка России от 26.03.2007 г. № 302-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации».

² Указанием Банка России от 11.12.2006 г. № 1757-У в Положение № 205-П были внесены изменения, которые вступили в силу с 1 января 2007 г.

Учет неиспользованных лимитов по предоставлению средств клиентам на условиях «под лимит задолженности» осуществляется на счете № 91317 в корреспонденции со счетом № 99998. По дебету счета проводится уменьшение неиспользованного лимита по мере предоставления средств в его счет (одновременно с записями по соответствующим балансовым счетам), а также суммы неиспользованных лимитов при прекращении дальнейшего предоставления средств в соответствии с условиями договора в корреспонденции со счетом № 99998.

Аналитический учет ведется в разрезе каждого заключенного договора.

Существуют различные виды кредитных линий, но наиболее распространенными являются следующие:

1) сезонная (кредит для сезонных производств с выплатами только в те месяцы, на которые приходятся максимальные суммы выручки);

2) простая (возобновляемая) – клиент после погашения задолженности по кредиту имеет право опять получить кредит в пределах установленного лимита;

3) возобновляемая (револьверная) кредитная линия, которая, в свою очередь, может быть:

- онкольной (до востребования) кредитной линией – кредитование ведется в пределах согласованного лимита суммы и в рамках согласованного периода времени, причем таким образом, что по мере погашения взятых ранее кредитов лимит может непрерывно и автоматически восстанавливаться;

- контокоррентной кредитной линией – кредитование текущих производственных нужд заемщика в пределах оговоренного лимита сумм и установленного срока действия соглашения. Кредиты непрерывно и автоматически выдаются и погашаются, отражаясь на едином контокоррентном счете (дебетовое его сальдо показывает сумму долга заемщика банку, кредитовое – наличие у заемщика свободных средств). Лимит каждый раз восстанавливается. Контокоррентный кредит погашается путем зачисления в кредит счета любых поступлений в адрес заемщика.

Как правило, банки России открывают кредитную линию предприятиям и организациям, осуществляющим производственную, торговую или иную коммерческую деятельность и отвечающим определенным требованиям, которые практически не отличаются в разных банках. Поэтому можно выделить некоторые типовые требования к заемщику.

1. Ссудная задолженность не должна превышать среднемесячные поступления выручки от основной деятельности заемщика (в промышленном секторе допустимо соотношение 1:2).

2. Кредиты банков, по крайней мере, в два раза меньше валюты баланса заемщика.

3. Достаточная ликвидность баланса.

4. Отсутствие отрицательного капитала.

5. Наличие надежного залога, отличного от товаров в обороте.

6. Наличие бухгалтерской отчетности не менее чем на три последние отчетные даты.

7. Отсутствие у заемщика просроченной задолженности перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов Российской Федерации, местными бюджетами и внебюджетными фондами; просроченной задолженности перед работниками по заработной плате; текущей картотеки неоплаченных расчетных документов.

При этом следует отметить, особенно в условиях кризиса, что банк может отказаться от предоставления кредита до окончания оговоренного срока, если финансовое состояние заемщика существенно ухудшилось. При этом и заемщик в силу определенных причин может не использовать кредитную линию полностью.

Кредитование в форме открытия кредитной линии имеет преимущества и недостатки перед другими видами кредитов как для заемщика, так и для банка-кредитора.

К основным преимуществам кредитной линии для заемщика можно отнести то, что в кредитной линии наиболее определена перспектива коммерческой деятельности, и возможна экономия накладных расходов и времени, неизбежно связанных с ведением переговоров и заключением каждого отдельного кредитного договора. Также к преимуществам кредитных линий можно отнести оперативность в получении кредита. При появлении потребности в привлечении денежных средств после заключения кредитного договора клиенту необходимо только представить заявку на получение кредита. Важным моментом также можно обозначить то, что обращение за очередным траншем после погашения задолженности возможно в тот же день, что не допускает возникновения кассового разрыва.

Режим кредитования позволяет оптимизировать расходы на обслуживание долга. Отпадает необходимость платить проценты по кредиту. В случае, если в нем нет потребности, достаточно его просто погасить, а при необходимости получить снова.

Недостаток – право банка по ряду причин прекратить выплаты и досрочно закрыть кредитную линию.

Экономия затрат на анализ кредитной заявки и оценку предлагаемого обеспечения, а также возможность контроля за целевым использованием предоставленных ранее траншей, выявления нецелевого использования кредита возможность отказа от дальнейшего сотрудничества с клиентом являются основными преимуществами кредитной линии для кредитора.

Однако банк принимает на себя риск, связанный с колебаниями конъюнктуры рынка ссудных капиталов, так как независимо от рыночной ситуации банк обязан выполнить свои обязательства перед заемщиком и предоставить ему кредит в соответствии с договором о кредитной линии.

Для полного понимания такого метода кредитования, как кредитная линия, необходимо рассмотреть ее в сравнении с другими видами, в частности со срочной ссудой и овердрафтом.

По своему экономическому содержанию и предназначению, а также по способу предоставления срочная ссуда является почти полной противоположностью кредитной линии. Однако, как и любой другой вид кредитования, срочная ссуда имеет свои преимущества и недостатки.

Срочная ссуда обусловлена кредитным договором, который обязывает заемщика и кредитора выполнять все сроки и условия, закрепленные в договоре в течение всего периода его действия. Чаще всего срочные ссуды предоставляются для финансирования торговых сделок. При определении срока ссуды банки предусматривают возможность погашения кредита до истечения срока за счет поступлений от реализации товаров по кредитуемой сделке. Следует заметить, что срочные ссуды обычно имеют плавающую процентную ставку, которая изменяется в соответствии с общим изменением процентных ставок. При этом фактическая ставка будет зависеть от рейтинга компании, срока, на который выдается ссуда, графика выплат. Ссуды с разовым погашением (т. е. когда производится только одна конечная выплата) и с задержкой погашения (когда существует запрет на выплаты в течение длительного времени) являются более дорогостоящими, чем ссуды с равномерным распределением фиксированных выплат. В кредитном договоре определяется график погашения ссуды, суммы, которые, как правило, равномерно распределены в течение всего срока действия договора, а также детально определены обязательства сторон и уточняющие моменты в случае невыполнения условий. Может заключаться как изолированно, так и быть частью пакета финансирования компании.

Сравнивая срочную ссуду с кредитной линией, можно отметить, что кредитный договор срочной ссуды гарантирует компании как срок, на кото-

рый предоставлена ссуда, так и сумму ссуды. Следовательно, финансовый риск и риск неполучения кредита меньше, чем при кредитной линии. Срочная ссуда позволяет компании осуществлять более точные расчеты будущих потоков денежных средств, причем как их приход, так и расход, что помогает соответствовать ранее определенному графику движения денежных средств компании. При этом у банка не возникает риска возможного неисполнения обязательства кредитного договора по предоставлению очередного транша денежных средств и тем самым отсутствует угроза потери ликвидности.

Однако срочные ссуды обладают и некоторыми существенными недостатками. Так, например, если сроки, установленные в кредитном договоре, впоследствии окажутся неприемлемыми для заемщика, то выплачивается неустойка за изменение условий договора в части сроков окончательного погашения кредита. Или в случае, когда потребность в денежных средствах оказалась меньше, чем сумма кредита, то заемщик несет дополнительные расходы из-за переплаты процентов на ту часть кредита, которая не участвовала в кредитуемой хозяйственной операции, а следовательно, не принесла заемщику доход.

В свою очередь кредитная линия имеет преимущество перед разовым соглашением для обеих сторон. Для заемщика это более определенная перспектива коммерческой деятельности и экономия накладных расходов и времени, неизбежно связанных с ведением переговоров и заключением каждого отдельного кредитного договора. Для кредитора это экономия затрат на анализ кредитной заявки и оценку предлагаемого обеспечения, а также возможность контроля за целевым использованием предоставленных ранее траншей и в случае выявления нецелевого использования кредита возможность отказа от дальнейшего сотрудничества с клиентом.

При этом существует первоочередное различие между срочной ссудой и кредитной линией по объекту кредитования. Срочная ссуда предназначена, скорее, для финансирования основного капитала организации, в то время как кредитная линия покрывает потребности в оборотном капитале.

Овердрафт представляет собой вид кредита, который выдается заемщику на производство платежа при недостатке или отсутствии средств на расчетном (текущем) счете клиента в размере, не превышающем установленный лимит. Этот вид кредита банки предоставляют только клиентам, имеющим постоянные обороты по расчетному счету в банке.

Овердрафтное кредитование осуществляется банком при установленном лимите и сроке, в течение которого должны быть погашены возникаю-

щие кредитные обязательства клиента банка. Как правило, лимит определяется исходя из среднемесячного кредитового оборота по расчетным и текущим счетам клиента в банке или в других банках за период последних трех календарных месяцев до даты рассмотрения вопроса об установлении лимита овердрафта. Максимальную сумму овердрафтного кредита банк рассчитывает как разницу между установленным лимитом кредитования и фактической задолженностью по ссудному счету клиента.

При овердрафтном кредитовании существует некоторая правовая особенность в оформлении договорных отношений с банком. Отношения банка и клиента регулирует договор банковского счета (договор на расчетно-кассовое обслуживание), в котором предусмотрена оплата банком платежных документов сверх имеющегося объема денежных средств на счете клиента, а также определяются период кредитования, лимит, срок, в течение которого должны быть погашены кредитные обязательства, размер процентной ставки за пользование кредитом.

При этом существует и экономическая особенность такого вида кредитования, чем является полное отсутствие целевого назначения кредитов, полученных в ходе действия соглашения о кредитовании счета. Экономическое содержание данного вида кредита – покрытие краткосрочных разрывов в поступлении денежных средств, а не финансирование целевых проектов или пополнение оборотных средств. За счет овердрафта заемщик вправе оплатить любые платежные документы, в том числе налоговые платежи, пени, штрафы. Однако в договоре о кредитовании может быть предусмотрено ограничение по использованию кредита, например, предусмотреть перечень кредиторов, чьи требования к клиенту банка запрещено проводить сверх суммы денежных средств на расчетном счете. Еще одной особенностью кредитования в форме «овердрафт» является отсутствие определенного объекта кредитования.

Помимо упомянутых преимуществ, кредитование расчетного счета позволяет клиенту экономить время и сохранять репутацию аккуратного плательщика, поскольку он получает денежные средства по мере необходимости и не накапливает кредиторскую задолженность.

Срок овердрафта не может превышать одного года с даты заключения договора об овердрафте. Предоставляется на платной основе. Плата за данную услугу обычно не ограничивается процентной ставкой, как правило, банки взимают дополнительно комиссию за установление лимита кредитования либо за его недоиспользование, поскольку для обеспечения кредитования

счета клиента в соответствии с заключенным договором банк обязан постоянно резервировать денежные средства, т. е. отвлекать их из оборота.

Срок предоставления кредита может устанавливаться по 2 вариантам:

1. как срок полного погашения задолженности по кредиту, т. е. должна иметь место нулевая задолженность по ссудному счету – «овердрафт» с установленным сроком непрерывной задолженности;

2. «овердрафт» с установленным периодом оборачиваемости. Период оборачиваемости устанавливается в днях и не должен превышать 30 дней.

Следует помнить, что кредитование расчетного счета сопряжено для банка со значительными рисками:

- кредитный риск, возникающий при временном отсутствии средств, необходимых для выполнения платежа по обязательствам;
- риск ликвидности, когда в конце дня нет денег, чтобы расплатиться по своим обязательствам;
- системный риск, когда из-за необеспеченных платежей может пострадать вся банковская система.

При сравнении кредитования в режиме «овердрафт» с кредитной линией можно сделать вывод о том, что овердрафт необходим предприятию для покрытия краткосрочных разрывов в поступлении денежных средств от его контрагентов, т. е. для покрытия кассовых разрывов. В отличие от кредитной линии, овердрафт не предназначен для финансирования ни основного, ни оборотного капитала организации, у него нет определенного объекта кредитования и зачастую в кредитном договоре не определено целевое использования кредитных средств.

Порядок выдачи данного вида кредита заключается в образовании дебетового сальдо по расчетному счету клиента. Однако одновременно с образованием дебетового сальдо по расчетному счету данная сумма задолженности по кредиту отражается на ссудном счете по учету задолженности, как и при предоставлении кредита в виде кредитной линии.

Порядок погашения кредита в режиме «овердрафт» кардинально отличается от погашения кредитной линии, поскольку график погашения кредита отсутствует из-за отсутствия графика его выдачи. В Санкт-Петербурге наиболее часто встречается форма погашения овердрафта в виде безакцептного списания банком всех средств, поступающих на расчетный счет заемщика исходя из остатка суммы кредита, учитываемой на ссудном счете.

Риски, которые несет банк при обеих формах кредитования, практически одинаковы, поскольку в обоих случаях банк резервирует сумму лимита

кредитования (т. е. отвлекает денежные средства из оборота) и несет кредитный риск (риск невозврата кредита). Однако при кредитовании в режиме «овердрафт» риску подвергается и банковская система в целом, поскольку возможно проведение необеспеченных платежей на достаточно значимую для банковской системы сумму, что может вызвать системный кризис.

Овердрафт существует для помощи клиенту в решении таких проблем, как погашения краткосрочной задолженности в период, когда расходы заемщика превышают поступления на его счет. Поэтому для овердрафта, что и определяет его сущность, важно наличие в течение длительного периода кредитового сальдо по расчетному счету клиента, подтверждающего преходящий характер этого способа кредитования.

Анализ современных форм краткосрочного кредитования, применяемых на практике многими российскими банками, позволяет отметить их сходство, которое состоит в оперативном предоставлении кредита в момент возникновения потребности в нем в пределах заранее установленного лимита и общего срока кредитования.

В то же время существуют и различия между этими видами кредитования. Каждый из видов связан с принятием банком особых рисков, с использованием специфических подходов к оценке кредитоспособности клиентов и т. д. Кредитная линия выгодно отличается по сравнению с другими видами, так как позволяет экономить ресурсы как кредитору, так и заемщику.

Романович Е.А.

Попова Е.М., д.э.н., профессор – научный руководитель,
Международный банковский институт

СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

В последние годы российская банковская система постоянно наращивала объемы кредитования корпоративных и частных клиентов. На конец 2007 г. общий объем ссуд, выданных нефинансовым организациям, включая потребительские кредиты, составил, по данным ЦБ РФ, свыше 8 трлн руб., что почти в полтора раза больше, чем в предыдущем году.

Рост объемов кредитования означает не только повышение доходности банковского бизнеса, увеличиваются и невозвраты, причем темпы роста не-

платежей сопоставимы с динамикой прироста кредитных портфелей. Кредитные риски становятся самыми значимыми в банковской деятельности. Из трех основных типов (рыночный, операционный, кредитный) для западных универсальных банков, существующих многие десятилетия, главными являются операционные и рыночные риски. А в российских коммерческих банках кредитные риски вышли на первое место. На них приходится уже 80 % потерь российских банков, 15 – на рыночные, около 5 % – на операционные риски.

Показатели кредитного риска в целом по отечественному банковскому сектору имеют тенденцию к росту. По данным ЦБ РФ, в течение 2006–2007 гг. доля проблемных и безнадежных ссуд в общем объеме несколько снизилась – с 3,2 (на 01.01.2006) до 2,5 % (на 01.10.2007). При этом отмечается постоянное повышение просроченной задолженности в процентах от общей суммы рублевых кредитов, депозитов и прочих размещенных средств: 1,5 % на 01.01.2006; 1,6 % на 01.01.2007; 1,7 % на 01.12.2007.

В данных условиях, а особенно в условиях мирового экономического кризиса, актуальность управления кредитными рисками возрастает. Можно выделить следующие методы управления кредитными рисками:

- разделение риска;
- опосредование риска (как форма его разделения); принятие материального обеспечения (залог);
- принятие финансового обеспечения (поручительство или гарантия);
- перенос риска на повышенные процентные ставки по кредиту;
- формирование резервных фондов для списания потерь по ссудам.

Управление кредитными рисками должно осуществляться на всех этапах процесса кредитования – от первичного рассмотрения заявки до завершения расчетов и рассмотрения вопроса о возобновлении (продолжении) кредитования. Структуризацию процесса кредитования определяет необходимость следующих работ:

- постоянный индивидуальный мониторинг каждого клиента;
- мониторинг состояния отрасли (подотрасли), в которой осуществляется хозяйственная деятельность данного клиента;
- привлечение и анализ гарантий;
- анализ целей получения кредита и источников его погашения;
- получение компенсации за риск (реализация залога, гарантии и пр.).

Основной целью банка является нахождение «золотой середины», т. е. оптимального соотношения между степенью риска и доходностью по кре-

дитным операциям при помощи грамотного управления кредитным риском, что реализуется посредством общения и анализа основных способов управления кредитным риском, разработки практических мероприятий по снижению риска неплатежа по ссудам.

Базельский комитет рекомендует использовать один из двух подходов к расчету кредитных рисков: стандартизированный подход и подход на основе использования внутренней рейтинговой системы.

Стандартизированный подход к оценке кредитного риска является более простым по сравнению с использованием внутренней рейтинговой системы. Он предполагает использование дифференцированной системы весов риска, не требуя при этом громоздких расчетов.

Базельский комитет предлагает взвешивать рассматриваемый тип активов по следующим степеням риска (таблица).

Таблица

Определение рейтинга в зависимости от уровня риска

Кредитный рейтинг, присвоенный агентством	AAA – AA	A+ – A-	BBB+ – BB-	Ниже BB-	Рейтинг не присвоен
Риск, %	20	50	100	150	100

Соответствие того или иного рейтинга проценту риска определяется органами банковского надзора с учетом объективных факторов, в том числе исторически сложившихся уровней (вероятностей) дефолта (данная информация публикуется мировыми агентствами на регулярной основе).

Таким образом, нормативный риск при кредитовании высоконадежных предприятий уменьшается до 20 %. По сравнению с ситуацией текущего уровня риска, равного 100 %, имеет место существенное ослабление требований достаточности капитала со стороны надзорных органов. Вместе с тем кредитный риск при кредитовании заемщиков с низким уровнем кредитоспособности (ниже BB-) увеличивается до 150 %. Соглашение «Базель II» направлено на увязывание требований к капиталу с кредитоспособностью заемщиков. Оно предлагает три подхода к оценке кредитного риска.

Стандартный подход разработан для банков, осуществляющих менее сложные формы ссудных операций и кредитного андеррайтинга, а также имеющих более простые структуры внутреннего контроля. Такие банки могут использовать внешние источники оценки кредитного риска для определения кредитного качества заемщиков в целях поддержания капитала на

уровне, требуемом надзорными органами. Компании с рейтингом *BBB* или *BB* имеют оценку риска, равную 100 %, при которой требуется отчислять 8 % в резерв с каждого доллара в сумме выданного кредита, в то время как компания с рейтингом *AA* имеет оценку риска 20 %, при которой необходимо отчислять в резерв только 1,6 % с каждого доллара выданного кредита.

Базовый подход на основе внутренних рейтингов. Банки сами производят расчет вероятности дефолта для своих заемщиков, а затем используют цифры, предоставляемые органами банковского надзора по убыткам в случае дефолта, оценивают риск потенциальных убытков в случае дефолта и устанавливают срок погашения для расчета требований по капиталу.

Усовершенствованный подход на основе внутренних рейтингов. Банкам необходимо собрать данные за несколько прошедших лет о состоянии своих заемщиков и показать надзорным органам надежность и стабильность своих рейтинговых оценок. Это требует крупных инвестиций по времени и финансам. Только относительно небольшое число крупных банков будет использовать усовершенствованный подход на основе внутреннего рейтинга.

Подход на основе использования внутренней рейтинговой системы (IRB) базируется на системе построения кредитных рейтингов, используемой банком самостоятельно. Впервые идея использования IRB в регулировании достаточности капитала прозвучала в 1999 г. Такой подход представляется более чувствительным к кредитному риску и стимулирует дальнейшее совершенствование внутрибанковских систем рейтинговой оценки. Анализ таких систем, проведенный Базельским комитетом, свидетельствует, что большинство западных коммерческих банков с успехом рассчитывают показатели кредитоспособности и кредитных рисков на основе внутренних систем оценки. Существует несколько типов систем внутренней рейтинговой оценки:

- системы, основанные на анализе кредитоспособности заемщика;
- системы, основанные на анализе конкретных инструментов активных операций;
- системы, совмещающие анализ кредитоспособности заемщика и анализ инструментов активных операций.

Использование внутренней рейтинговой системы в целях расчета норматива достаточности капитала предусматривает наличие нескольких этапов оценки.

1. *Классификация активных операций.* Очевидно, что различные банковские операции подвержены разному по величине уровню риска. Более то-

го, различаются не только абсолютные значения риска, но и причины, факторы, находящиеся в основе и присущие каждой группе активных операций. Поэтому Базельский комитет предлагает деление активных операций на следующие шесть групп:

- а) операции с отдельными государствами;
- б) операции с банками;
- в) операции с предприятиями;
- г) операции с населением;
- д) проектное финансирование;
- е) операции с акциями.

2. *Выделение компонентов риска.* При кредитовании организаций существуют следующие составляющие риска:

- вероятность дефолта (Probability of default – PD). PD является основным показателем, характеризующим уровень кредитоспособности заемщика. Данный показатель отражает возможную вероятность дефолта по всем обязательствам предприятия, так как в основе расчета PD лежит финансовое состояние заемщика;

- уровень возможного убытка (Loss Given Default – LGD). Уровень возможного убытка определяется степенью обеспечения обязательства по кредитной сделке, наличием полученных гарантий;

- сумма требований по активной операции (Exposure at default – EAD). Эта сумма характеризует абсолютное значение требований банка к заемщику по данной активной операции;

- срок обязательства (Maturity – M). Долгосрочные кредиты традиционно считаются более рискованными по сравнению с краткосрочными.

3. *Расчет значения весов активов.* На основании показателей PD, ЮВ, EAD, M рассчитывается вес отдельных активных операций с целью дальнейшего взвешивания активов по степени риска.

4. *Взвешивание активов по степени риска.*

5. *Сопоставление собственных средств банка и активов, взвешенных по степени риска.*

Еще один способ, при котором банки получают возможность минимизировать кредитные риски, – это использование механизма секьюритизации.

Традиционно под **секьюритизацией** понимается специальная финансовая техника, используя которую финансовые посредники (инвесторы, финансовые компании) получают возможность инвестировать в отдельные активы выбранной компании, не приобретая ее целиком или частично. К акти-

вам, которые, как правило, подвергаются секьюритизации, относят в основном ипотечные и товарные кредиты, однородные займы и пр. В нашем случае секьюритизация крайне интересна с точки зрения возможности компенсации, передачи, минимизации кредитных рисков, возникающих в отношениях банк – кредитор – заемщик. Начало истории российской секьюритизации было положено в конце 2003 г. выпуском банком «Русский стандарт» так называемых нот участия в кредите (loan participation note, LPN).

На отечественном финансовом рынке проведение сделки секьюритизации можно представить следующим образом: за рубежом, как правило в офшоре, учреждается особое юридическое лицо, так называемая специальная финансовая компания SPV, за счет чего достигается значительное уменьшение издержек. Российский коммерческий банк продает (переуступает) ей какие-либо свои активы, например права на выданные потребительские кредиты, в целях оптимизации кредитного портфеля с позиции рисков и возможности его рефинансирования. Затем финансовая компания, владеющая кредитным портфелем, выпускает облигации (кредитные ноты) на сумму этого портфеля. Таким образом, банку не приходится ждать, чтобы должники расплатились с ним. Заемщики продолжают платить банку проценты по кредитам, хотя юридически их кредитором теперь является не банк, а третья фирма. Банк же продолжает взыскивать долги не как кредитор, а как «сервисный агент», заключивший с компанией – эмитентом облигаций (кредитных нот) – договор на сервисное обслуживание.

Что касается кредитования физических лиц, тут на помощь банку приходит нововведенная система скоринга.

Скоринг кредитов физических лиц представляет собой методику оценки качества заемщика, основанную на различных характеристиках клиентов, таких как доход, возраст, семейное положение, профессия и др. В результате анализа переменных получают интегрированный показатель, который оценивает степень кредитоспособности заемщика по ранговой шкале: «хороший» или «плохой». Дается ответ на вопрос: вернет заемщик кредит или нет? Качество заемщика оценивается определенными баллами, отражающими степень его кредитоспособности. В зависимости от балльной оценки принимается решение о выдаче кредита и его лимитах.

Таким образом, скоринг представляет собой математическую или статистическую модель, с помощью которой на основе кредитной истории «прошлых» клиентов банк пытается определить, насколько велика вероятность, что потенциальный заемщик вернет кредит в срок.

Первыми в России скоринговые системы экспресс-оценки принимают на вооружение крупные банки и страховые компании, т. е. те институты, которые по роду своей деятельности обладают большим объемом статистических данных. При этом страховые компании начинают предлагать банкам свои услуги по страхованию кредитов. Пионером в этом бизнесе стала страховая компания «РОСНО». Банкам предоставляется доступ к скоринговой системе страховщика, моментально оценивающей платежеспособность заемщика. «Одобренные» кредиты страхуются, и в случае невозврата банк получает возмещение долга и кредитов по нему, «выяснение отношений» с должником достается страховщику. Стоимость услуги для банка 2–8 % от вклада.

В то же время актуальная проблема настройки «своего скоринга» пока не решена в силу отсутствия статистики достаточного объема по результатам кредитования.

Разразившийся в 2007 г. мировой финансовый кризис, спровоцированный масштабными неплатежами по высокорискованным ипотечным кредитам, уже вызвал глобальные убытки в размере \$ 200 млрд, и эта цифра, по всем прогнозам, будет увеличиваться и дальше. Получилось, что проблемы достаточно узкого сегмента финансового рынка (на момент начала кризиса объем высокорискованных ипотечных кредитов составлял лишь 13 % от всех выданных в США ссуд) привели к таким серьезным последствиям и поставили под угрозу устойчивость мировой банковской системы.

В такой ситуации активное управление кредитными рисками осуществляется с помощью специальных финансовых инструментов, называемых кредитными деривативами, т. е. производными от кредита.

Основной смысл использования кредитных деривативов – перенос кредитного риска с кредитора на стороннего инвестора или группу инвесторов. Например, если банк выдал кредит заемщику и хочет захеджировать риск невозврата, он может при помощи кредитных деривативов получить у третьей стороны гарантию платежа всей суммы кредита в случае банкротства заемщика. В этом случае банк перекладывает риск невозврата на третью сторону, которая будет платить, если заемщик не вернет кредит. При этом у самого банка риск невозврата по данному кредиту пропадает, и он может не беспокоиться о последующем ухудшении финансового состояния заемщика. В свою очередь покупатель кредитного риска, т. е. гарант по кредиту, может заключить аналогичный контракт с другим инвестором, передав риск дальше. Такая цепочка может насчитывать не один десяток рыночных игроков.

В целом **кредитные деривативы** можно определить как двусторонние контракты, в соответствии с которыми одна из сторон (продавец) обязуется выплатить другой (покупателю) заранее оговоренную сумму в случае наступления так называемого кредитного события, т. е. неплатежеспособности третьей стороны. По своей сути кредитный дериватив очень похож на обычный договор страхования. Главное и самое существенное отличие состоит в том, что покупатель кредитного дериватива, в отличие от страхователя, не обладает правами собственности на страхуемое имущество, в данном случае – правами требования по кредиту. Более того, третья сторона, на чьи активы заключается деривативный контракт, чаще всего вообще не знает о его существовании. В итоге продажа кредитных деривативов превращается в самый легкий способ быстрого заработка для множества финансовых институтов, причем в большинстве случаев без последующих гарантийных платежей, поскольку «кредитные события» наступают не так часто.

По данным Bank of International Settlements, по состоянию на 1 июля 2007 г. номинальный объем рынка кредитных деривативов составил \$ 51 трлн, причем 88 % пришлось на долю кредитных свопов.

Обеспеченные кредитные деривативы включают в себя:

- кредитные ноты (credit linked notes);
- синтетические обеспеченные долговые обязательства (synthetic collateralized debt obligations);
- долговые обязательства с постоянной долей (constant proportion debt obligations);
- синтетическую страховку портфеля с постоянной долей (synthetic constant proportion portfolio insurance).

К необеспеченным кредитным деривативам относятся все разновидности кредитного свопа. Поскольку основной объем рынка кредитных деривативов приходится на кредитный своп, рассмотрим его более подробно.

Кредитный своп, своп кредитного дефолта, credit default swap, или CDS, – это двусторонний контракт, в соответствии с которым кредитный риск отделяется от своего субъекта и становится самостоятельно торгуемым товаром.

Принцип CDS состоит в том, что покупатель и продавец контракта, по сути, заключают пари на финансовую устойчивость третьей стороны, как правило, никак не связанной с контрагентами по сделке и не знающей о ее заключении. Механизм CDS полностью соответствует рассмотренной нами выше общей схеме применения кредитных деривативов. Срок CDS может быть любым, но на рынке преобладают пятилетние контракты.

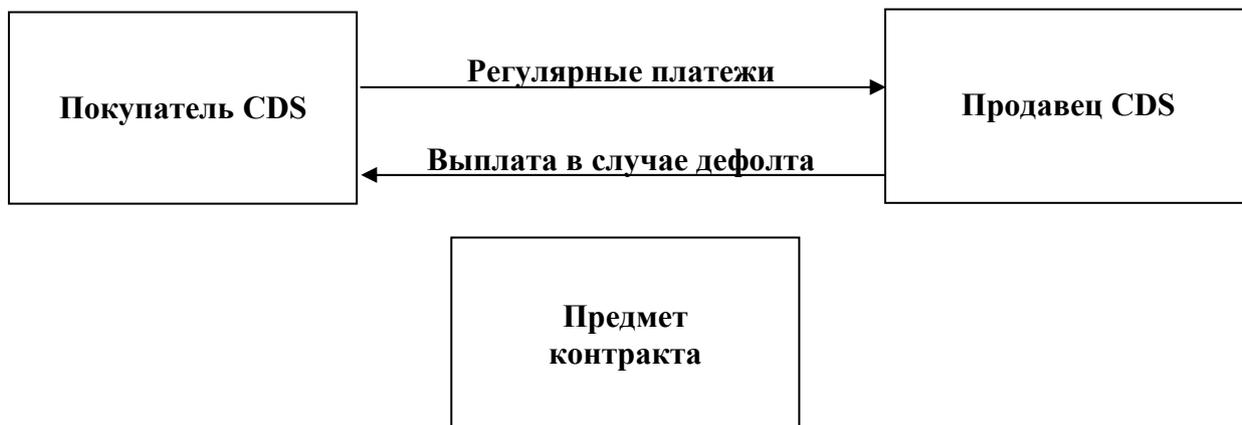


Рис. Общая схема кредитного свопа

Банк, выдавший кредит, продает риск по этому кредиту путем покупки CDS, при этом продолжая получать проценты по кредиту. В результате для банка кредитного риска больше нет, его платежи гарантированы вне зависимости от финансового положения заемщика.

Стороны контракта используют CDS для различных целей. Так, покупатели CDS стремятся:

- перенести кредитный риск без продажи самого кредита и воздействия на взаимоотношения с заемщиком;
- диверсифицировать кредитный портфель без заключения сделок купли-продажи финансовых активов;
- расширить возможности кредитования путем уменьшения существующего кредитного риска и улучшения показателя достаточности капитала;
- создать синтетическую короткую позицию по определенным инструментам.

Продавцы CDS преследуют следующие цели:

- получение доходов без начальных вложений;
- получение доходов от актива, который не находится у них во владении;
- конструирование актива с дюрацией, не существующей на данном рынке.

Стоимость CDS зависит от следующих факторов:

- кредитного качества предмета контракта (вероятность дефолта и ожидаемая глубина дефолта);
- волатильности кредитного качества;
- срока контракта;
- финансовой устойчивости продавца CDS;

- вероятности одновременного дефолта продавца CDS и предмета контракта;
- способа расчета (денежный или физический).

Основной принцип оценки CDS заключается в том, что сумма дисконтированных периодических платежей (премии) должна быть равна дисконтированной выплате в случае дефолта.

Самым важным этапом в оценке CDS является вычисление вероятности дефолта. Чем выше спред того или иного выпуска облигаций, например, к доходности казначейских обязательств США, тем больше вероятность дефолта по таким облигациям. Банковские кредиты и другие активы, не обращающиеся на рынке, оцениваются по текущим рейтингам эмитентов, а если их нет, то по фактическим ставкам межбанковских кредитов, привлекаемых эмитентами.

Выводы о влиянии кредитных деривативов на финансовую систему.

Ключевую роль в глобализации американского ипотечного кризиса 2007 г. сыграли инструменты переноса кредитного риска, прежде всего кредитные свопы. В конце 2007 г. объем ипотечных кредитов с высоким уровнем риска (subprime lending) составлял всего 13 % от общей величины выданных в США ссуд, однако 50 % этих кредитов были секьюритизированы, т. е. обращались на рынке в виде ценных бумаг и охотно покупались крупнейшими мировыми инвестиционными банками, которые затем размещали их среди своих клиентов – пенсионных фондов, страховых компаний и более мелких специализированных коммерческих банков.

Таким образом, инструменты переноса кредитного риска не только серьезно мультиплицировали убытки от ипотечного кризиса, но и способствовали их распространению среди максимально широкого круга финансовых институтов.

Интуитивно понятно, что перераспределение кредитного риска не ведет к уменьшению общего уровня риска в системе, а, скорее, наоборот, увеличивает вероятность неблагоприятного исхода кредитных отношений: когда банк покупает CDS, у него вместо риска неплатежа заемщика возникает риск неисполнения своих обязательств продавцом кредитного свопа, который, в отличие от заемщика, является гораздо менее прозрачной финансовой структурой и может подвергаться множеству неучтенных банком рисков.

В условиях бурного развития кредитных деривативов банки, оперирующие в этом сегменте, сталкиваются с ранее не существовавшими видами

рисков, не успевая при этом пересматривать свою систему риск-менеджмента с точки зрения ее соответствия новым финансовым инструментам.

Другим существенным недостатком кредитных деривативов является их крайняя непрозрачность, позволяющая широко практиковать инсайдерскую торговлю и договорные сделки. Наибольшую выгоду от операций с кредитными деривативами получает тот, кто обладает непубличной информацией о реальном финансовом положении заемщика, против которого выписан кредитный своп. Такими инсайдерами, как правило, являются крупные инвестиционные банки, осуществляющие активное кредитование всего спектра участников рынка и в силу этого лучше других осведомленные о положении дел в данных финансовых институтах. Статус основных участников рынка кредитных деривативов позволяет этим же инвестиционным банкам извлекать максимальную выгоду из имеющейся у них информации о заемщиках.

Наконец, бурное развитие кредитных деривативов во многом способствовало существенным ценовым искажениям и надуванию «пузыря» на американском фондовом рынке.

В апреле 2008 г. ежедневный оборот рынка кредитных деривативов практически вернулся к докризисному уровню, развеяв опасения некоторых наблюдателей по поводу скорого исчезновения этого класса финансовых инструментов.

Если не брать в расчет спекулятивную составляющую, основная польза кредитных деривативов заключается в возможности путем списания рисков с баланса увеличивать кредитование даже в условиях достижения критических с точки зрения надзорных органов значений достаточности капитала.

Весь вопрос в том, обусловлено ли наращивание объема кредитов реальными потребностями экономики. Если да, то кредитные деривативы просто позволяют уравновесить спрос и предложение, выступая на стороне «свободного рынка». Если же нет, тогда эти инструменты становятся миной замедленного действия, обеспечивая надувание ценового «пузыря» и раскрутку инфляционной спирали.

Ипотечный кризис 2007–2008 гг. ясно показал, что самостоятельное определение участниками рынка кредитных деривативов целей использования этих инструментов не ведет к повышению экономической эффективности для общества в целом. Поэтому ранее разрозненные призывы к регулированию данного рынка начинают сливаться в единый хор, и вот уже Дойче Банк, крупнейший участник рынка кредитных деривативов, заявляет о наме-

рении создать централизованный клиринг этих финансовых инструментов, как минимум, позволяющий точно идентифицировать держателей кредитного риска.

Полковникова А.М.

Зайцева И.Г., к.э.н., доцент – научный руководитель,
Международный банковский институт

СИСТЕМА СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Вопрос о том, как не потерять свои накопления или, по крайней мере, минимизировать потери, – главный для многих россиян в период кризиса. Насколько выгодно и безопасно хранить деньги в банках в условиях финансового кризиса? Возможен ли в России новый виток банковского кризиса? И наконец, насколько эффективно работает система страхования вкладов? На мой взгляд, эти вопросы более чем актуальны.

Институт, вселяющий веру в стабильность банковской системы в России, – система страхования вкладов. Деньги вкладчикам в случае банкротства их банка возвращаются из специально создаваемого фонда.

Задача по привлечению финансовых ресурсов физических лиц во вклады имеет макроэкономическую значимость. Для ускорения развития банковского сектора необходимо расширять его ресурсную базу, важной частью которой являются денежные накопления граждан. С помощью максимизации суммы привлеченных средств и ее грамотного использования банки получают прибыль в операциях на кредитном, фондовом и валютном рынках. Страхование вкладов позволяет свести к минимуму риски вкладчиков, размещающих свои денежные средства на банковских счетах, учитывая риск банкротства кредитного учреждения.

При условии построения эффективной системы страхования вкладов увеличивается уровень доверия населения к банковской системе, уверенность в сохранности денежных средств, появляются перспективы развития и, таким образом, обеспечивается развитие экономики. Проблема доверия между участниками экономических отношений имеет серьезное значение для стабильности экономики страны в целом. Чрезмерная осторожность по отношению к надежности хранения денежных средств в банках, может иметь и негативные последствия, такие как массовые изъятия вкладчиками средств со счетов,

в том числе срочных (оттоки денежных средств). Этот процесс развивается моментально и охватывает все кредитные учреждения, проводящие операции с деньгами вкладчиков. В первую очередь система страхования вкладов организована для предотвращения кризисных экономических и социальных явлений, вызванных массовыми оттоками денежных средств.

Создание системы обязательного страхования банковских вкладов населения (ССВ) в РФ является специальной государственной программой, реализуемой в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Ее основная задача – защита сбережений населения, размещаемых во вкладах и на счетах в российских банках на территории РФ. Участие в системе страхования обязательно для всех банков, имеющих право на работу с частными вкладами. В настоящее время участниками ССВ являются 938 банков¹.

Финансовой основой системы является фонд обязательного страхования вкладов. В настоящее время его размер составляет 80,5 млрд руб.²

Рассмотрим основные тенденции, определяющие развитие рынка вкладов населения за 2008 г.³

Большую часть 2008 г. российская экономика показывала положительные темпы развития. Объем ВВП увеличился на 5,6 %, промышленное производство выросло на 2,1 %. Макроэкономическая ситуация в первые три квартала 2008 г. оставалась стабильной. Развитие экономики в это время года опиралось на положительную внешнеэкономическую конъюнктуру, внутренний потребительский и инвестиционный спрос. Начиная с осени, стало сказываться отрицательное влияние мирового финансового кризиса, что привело к падению промышленного производства и снижению темпов роста ВВП, однако в целом итоги года остались положительными.

По данным Банка России, за 2008 г. курс рубля снизился на 19,7 % относительно доллара США и на 15,3 % относительно евро, причем основное снижение пришлось на конец года.

Согласно данным Федеральной службы государственной статистики России, цены на потребительском рынке в 2008 г. выросли на 13,3 % (в 2007 г. прирост – на 11,9 %).

¹ По материалам АСВ (данные на 18 мая 2009) [Электронный ресурс] <http://www.asv.org.ru/insurance/>

² Там же.

³ Там же (данные на январь 2009).

Номинальная среднемесячная начисленная заработная плата в 2008 г. выросла до 17 112 руб., а ее рост в реальном выражении по сравнению с 2007 г. составил 9,7 % (в 2007 г. – 17,2 %). Реальные располагаемые денежные доходы населения в 2008 г. по сравнению с 2007 г., из-за низких результатов в конце года, увеличились лишь на 2,7 % (в 2007 г. – на 12,1 %).

В соответствии с данными Росстата доля организованных сбережений⁴ в структуре использования доходов населения в 2008 г. составила 7,3 %, оказавшись ниже соответствующего показателя 2007 г. на 1 процентный пункт (п.п.). Также прекратился прирост доли наличных денег (с +3,8 до 0 %).

В свою очередь увеличились расходы на покупку наличной иностранной валюты (с 5,2 до 7,9 %), а также расходы на потребление (с 69,6 до 73,1 %).

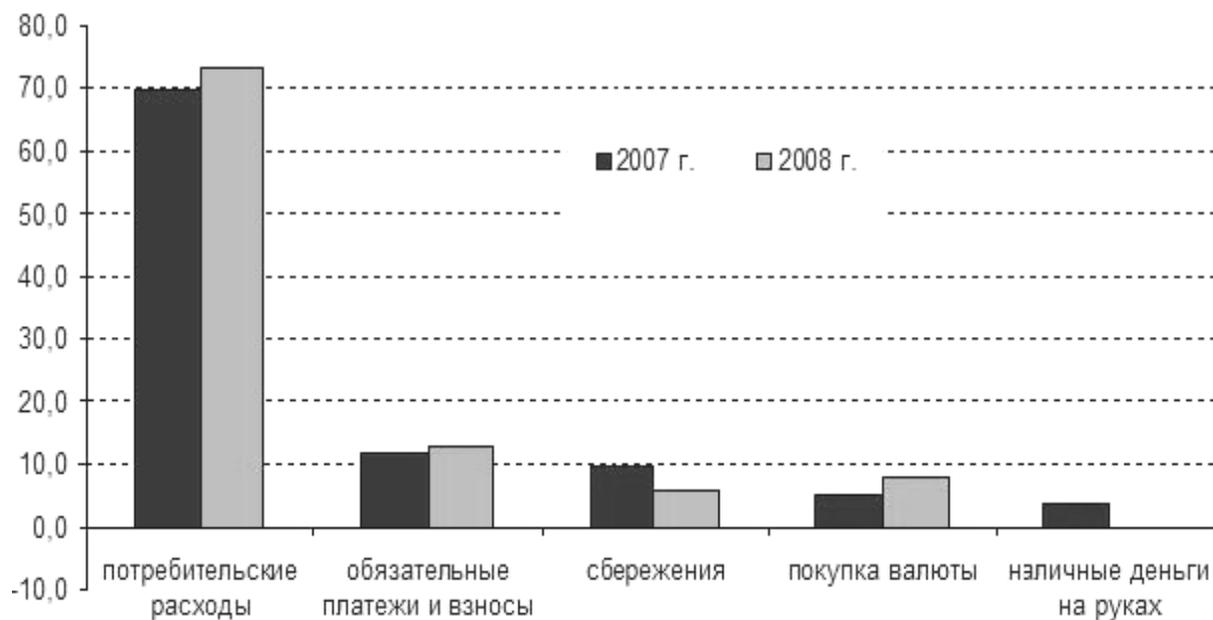


Рис. 1. Использование денежных доходов населения, %

Общая сумма банковских вкладов физических лиц на 1 января 2009 г. составила 14,2 % ВВП, снизившись за год на 1,4 процентных пункта.

Все эти негативные тенденции отрицательно сказались на состоянии рынка вкладов населения в РФ. В 2008 г. он характеризовался следующими чертами.

- С начала года наблюдался быстрый приток вкладов в банковскую систему. В I полугодии 2008 г. прирост составил 11,9 % (до 5 742,4 млрд

⁴ Прирост (уменьшение) вкладов, приобретение ценных бумаг, изменение задолженности по кредитам, приобретение недвижимости.

руб.), что в целом укладывалось в первоначальный прогноз АСВ о росте вкладов на 32–33 % за год.

Однако с осени 2008 г. динамика вкладов населения изменилась под влиянием негативных новостей, поступающих как с зарубежного, так и с российского финансового рынка. Годовой прогноз был понижен Агентством до 10–15 %. Новый прогноз исходил из того, что небольшой отток вкладов населения, наблюдавшийся осенью, должен остановиться и смениться свежим притоком вкладов в банки в конце 2008 г.

Так и произошло: в ноябре рынок вкладов стабилизировался, а в декабре вырос на 396,3 млрд руб., чем практически полностью компенсировал все предыдущее снижение. Как и в прошлые годы, сильный приток средств населения в банки в декабре во многом был связан с выплатами премий работникам предприятий и организаций по итогам года. Подобные выплаты оказывают значительное воздействие на состояние рынка вкладов с 2005 г. Кроме того, рост вкладов в декабре отчасти был вызван переоценкой валютных депозитов вследствие снижения курса рубля.

В результате вклады физических лиц в банках – участниках системы страхования во II полугодии выросли на 3 %, а в целом за год – на 14,7 %, достигнув 5 885,2 млрд руб. (абсолютный прирост за год – 753,7 млрд руб.).

- По оценкам АСВ, в 2009 г. (при условии относительно стабильного курса рубля к корзине валют до конца года) темпы прироста вкладов вероятнее всего будут находиться в интервале от 14 до 18 %, что соответствует абсолютному приросту на 820–1060 млрд руб. Тем самым предполагается, что объем депозитов по итогам года составит 6700–6950 млрд руб.

Ожидается, что сберегательная активность населения будет находиться под действием разнонаправленных факторов. С одной стороны, снижение объемов потребительского кредитования, рост процентных ставок по вкладам и стагнация фондового рынка будут способствовать увеличению объема банковских вкладов. С другой стороны, уменьшение темпов роста доходов населения, а также опасения инфляции и снижения курса рубля будут препятствовать сберегательной активности населения.

- В прошедшем году система страхования вкладов оказала положительное влияние на рынок банковских вкладов, способствовала сохранению положительных тенденций в сфере банковских сбережений населения, сложившихся в последние годы.

Необходимо отметить, что стабилизирующим фактором развития рынка вкладов в 2008 г. стало своевременное (с 1 октября 2008 г.) повышение

максимального размера страхового возмещения с 400 до 700 тыс. руб. При этом была отменена ранее действовавшая ступенчатая шкала выплат и установлено стопроцентное покрытие суммы вкладов, не превышающих 700 тыс. руб.

Повышение максимальной суммы страхового возмещения привело к тому, что наиболее высокими темпами во II полугодии 2008 г. стали расти вклады размером от 400 до 700 тыс. руб. – их объем за полгода увеличился на 21,4 %. Число новых вкладов, открытых в данном интервале, составило почти 200 тыс., а доля таких вкладов в общем объеме выросла с 8,9 до 10,5 %. Объем крупных вкладов, превышающих 700 тыс. руб., за тот же период времени снизился на 1 % (их доля сократилась с 38,2 до 36,9 %). Как видно из указанных цифр, в целом общее изменение структуры вкладов по их размеру было незначительным.

- По данным мониторинга, проводимого АСВ в 100 крупнейших розничных банках, в течение года происходил последовательный рост процентных ставок по вкладам. Наиболее заметным это увеличение было в IV квартале, что также положительно повлияло на скорость увеличения вкладов в конце года.

Общий уровень процентных ставок (взвешенных по объему вкладов) на 1 января 2009 г. по рублевым годовым вкладам на сумму до 100 тыс. руб. составил 10,8 % годовых (прирост за год на 2,4 п.п.), а на сумму до 400 тыс. руб. – 11,0 % (прирост за год на 2,2 п.п.). При этом средние (невзвешенные) процентные ставки для вкладов до 100 тыс. руб. составили 13,0 % годовых и 13,2 % для вкладов до 400 тыс. руб. – прирост за 2008 г. на 2,7 и 2,5 п.п. соответственно.

- В 2008 г. продолжился рост доли средств, размещаемых населением в долгосрочные депозиты. В результате на 1 января 2009 г. доля депозитов свыше одного года составила 65,2 % средств физических лиц в банках, увеличившись с начала года на 2,6 п.п.

- В отчетном году впервые за несколько лет произошло увеличение доли валютных вкладов – с 12,9 до 26,7 % общего объема вкладов. Это изменение было вызвано ростом привлекательности сбережений в евро и долларах США в результате ослабления курса рубля к корзине валют в IV квартале 2008 г. По оценкам АСВ, доля валютных депозитов к концу 2009 г. стабилизируется на уровне 35 % всех депозитов.

- В I полугодии 2008 г. доля 30 крупнейших банков продолжала многолетнюю тенденцию плавного снижения: –0,6 п.п. до 76,6 %. Однако во

II полугодии ситуация изменилась, и на фоне кризисных явлений на финансовых рынках впервые за долгое время их доля выросла на 2,5 п.п. до 79,1 %. Этот рост был обусловлен заметным перетоком в эти банки средств средних и крупных вкладчиков с размером вкладов свыше 700 тыс. руб.

- В I полугодии 2008 г. доля Сбербанка на рынке вкладов снизилась на 1,3 п.п. до 50,2 %. Однако после начала кризисных событий к 1 января 2009 г. она увеличилась на 1,6 п.п. до 51,8 %. Во II полугодии также выросла доля банков группы ВТБ на 1 п.п. – с 4,7 до 5,7 %. Указанное свидетельствует, что в условиях финансовой нестабильности у части вкладчиков большей привлекательностью временно стали пользоваться банки, находящиеся под контролем государства.

- Сетевые многофилиальные банки и «иностранные» банки (со 100 % участием нерезидентов в капитале) показали темпы прироста (21,5 и 20,7 % соответственно), которые заметно выше средних по рынку (14,7 %). В то же время региональные и московские банки, вследствие падения объема вкладов в IV квартале, напротив, показали сравнительно низкие темпы прироста (7,3 и 5,5 % соответственно).

Тем не менее стоит отметить, что ситуация на рынке вкладов во многом зависит от склонности граждан к риску. Практически единственным безрисковым способом сбережения денег сегодня остаются банковские вклады, все остальные варианты вложения средств в условиях кризиса мало эффективны. Вкладчикам следует помнить, что стабильная работа банковской системы находится и в их руках. А если по паническим причинам начнется массовый вынос вкладов из банка, то удивляться, почему он потерял платежеспособность, не стоит.

Мы считаем, что, несмотря на попытки банков привлечь больше средств населения (в последнее время резко увеличивают проценты по депозитам – некоторые до 14–16 % годовых в рублях и до 10–12 % в валюте), с точки зрения доходности вклада, эти действия ничего не гарантируют. Пусть банки и обещают любые рублевые проценты, но если при этом будет продолжаться падение рубля к бивалютной корзине с такой же скоростью, как сейчас, то все эти проценты бессмысленны. Предположим, что банк пообещал 15 % годовых. При темпах девальвации рубля в 20 % это обеспечит не доходы, а потери вкладчика.

Кроме того, стабильность банковской системы сейчас и в обозримом будущем во многом зависит от того, как глубоко будет развиваться кризис, кого и как он затронет, каково будет качество кредитных портфелей у бан-

ков. Для вкладчиков есть и хорошая сторона – работающая система страхования вкладов. Вклады до 700 тыс. рублей в рублевом эквиваленте вкладчики могут всегда получить обратно, даже если у банка отзовут лицензию.

Если же вы делаете валютный вклад, то следует рассчитывать размер вклада с запасом на девальвацию: т. е., не 700 тыс. рублей в долларовом или евро-эквиваленте, а не более 350 тысяч в рублевом эквиваленте при условии, к примеру, 100-процентной девальвации. На наш взгляд, система страхования вкладов на данном этапе работает, и достаточно эффективно. Ситуаций, аналогичных 1998 г., когда вкладчики штурмовали банки, Центробанк, АР-КО, сейчас уже не возникает. Ажиотажа нет, и те банки, у которых отзывают лицензию, подают в производство в Агентство по страхованию вкладов, и оно возмещает вкладчикам деньги. Кроме того, обычно от отзыва лицензии у банка до полной компенсации вклада физическому лицу по системе страхования вкладов проходит до одного месяца. И все же стоит отслеживать текущие события на финансовом рынке, поскольку во время кризиса все-таки существует небольшая вероятность повального банкротства, отзыва лицензий банков. Например, в 2008 г. ЦБ отозвал лицензии у 34 банков. У многих банков сейчас проблема с невозвратом кредитов. Доля просроченных кредитов к началу этого года выросла до 3,8 % и продолжит расти дальше.

Тем не менее, на наш взгляд, Правительству РФ стоило бы уделить большее внимание финансовому образованию граждан и ввести ограничения для банков в отношении принимаемых ими рисков.

Сысоева Т.А.

Попова Е.М., д.э.н., профессор – научный руководитель,
Международный банковский институт

МЕХАНИЗМЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

Проблема ликвидности всегда вызывала интерес как акционеров, так и клиентов кредитной организации. Наиболее важный вопрос, который возникает у кредиторов, контрагентов банка, органов банковского надзора, – сможет ли банк отвечать по своим обязательствам?

Иными словами, ликвидность является основополагающим фактором платежеспособности кредитной организации, наиболее значимым критерием

ее надежности, создающим доверие к банковской системе в целом.¹ Кризисы банковской системы, включая и сегодняшний кризис, подтверждают необходимость профессионального управления ликвидностью.

Итак, для банковской системы и всей экономики вопрос ликвидности – это вопрос доверия и максимально полного удовлетворения потребностей различных секторов экономики в обеспечении расчетов, в кредитных ресурсах и размещении средств.

К основным проблемам, возникающим в процессе управления ликвидностью в современных условиях, можно отнести:

- несбалансированность активно-пассивных операций по срокам;
- оценку изменчивости уровня ликвидности;
- неопределенность позиции банка по проводимым платежам в каждый момент времени;
- минимизацию издержек от управления ликвидностью;
- адекватность организационной структуры банка задачам и функциям по управлению ликвидностью.

Проблему несбалансированности активно-пассивных операций банка следует рассмотреть с точки зрения платежных потоков банка, которые можно разделить на четыре компонента: обязательные платежи; платежи банка, которые он должен провести не на конкретную дату, а в определенный период времени; прогнозируемые и непрогнозируемые.

К обязательным относятся платежи по действующим договорам с определенным сроком, которые легко могут быть рассчитаны на любой момент времени на основе бухгалтерской и финансовой отчетности банка. На этом этапе проблема несбалансированности активных и пассивных операций по срокам становится серьезной только в случае, когда дисбаланс активно-пассивных операций по срокам, с учетом планируемых, имеет на отдельных временных интервалах большую величину. Связано это прежде всего с тем, что ликвидность, накопленная на балансе банка и привлекаемая с финансового рынка, имеет естественные ограничения, которые к тому же с течением времени могут сильно меняться. Поэтому банк может оказаться не в состоянии каким-либо образом быстро погасить образовавшийся за счет дисбаланса операций дефицит ликвидности.

Платежи банка, которые он должен провести не на дату, а в определенный период времени, по своей сути являются разновидностью обязательных

¹ *Ткаченко Т.А.* Совершенствование подходов к оценке управления ликвидностью кредитных организаций // Деньги и кредит. 2006. № 1.

платежей с той разницей, что для платежа у банка есть некоторый запас времени. И если на текущую дату его не удастся осуществить, банк может перенести этот платеж на последующие даты, не нарушая договора с клиентом и снижая тем самым объем платежей из банка на отдельные даты. К данной группе платежей можно также отнести большую часть платежей по затратам банка на собственные нужды. Инициатором данных платежей выступает сам банк и, соответственно, он сам устанавливает дату проведения платежа. За редким исключением, осуществление данных затрат может быть безболезненно перенесено на более поздний срок, когда удастся погасить образовавшийся дефицит платежей. Поэтому в условиях дефицита ликвидной позиции банка данная группа платежей может служить одним из главных инструментов решения текущих проблем.

К прогнозируемым платежам относятся сделки, не имеющие конкретного срока исполнения, а также будущие сделки, вероятность проведения которых достаточно высока. Оценка объема такого рода платежей носит прогнозный характер и имеет некоторую погрешность. Успешное проведение такого рода операций во многом зависит от состояния финансового рынка, в связи с чем уровень его ликвидности ставит перед банком вторую проблему управления ликвидностью банка – своевременную и адекватную оценку изменчивости уровня ликвидности рынка. Наиболее остро такого рода проблемы возникают на неустойчивых рынках, для которых характерны невысокая емкость, нестабильность, недостаточное количество обращаемых финансовых инструментов и затрудненный доступ к ним для отдельных участников рынка. Перечисленные условия в значительной мере ограничивают не только заемную способность банка, но и служат препятствием для продажи активов. Более того, в отдельных случаях банк может вообще оказаться не в состоянии привлечь на финансовом рынке дополнительную ликвидность.

Также некоторую долю составляют платежи по незапланированным операциям. Как показывает практика, для определения их величины многие банки используют статистические методы моделирования. Несмотря на это, именно они и погрешность по прогнозируемым платежам создают третью проблему в управлении ликвидностью – неопределенность позиции банка по проводимым платежам в каждый момент времени. К основным причинам, создающим данную проблему, следует отнести: опасения клиентов по поводу устойчивости банка; ухудшение экономической конъюнктуры, затрагивающее финансовое положение многих участников рынка; изъятие средств, связанных с сезонными колебаниями деловой активности кредиторов банка;

всплески покупательной активности населения. В этом случае опасность для банка состоит в том, что существенный отток средств связан в основном либо с ухудшением конъюнктуры финансового рынка, либо с ухудшением состояния самого банка, т. е. отток средств может дополнительно «накладываться» на снижение уровня ликвидности банка.

Четвертой проблемой, стоящей перед банком, является минимизация потерь от операций по управлению ликвидностью. Между доходностью банка и его ликвидностью существует обратно пропорциональная зависимость. Противоречие заключается в характеристике ликвидности как способности банка своевременно выполнять требования клиентов, что при отсутствии четко установленных сроков для исполнения части обязательств и приоритетности соблюдения интересов клиентов перед интересами самого банка заставляет идти банк на дополнительные расходы. Можно выделить четыре основных источника таких расходов: размещение средств в высоколиквидные активы; привлечение средств для покрытия дефицита ликвидности с финансового рынка; размещение излишков ликвидности при неблагоприятной конъюнктуре рынка; продажа активов по стоимости ниже балансовой.

Показателем доходности проводимых в банковском деле операций выступает риск. Известно, что высокий уровень прибыльности связан с высокорисковыми операциями. Чем выше неопределенность сделки, возможность понести в результате ее проведения издержки и чем меньше условий, при которых банк может обратить эти обязательства в денежные средства в любой момент, тем выше определяется уровень ее доходности. Поэтому активы, наиболее всего отвечающие потребностям управления ликвидностью, менее всего доходны. В этом случае величина косвенных убытков банка будет равна разнице между доходностью размещенных средств и вложений, которые банк мог бы осуществить.

Привлечение средств с финансового рынка для покрытия образовавшегося дефицита ликвидности на практике далеко не всегда является источником дополнительных ресурсов банка. Связано это прежде всего с тем, что уровень процентных ставок на межбанковском рынке потенциально несколько ниже уровня ставок на рынке ссуд и прочих доходных финансовых инструментов, так как по существу межбанковский рынок выполняет вспомогательную роль, позволяя временно перераспределять собственную ликвидность банков. В то же время емкость и срочность рынка МБК и рынка ссуд сравнивать сложно, последний более инертен, и, как следствие, частота и амплитуда колебаний процентных ставок на межбанковском рынке выше, что и

приводит время от времени к дополнительным расходам банка на обслуживание ликвидности. В зависимости от емкости сегмента финансового рынка, на котором работает банк, и объема излишней ликвидности, который банку необходимо разместить, нередко складывается ситуация, когда невозможно полностью или частично выгодно разместить средства, и часть из них может либо остаться на корреспондентском счете, либо быть размещена по более низким ставкам.

Возникновение хронического дефицита ликвидности в банке или полное исчерпание покупной и накопленной ликвидности могут поставить перед банком задачу досрочной продажи части менее ликвидных активов. Величина потерь будет приблизительно равна разнице балансовой и рыночной стоимости продаваемых активов.

Также анализ качества управления ликвидностью в коммерческих банках, проведенный внутри них, позволил выявить ряд недостатков, характерных для подавляющего большинства банков. К этим недостаткам прежде всего можно отнести:

- отсутствие или недостаточность координации работы по управлению ликвидностью в банке;
- фактическое отсутствие или весьма формальное исполнение ряда функций по управлению ликвидностью, прежде всего это: стратегическое планирование и антикризисное планирование; отсутствие политики по управлению ликвидностью; отсутствие необходимого комплекта форм внутренней отчетности, адекватных решаемым задачам по управлению ликвидностью; недостаточная квалификация специалистов; низкий уровень контроля за качеством управления и исполнения решений по управлению ликвидностью;
- отсутствие необходимой оперативности (в части изменения информационных потоков и функций и связей между специалистами, осуществляющими работу по управлению ликвидностью) при адаптации к новым условиям деятельности, особенно в условиях возникновения кризиса в банке;
- для крупных универсальных банков характерно дублирование одних и тех же функций (прежде всего аналитического и коммуникационного характера) по управлению ликвидностью, что приводит к необоснованному увеличению штатов, а также увеличивает вероятность утечки конфиденциальной информации;
- во многих банках осуществление советом директоров функций по управлению ликвидностью сужено до примитивного – утверждения соответ-

ствующего внутрибанковского документа, а основная ответственность за принятие адекватных риску ликвидности решений возложена на соответствующее структурное подразделение банка;

- отсутствие во внутренних документах банка четко закрепленных за конкретным подразделением функций и, как результат, несогласованность действий на практике, что зачастую приводит к недостоверному и несвоевременному предоставлению информации об уровне риска ликвидности на конкретный момент времени;

- не найдено оптимальное состояние системы, при котором достигается баланс между стремлением обеспечить максимальную эффективность вложений и риском неплатежеспособности, т. е. руководство некоторых банков придерживается ошибочного мнения, что управление ликвидностью сводится лишь к задаче недопущения ее падения до уровня, приводящего к нарушению установленных нормативов. При этом огромные денежные резервы лежат без движения, принося только убытки, поскольку банк, платя по привлеченным средствам, в результате своей недалекновидности не получает по ним прибыль, необходимую для покрытия расходов.

Наиболее актуальной проблемой управления ликвидностью является нынешнее состояние экономики, на которое не могут повлиять ни менеджеры банка, ни правительство РФ.

Современный экономический кризис в России, как часть мирового, стал возможным благодаря произошедшей интеграции российской экономики в мировую, когда «любое событие за рубежом оказывает влияние на стоимость российских облигаций и акций, на ликвидность, доходы граждан и рост экономики».²

Интересно и то, что на протяжении всего 2008 г., до октября, российские чиновники, банкиры и бизнесмены заявляли, что России нечего бояться глобального финансового кризиса, так как она, по их мнению, развивается сама по себе, довольно изолированно от западной экономики и будет в состоянии пережить любой шторм.³ Однако специфическим фактором в развитии кризиса ликвидности в России являлось наличие огромного внешнего долга российских компаний, который достигал в совокупности 527 млрд долларов на начало октября 2008 г., что было сопоставимо со всем объемом

² Кувишинова О. Ведомости // Расплата за интеграцию. 2008. № 193 (2215). 13 окт.

³ Сухоцкий К. ВВС Russian // Как финансовый коллапс США может отразиться на России, 2008. 1 окт.

ЗВР России.⁴ Согласно данным, опубликованным Центральным банком России 10 октября, в IV квартале 2008 г. российским компаниям предстояло выплатить зарубежным кредиторам \$ 47,5 млрд; в 2009 г. сумма внешних выплат должна составить \$ 115,7 млрд.⁵ С учетом процентов российские банки и компании должны выплатить инвесторам и кредиторам до конца 2009 г. 163,2 млрд долларов, что составляет четверть всех внешних обязательств РФ.⁶

Другим негативным фактором для России, как нетто-экспортера углеводородного сырья, стало резкое падение с исторического пика в середине июля 2008 г. цен на нефть.

В итоге, кризис 2008 г. привел к недостатку банковской ликвидности (денежное предложение сократилось, и нарушились графики обслуживания кредитов). Одновременно с этим вырос спрос на новые кредиты, так как клиенты также испытывают недостаток денежных средств, а цены на рынке ценных бумаг стремительно падают. Вкладчики, обеспокоенные данной ситуацией, начали снимать свои деньги с банковских счетов, тем самым усугубляя проблему.

Стремясь предотвратить данный кризис ликвидности, правительство РФ предприняло ряд мер. Так, например, в августе Министерство финансов России разместило в крупных коммерческих банках 166 млрд рублей; в сентябре – 763 млрд рублей (лимит повышен до 1,5 трлн рублей); еще 300 млрд рублей были высвобождены ЦБ посредством снижения требования к резервам банков. Помимо этого, Государственная дума приняла ряд законопроектов по стабилизации финансовой системы. В частности, поправки разрешают размещать средства Фонда национального благосостояния во Внешэкономбанке на депозиты до 31 декабря 2019 г. на общую сумму не более 450 млрд рублей по ставке 7 % годовых в порядке, установленном российским правительством, тем самым законодатель дает Центробанку еще один сильный инструмент для того, чтобы поддерживать ликвидность.⁷

Также, по распоряжению Президента РФ, выделено десятки миллиардов долларов из бюджета на поддержание ликвидности неплатежеспособных коммерческих банков в виде займов. Государственный Внешэкономбанк

⁴ Гурдин К. Аргументы недели // Куда девать деньги? 2008. № 41 (127). 9 окт.

⁵ Стеркин Ф. Ведомости // Долговые резервы. 2008. № 193 (2215). 13 окт.

⁶ Зубова Е. РБК Daily // Год расплаты. 2008. 13 окт.

⁷ Шевцова О. Эксперт Online // Спасательные круги. 2008. 10 окт.

предоставил 50 миллиардов долларов заемных средств тем российским компаниям, которые не в состоянии справиться с выплатой валютных долгов.

Тем не менее не все так гладко, как кажется. Существуют некоторые противоречия в действиях правительства Российской Федерации. Так, например, по официальным данным, из всей суммы господдержки крупным банкам некоторая сумма средств была выведена за границу, а список компаний, поддержанных Внешэкономбанком, и условия выделения средств являются неизвестными. Также решениями правительства фактически не оговорены ни целевое использование этих средств, ни сроки. Как следствие, уполномоченные банки могут оказывать влияние на тех, кто берет у них кредиты. В случае возникновения любой напряженности эти банки, получившие доступ к государственным ресурсам, закрывают «окно выдачи» МБК для малых и средних банков.

Большинство региональных банков считают, что это острейшая проблема сегодня, и расценивают перераспределение средств в пользу крупных банков как получение незаслуженных конкурентных преимуществ за государственный счет. Иными словами, по мнению многих российских экспертов, наше государство отличается тем, что всегда найдет миллиард для миллиардера, но пожалеет копейку для нищего.

Тем не менее наличные средства у банков, получивших финансовую поддержку, имеются, но эти банки все же значительно сократили выдачу кредитов, из-за чего многим предприятиям не удастся покрыть разрывы ликвидности. Скорее всего, это произошло либо из-за того, что банки, опасаясь девальвации рубля, направили эти средства на покупку валюты, что, конечно же, не могло не отразиться на росте курса доллара, который нам не выгоден, либо же банки, получающие господдержку, предпочитают не кредитовать бизнес и банки второго и третьего круга, а придерживают ресурсы на случай возобновления денежного голода и в преддверии очередного возможного панического оттока частных депозитов.

Также совершенно непонятными явились действия ЦБ РФ, сначала снизившего ставку обязательных резервов до 0,5 %, а затем практически сразу же повысившего ставку рефинансирования до 12 % (с 1 декабря она повысилась до 13 %).

Что же нас ждет дальше? Эксперты считают, что есть два варианта развития мирового кризиса: длинный и короткий. Может выпасть и тот и другой, но все больше данных свидетельствуют в пользу первого варианта. Европейские эксперты, например, считают, что пика кризиса можно ждать

только в 2009 году. Однако действия, которые сегодня предпринимает Россия против кризиса, свидетельствуют, что власть рассчитывает на первый – короткий вариант.

При первом сценарии, который для России благоприятен, кризис завершается уже во втором полугодии следующего года. Сегодня Россия заливает кризис ликвидности деньгами. Тем не менее, хоть РФ и обладает большими резервами средств, но все же не может позволить себе тратить их такими темпами.

Второй сценарий, при котором кризис затягивается, становится все более вероятным. Если ориентироваться на него, то аналитики считают, что необходимо менять тактику борьбы, и делать это надо уже сейчас. Если Россия не сменит краткосрочную тактику на долгосрочную, то, растратив все резервы, она останется без защиты, и в оставшуюся часть кризиса не сможет ничего скорректировать.

Таким образом, в случае первого сценария развития кризиса российская экономика практически не пострадает, но второй вариант при нынешней тактике, угрожая серьезными социальными последствиями, потребует от правительства РФ принятия дополнительных мер и пересмотра правильности исполнения предыдущих. В частности, Правительству уже сейчас необходимо будет:

- выработать действенные механизмы по распределению денег не только между крупнейшими кредитными организациями, но и кредитными организациями меньшего размера, а также между регионами, исходя из уровня их международных и внутренних рейтингов;

- увеличить сроки кредитования государственными средствами до года и более;

- предусмотреть механизм прямого кредитования производств, например, определять фиксированную долю на поддержку реального сектора в рамках выданных банкам кредитов за счет государственных средств;

- установить максимально допустимый уровень маржи, с которой средства, получаемые в рамках антикризисных мер крупными банками, должны перераспределяться между другими банками, а также направляться в реальный сектор экономики, ввести обязательный контроль за соблюдением данной маржи.

Тем не менее кризис 2008 г. еще раз доказывает всей мировой экономике, что управление ликвидностью в коммерческом банке является сложным, многофакторным процессом деятельности банка, требующим необы-

чайной взвешенности и обоснованности применяемых управленческих решений, проведения всестороннего анализа и прогнозирования тенденций развития, оценки рисков, знания формальных методов и математических процедур.

Лебедева Ю.В.

Харитонов А.П., к.э.н., доцент – научный руководитель,
Международный банковский институт

БАНКОВСКИЕ РЕЙТИНГИ

Оценка надежности банков – проблема актуальная как для клиентов, активно работающих с банковскими структурами, так и для самих банков, которым необходимо оценивать своих партнеров.

Общепринятым во всем мире инструментом для комплексной оценки банковских структур являются рейтинги, которые систематически рассчитываются и публикуются как фирмами, профессионально работающими в этой области, так и самими банками и банковскими ассоциациями.

Банковские рейтинги позволяют в определенной степени сопоставлять надежность действующих банков, а при использовании дополнительной информации об их финансовом состоянии делать это в достаточной степени адекватно.

Следует особо отметить, что в условиях развивающегося (однако отнюдь не развитого) финансового рынка России проблема корректного определения положения банка приобретает особую важность. В российской практике уже существуют некоторые методики построения банковских рейтингов, однако довольно небольшая история их применения уже знает достаточно примеров неверного оценивания (примеры «Национального кредита», «Лефортовского», «Русского продовольственного банка», «Тверь-универсал-банка»). Практически все подобные ошибки связаны с несовершенством оценочной системы, на основе которой производилось ранжирование.

Если немного углубиться в историю, можно сказать, что первые российские рейтинговые агентства начали появляться сразу после того, как в результате приватизации сформировался свободный рынок. Реальная же рейтинговая культура начала формироваться в России лишь после кризиса 98-го года с началом реального экономического роста и увеличения объема

рынка ссудных капиталов. В этот период для российских компаний стали приобретать значение такие понятия, как качество корпоративного управления, информационная прозрачность, репутация компании.

Сегодня на российском рынке рейтинговых услуг глобальные рейтинговые агентства представлены универсальным рейтинговым агентством Standard & Poor.s и представительством агентства Fitch IBCA.

Среди российских универсальных рейтинговых агентств можно назвать рейтинговое агентство «Эксперт РА», «Рейтинговое агентство Интерфакс», а также компанию Standard & Poor.s EA-Ratings.

Первые два агентства созданы при СМИ (журнал «Эксперт» и информационное агентство «Интерфакс»), что позволяет им иметь доступ к обширной информационной базе и помимо классической рейтинговой деятельности предлагать клиентам большой спектр информационно-аналитических услуг.

Агентство Standard & Poor.s EA-Ratings – дочерняя компания агентства Standard & Poor.s – было образовано в результате приобретения последним российского рейтингового агентства EA-Ratings в конце 2001 г. С этим событием было связано введение российской шкалы кредитного рейтинга Standard & Poor.s, которая стала результатом совместной работы аналитиков двух компаний.

Среди специализированных рейтинговых агентств в нашей стране сегодня можно выделить «РусРейтинг» и «ИЦ Рейтинг».

Эти компании специализируются на оценке кредитоспособности и финансовой устойчивости отечественных банков. В частности, основным продуктом компании «РусРейтинг» является дистанционный рейтинг российских банков, а «ИЦ Рейтинг» – рейтинг надежности банков Москвы и информационно-аналитические и консалтинговые услуги.

Кроме того, в России существует еще около десятка организаций, публикующих рэнкинги и дистанционные рейтинги. Информационно-аналитические услуги, близкие к рейтингам, предлагают также некоторые организации, для которых рейтинговая деятельность не является основной. Несмотря на то, что такие организации не готовят классические кредитные рейтинги, их наличие создает благоприятный фон для развития рейтинговой культуры в России. Рейтинговые продукты таких организаций являются узкоспециализированными и позволяют провести сравнительный анализ деятельности компаний в конкретной сфере.

Что касается прогнозов на будущее, то основными тенденциями, которые в ближайшие годы будут влиять на развитие рейтинговых исследований в России, станут активизация инвестиционных отношений в нашей стране, увеличение рынка капитала, а также выход на рынок большого числа мелких инвесторов, которые являются основными потребителями рейтинговой информации.

Итак, что же собой представляют рейтинги и рэнкинги? Рейтингом называют как ранжированные списки различных компаний, которые публикуют практически все ведущие деловые журналы и сайты, так и оценку кредитоспособности эмитентов ценных бумаг, а также финансовой устойчивости банков, страховых, инвестиционных компаний. Присвоение рейтинга обычно является платной услугой рейтингового агентства. При этом заказчиком выступает руководство компании, желающей получить рейтинг.

Существуют дистанционные рейтинги, которые основаны на анализе общедоступной информации, поэтому не позволяют в полной мере оценить реальную ситуацию внутри рейтингуемой компании. Дистанционные рейтинги, выставляемые обычно бесплатно большому количеству участников определенного рынка, позволяют приблизительно оценить уровень надежности компании по сравнению с конкурентами. Иерархическое построение ограниченного числа компаний по одному или нескольким (обычно не более пяти) признакам называется рэнкингом. В большинстве своем рэнкинги не отражают надежности компаний, а служат преимущественно для определения положения компании на рынке по некоторым показателям, а также для мониторинга изменений структуры рынка. Чаще всего участие в рэнкинге для компании является бесплатным.

При выборе типа рейтинга и рейтингового агентства компания-заказчик прежде всего должна решить, для чего ей необходим рейтинг, какую информацию о себе и какой аудитории она хочет донести. Дело в том, что различные виды рейтингов несут различную информацию о надежности компании.

Различные виды рейтингов и рейтинги разных агентств в большинстве случаев не конкурируют между собой, а дополняют друг друга. Наличие нескольких рейтингов у одной компании и ее участие в рэнкингах демонстрируют высокий уровень ее прозрачности. Кроме того, наличие нескольких рейтингов увеличивает ответственность самих рейтинговых агентств за присваиваемую оценку и, следовательно, повышает достоверность рейтинговой информации.

При составлении рейтингов различных аспектов используются различные критерии и показатели. В качестве примера рассмотрим, на что обращают внимание при составлении рейтингов надежности банков.

Надежность банка – интегральный комплексный показатель, который должен учитывать все основные аспекты работы банка, поэтому итоговая рейтинговая оценка должна учитывать все важнейшие параметры деятельности банка. Модель должна по возможности включать оценки основных укрупненных групп параметров:

- ликвидности;
- устойчивости;
- деловой активности;
- риска;
- прибыльности;
- состояния оборотных средств.

Ликвидность банка заключается в наличии возможности и способности выполнить обязательства перед клиентами и различными контрагентами в исследуемых периодах. Предполагается оценка ликвидности банка с учетом изменений в динамике структуры оборотных активов и привлеченных средств, ликвидных активов и счетов до востребования, депозитов и активов, чувствительных к изменению ставки процента и рыночной конъюнктуры.

Анализ устойчивости основан на сопоставлении изменений в динамике следующих показателей: привлеченных и собственных средств, позволяющих определить финансовую устойчивость с позиции обеспеченности привлеченных средств собственным капиталом банка; срочных депозитов и счетов до востребования, позволяющих определить финансовую устойчивость с позиции управления активно-пассивными операциями; ликвидных активов и привлеченных средств, позволяющих сопоставить обязательства банка и его возможности по их погашению в краткосрочном периоде.

Показатели деловой активности отражают активность банка (деловой оборот на финансовом рынке) и характеризуют эффективность использования активов и пассивов. Показатели состояния оборотных средств служат измерителем политики достаточности и маневренности собственных средств учреждения. Для анализа данной категории применяются следующие соотношения:

- соотношение собственных средств-нетто и оборотных активов;
- соотношение собственных средств-нетто и брутто.

Оценку рискованности политики учреждения банка можно проанализировать, используя группу относительных показателей:

- обеспеченность наиболее рискованных активов, вовлеченных в оборот, собственным капиталом;
- обеспеченность чувствительных к ставке процента пассивов собственными нетто-средствами;
- коэффициент рискованности активов, определяемых как отношение активов, взвешенных по степени риска к совокупным активам банка.

В качестве характеристик прибыльности банка можно использовать следующие показатели:

- прибыльность на 1 рубль совокупных активов, показывающий зависимость прибыли от размера банка;
- прибыльность на 1 рубль собственного капитала банка;
- прибыльность на 1 рубль заемного капитала банка, показывающий эффективность использования заемных средств.

Для построения комплексной рейтинговой оценки в оценочную систему должны включаться показатели, характеризующие все стороны деятельности банка. Только в этом случае можно рассматривать итоговый рейтинг как действительно комплексную оценку.

Чтобы лучше представить себе, как именно происходит составление рейтингов, можно рассмотреть методику журнала «Эксперт», а также формулы, которые им используются.

Данная методика отходит от построения рейтинга надежности и представляет собой попытку построения комплексного сравнительного рейтинга. По сути, методика состоит из двух основных частей:

- анализ банков в координатах «прибыльность–надежность»;
- анализ динамических изменений (по сути, анализ движения показателей в вышеупомянутой координатной системе).

Первая (статическая) часть предполагает сравнение банков в координатной системе «прибыльность–надежность». Показатель прибыльности рассчитывается как отношение балансовой прибыли к нетто-активам. В качестве показателя надежности было использовано соотношение собственного капитала банка и привлеченных средств. К привлеченным средствам относились как депозиты физических и юридических лиц, так и средства, привлеченные от других банков, включая межбанковские кредиты и средства на корреспондентских счетах.

Основная формула, применяемая для оценки надежности в соответствии с методикой журнала «Эксперт»:

$$k = 45 \frac{k_1}{1} + 20 \frac{k_2}{1} + 10 \frac{k_3}{3} + 10 \frac{k_4}{1} + 5 \frac{k_5}{1} + 10 \frac{k_6}{3},$$

где

1. Главный коэффициент надежности.

k_1 = Капитал банка (f) / Работающие активы (A);

f = уставной капитал + нераспределенная прибыль + доходы будущих периодов – расходы будущих периодов – дебиторы – собственные акции, выкупленные у учредителей;

A = ссудная задолженность + вложения в ценные бумаги + средства для участия в деятельности других организаций + средства для сдачи в аренду + расчеты по факторингу – лизинг.

2. Коэффициент мгновенной ликвидности.

k_2 = Ликвидные активы / Обязательства до востребования (O_1);

L = рублевые и валютные средства на корсчете + наличные деньги в кассе + резервы в Центральном банке + вложения в облигации госзайма;

O_1 = остатки на счетах клиентов + обязательства перед обслуживаемыми эмитентами + средства в расчетах.

3. Кросс – коэффициент.

k_3 = Обязательства банка (O) / Работающие активы (A);

O = обязательства до востребования + вклады + обязательства перед обслуживаемыми эмитентами + средства в расчетах;

A – см. выше.

4. Генеральный коэффициент ликвидности.

k_4 = (Ликвидные активы (L) + Защищенный капитал (З)) / Обязательства банка (O);

З = основные средства + драгоценные металлы + активные остатки группы счетов капитальных вложений – нематериальные активы.

5. Коэффициент защищенности капитала.

k_5 = Защищенный капитал (З) / Капитал банка (f).

6. Коэффициент фондовой капитализации.

k_6 = Собственные инвестированные ресурсы банка / Взносы учредителей.

При помощи данной методики составляется рейтинг надежности банков. Соответственно, более надежны те, которые находятся в первых строках составленного рейтинга.

Результаты двухкритериального анализа текущего состояния банков наносятся на плоскость с осью абсцисс, соответствующей показателю надежности, и осью ординат, соответствующей показателю прибыльности. На координатную плоскость наносятся вертикальная и горизонтальная линии, соответствующие средним показателям по анализируемой выборке; в итоге координатное пространство распадается на четыре сегмента:

- «Звездный» (доходность и надежность выше средних);
- «Прибыльноориентированный» (высокорентабельное использование относительно больших объемов привлеченных средств);
- «Капитализированный» (высокая достаточность капитала при невысокой доходности использования ресурсов);
- «Депрессивный» (доходность и надежность ниже средних, невысокая прибыльность использования значительных объемов привлеченных средств).

Наряду со статической картиной строится изменение параметров прибыльности и надежности во времени. По временному ряду рассчитываются индивидуальные траектории движения банков в координатах «прибыльность–надежность». Рассчитывается вектор итогового перемещения за период, в соответствии с которым вся совокупность подразделяется на четыре типа:

I. *«Звездная динамика»* (итоговый вектор перемещений парето-оптимален, т. е. в течение исследуемого периода увеличивались прибыльность и надежность банка одновременно);

II. *«Динамика, ориентированная на прибыль»* (итоговое увеличение рентабельности банка);

III. *«Капитализационная динамика»* (опережающее наращивание капитала по сравнению с привлеченными ресурсами);

IV. *«Депрессивная динамика»* (итоговое ухудшение положения банка одновременно по обоим показателям).

В методике используются также индекс стационарности (для оценки интенсивности перемещения банков в координатной плоскости) и индекс оптимальности, отражающий степень соответствия движения каждого банка парето-оптимальной траектории, соответствующей одновременному увеличению обоих параметров. Итоговым результатом анализа является разбиение на классы путем расчета меры сходства по каждому выбранному признаку с использованием агломеративно-иерархического метода кластеризации.

В целом, методика представляет несколько новое направление в построении рейтингов в России, так как в ней предложена попытка исследова-

ния банка одновременно по двум направлениям, используя двухкритериальный статистический анализ, а не построение единой оценочной системы. Однако у нее есть и свои недостатки:

- многофилиальные банки. Специфика их в том, что консолидированные активы их изрядно раздуты межфилиальными расчетами и кассовыми остатками. Если убрать взаимопересечение филиальных банков, то все они должны оказаться выше и правее в координатной плоскости;

- банки, традиционно связанные с депрессивными секторами экономики либо связавшиеся с ними после создания ФПГ. Естественно, что у таких банков показатели прибыльности и надежности, рассчитываемые при использовании формальной схемы, будут существенно ниже общегрупповых;

- перераспределение ролей между банками-партнерами. Существуют реальные случаи, когда несколько банков работают на рынке совместно. При этом существует согласованное перераспределение ролей и один из банков группы может находиться в «Прибыльноориентированном» сегменте, а другой в «Депрессивном»;

- муниципальные банки, работающие с городскими счетами, и банки, имеющие мощную государственную или иную поддержку, участвующие на политической или внешнеэкономической арене. Так, например, муниципальные банки отвлекают значительные суммы в финансирование строительства.

В качестве краткого вывода можно сказать, что метод, выбранный журналом «Эксперт», не является идеальным, так как и в нем присутствуют определенные недостатки, но в нем есть некоторые интересные особенности.

Что касается настоящего времени, то, к сожалению, следует отметить, что в последнее время снизился уровень достоверности информации, содержащейся в банковских рейтингах, так как многие банки, пострадавшие от кризиса, не только не упали в рейтингах, но и поднялись на более высокие позиции. Агентство «Русрейтинг» опубликовало данные по динамике рейтингов российских банков за последние полгода. За этот период агентство повысило рейтинг каждому второму банку из 52, которые оно рейтингует. Ни одного понижения рейтингов за этот период не было. Не снижало рейтинги и Национальное рейтинговое агентство (НРА) – 7-ми банкам из 36 рейтинги были повышены. Агентство «Эксперт РА» понизило рейтинги двум банкам и еще трем планирует понизить в ближайшее время. Агентство АК&М понизило одному банку и повысило двум.

Действия российских рейтинговых агентств расходятся с позицией международных Moody's, Standard & Poor's и Fitch. За последние полгода из

тройки международных агентств только Moody's дважды повышало рейтинг – Барклайс банку и ЮНИАСТРУМ банку. Как пояснили в агентстве, это было связано с продажей этих банков иностранным акционерам. Международные агентства Standard & Poor's и Fitch ratings за последние полгода вообще не повышали рейтинги. Напротив, практически каждому третьему банку рейтинги были понижены. Fitch понизило рейтинги 23 банкам из 59 российских кредитных организаций, которые имеют его оценки. Агентство S&P рейтингует 35 российских банков, и 12 из них оно пересмотрело рейтинги в сторону снижения. Moody's за этот период снизило рейтинги 13 банкам из 130.

Международные рейтинговые агентства объясняют свои действия тем, что банки теряют капитал на формировании резервов, а качество их активов стремительно ухудшается.

Кроме того, среди повышенных оказались и рейтинги других saniруемых банков – Собинбанка и Банка 24.ру. Скорее всего, это политика привлечения клиентов, но если банки будут этим злоупотреблять, это может сыграть против них.

В качестве вывода можно сказать, что не стоит легко верить всему, что пишут в рейтинговых листах, однако если правильно сортировать информацию, тщательно отделяя правду от вымысла, то использование банковских рейтингов может помочь в сбережении денег, времени и нервов.

Томилин Г.А.

Харитонов А.П., к.э.н., доцент – научный руководитель,
Международный банковский институт

РЕГУЛИРОВАНИЕ ДОПУСКА ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА НА РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ РЫНОК

Банковская система – это ключевое звено и краеугольный камень финансовой системы государства. Значение банковской системы в социально-экономическом развитии страны определяются теми функциями, которые она выполняет, и в первую очередь функцией обеспечения стабильного и надежно работающего платежного механизма, который опосредует движение финансовых потоков и тем самым дает возможность осуществления всего объема экономической деятельности в государстве.¹

¹ Банковское дело. 2007. № 4. С. 74.

Либерализация или же, наоборот, ограничение деятельности иностранного капитала в каждой стране зависит в первую очередь от ее национальных интересов. К примеру, если правительство стремится привлечь капитал из-за рубежа, усилить конкуренцию на внутреннем банковском рынке для развития в целом банковской индустрии – проводится политика либерализации. И наоборот если государству необходим контроль над банковской сферой для защиты национальных интересов, поддержания стабильности отечественных банков, для воспрепятствования оттоку денежных средств за границу соответственно проводится политика ограничения деятельности иностранного банковского капитала.

Эти факторы, а также политическая и экономическая обстановка в стране являются ключевыми факторами при определении политики контроля иностранных банков в каждой стране. В большинстве случаев политика ограничения характерна для стран в первые годы после 2-й мировой войны. Однако позднее, после укрепления национальных экономик, стабилизации внутригосударственных дел, подписания ряда межгосударственных соглашений и, конечно, стремительно развивающегося процесса глобализации, многие страны выходили на путь либерализации деятельности иностранных банков на национальных рынках.

Ряд стран, в частности Австралия, Аргентина, Дания, Исландия, Новая Зеландия, Норвегия, Финляндия, сохраняли жесткие ограничения, а порой и полный запрет на деятельность иностранных банков. В одной группе стран причиной этого была боязнь перед конкуренцией, которая могла уничтожить национальные банки, являющиеся ядром государственной экономики. В других же странах причиной являлась заинтересованность определенного круга лиц имеющих непосредственное отношение и к банковскому сектору, и к государственному аппарату.

В Австралии до 1985 г. иностранный капитал в среднестатистических банках не должен был превышать половину от общего, а участие в ведущих банках и вовсе запрещалось. Эти ограничения были позже сняты, однако до сих пор деятельность банков, в которых доля иностранного капитала более половины жестко регулируется Комитетом по оценке иностранных инвестиций, определяет положительные и отрицательные стороны таких банков и на основании исследований делает определенные предписания. Дания одна из тех стран, в которых иностранные инвестиции ограничивались лишь совокупным объемом от общего банковского капитала в стране. Уже в 1974 г. данные ограничения были сняты.

Значимым фактором для либерализации деятельности иностранных банков во многих странах Европы стал постепенный переход к единому экономическому пространству в результате ряда межгосударственных соглашений и предпосылки для образования Евросоюза. Финляндия была одной из тех стран, в которых данные факторы оказали большое влияние на либерализацию банковского сектора. В частности вплоть до 1980 г. иностранный капитал в национальных банках не должен был превышать 20 процентов на основании закона 1978 г. Начиная с 1980 г., в стране был проведен ряд реформ для создания эффективно функционирующего денежно-кредитного рынка. Начиная с 1990 г., унификация законодательства Финляндии и законодательства ЕС привела к еще более глубокой либерализации деятельности иностранных банков в Финляндии. Многие эксперты считали, что Финляндия являлась непривлекательной страной для иностранных банков, в то время как под ударом «открытия границ» оказывались другие отрасли.

В Норвегии деятельность иностранных банков на территории страны вызывала очень длительные дискуссии. Главная проблема заключалась в том, что иностранные банки проявляли очень большой интерес к нефтегазовым норвежским месторождениям. С одной стороны, это отвечало интересам Норвегии, но с другой – лишало возможности самостоятельного освоения данных месторождений. В 1982 г. была создана специальная комиссия при министерстве финансов, которая разбиралась с этим вопросом. Причем перед комиссией состояло несколько вариантов – разрешить лишь некоторым иностранным банкам доступ на норвежский рынок, ограничить деятельность банков в пределах установленного законодательства, т. е. банки могли проводить операции только в пределах существующих в Норвегии, и, наконец, открыть полный доступ для иностранных банков. В итоге в 1984 г., после бурной дискуссии в парламенте страны, было принято решение – предоставить иностранным банкам те же права, что и национальным. Однако для поддержания национальных банков доступ открывался последовательно, не все банки получали разрешение на деятельность, плюс в странах происхождения этих банков норвежские банки должны были также пользоваться всеми правами национальных банков.

Хотя правительство Норвегии и сделало огромный шаг к либерализации, сама процедура получения «гражданства» для иностранных банков была весьма затруднительна. Для иностранных банков существовало две формы открытия своих дочек в Норвегии: капитальные или акционерные общества с долей иностранцев или норвежцев, живущих за границей, не превышающей

трети от общего состава управления, причем председателем правления должен быть норвежец, постоянно проживающий в стране. Также трудности были при получении соответствующих лицензий на деятельность. Необходимо огромное число всевозможных регистрационных документов, в частности необходимо было письменное подтверждение-обязательство материнской компании в финансовой поддержке дочерней. Еще несколько десятилетий назад количество иностранных игроков на норвежском рынке было практически незаметным, а на сегодняшний день иностранный капитал составляет более чем треть в банковском секторе. 17 процентов принадлежит филиалам иностранных банков. Пять из десяти крупнейших банков Норвегии (на конец 2007 г.) – филиалы или дочерние компании иностранных банков.

Для Швеции также был характерен постепенный переход к открытию национальной банковской сферы. Этого хотели как национальные банки, так и зарубежные банки, в частности банки Франции Италии и Швейцарии. В основном законодательная либерализация проходила на основе «взаимности», т. е. доступ открывали тем банкам страны, происхождения которых предоставляли те же условия для банков Швеции.

В 1984 г. в Швеции был издан документ «Открытие банков с участием зарубежного капитала», который послужил отправной точкой для дальнейшего развития законодательства в этой сфере. Уже в 1985 г. были изданы первые законодательные акты, которые явились основой деятельности зарубежных кредитных институтов. Отличие юридической основы для создания банков в Швеции от Норвегии являлось то, что участие национальных банков в таких предприятиях не допускалось.

Как и в Норвегии, банк мог быть образован одним или несколькими иностранными банками. Такие банки могли открывать представительства, но не могли открывать дочерние предприятия в стране. Также существовал жесткий контроль при выдаче лицензий: материнский банк должен был предоставить гарантии финансовой помощи своим «дочкам» и обладать прочным финансовым положением, плюс необходимо предоставить мнение международных аудиторских фирм. При регистрации иностранных банков в Швеции положительное влияние оказывал факт сотрудничества со шведскими предприятиями.

Наблюдательный совет и совет управления для иностранных банков мог состоять только на треть из иностранцев. Как и в Норвегии, председателем должен быть гражданин Швеции.

Вообще, если сравнивать Швецию и Норвегию, то процесс становления законодательства по иностранным банкам в этих странах практически схож,

только с разницей в несколько лет. Шведское правительство даже после принятия решения о либерализации процедура получения лицензий на ведение банковской деятельности была весьма затруднительна. В 1985 г. для подачи заявок на получения лицензий был установлен 3-месячный срок. В этот срок сумели уложиться всего лишь 14 банков из существовавших на тот момент 32 представительств иностранных банков в Швеции. Позднее только 12 сумели получить лицензии, впоследствии 5 из которых ушли с рынка. Жесткость условий регламентировалась в первую очередь осторожностью правительства и боязнью дестабилизировать национальный банковский сектор. Впоследствии, уже после 1990 г., многие ограничения были сняты. Как показала практика, такой ход событий положительно повлиял на развитие банковского сектора и в целом экономики Швеции.

Соединенные Штаты Америки – одна из интереснейших стран для изучения практики становления законодательства для иностранных банков. Уникальность США заключается в мультиполярности взглядов и мнений относительно каждого вопроса. Такая мультиполярность не обошла и регулирование деятельности иностранных банков. Связано это, в первую очередь, с политическим устройством страны. США – страна федеративного устройства. Это означает, что каждый штат имеет право принимать свои нормативные правовые акты учредительного характера, региональные законы, что сказывается на разнообразии законодательных актов относительно деятельности зарубежных банков. В целом деятельность иностранных банков в США жестко регулируется как федеральным, так и региональным законодательством. Основой регулирования является закон, принятый в 1978 г. «О международной банковской деятельности». Как и во многих других странах, уровень контроля определяется, исходя из того, какой уровень осуществляется в стране происхождения иностранного банка для американских банков. В течение почти целого века в США принималось множество законодательных актов касательно иностранных банков – начиная с закона Эджа «О Федеральной резервной системе» (1919), закона «О Международных банковских операциях» (1978) и заканчивая законом «Об усилении надзора за банковской деятельностью» (1991).

Формами участия иностранных банков в США могут быть филиалы, представительства, а также агентства. Для открытия дочернего кредитного предприятия в США необходимо положительное заключение международной аудиторской организации относительно материнского банка. По мере

необходимости законодательные органы издают указы либо об ограничении, либо о либерализации проводимых банками операций.

Формами участия иностранного капитала в банковской системе Российской Федерации являются «кредитные организации с иностранными инвестициями», а также «филиалы» иностранных банков. Еще одной формой участия иностранных банков на территории РФ – являются «представительства».

Кредитные организации с иностранными инвестициями являются юридическими лицами российского права, созданными по законодательству Российской Федерации, которые отличаются от других кредитных организаций только составом участников (все или часть из которых – нерезиденты), а также источником формирования уставного капитала: полностью или частично – средства нерезидентов.

Филиалом (п. 2 ст. 55 ГК РФ) является обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения и осуществляющее все его функции или их часть, в том числе функции представительства.

Представительством является обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения, которое представляет интересы юридического лица и осуществляет их защиту (п. 1 ст. 55 ГК РФ).

Главное различие между филиалом и представительством заключается в том, что филиал осуществляет функции юридического лица, под которыми следует понимать виды производственной и иной деятельности юридического лица, которыми оно вправе заниматься в соответствии с законом и учредительными документами юридического лица. Задачи представительства носят ограниченный характер. Они состоят в представительстве и защите интересов юридического лица, т. е. в функциях, осуществляемых в рамках института представительства, в силу полномочия, основанного на доверенности.² При этом представительства и филиалы не являются юридическими лицами. Они наделяются имуществом, создавшим их юридическим лицом, и действуют на основании утвержденных им положений.

Понятие филиалов иностранных банков может быть раскрыто прежде всего через понятие «иностраный банк». В соответствии со ст. 1 Закона о банках, иностранным следует считать банк, признанный таковым по зако-

² Комментарий к Гражданскому кодексу РФ / Под ред. Т.Е. Абовой, М.М. Богуславского, А.Ю. Кабалкина, А.Г. Лисицына-Светланова. М.: 2005.

нодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован. Следовательно, критерий для выявления статуса банка должен определяться личным законом иностранного юридического лица, т. е. иностранным, а не российским правом.

Аналогичным образом российский законодатель определяет понятие «филиал иностранного банка». Из редакции ч. 8 ст. 1 ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»³ (с изменениями от 29 июня 2004 г., 18 июля 2005 г., 26 июля, 30 декабря 2006 г.) следует, что филиалами иностранных кредитных организаций могут быть признаны только те организации, которые созданы как филиалы банков в соответствии с законодательством иностранных государств. Однако для осуществления банковской деятельности на территории Российской Федерации они должны иметь лицензию Банка России. Таким образом, статус филиала иностранного банка должен определяться по законодательству головного банка, а объем специальной дееспособности его филиала, действующего на территории Российской Федерации, – по лицензии Банка России, т. е. фактически по российскому законодательству.

Филиалы иностранных банков могут открываться на территории Российской Федерации только в пределах квоты (предельного размера) участия иностранного капитала в банковской системе Российской Федерации. Эта квота рассчитывается как отношение суммарного капитала, принадлежащего нерезидентам в уставных капиталах кредитных организаций с иностранными инвестициями, и капитала филиалов иностранных банков к совокупному уставному капиталу кредитных организаций, зарегистрированных на территории Российской Федерации. Предполагается, что Банк России обязан прекращать выдачу лицензий на осуществление банковских операций банкам филиалам иностранных банков при достижении указанной квоты. В соответствии со ст. 18 ФЗ «О банках и банковской деятельности» размер квоты должен устанавливаться федеральным законом по предложению Правительства РФ, согласованному с Банком России. На сегодняшний день такой федеральный закон отсутствует. В 1993 г. решением Совета директоров Банка России (протокол № 13 от 29 марта 1993 г.) был установлен лимит участия иностранного капитала в банковской системе страны на уровне 12 %. С тех пор этот показатель не пересматривался.⁴

³ Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» // Вестник Банка России. – 29 декабря 2003 г. – № 71.

⁴ Кредитные организации в России: правовой аспект / Отв. ред. Е.А. Павлодский. М.: 2006.

Перейдем к рассмотрению правового статуса представительств иностранных банков.

Под представительством иностранной кредитной организации понимается обособленное подразделение иностранной кредитной организации, открытое на территории Российской Федерации и получившее разрешение Банка России на открытие представительства.

Как отмечается в п. 1.2 вышеуказанного Положения, представительство создается иностранной кредитной организацией в целях изучения экономической ситуации и положения в банковском секторе России, для оказания консультационных услуг своим клиентам, поддержания и расширения контактов с российскими кредитными организациями, развития международного сотрудничества.

Представительство не имеет права заниматься коммерческой деятельностью и выступает от имени и по поручению представляемой им кредитной организации, название которой указано в разрешении на открытие представительства. Представительство не является хозяйствующим субъектом и не получает прибыли от своей деятельности.

Представительство организует свою работу в соответствии с требованиями российского законодательства и указаниями Центрального банка Российской Федерации.⁵

После заключения соглашений в рамках ВТО о либерализации финансовых рынков большинство стран сняло ограничения на деятельность иностранных банков. Первоначально иностранные банки предпочитали работать только в международных финансовых центрах развитых стран. Однако в ходе приватизации банковского сектора иностранные банки проникли в развивающиеся страны, в том числе и в Россию. При этом многих интересовал вопрос, какой должна быть квота вхождения иностранных инвестиций на российский рынок? Этот вопрос очень долгое время не давал покоя российским банкирам, которые утверждали, что удельный вес иностранного капитала в наших банках не должен быть выше 10–15 %. В результате, после длительных дискуссий Ассоциация российских банков согласилась на 25 %. А в конце 2006 г. было подписано соглашение, что Россия сохраняет право на ограничения новых прямых иностранных инвестиций в банковском секторе, если доля иностранцев в них превысит 50 %.

⁵Правовое регулирование банковской деятельности в РФ. Место ЦБ РФ в банковской системе РФ // Авторский коллектив Allpravo.Ru 2007.

На сегодняшний день, присутствие иностранного капитала в России ограничивается по двум направлениям. Первое ограничение – на открытие филиалов. Для защиты национальной банковской сферы это не имеет особого значения. Ведь филиалам вполне можно установить такой режим регулирования, который поставит их в равные условия с российскими банками и дочками иностранных банков, подотчетными Центральному банку.

И есть другое направление – ограничение на долю иностранного капитала в общем капитале банковской системы. Однако проблема здесь – не в самом иностранном капитале, а в иностранном контроле. Речь идет прежде всего о приобретении иностранным капиталом контроля в российских банках. Это действительно мера защиты. И это означает, что ограничения не обязаны распространяться на такие случаи, как IPO банков, в ходе которых российские кредитные организации не подпадают под контроль иностранных инвесторов. Выход на IPO для многих акционеров российских банков представляется очень хорошей альтернативой. Защита отечественного финансового капитала методом ограничения доли участия иностранных банков в России, скорее всего, будет временной мерой. Пока же эта мера объективно обусловлена.

Вопрос о том, допускать или не допускать в Россию филиалы иностранных банков, периодически и с большой горячностью обсуждается как внутри нашей страны, так и в ходе международных торгово-экономических переговоров.

В России доля иностранного капитала в совокупном зарегистрированном уставном капитале российских кредитных организаций на 1 октября 2008 г. возросла до 28,1 %⁶ против 18,3 % на 1 апреля 2007 г. За шесть месяцев 2007 г. иностранцы увеличили свою долю в совокупном уставном капитале более чем на 54 млрд руб. (более 2 млрд долл.). Таким образом, рост инвестиций превысил 63 % (и это только с учетом размера совокупного банковского капитала, опубликованного ЦБ на 1 июня 2007 г.). Общее число российских кредитных организаций с тем или иным иностранным участием в январе-августе 2007 г. возросло с 153 банков до 187. Увеличение произошло за счет роста капитала шести банков, контролируемых нерезидентами, создания двух новых кредитных организаций со 100 %-ным иностранным капиталом, а также перехода под контроль иностранцев еще восьми банков.

⁶ Доля иностранцев в капитале банков РФ увеличилась до 28,1 %: РиаНовости [Электронный ресурс] <http://www.rian.ru/crisis_news/20081112/154889437.html>

Также учтено, что при размещении акций Сбербанка часть бумаг куплена иностранными инвесторами. По итогам размещения, доля иностранных инвесторов в капитале Сбербанка составляет 21 %.⁷

Основными направлениями деятельности кредитных организаций, контролируемых иностранным капиталом, являются:

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

Банки с преобладающим участием иностранного капитала, как правило, являются дочерними банками известных иностранных банков. Посредством учреждения дочерних банков иностранные банки сопровождают своих глобальных клиентов, приходящих на российский рынок. Дочерние банки получают ресурсы в основном от материнских банков, но могут прибегать и к заимствованиям на международных финансовых рынках.

Несмотря на отсутствие ограничений по привлечению вкладов физических лиц, иностранные банки очень осторожно выходят на российский рынок частных вкладов. Это и не удивительно, ведь освоение этого сегмента российского рынка объясняется высокими политическими рисками и большой вероятностью «паники вкладчиков».

Присутствие на российском банковском рынке банков, контролируемых иностранным капиталом, способствует привлечению прямых иностранных инвестиций в экономику страны, расширение их деятельности служит косвенным подтверждением улучшения инвестиционного климата.

Иностранные банки приносят в Россию новые финансовые технологии, современные банковские продукты, новейшие информационные системы. Их отличают высокие стандарты ведения бизнеса, квалифицированный менеджмент. Забота о собственной репутации удерживает эти банки от сотрудничества с теневым сектором.

⁷ Центр Разработки WEC.RU [Электронный ресурс]
<www.wec.ru/news/econ/221263/index.shtml>

Вместе с тем активизация деятельности на российском рынке иностранных банков, за которыми стоят финансовые институты с сомнительной репутацией, таит в себе потенциальную угрозу стабильности банковской системы. В настоящее время действует разрешительный принцип допуска иностранного капитала в банковский сектор России, согласно которому кредитная организация обязана получить предварительное разрешение Банка России на увеличение своего уставного капитала за счет средств нерезидентов и на отчуждение своих акций в пользу нерезидентов.

Мировой опыт показывает – открытие рынков для деятельности иностранного банковского капитала в большинстве зарубежных государств приносит позитивные результаты, оказывая положительное воздействие как на деятельность национальной банковской системы, так и на приток капитала из-за рубежа.

Верно построенная система регулирования деятельности иностранных банков на национальном рынке ведет не только к улучшению внешнеэкономических связей, но и к развитию экономической жизни страны в целом, что немаловажно в условиях современной глобализации. В долгосрочной перспективе национальные банки страны не только не способны справиться с внутренним денежно-кредитным спросом страны, но и ввиду отсутствия дифференцированной конкуренции, привести страну к монополизации внутреннего банковского рынка путем поглощения ослабевающих банков.

Либерализация входа иностранных банков, по моему мнению, способна открыть новые возможности для внутреннего рынка страны, в том числе расширения спектра услуг, инвестирование во всевозможные проекты и, что самое главное, создание конкуренции стимулирующей организационное развитие национальных банков. Конечно, важным аспектом либерализации является постепенное открытие банковского рынка для иностранных банков.

Я думаю, что подход к изучению этой проблемы должен быть всеобъемлем и, что самое главное, различен для разных стран. Степень либерализации или ограничения доступа иностранного капитала на национальный рынок индивидуальна для каждой страны, и при рассмотрении этого вопроса следует учитывать особенности государства и, конечно, обращаться к мировому опыту.

Ласукова Л.Ю.

Харитонов А.П., к.э.н., доцент – научный руководитель,
Международный банковский институт

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АККРЕДИТИВОВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТАХ

Актуальность исследования темы международного аккредитива обусловлена тем, что в современных условиях глобализации экономики коммерческие банки активно интегрируются в мировую экономическую систему, и качественные преобразования традиционных форм и способов внешнеэкономической деятельности российских банков находятся в центре ведущейся банковской реформы.

Отечественные коммерческие банки, приобщаясь к международному сотрудничеству, осваивают различные формы международных расчетов, используемых в мировой банковской практике, каждая из которых обеспечивает различные степени защиты продавцу и покупателю в отношении получения оплаты за товар и гарантии его поставки.

Международный аккредитив – наиболее современная, удобная и надежная форма расчета, учитывающая в равной степени интересы и покупателя (импортера), и поставщика (экспортера). Эта форма международных расчетов является основной при расчетах по внешнеторговым контрактам. Многие межгосударственные соглашения о поставках содержат условия о расчетах по аккредитиву, в ряде нормативных актов закреплена общая рекомендация на всемерное внедрение аккредитивной формы расчетов в торговую практику.

В литературе аккредитив обычно определяют как обязательство банка (банка-эмитента) по поручению клиента-плательщика произвести платеж в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (исполняющему) произвести такие платежи.¹

Под международным аккредитивом понимается аккредитив как одна из форм международных расчетов (т. е. расчетов внешних, расчетов с участием иностранных банков), имеющая, прежде всего, документальный характер. До-

¹ Банковское дело. 2-е изд. / Под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. СПб.: Питер, 2008, с. 76.

кументарный аккредитив – аккредитив, расчеты, по которому осуществляются против финансовых и коммерческих документов.

Участники международного аккредитива:

- плательщик-приказодатель (импортер);
- бенефициар (экспортер);
- банк-эмитент;
- банк авизующий;
- банк исполняющий.

В международной практике в аккредитивной операции нередко участвуют и другие банки: «подтверждающий банк», «рамбурсирующий банк».

Таким образом, аккредитив – это уникальный инструмент, сочетающий в себе как расчетную, так и обеспечительную функции, что и делает его чрезвычайно удобным банковским инструментом. Имея множество различных видов, аккредитив допускает индивидуальный подход к применению условий платежа и в то же время является универсальным средством расчетов в мировой торговле.

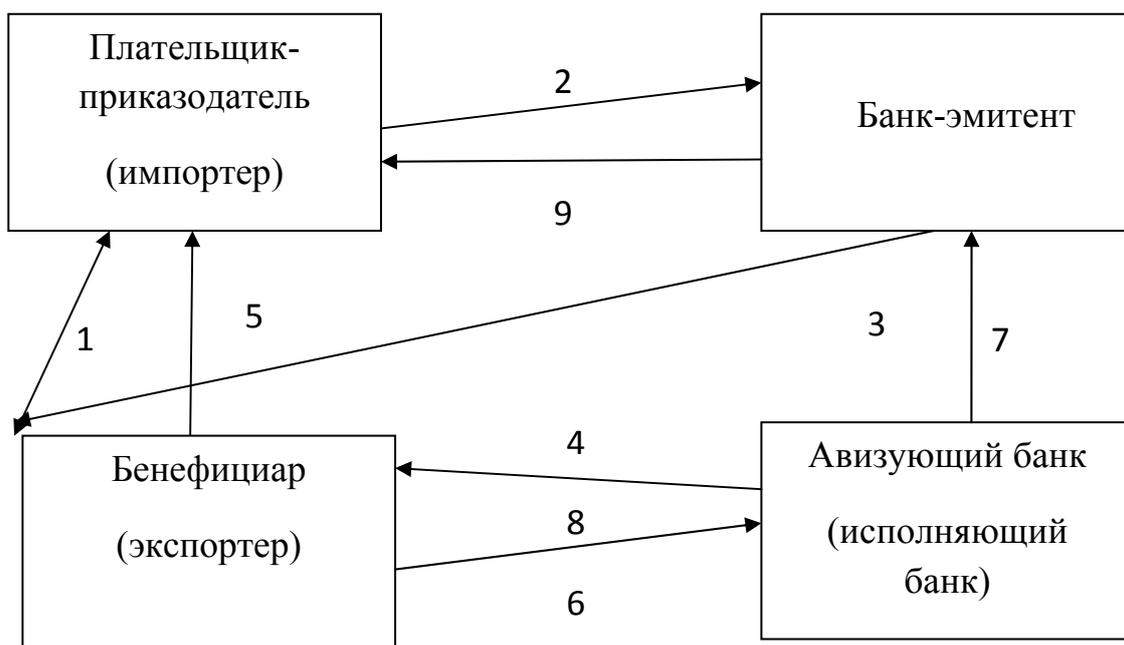


Рис. 1. Документооборот при расчетах аккредитивами

Опишем содержание основных этапов.

1 – Заключение контракта между экспортером и импортером, в котором предусматривается аккредитивная форма расчетов;

2 – Импортер (плательщик-приказодатель) открывает аккредитив, обращаясь в свой банк (банк-эмитент) с заявлением об открытии аккредитива;

3 – Банк-эмитент открывает аккредитив и направляет экспортеру (бенефициару) извещение об открытии аккредитива (так же, как и заявление, оформленное на стандартном бланке) – «авизо бенефициару». При этом банк-эмитент направляет аккредитив бенефициару, как правило, через обслуживающий его банк, который в свою очередь осуществляет операцию авизирования (извещения) аккредитива и называется авизиующим банком.

4 – Авизиующий банк проверяет подлинность аккредитива;

5 – Бенефициар аккредитива проверяет, соответствует ли аккредитив условиям основного договора;

6 – Бенефициар собирает весь комплект необходимых документов, оговоренный в условиях аккредитива (бенефициар обязан предоставить 4 экземпляра реестра счетов), и предоставляет их в свой банк (авизиующий банк), как было сказано ранее в течение 21 дня, а также не позднее даты истечения срока действия аккредитива;

7 – Авизиующий банк проверяет документы в срок не более 5 банковских дней. После проверки документов авизиующий банк, в случае если он не имеет полномочий на оплату (т. е. не является исполняющим банком), указывает в своем сопроводительном письме, каким образом должна быть зачислена выручка;

8 – Исполняющий банк (банк-эмитент или другой исполняющий банк) проверяет предоставленные документы в срок не более 5 банковских дней и в случае положительного результата проверки зачисляет выручку экспортеру;

9 – Импортер (плательщик-приказодатель) получает от банка-эмитента документы на оплачиваемый товар.

Из рассмотренной выше схемы расчетов по аккредитиву видно, что аккредитив – довольно сложная форма расчетов, имеющая множество нюансов, касающихся как отношений и взаимодействий коммерческих банков, так и правовых особенностей оформления договора между экспортером и импортером.

Правоотношения между участниками международного аккредитива регулируются Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов (англ. UCP 600 — Uniform Customs and Practice for documentary credits, ICC publication). Этот документ представляет собой свод правил, разработанный и утвержденный Банковской комиссией Международной торговой палаты, который отражает обобщенную международную практику расчетов в форме документарных аккредитивов.

Успешное проведение внешнеторговой операции, характеризующейся взаимным удовлетворением сторон, справедливо принято увязывать со степенью компетентности участников сделки. Не следует забывать о том, что отношения партнеров строятся в сложной среде, определяемой совокупностью политических, экономических и правовых аспектов, которые могут иметь решающее значение для достижения поставленных перед участниками целей. Таким образом, в каждой внешнеторговой операции продавец и покупатель действуют в определенном пространстве, и не следует забывать об особенностях применения аккредитивной формы расчетов в России и за рубежом. Рассмотрим некоторые из них.

В СССР аккредитивная форма расчетов была введена в 1931 г. Удельный вес аккредитивов в учетном обороте в 1940 г. был равен 3,1 %, в 1970 г. и в последующие годы составлял около 2 %. До 1967 г. аккредитивная форма расчетов применялась банками как метод воздействия к плохо работающим предприятиям. В современной отечественной практике с целью гарантирования платежей поставщиком применяются преимущественно депонированные (гарантированные) аккредитивы, которые занимают незначительное место в безналичном обороте, так как для покупателей данная форма покрытий и ее вид связаны с отвлечением из оборота на длительное время части денежных средств.

Широкое распространение имели аккредитивы во времена СССР в международных расчетах и составляли 30 % против внутренних 2 %. С тех пор изменились пропорции, значительно усложнился бизнес, который использует аккредитивы. Изменения происходят в самой внешней торговле. Осуществляется строительство все более сложных объектов, модернизируется оборудование, к участию в реализации сделок привлекаются поставщики и подрядчики из разных стран. Простая схема «товар–деньги–товар» существенно усложнилась. Решение задач, стоящих перед участниками таких сделок, требует комплексного подхода при использовании разнообразных финансовых и банковских инструментов. Разработка инновационных схем, выходящих за рамки стандартных банковских операций при проведении расчетов по внешнеторговым контрактам, включающим комбинированные формы расчетов и предусматривающим выдачу банковских обязательств с предоставлением клиентом денежного покрытия или под различные виды обеспечения, а также наличие первоклассных экспертов в области документального и гарантийного бизнеса, – важные конкурентные преимущества современных банков.

Однако средние банки сталкиваются с проблемой поиска клиентов и становятся перед выбором: содержать ли такую дорогостоящую структуру или отказаться от проведения этих операций? Ведь, с одной стороны, возникает риск потери клиента, когда банк неспособен предложить важному клиенту весь спектр услуг, с другой стороны, крупные банки концентрируют документарный бизнес в центральных офисах, работают с крупными клиентами, а средний и мелкий бизнес остается без внимания банков. И здесь необходима специализация средних российских банков на развитии аккредитивного бизнеса, а крупным банкам следует передавать полномочия филиалам на организацию такой работы на местах.

Немаловажным фактором является то, что в российской действительности многие компании ведут свой бизнес, используя серые схемы поставок, оффшорные компании. На практике девять из десяти компаний, которые ведут внешнеторговые операции, ведут свой бизнес через оффшоры. Это значительно усложняет возможность как получения кредита (так как российские балансы таких компаний обычно ничего не отражают, а если и висит на них какое-нибудь имущество – здания, сооружения, то, как правило, по весьма заниженной стоимости), так и проведения расчетов с помощью аккредитивов.

Во всякой внешнеторговой операции, связанной с международными аккредитивами, продавец предоставляет в распоряжение банка документы. Например, в рекомендациях по заполнению заявления на аккредитив в ОАО Банк ВТБ перечню необходимых документов, против которых должен быть совершен платеж по аккредитиву, отводится значительная роль.² В современной внешней торговле перевозка грузов зачастую производится автотранспортом и железнодорожным транспортом, а значительно реже – речным транспортом. Таким образом, распространенными транспортными документами, предоставляемыми по аккредитивам, являются автонакладная (Auto Waybill, Truck Consignment Note, CMR waybill), железнодорожная накладная (Rail Waybill, Railway Consignment Note), реже предоставляется речная накладная (Waterway Bill). Кроме того, в отдельных случаях отправка документов производится почтой (курьерской почтой), при этом оформляется соответствующая расписка или квитанция (Courier and Post Receipts). Для того чтобы специалист по документарным аккредитивам мог надлежащим образом произвести проверку комплекта документов, он должен представлять се-

² Рекомендации по заполнению заявления на аккредитив в ОАО Банк ВТБ.

бе механизм работы каждого транспортного или почтового документа и порядок его заполнения.

Сложный документооборот и задержки в движении документов, связанные с контролем документов в банках и их пересылкой между банками, часто называют одним из главных недостатков аккредитивной формы расчетов. Следует обратить внимание, что банки рекомендуют аккредитивную форму расчетов своим клиентам, говоря в рекомендациях: аккредитивную форму расчетов, несмотря на ее сложность и довольно высокую стоимость, следует предпочитать авансовому платежу.³ Однако достоинства аккредитива проявляются лишь тогда, когда его условиями четко предусмотрены те действия, которые должны произвести поставщик и покупатель и те документы, которые они должны предоставить в банки.

За сложную и емкую работу с документами по аккредитивам банк, естественно, взимает комиссии. Высокая стоимость расчетов во внешнеэкономических операциях также является одним из недостатков аккредитивной формы расчетов (комиссия часто более высокая, чем по другим формам расчетов).

В конечном итоге, порядок определения и уплаты сумм комиссий и расходов за совершение операций по аккредитивам оговаривается в договоре, заключаемом между банком и его клиентом (приказодателем, бенефициаром). В случае если указанным договором предусмотрено списание сумм комиссий и расходов со счета клиента, такое списание может оформляться мемориальным ордером.

Другим минусом аккредитивов является иммобилизация и распыление капиталов импортера, поскольку он должен открыть аккредитив до получения и реализации товаров.

Но, несмотря на все эти несовершенства, если верить статистике лидера на рынке аккредитивных услуг – банку ОАО Банк ВТБ, то за последние 5 лет объем гарантийного портфеля банка увеличился более чем в 5 раз, а повышенным вниманием у клиентов банка пользуются как раз документарные аккредитивы.⁴

Более подробно динамика роста объемов аккредитивных операций ВТБ представлена на рис. 2.

³ Рекомендации клиентам по использованию аккредитивов в международных расчетах: Официальный сайт инвестиционно-промышленной корпорации «ГУТА» [Электронный ресурс] <www.guta.spb.ru>

⁴ Федорова Н. Аккредитив полезен всем // Национальный банковский журнал. 2007. № 3, март.



Рис. 2. Динамика роста объемов аккредитивных и гарантийных операций банка ОАО Банк ВТБ

В числе причин, способствующих столь сильному росту аккредитивных операций за последние года, банк указывает либерализацию валютного законодательства РФ, открывающую новые возможности для активизации внешнеторговой деятельности и то, что ВТБ является банком, занимающим ведущие позиции в области осуществления документарных операций и предоставления услуг по торговому финансированию. Одним же из самых главных конкурентных преимуществ ВТБ является то, что клиенты могут получить услуги банка в области обслуживания внешнеэкономической деятельности непосредственно по месту расчетного обслуживания. Банк стремится быть ближе к клиенту, ведь сегодня на международный рынок выходят многие региональные компании, причем среди них не только гиганты добывающих и перерабатывающих отраслей, но и средние предприятия.

Хотя конкуренция на рынке аккредитивов, безусловно, есть. И это положительный фактор. Что касается западных банков, то, на наш взгляд, они отдают предпочтение развитию несколько других направлений банковского

бизнеса, в частности ритейлу. Кроме того, у нас имеется еще одно серьезное преимущество перед иностранными банками: обладая знаниями, технологиями и опытом, соответствующими международной практике, мы говорим со своими клиентами во всех смыслах на одном языке. Банк передает клиентам накопленный опыт и знания, используя все современные способы предоставления и передачи информации, тем самым побуждая использовать принятые во всем мире формы расчетов.

Итак, как видно из примера, банки, которые не боятся использовать и внедрять аккредитивную форму расчетов, имеют ощутимый положительный результат и предпочитают концентрироваться на достоинствах этой формы расчетов. Рассмотрим некоторые из них.

- Аккредитив предоставляет широкие возможности выбора способов финансирования сделки (об этом свидетельствует наличие различных видов аккредитивов).

- Аккредитив учитывает интересы обеих сторон, так как:

- для экспортера это:

- твердое и надежное обеспечение платежа, полученное до начала отгрузки (помимо обязательства покупателя оплатить товар добавляется обязательство банка-эмитента),
- возможность получить платеж в максимально короткий срок (до прибытия товара в пункт назначения),
- возможность получить под залог аккредитива кредит в банке (это особенно важно, если поставщик – торговый посредник);

- для импортера это:

- гарантия того, что экспортер получит оплату только после того, как исполнит все свои обязательства по договору, а если поставка не состоится – гарантия возврата своих средств,
- высокая юридическая защищенность, так как банки защищают интересы импортера, действуя на основании жестких требований к оформлению документов, соответствующих условиям аккредитива,
- возможность получить более продолжительный период кредита в случае аккредитива, чем при осуществлении прямого платежа экспортеру.

- Аккредитив применим в качестве инструмента расчетов и финансирования при операциях практически со всеми компаниями мира.

- Аккредитив дает возможность работать с любым незнакомым зарубежным партнером.

- Аккредитив предоставляет снижение валютных и политических рисков.

Все же, в целом, несмотря на все перечисленные выше достоинства, анализ услуг коммерческих банков в России свидетельствует о том, что широкое внедрение расчетов по аккредитиву в повседневную деловую практику субъектов торгового оборота пока еще не достигнуто.

Основа аккредитивной формы расчетов остается неизменной, форма же постоянно меняется и будет развиваться в дальнейшем. Будущее – за электронными аккредитивами. Потому одним из приоритетных проектов банков в данной сфере банковского бизнеса является стандартизация и внедрение единой автоматизированной технологии проведения операций.

Перспективным является использование опыта ведущих иностранных банков по организации международных корреспондентских отношений и по развитию международных торговых операций с использованием аккредитивной формы расчетов, что включает исследование иностранных рынков и поиск партнеров по бизнесу для клиентов банка.

В последние годы расчеты с помощью аккредитивов между резидентами в России получили определенное развитие, однако им еще очень далеко до степени использования аккредитивов в расчетах российских экспортеров и импортеров во внешней торговле.

Применяя аккредитив во внешнеторговых сделках, организации получают доступ к широчайшему спектру платежных инструментов, который предлагает современная банковская система. К тому же он способен выполнять и кредитную функцию, когда банк обеспечивает возможность получения средств еще до поступления выручки от реализации импорта.

Все имеющиеся недостатки и недочеты, а также тот факт, что в России аккредитивы имеют не столь высокую популярность как на западе, будут в скором будущем так или иначе урегулированы и решены, ведь наличие большого количества сделок по аккредитивам в мире говорит о высоком правовом и экономическом уровне этого инструмента.

Освоение коммерческими банками аккредитива как одной из форм международных расчетов позволит отечественным банкам, с одной стороны, установить более тесные экономические отношения с участниками международной финансовой системы, а с другой, наилучшим образом удовлетворить потребности клиента.

ЛИТЕРАТУРА

1. Банки развивают финансовые продукты: Сайт банковской аналитики [Электронный ресурс] <www.bankir.ru>
2. Банковское дело: Учебник для вузов. 2-е изд. / Под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. СПб.: Питер, 2008.
3. *Воронина М.* Документарный бизнес: расширяем горизонты // Энергия успеха. 2007. № 10, сентябрь [Электронный ресурс] <http://www.vtbmagazine.ru/number_detail.asp?aid=392>
4. Деловая хроника: УСР 600. Официальный сайт журнала «Аналитический банковский журнал» [Электронный ресурс] <<http://www.abajour.ru/hronika.php?id=210>>
5. *Дяченко О.* Аккредитивы выгоднее кредитования // Банковское обозрение, 2007. № 1, январь.
6. *Кобахидзе Г.К.* Новые унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов: практика расчетов и ее отражение // Международные банковские операции. 2007. № 1. [Электронный ресурс] <http://www.reglament.net/bank/mbo/2007_1.htm>
7. Полезные советы по документарному аккредитиву: Официальный сайт акционерного челябинского инвестиционного банка [Электронный ресурс] <http://www.chelinvest.ru/corp/currency/accredit_advices.html>
8. Положение ЦБ РФ от 03.10.2002 № 2-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации».
9. Применение аккредитивов во внешней торговле: Официальный сайт Юни-Кредит Банка [Электронный ресурс] <http://www.unicreditbank.ru/rus/reg/omsk/banks/operations/documentary/loc_foreign.wbp>
10. *Федорова Н.* Аккредитив полезен всем // Национальный банковский журнал. 2007. № 3, март.

Долгополова М.Н.

Попова Е.М., д.э.н., профессор – научный руководитель,
Международный банковский институт

МОБИЛЬНЫЙ БАНКИНГ И ОСОБЕННОСТИ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РОССИЙСКИМИ БАНКАМИ

Home-banking – инструмент осуществления банковских платежей и других операций дистанционно, с компьютера пользователя через Интернет или с помощью других средств связи. Технология Home-banking позволяет физическим лицам – клиентам банка управлять счетами 24 часа в сутки из любой точки планеты.

В технологии «домашний банк» можно выделить три основных направления развития:

- 1) система «Клиент-банк»;
- 2) интернет-банкинг;
- 3) мобильный банкинг (WAP-банкинг).

В планах большинства банков – развитие поддержки мобильных платформ – услуги мобильного банкинга.

Мобильность становится весьма важным атрибутом в повседневной жизни людей, и эти «мобильные» люди хотят иметь возможность совмещать управление своими финансами с привычным для них образом жизни.

Правда, число пользователей таких услуг в России невелико – если в США, по данным исследований компаний TowerGroup и Aite Group, 16 % абонентов мобильной связи регулярно используют свои устройства для мобильного банкинга, то в нашей стране этот показатель, как минимум, в десять раз меньше.

Самая «древняя» модель мобильного банкинга – это «чистый» SMS-банкинг, который многие отечественные финансово-кредитные учреждения (в частности, «Сбербанк») ошибочно выдают за полноценный сервис с помощью мобильного терминала. Фактически же, дело ограничивается банальным информированием клиента о проведенных операциях – по каждому событию. Однако обратная связь для пользователя здесь отсутствует. Между тем, такой сервис предлагают практически все из первой сотни наиболее крупных российских банков.

Второй вариант – это SMS-banking Advance, т. е. расширенный SMS-банкинг. Ключевое отличие от предыдущего сервиса – связь здесь устанавливается двухсторонняя, при которой клиент может не только видеть то, что происходит у него на счетах, но и отдавать распоряжения о проведении тех или иных операций (осуществлять переводы между своими счетами, оплачивать услуги ЖКХ, пополнять электронные счета мобильных телефонов, оплачивать услуги спутникового ТВ и т. д.). Хорошо, если такая функция – только дополнение к системе интернет-банка, поскольку в чистом виде SMS-банкинг обречен если не на неудачу, то на весьма ограниченный успех. Вводить длинные SMS-команды (как минимум код операции, уточняющие параметры, сумму, код подтверждения) достаточно утомительно, даже если они и сохранены в SMS-шаблонах в сотовом телефоне, а заполнить таким способом платежное поручение и вовсе нереально. Это сервисы ограниченного применения, не иначе.

Третий вариант – STK-banking – имеет существенное преимущество. В данном случае финансово-кредитное учреждение, предоставляющее сер-

вис, будет действовать только совместно с оператором связи, в силах которого обеспечить должную защиту передаваемой информации и записать специальное приложение на SIM-карту сотового телефона (наиболее активные проекты в этой области осуществляет «Мегафон» – проект «Мобильный банк – Verified by Visa»). В результате, в меню сотового терминала клиента появляется дополнительный пункт, с помощью функционала которого он и совершает различные операции по оплате товаров или услуг.

Положительные стороны этой технологии очевидны. Во-первых, клиент получает преднастроенный сервис, для активации которого не нужны утомительные процедуры прописывания настроек подключения. Во-вторых, оператор связи обеспечивает защиту передаваемых данных на всем протяжении от терминала до процессингового центра банка. В-третьих, абонент работает с простым и наглядным сервисом, где возможность осуществления различных видов операций происходит без необходимости запоминать длинные последовательности цифр или носить с собой справочник по осуществлению операций.

Четвертый вариант, за которым, на наш взгляд, тоже просматривается достаточно перспективный путь, – это Java-banking. Здесь путь чуть-чуть другой, чем в STK-banking, – управляющая программа в виде Java-приложения «привязывается» не к SIM-карте пользователя, а к его терминалу. В результате, в мобильном телефоне опять-таки появляется специальное меню для проведения банковских операций.

В этой связи интересно отметить конкретные примеры, по которым можно было бы судить о направлении движения операторов связи. К примеру, у «ВымпелКом» используется концепция микроплатежей, а в качестве источника средств задействован авансовый счет абонента в «Билайн» или банковская карта. В частности, услуга «Мобильный платеж. Кино», запущенная в сотрудничестве с процессинговой компанией «Мобі.Деньги», «Мобильный платеж. Квартплата» (предоставляет возможность абонентам оплачивать услуги доступа в Интернет, коммунальные платежи, а также целый ряд других сервисов, которые требуют регулярной оплаты) и «Мобильный платеж. Страхование», с помощью которого можно заказать и ежемесячно оплачивать страховые премии пока только по двум видам страхования (страхование мобильных телефонов от случайного повреждения или грабежа, а также страхование риска частичной или полной потери трудоспособности абонента).

Свои сервисы есть и у компании «Мегафон» – это проект столичной сети по внедрению первой фазы услуги «Мобильные платежи», которая позволит абонентам осуществлять платежи за услуги телефонии, доступа в интернет, ЖКХ и прочие услуги, требующие периодического пополнения.

Примерно аналогичный подход и у компании «Мобильные ТелеСистемы» – сервис развивается совместно с «Банком Москвы» – пользователям на SIM-карту устанавливается специальное приложение МТС-Pay.

Наиболее типичными сервисами для оплаты с помощью мобильного телефона являются билеты в кино, штрафы ГИБДД, оплата услуг ЖКХ, доступ в интернет и IPTV, услуги связи различных операторов связи, билеты на транспорт.

Для мобильной коммерции наиболее интересным решением является Near Field Communication (NFC), которую некоторые операторы связи продемонстрировали на Mobile World Congress '2008 в Барселоне. По мнению аналитиков из Ассоциации GSM и представителей российских операторов связи, в сетях третьего поколения подобные услуги станут самыми востребованными после мобильного интернета и MMS. Схема работы сервиса состоит в том, что специальный чип размещается в мобильном терминале пользователя, куда загружаются данные с его пластиковой карты. Списание средств производится через отдельные терминалы по радиоканалу (для этого сотовый терминал оборудуется специальной антенной или бесконтактной картой).

Между тем, по прогнозам аналитиков ABI Research, за 2008 г. было продано 6,5 млн телефонов с поддержкой NFC, что в 10 раз больше по сравнению с 2007-м, но все еще очень мало в процентном отношении от общего числа используемых мобильных устройств в мире, оцениваемого в несколько миллиардов. Специалисты Strategy Analytics считают, что такой неторопливый старт связан с медленным согласованием экосистемы нового сервиса и осторожным подходом к проектам, хотя уже виден прогресс в преодолении технических трудностей, и не за горами появление стандартов бесконтактных платежей.

Трудности мобильного банкинга заключаются лишь в трех, решаемых со временем задачах:

- 1) обеспечение конфиденциальности;
- 2) защита данных;
- 3) защита информации от действий самого абонента.

В любом случае, при внедрении такой инновационной услуги всегда существует угроза, что использование многочисленных функций безопасно-

сти, которыми наделен телефон, негативно отразится на самом использовании услуги. Если абоненту нужно будет в целях безопасности ввести 10–12-значный набор букв или цифр на телефоне, у которого по три буквы приходится на каждую кнопку, и к тому же необходимо будет заучивать комбинации с системными клавишами или работать с виртуальной клавиатурой, то, пожалуй, очень многие абоненты просто перестанут следовать таким догматичным инструкциям, которые предложит им банк. Пользователя устроило бы простое выполнение операций при нажатии двух-трех кнопок – собственно, именно такой вариант финансово-кредитным учреждениям и предстоит им предложить.

Сейчас практически все банки России могут предоставить услугу WAP-банкинга. Мы рассмотрим эту услугу на примере двух крупных банков: Сбербанк России и ВТБ24.

Сбербанк России предоставляет своим клиентам услугу «Мобильный банк», которая осуществляется посредством мобильной связи и предоставляется держателям международных карт Сбербанка России. В настоящее время введены в действие полный и экономный пакеты услуг.

Посредством данной услуги клиент банка может:

- оперативно получать на свой мобильный телефон уведомления об операциях по карте в виде SMS-сообщений;
- осуществлять платежи со счета карты без явки в банк в пользу некоторых организаций;
- оперативно оформлять или изменять поручения на перечисление платежей как на сайте Сбербанка России, так и в любом подразделении Сбербанка России;
- осуществлять перевод денежных средств с одного счета международной карты Сбербанка России на другой счет международной карты Сбербанка России;
- получать по запросу информацию о лимите доступных средств и о последних 5 операциях по карте;
- оперативно заблокировать карту с мобильного телефона (например, в случае ее утраты или при подозрении на мошенничество по карте);
- временно блокировать услуги «Мобильного банка»;
- получать информацию о картах, подключенных к «Мобильному банку».

В случае выбора экономного пакета из «Мобильного банка» исключается услуга уведомления об операциях по карте.

Для работы с услугой «Мобильный банк» клиенту необходимо загрузить специальные приложения на сотовый телефон. Это можно сделать через WAP-браузер, через переход по sms-ссылке или посредством локальной передачи загрузочного модуля с ПК на телефон по кабелю, инфракрасному порту или Bluetooth.

Преимущества данного приложения заключаются в том, что он очень прост в обращении и не требует от клиента запоминания большого количества кодов и паролей, также его параметры легко настроить под удобный (привычный) клиенту вид.

Единственным недостатком приложения является ограниченный список телефонов, поддерживающих приложение «Мобильный банк», в том числе данную услугу не поддерживает iPhone.

Сейчас появился новый продукт – приложение «Мобильный банк» для сотового телефона стандарта GSM. Приложение упрощает работу с Мобильным банком, автоматически формируя запросы в Банк, а также предоставляет удобный интерфейс для проведения платежей в пользу организаций.

Еще один крупный российский банк также предоставляет данную услугу. Это ВТБ24 – один из крупнейших участников российского рынка банковских услуг. Услуга WAP-banking в ВТБ24 предоставляется клиентам по средствам системы «Телебанк».

Система «Телебанк» позволяет клиенту банка осуществлять следующие операции:

- оплачивать услуги – сотовую связь, доступ в Интернет, коммунальные услуги, междугородние переговоры, спутниковое телевидение и многое другое;
- открывать срочные вклады, а также осуществлять операции пополнения, частичного списания (если это предусмотрено договором вклада) и закрытия вкладов;
- совершать денежные переводы в рублях и иностранной валюте (внутрибанковские и внешние, в России и за рубежом);
- конвертировать валюту – моментально и по наиболее выгодному курсу;
- получать информацию об остатках на своих банковских картах и счетах, проведенных операциях, исполнении распоряжений и других событиях в виде SMS-сообщений или по электронной почте;
- формировать выписки по счетам и банковским картам за любой период;

- погашать кредиты;
- управлять своими счетами и банковскими картами;
- получать информацию по полученным в банке кредитам (о сумме и сроке очередного платежа, об остатке ссудной задолженности, о сроке и процентной ставке по кредиту и пр.);
- покупать ценные бумаги на фондовом рынке;
- осуществлять перечисления в благотворительные фонды.

Преимущества системы практически не отличаются от преимуществ системы «Мобильный банк» Сбербанка России и заключаются в следующем:

- круглосуточный режим работы;
- экономия времени;
- мобильность;
- безопасность.

Есть одно весомое преимущество, которое делает систему «Телебанк» более выгодной по сравнению с системой «Мобильный банк», – это экономия средств – многие услуги в системе «Телебанк» значительно дешевле, чем в офисах банка.

Также в приложении к системе «Телебанк» существует возможность подключить систему оповещения, через которую клиент будет полностью контролировать операции по своим банковским картам и счетам в системе.

Одним из наиболее важных аспектов функционирования систем дистанционного банковского обслуживания является обеспечение информационной безопасности, т. е. обеспечение конфиденциальности и достоверности информации, передаваемой между клиентом и банком.

Для обеспечения информационной безопасности в системах дистанционного банковского обслуживания ВТБ24 применяет различные средства и методы защиты информации, начиная с паролей и заканчивая многоуровневыми системами безопасности на основе современных криптографических протоколов и алгоритмов, реализующих кодирование и работу с электронными цифровыми подписями (ЭЦП). Выбор средств и методов защиты информации зависит от вида системы удаленного банковского обслуживания и способа доступа к этой системе.

В 2007 г. система дистанционного банковского обслуживания ВТБ24 «Телебанк» в очередной раз подтвердила статус одной из самых технологичных систем на рынке интернет-банкинга. В рейтинге, опубликованном журналом «Финанс», «Телебанк» занял 1 место среди подобных систем для физических лиц. На начало 2008 г. количество клиентов системы «Телебанк»

превысило 100 тысяч человек, а к концу года количество пользователей системы увеличилось на 50 %.

Количество операций, проводимых клиентами в системе «Телебанк» в 2008 г., стабильно росло и продолжает расти в нынешнем году. По ряду операций отмечается рост на 30–50 % по сравнению с 2007 г.

Еще в конце 2007 г. банк разместил новую версию программы криптографической защиты Inter-Pro для клиентов, использующих операционную систему Windows Vista, которая сейчас успешно применяется клиентами банка. Также в 2007 г. были пересмотрены и увеличены размеры лимитов на проведение операций в системе «Телебанк».

На данный момент точно определить объем оказываемых банками удаленных услуг невозможно, существуют только косвенные оценки, по которым электронные формы обслуживания предоставляют около 35 % банков, а рост клиентов, дистанционно управляющих собственными счетами, составляет 20–30 %¹ в год.

Практически неограниченная территориальная сфера деятельности — одно из самых важных достоинств, которое приобретает банк, основывая свой бизнес на Интернет-технологиях. Банк может привлекать новых клиентов по всему миру. Не взирая на границы и расстояния, клиенты могут переезжать из города в город, выезжать за пределы страны, но возможность управлять своими счетами им будет доступна везде 24 часа в сутки 7 дней в неделю.

Как правило, при обслуживании клиентов, работающих удаленно, специалистам банка приходится решать круг задач, не связанных непосредственно с банковскими технологиями, например: разработка схемы подключения клиентов, приобретение и установка коммуникационного оборудования, конфигурирование транспортной подсистемы, консультации клиентов по настройке и подключению средств связи и транспортных протоколов. При использовании WAP-banking банк полностью освобожден от этих проблем.

Все эти факторы положительно влияют на внедрение и развитие WAP-banking в России. Динамика развития данного продукта также положительна. Она не только пришла к нам из-за рубежа, но и адаптировалась на российском рынке банковских услуг.

¹ Для тех, кто считает деньги: Золотая корона [Электронный ресурс] <<http://www.korona.net/>>

Научное издание

ВЕСТНИК № 26

Корректор *И.С. Ловкис*
Технический редактор *Л.В. Соловьева*

Директор РИЦ МБИ *Б.И. Рыпин*

Подписано в печать 18.01.10
Усл. печ. л. 6.2. Тираж 100 экз. Заказ 480.

РИЦ МБИ
191011, Санкт-Петербург, Невский пр., д. 60
тел. (812) 570-55-72

ISBN 978-5-903028-75-7



9 785903 028757