

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ БАНКА РОССИИ  
ПО КУРГАНСКОЙ ОБЛАСТИ**

**КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

# **ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС И БАНКОВСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ**

Региональная научно-практическая конференция

**СБОРНИК ДОКЛАДОВ**

Курган 1999

УДК 336.71  
ББК – У9 (2) 261  
Ф.59

**Финансовый кризис и банковские инвестиции:** региональная научно-практическая конференция. Сборник докладов. Курган: изд-во Курганского гос. ун-та, 1999. - 113 с.

В сборнике нашли отображение вопросы проявления финансового кризиса в деятельности банков на региональном уровне, а также вопросы ориентации банков на вложения средств в реальный сектор экономики.

В публикуемом сборнике изложено мнение ряда практиков и студентов по вопросам влияния финансового кризиса на эффективность деятельности банков, совершенствования управления кредитными и инвестиционными операциями банков, влияния деятельности банков на экономику региона.

Материалы сборника представляют интерес для научных и банковских работников, преподавателей и студентов экономических специальностей.

Отв. редактор С.А.Терехова

ISBN 5-86328-255-X

© Курганский  
государственный  
университет,  
1999

*А.В. Воинков,  
ведущий юрист юридического отдела  
Главного управления Банка России  
по Курганской области*

## **ПРИЧИНЫ ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА**

1. Причины финансово-экономического кризиса.
2. Характеристика проблем банковской системы.
3. Определение перспектив выхода из кризиса и развития банковской системы.

1. Как известно, в 1996-1997 гг. первоочередной целью денежно-кредитной и валютной политики было достижение финансовой стабилизации. Последовательная реализация курса на финансовую стабилизацию позволила достичь к середине 1997г. впечатляющих результатов (низкая инфляция, низкие реальные процентные ставки, низкие темпы снижения номинального обменного курса рубля). Однако эта политика не была подкреплена практической реализацией структурных преобразований экономики, не обеспечивала постепенного преодоления хронического инвестиционного кризиса в реальном секторе. Поэтому меры финансовой стабилизации оказались недостаточными для стимулирования внутренних производственных инвестиций, оживления реального сектора экономики, создания конкурентоспособных производств.

Проводившаяся в последние годы политика включения России в мировое экономическое и финансовое сообщество, выражавшаяся, в частности, в либерализации доступа иностранного капитала на внутренний финансовый рынок и в предоставлении российским банкам, предприятиям, региональным администрациям почти неограниченного доступа на рынки внешних заимствований, не была обеспечена эффективными механизмами контроля. В результате возросла уязвимость внутреннего финансового рынка по отношению к воздействию неблагоприятных внешних факторов, таких, как кризисы на международных финансовых и товарно-сырьевых рынках, миграция международного спекулятивного капитала.

Основной ошибкой, допущенной в отношении рынка государственного долга, была чрезмерная эксплуатация этого рынка для решения хронических проблем, вызванных серьезными просчетами в

налогово-бюджетной политике. Проблемы, которые должны были решаться именно в рамках бюджетной политики, длительное время не решались.

Известные решения, принятые Правительством и Банком России 17 августа 1998 г., не способствовали разрешению острых проблем, стоявших перед российским финансовым рынком, банковской системой. Более того, оценивая развитие экономики в последующий период, можно сказать, что они оказали отрицательное воздействие почти на все сферы народного хозяйства и уровень жизни населения. Пожалуй, к главным отрицательным результатам этих решений можно отнести потерю доверия к регулирующим органам со стороны участников финансового рынка, других хозяйственных субъектов и населения, системный банковский кризис, ухудшение репутации России (индикатором которого может служить суверенный кредитный рейтинг) в международных финансовых кругах.

В результате стартовая ситуация для развития экономики России в 1999 г. оказалась крайне неблагоприятной. Ухудшение общеэкономического положения страны характеризуется резкой девальвацией рубля и всплеском инфляции, достигшей по итогам 1998 г. 84,4%; спадом ВВП и промышленного производства более чем на 5,0%; сокращением инвестиций в основной капитал на 10%; снижением реальных денежных доходов населения на 17%.

2. Что касается вопроса о причинах и факторах кризиса российской банковской системы, то непосредственным толчком к резкому обострению ситуации в банковской сфере стали, как известно, именно принятие в августе решения о приостановлении выплат по ГКО - ОФЗ и последовавшая масштабная девальвация рубля. Однако корни столь серьезного кризиса, безусловно, гораздо более глубокие. Причины его заключаются в недостаточно квалифицированном управлении банковскими рисками, в первую очередь - валютным и кредитным, в недостаточности капитала многих российских банков и чрезмерном увлечении операциями на финансовом рынке, в том числе и чисто спекулятивными, в ущерб более трудоемкой и часто менее прибыльной работе с реальным сектором экономики. Нельзя не отметить и то, что низкая финансовая дисциплина многих заемщиков существенно повышает кредитный риск банков.

Правительство, таким образом, сформировало работу государственных финансов, что система краткосрочных и достаточно дорогих заимствований на внутреннем рынке (при постоянных проблемах с собираемостью налогов) стала основой достигнутой финансовой стабильности.

---

Эта ситуация, осложненная рядом внутривнутриполитических факторов, породила парадоксальное явление: наименее рискованные по своей сути государственные ценные бумаги обеспечивали инвестору весьма высокую доходность. Именно вследствие этого значительная часть банковских средств отвлекалась от финансирования реального сектора экономики, а уровень ставок по ГКО-ОФЗ формировал нижний предел для рыночных ставок по кредитам нефинансовым заемщикам. При этом ограниченные возможности развития ресурсной базы банков на российском рынке стимулировали активный рост заимствований российских банков на международном финансовом рынке.

Недобрую службу сослужила и недооценка валютного риска, проявившаяся в неоправданно большом объеме валютных обязательств перед банками-нерезидентами (как балансовых - в основном по кредитам, депозитам и прочим привлеченным средствам, так и забалансовых - прежде всего, по срочным контрактам на поставку валюты). Их совокупный объем на начало августа составил более 26 млрд дол. (в том числе 15,1 млрд дол. - по срочным операциям, и 11,2 млрд дол. - по банковским кредитам и депозитам). Нельзя сказать, что российские банки не предпринимали никаких действий по смягчению последствий возможной девальвации: в течение первой половины 1998 г. достаточно устойчиво сокращалась балансовая короткая валютная позиция, несколько снижалась задолженность по форвардным контрактам (при выполнении ранее заключенных сделок практически не заключались новые). Однако, финансовая зависимость российских банков от нерезидентов, а значит, и от динамики валютного курса достигла по итогам 1997 г. такого уровня, что нивелировать ее или хотя бы существенно сократить за первую половину 1998 г. не удалось.

После 17 августа 1998 г. проблемы отдельных банков стали рассматриваться как проблемы банковской системы. Решением от 17 августа было имобилизовано около 11% активов действующих банков, до этого служивших одним из основных инструментов управления ликвидностью. На этом фоне начавшееся изъятие частных вкладов (с 1.08.98 г. по 1.12.98 г. объем депозитов физических лиц в рублях сократился в номинальном выражении на 16,2%, в реальном - на 47,1%, а в иностранной валюте - на 52,4%) и коллапс рынка межбанковских кредитов имели крайне отрицательные последствия для банковской ликвидности. За этот период убытки убыточных российских банков выросли с 2,5 до 36,4 млрд руб.; доля активов проблемных банков в совокупных активах действующих банков выросла с 12,1 до 43,8%, что явилось следствием кризиса крупных московских кре-

дитных организаций. Именно это обусловило нарушение функционирования расчетной системы и потребовало от Банка России принятия экстренных мер.

Предпринятые Банком России меры по стабилизации ситуации включали предоставление стабилизационных кредитов на финансовое оздоровление, проведение операций многостороннего клиринга взаимных обязательств банков (за три операции было проведено задержанных платежей на сумму более 30 млрд руб.), корректировку уровня резервных требований (с 1.12.98 г. - до 5% как по рублевым, так и по валютным привлеченным средствам), что несколько улучшило банковскую ликвидность. По последним данным остатки средств банков на корреспондентских счетах в Банке России превышают 33 млрд руб. по сравнению с 13 млрд руб. на начало августа 1998 года.

Массированный отток капитала из страны, во многом обусловленный азиатским финансовым кризисом, падение доверия к рублевым финансовым инструментам, неадекватная оценка банками собственных рисков (прежде всего - валютного и кредитного) серьезно осложнили положение в банковской системе. К началу августа 1998 г. отношение просроченной задолженности к совокупному объему размещенных кредитов всех видов составило 5,7% против 4,7% на начало года. Последующие кризисные явления, затронувшие как банки, так и их заемщиков, способствовали росту этого показателя до 10,1% на 1.12.98 г.

Банковский кризис, затронувший деятельность более половины российских банков, в настоящее время имеет следующие внешние проявления:

— дефицит капитала, необходимого для обеспечения банками необходимого уровня ликвидности операций;

— резкое снижение платежеспособности части банков, неспособность выполнять свои обязательства перед российскими и иностранными кредиторами и клиентами;

— остановка рядом банков платежей своих клиентов, включая платежи в пользу бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов ;

— снижение доверия населения, предприятий, организаций и иностранных партнеров к банковской системе;

— резкое снижение уровня взаимного доверия внутри самого банковского сообщества и остановка межбанковского кредитного рынка;

— аресты корреспондентских счетов отдельных российских банков за рубежом, в результате чего уменьшается приток экспортной валютной выручки, снижаются ликвидные активы, выраженные в

иностранной валюте.

Коммерческие банки в погоне за высокими прибылями, огромные средства вкладывали в инструменты фондового рынка - ГКО и ОФЗ, тем самым отвлекая ресурсы или же совсем не кредитуя реальный сектор экономики - производство, где доходность от вложенных средств была значительно меньше. Этот механизм заимствования средств на покрытие дефицита Федерального бюджета активно поддерживался Правительством и Центральным банком РФ.

Кризис российской банковской системы отразил накопившиеся недостатки в деятельности банков, в банковском законодательстве, в государственной политике, в банковском надзоре. При этом недостатки в работе многих конкретных банков привели их к ослаблению и фактическому банкротству.

3. В первую очередь стабилизация банковской системы будет зависеть от улучшения общего экономического состояния в стране и развития отечественной промышленности. Ошибочно полагали, что в стране с неразвитой промышленностью, неработающими предприятиями, по несколько месяцев задерживающих заработную плату, в основном нерентабельным сельским хозяйством можно построить реально мощную экономику со стабильной банковской системой. По своей природе банки являются лишь посредниками на рынке финансов и выполняют услуги по перераспределению свободных финансовых средств одних хозяйственных субъектов тем, кому в данный момент они необходимы, взимая за это комиссионные и проценты.

Денежные ресурсы населения также являются одним из мощнейших источников, который может быть направлен на инвестирование экономики. В связи с этим перед Правительством РФ и Центральным банком стоит непростая задача восстановить доверие населения как к банковской системе страны, так и к государственным органам власти в целом.

Общей предпосылкой повышения доверия населения к организованным формам сбережений может стать нормализация социально-экономического положения в стране, рост реальных доходов населения, снижение темпов инфляции.

Совершенно ясно, что никакими административными мерами нельзя принудить людей к хранению свободных средств в банках. Сохраняется высокая привлекательность сбережений в наличной иностранной валюте.

Поэтому только долгосрочная стабилизация обменного курса рубля может вернуть национальной валюте утраченные позиции. Определенную роль в этом должны сыграть предпринимаемые Банком Рос-

сии меры по регулированию организованного валютного рынка, в частности, введение в 1999 г. обязательной продажи экспортерами 75% валютной выручки через биржу на специальной торговой сессии.

Многое зависит в нынешних условиях от самих коммерческих банков: какие именно формы сбережений они предложат гражданам и какие гарантии предоставят клиентам по сохранности и возврату внесенных средств.

Но в первую очередь позитивное воздействие должно оказать полномасштабное введение системы гарантирования депозитов физических лиц в банках, охватывающей все кредитные организации, имеющие лицензию на привлечение вкладов населения. В этой связи хотелось бы выразить надежду на ускорение принятия Федерального закона «О гарантировании вкладов граждан в банках». После введения этой системы важное значение будет иметь разъяснение населению механизма защиты сбережений и новых гарантий владельцам депозитов. Возможно использование новых инструментов сбережения (например, индексированных ценных бумаг, индексированных вкладов в банках).

В настоящее время первостепенное значение имеет стабильное выполнение обязательств перед физическими лицами всеми банками, сохранившими лицензии, и особенно Сбербанком России - основным действующим лицом на рынке частных депозитов, от действий которого во многом зависит оценка населением всей банковской системы.

Наконец, весьма важным фактором укрепления доверия населения к банковской системе станет успешная реализация мер по ее реструктуризации, в результате которых лицензии на осуществление банковских услуг сохраняют лишь финансово устойчивые кредитные организации, а правом привлечения во вклады средств физических лиц будут обладать только банки, не внушающие опасений с точки зрения своей устойчивости.

Будем надеяться, что выполнение этих мер постепенно вернет пошатнувшееся доверие наших соотечественников и иностранных инвесторов к обновленной банковской системе России, а их сбережения помогут возрождению национальной экономики.



*П.Н. Наветкин,  
главный экономист управления  
по работе с коммерческими банками  
Главного управления Банка России  
по Курганской области*

## **СТРУКТУРНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ КУРГАНСКОЙ ОБЛАСТИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

В настоящее время российская экономика, в том числе и банковская система, находятся в сложных условиях, созданных глубоким общеэкономическим кризисом в стране.

Началом полномасштабного банковского кризиса в России можно считать декабрь 1997 года. С этого времени резко выросли процентные ставки на внутреннем финансовом рынке после вынужденного отказа Банка России от поддержания низкого уровня доходности на рынке ГКО-ОФЗ. Банки не могли больше привлекать ресурсы по низким ставкам и предоставлять дешевые кредиты своим предприятиям-заемщикам. В результате заемщики оказались не в состоянии обслуживать получаемые высокопроцентные кредиты.

Одновременно резко возросла стоимость обслуживания внутреннего государственного долга, объем которого стал быстро увеличиваться. В августе 1998 года Правительство России не смогло продолжать его обслуживание и погашение. Это привело к замораживанию выплат по ГКО и ОФЗ, остановке всех финансовых рынков, скачку валютного курса, что и явилось непосредственной причиной кризиса в банковской сфере России, так как значительная часть банков была ориентирована на предсказуемый валютный курс и устойчивое функционирование рынка ГКО-ОФЗ.

Таким образом, в июле-августе 1998 года банковская система России вошла в фазу острого кризиса. Известные решения Правительства России и Банка России от 17 августа 1998 года не способствовали разрешению острых проблем, стоявших перед российским финансовым рынком, банковской системой, резко ускорили течение кризисных процессов. К главным отрицательным результатам этих решений можно отнести потерю доверия к регулирующим органам со стороны участников финансового рынка, населения, ухудшение репутации России в международных финансовых кругах, системный банковский кризис.

Банковский кризис, затронувший деятельность более половины российских банков, и отразивший накопившиеся недостатки в деятельности банков, банковском законодательстве, в государственной политике, в настоящее время имеет следующие внешние проявления: - дефицит капитала, снижение платежеспособности, неспособность банков выполнять свои обязательства, остановка рядом банков платежей своих клиентов, снижение доверия населения к банковской системе.

Обострение ситуации в банковской системе не могло не отразиться на усилении тенденции сокращения количества действующих кредитных организаций. Так, если за первые 7 месяцев 1998 г. их число сократилось на 124 единицы, то с начала августа до конца года - на 97. Происходит значительное сокращение филиальной сети кредитных организаций. Однако совершенно очевидно, что тенденция сокращения количества кредитных организаций наиболее ярко проявится в ходе реализации программы реструктуризации кредитных организаций.

По состоянию на 1 января 1999г в Главном управлении Банка России по Курганской области зарегистрировано:

- 8 кредитных организаций (7 коммерческих банков и 1 небанковская кредитная организация-организация инкассации), в т.ч. у двух коммерческих банков отозваны лицензии на осуществление банковских операций;
- 3 филиала кредитных организаций области, в т.ч. один недействующий;
- 10 филиалов иногородних кредитных организаций, в т.ч. три недействующих филиала в связи с тем, что у головных кредитных организаций отозваны лицензии на осуществление банковских операций, но регистрационные номера не отозваны.

В течение 1998 года на территории Курганской области в прежнем режиме продолжали работать:

6 кредитных организаций, из них 5 действующих:

Кетовский коммерческий банк, АКБ «Кургансоцбанк», АКБ «Курганпромбанк», ЗАСКБ «Надежность», АКИБ «Курган» и одна недействующая: КБ «Курган-Ресурс» лицензия на осуществление банковских операций отозвана приказом Банка России с 14.08.96 г. Ликвидационные процедуры в банке проводились ликвидкомиссией, избранной общим собранием участников, с 4 ноября 1998 года - конкурсным управляющим;

7 филиалов иногородних кредитных организаций, в т.ч.:

1. Курганский региональный филиал АКБ «Агропромбанк»;

2. Курганский региональный филиал АКБ «СБС-АГРО» с 27 дополнительных офисами;

3. Курганский банк Сберегательного банка Российской Федерации с 17 отделениями, 273 филиалами и 12 агентствами;

4. Далматовский филиал КБ «Асбестбанк»;

5. Филиал «Курганский» ОАО банк «Дорожник»;

6. Курганский филиал АКБ «Сибконтакт»;

7. Филиал «ИнтерТЭКбанк» в г. Кургане.

В течение 1998 года в Курганской области произошли следующие изменения в банковской системе:

1. С 01.01.98г отозвана лицензия на осуществление банковских операций у АКБ «Зауральский бизнес». Ликвидационные процедуры в банке проводит конкурсный управляющий.

2. Закрыты:

- 08.10.98 г. филиал КБ «Московский Деловой Мир» в г.Кургане

- 27 отделений Курганского регионального филиала АКБ «Агропромбанк»:

- у головного банка филиала «Курганский» АБ «Инкомбанк»

Приказом Банка России 29.10.98 г. отозвана лицензия.

- 44 филиала и 5 агентств Сберегательного Банка Российской Федерации, Правлением Сбербанка России принято решение о закрытии Курганского ОСБ № 8552, Лебяжьевского и Петуховского отделений .

3. Открыты:

- 10.06.98 г. дополнительный офис АКИБ «Курган» в г. Шадринске;

- 13.08.98 г. зарегистрирована небанковская кредитная организация (организация инкассации) общество с ограниченной ответственностью «Курганинкасс».

Основной тенденцией в изменении банковской структуры Курганской области в 1998 году явилось снижение численности структурных подразделений иногородних кредитных организаций, в первую очередь Московских коммерческих банков: АКБ «Агропромбанк», Сбербанк России, КБ «Московский Деловой Мир», АБ «Инкомбанк».

Наряду со структурными изменениями банковской системы происходят изменения и в расчетной сети Банка России.

В рамках Стратегии развития платежной системы России разработана Концепция развития расчетной сети Банка России, где предусмотрено, что оптимизация расчетной сети Банка России будет осуществляться в три этапа в соответствии с одобренным Советом директоров «Планом мероприятий поэтапной оптимизации расчетной сети

Банка России в разрезе регионов Российской Федерации».

В соответствии с первым этапом оптимизации расчетной сети Банка России количество расчетно-кассовых центров в Курганской области было сокращено с 21 до 13 (с учетом ГРКЦ).

Второй и третий этапы оптимизации расчетной сети Банка России предусматривают дальнейшее сокращение количества РКЦ и реорганизацию оставшихся РКЦ и ГРКЦ. На сокращение расчетной сети Банка России окажет влияние и дальнейшее сокращение количества кредитных учреждений в результате последствий банковского кризиса.

Кризис нанес существенный урон крупнейшим банкам, в основном московским, в силу специфики структуры их балансов (преобладание операций на рынках ГКО-ОФЗ, валютном рынке и операций с вкладами населения). Распространение кризисной ситуации из центра на регионы происходит в основном через филиалы крупных банков. В нашей области это коснулось региональных филиалов АКБ «СБС-АГРО» и АБ «Инкомбанк».

Банковский кризис оказал негативное влияние на банковскую систему области: в кредитных учреждениях области наблюдается снижение деловой активности. Так общая сумма предоставленных кредитов сократилась за 1998 год на 17%, произошло уменьшение ресурсной базы кредитных учреждений, в основном за счет оттока вкладов населения, которые сократились за 1998 год на 67 млн.руб., некоторые филиалы были вынуждены лимитировать выдачу денежных средств населению, произошло ухудшение финансовых результатов деятельности кредитных учреждений, так рядом филиалов иногородних коммерческих банков получен убыток в общей сумме более 30 млн.руб..

Ряд коммерческих банков области находится в стадии санации. Коммерческими банками были разработаны и осуществлялись мероприятия по финансовому оздоровлению. Планами санации коммерческих банков были запланированы в 1998 году мероприятия, включающие активное участие в деятельности указанных банков крупных акционеров, в т.ч. иногородних коммерческих банков, позволяющие банкам значительно улучшить свое финансовое положение, восстановить платежеспособность.

Под влиянием финансового кризиса произошло ухудшение общей экономической ситуации, снизилась хозяйственная активность, произошел спад производства промышленных предприятий. В результате банками не выполнен ряд мероприятий по своему финансовому оздоровлению.

В 1999 г. для российской банковской системы будут характерны следующие основные черты: расширение практики банкротства кредитных организаций, дальнейшая консолидация банковского капитала, укрепление региональной банковской инфраструктуры, поиск новых сфер надежного приложения банковского капитала и источников формирования ресурсной базы банков, усиление конкурентной борьбы за выгодных корпоративных клиентов.

Перспективы развития банковской системы будут во многом определяться способностью самих банков преодолеть сложившиеся трудности. Кардинальные меры по улучшению ситуации содержит принятый Банком России и Правительством Российской Федерации программный документ «О мерах по реструктуризации банковской системы Российской Федерации», в соответствии с которым основными целями реструктуризации являются выделение жизнеспособных банков, увеличение их капитала, улучшение качества активов, создание долгосрочной ресурсной базы для банковского обслуживания реального сектора экономики. При этом насущной задачей становится выделение неплатежеспособных, утративших капитал банков, которые не имеют перспектив дальнейшего существования. В случае непринятия собственниками срочных мер по санации этих кредитных организаций, такие банки должны покинуть рынок банковских услуг.

Весьма важным фактором укрепления доверия населения к банковской системе станет успешная реализация мер по ее реструктуризации, в результате которых лицензии на осуществление банковских услуг сохраняют лишь финансово устойчивые кредитные организации, а правом привлечения во вклады средств физических лиц будут обладать только банки, не внушающие опасений с точки зрения своей устойчивости.

Перспективы развития структуры банковской системы области можно определить исходя из следующего:

- ужесточение требований Банка России к созданию новых банков практически привело к прекращению данного процесса, возможности привлечения инвестиций внутри области местными банками практически исчерпаны;

- иногородние банки проводят свою политику через филиалы, расположенные в областном центре и районах области. Среди основных направлений их деятельности - вложение денежных средств в реализацию наиболее значимых и эффективных проектов, связанных с развитием промышленных предприятий и агропромышленного комплекса;

- усиление влияния Сберегательного Банка России на экономику области, который примет на себя значительную нагрузку в виде при-

тока частных вкладчиков и клиентов, которые расширят его ресурсную базу.

- в соответствии с программой реструктуризации банковской системы в области определены кредитные организации («опорные банки»), имеющие высокое экономическое и социальное значение для области.

При условии преодоления сложившихся трудностей и осуществлении мер, предусмотренных программой реструктуризации эти коммерческие банки составят основу будущей банковской системы Курганской области.

*А.В. Семенов,  
начальник отдела сводного экономического управления  
Главного управления Банка России  
по Курганской области*

## **ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ – КАК ОДИН ИЗ ОСНОВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ БАНКОМ РОССИИ В ЦЕЛЯХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО- КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

По общему признанию обязательные резервы относятся к основным инструментам косвенного денежно-кредитного регулирования коммерческих банков, наряду с такими инструментами как операции на открытом рынке и процентные ставки Банка России.

При рассмотрении роли и места обязательных резервов среди других инструментов косвенного денежно-кредитного регулирования центральных банков необходимо отметить, что в мировой экономике наблюдается общая тенденция к отходу от активного использования резервных требований центральными банками в качестве регулирующего инструмента. Это обусловлено наличием у них таких специфических свойств, как негибкость и неспособность по ряду причин, в том числе и из-за своего дестабилизирующего воздействия, оперативно влиять на рынок ссудных капиталов. Влияние, оказываемое ре-

зервными нормами центрального банка на величину депозитно-резервного мультипликатора и будущую перспективу рынка ссудных капиталов, таково, что даже небольшие колебания норм вызывают значительные изменения в объеме кредитных операций. Поэтому в зарубежной практике нормы обязательного резервирования средств используются центральным банком для долгосрочного регулирования деятельности коммерческих банков и пересматриваются раз в несколько лет, причем только при необходимости внесения изменений в динамику и объем денежной массы.

По мнению сотрудников Совета управляющих Федеральной резервной системы, при государственном регулировании исходят из того, что резервные требования являются важной переменной в расчетах деловой активности банков и их частые изменения приводят к усложнению банковских финансов. Поэтому стремление использовать резервные требования вызывается, главным образом, их воздействием, имеющим гласный характер. Обнародование таких изменений преследует целью подчеркнуть определенную направленность политики и повлиять на ее восприятие общественностью.

Однако признание данной цели использования резервных требований как основной характерно лишь для стран с высокоразвитой денежно-кредитной системой, ибо от развитости и состояния последней зависит выбор конкретного инструмента регулирования денежного предложения.

В нашей стране в условиях начавшегося финансового кризиса в ноябре 1997 года, когда:

– произошел значительный сброс государственных ценных бумаг нерезидентами, а позже (к августу 1998 года) наступило временное прекращение функционирования рынка государственных ценных бумаг;

– операции Банка России по ограничению ликвидности банковской системы, в том числе и с помощью резкого увеличения процентных ставок на ресурсы Банка России, имевшие целью стабилизацию курса рубля, обусловили дефицит рублевых средств и резкий рост ставок денежного рынка, что способствовало практической парализации этого сектора финансового рынка.

И после событий августа 1998 года (девальвация рубля) одной из основных для Банка России стала задача восстановления системы расчетов и банковской системы, посредством ее реструктуризации. В этих условиях обязательные резервы вышли на первое место среди других косвенных инструментов денежно-кредитного регулирования по их роли в осуществлении денежно-кредитной политики Банка Рос-

сии в условиях финансового кризиса.

В целях оказания помощи кредитным организациям по повышению их ликвидности для выполнения своих обязательств перед клиентами, Банком России в августе-сентябре 1998 года принимались решения:

1. По снижению и дифференциации нормативов обязательных резервов кредитных организаций, депонируемых в Банке России, в зависимости от удельного веса вложений в государственные ценные бумаги в работающих активах на 1 августа 1998 года:

- для кредитных организаций с удельным весом ГКО-ОФЗ 40% и более – 5%, вместо ранее действовавшего норматива 10%;
- для кредитных организаций с удельным весом ГКО-ОФЗ от 20 до 40% – 7,5%, вместо ранее действовавшего норматива 10%;
- по Сберегательному банку Российской Федерации – по депозитам юридических лиц в валюте Российской Федерации и юридических и физических лиц в иностранной валюте – размере 5% вместо 10%, по депозитам физических лиц в валюте Российской Федерации – 5% вместо 7%.

2. О проведении регулирования обязательных резервов Сберегательного банка Российской Федерации в централизованном порядке по месту открытия корреспондентского счета головного офиса.

3. О разрешении проведения в августе, сентябре 1998 года внеочередных регулирований размера обязательных резервов кредитных организаций. При этом привлеченные средства в иностранной валюте, при расчете обязательных резервов начиная с 17 сентября 1998 года, пересчитывались по курсам иностранных валют к рублю Российской Федерации, установленным Банком России на 14 августа 1998 года.

4. Средства, высвобождаемые после внеочередного регулирования обязательных резервов, с согласия кредитных организаций направлялись на завершение многосторонних межбанковских клирингов, проводимых 18 и 25 сентября и 2 октября 1998 года.

В долгосрочном плане Банк России проводил политику, направленную на постепенное сближение нормативов обязательных резервов по привлеченным средствам на счетах в рублях и в иностранной валюте для всех банков (см. Таблицу 1):

5. В ноябре 1998 года было принято решение об установлении единого норматива обязательных резервов по привлеченным средствам в валюте Российской Федерации и иностранной валюте в размере пяти процентов, начиная с регулирования размера обязательных резервов кредитных организаций и Сберегательного банка Российской Феде-



рации на 1 декабря 1998 года, и об отмене временного порядка пересчета привлеченных средств в иностранной валюте, включаемых в расчет регулирования обязательных резервов, и введение порядка, при котором привлеченные средства в иностранной валюте принимаются в расчет по официальным текущим курсам иностранных валют к рублю Российской Федерации.

6. О невзыскании недовнесенных сумм обязательных резервов, а также о неприменении на период до конца 1998 года штрафных санкций за допущенный недовнос к кредитным организациям – участникам многосторонних межбанковских клирингов с использованием права внеочередного регулирования размера обязательных резервов, в целях постепенного и плавного перехода кредитных организаций к такому порядку расчета.

Необходимо отметить, что основной целью принимаемых мер Банком России являлось оказание помощи в первую очередь крупным, системообразующим банкам, которые являлись основными операторами на рынке государственных ценных бумаг.

Рассмотрим, какое влияние оказал финансовый кризис и меры, принимаемые Банком России на кредитные организации Курганской области и Курганский банк Сбербанка Российской Федерации (региональный аспект).

В 1998 году обязательные резервы в Курганской области формировали 5 кредитных организаций и Курганский банк Сберегательного банка Российской Федерации (до сентября 1998 года). При этом две кредитные организации из пяти осуществляли мероприятия по финансовому оздоровлению (4-группа проблемности), решали задачи по выдаче вкладов и не привлекали новые.

На кредитные организации Курганской области не распространялось решение Банка России по дифференциации нормативов обязательных резервов в силу того, что они являются слабыми и не являлись участниками операций на рынке государственных ценных бумаг, кроме 1 кредитной организации (удельный вес ГКО в активах по состоянию на 01.09.98 г. составил – 2,4%).

Они не являлись участниками многосторонних межбанковских клирингов, проводимых 18 и 25 сентября и 2 октября 1998 года.

Лишь две кредитные организации воспользовались правом на совершение внеочередных регулирований размера обязательных резервов, по результатам которых на их корсчета возвращена сумма в размере 208,520 тыс.руб., что составило 24% от фактически внесенной ими суммы в обязательные резервы на последнюю отчетную дату.

Основную долю обязательных резервов в общем их объеме, в тече-

ние года, составляли обязательные резервы Курганского банка Сберегательного банка Российской Федерации. Так по состоянию на 01.01.98 года их удельный вес составил 75,6%. 27 августа 1998 года обязательные резервы Курганского банка Сберегательного банка Российской Федерации переведены в ОПЕРУ-2 при банке России, согласно Указаниям Банка России от 25.08.98 года №326-У «Об изменении порядка формирования обязательных резервов Сберегательного банка Российской Федерации»:

- по привлеченным средствам в рублях – 35400,412 тыс. руб.;
- по привлеченным средствам в инвалюте – 1601,095 тыс. руб.;

Итого: 37001,507 тыс. руб., что составило 84,2% от общей суммы обязательных резервов, депонируемых кредитными учреждениями Курганской области в Банке России.

Обязательные резервы по привлеченным средствам в иностранной валюте формировала лишь одна из пяти кредитных организаций, находящаяся в стадии санации. Их доля в общем объеме формируемых ею обязательных резервов очень незначительна и составляла от 0,08% по состоянию на 01.01.98 года до 0,14% на 01.12.98 года, поэтому решение Банка России о пересчете привлеченных средств в иностранной валюте, при расчетах обязательных резервов, по курсам иностранных валют к рублю Российской Федерации, установленным Банком России на 14 августа 1998 года, не оказало сколько-нибудь серьезного влияния на размер обязательных резервов этой кредитной организации.

Всего за 1998 год (по состоянию на 01.01.99 года по сравнению с 01.01.98 года) размер обязательных резервов кредитных организаций Курганской области уменьшился на 7840,6 тыс. руб. или на 68,4%. Причинами уменьшения обязательных резервов стали:

- уменьшение привлеченных средств в валюте Российской Федерации на 15448,398 тыс. руб., или на 16,7%, что привело к уменьшению обязательных резервов на 1983,5 тыс. руб., или на 25,3%;
- уменьшение остатков денежных средств в кассе на 124,728 тыс. руб., что привело к увеличению обязательных резервов на 124,728 тыс.руб., или на 1,6%;
- уменьшение норматива обязательных резервов на 7,78%, что привело к уменьшению ОР на 5982,028 тыс.руб., или на 76,3%;
- незначительное увеличение – на 0,2 тыс. руб., или на 0,002% обязательных резервов в иностранной валюте санлируемого банка вызвано ростом курса доллара к рублю.

Таким образом, мы видим, что на обязательные резервы слабых региональных банков, с незначительным спектром оказываемых бан-

ковских услуг и производимых банковских операций, незначительной клиентской базой финансовый кризис оказал меньшее воздействие, посредством уменьшения привлеченных средств, чем решение Банка России по уменьшению норматива обязательных резервов. Это способствовало:

- увеличению свободных денежных средств на корсчетах кредитных организаций, а, следовательно, и ликвидности банков для выполнения своих обязательств перед клиентами, особенно после регулирования размера обязательных резервов по состоянию на 01.12.98 года, когда был введен норматив равный 5% (предшествующий 10%). При этом у кредитных организаций (кроме 2 санируемых) в течение 1998 года не было случаев задержек платежей клиентов по причине отсутствия средств на корсчете;

- созданию более благоприятных условий для выполнения планов санаций двух кредитных организаций осуществляющих мероприятия по финансовому оздоровлению.

При этом уменьшение обязательных резервов выдвинуло на первый план проблемы:

- уменьшения ликвидных активов кредитных организаций, используемых для погашения обязательств перед вкладчиками и кредиторами при отзыве лицензии на совершение банковских операций;

- размещения кредитными организациями свободных денежных средств в сложных экономических и финансовых условиях.

Для решения этих проблем необходимо:

- решить вопрос о законодательно закрепленном механизме гарантирования вкладов, о чем уже неоднократно заявлял Банк России и вносил предложения в Государственную думу;

- проводить работу по вовлечению в депозитные операции Банка России свободных денежных средств региональных банков.

*Н.Ю. Русина,  
главный экономист управления эмиссионно-кассовых  
операций и денежного регулирования  
Главного управления Банка России  
по Курганской области*

## **ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ КУРГАНСКОЙ ОБЛАСТИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

Финансовый и банковский кризис и последовавшая за тем девальвация рубля определили такое состояние экономики, которое характеризуется, в первую очередь, скачком инфляции, потерей доверия населения к финансовой системе и банкам, сокращением реальных доходов населения, ограничением возможностей финансирования экономики. Все это оказало значительное влияние на состояние наличного денежного обращения Курганской области.

Повышение уровня процентных ставок и обменного курса рубля, падение покупательной способности национальной валюты способствовали сокращению спроса на деньги. Так, в 1998 году количество наличных денег, находящихся в обращении, сократилось по сравнению с 1997 годом на 26,1 %, тогда как в предыдущие годы наблюдался значительный прирост.

Не удалось сохранить наметившуюся в 1997 году тенденцию опережения темпов роста денежной массы, находящейся в обороте, над темпами роста инфляции. Так, если в 1997 году (по сравнению с 1996 годом) указанное опережение составило 7 процентных пунктов, то в 1998 году (по сравнению с 1997 годом) денежная масса сократилась на 22,7 % при увеличении инфляции более чем на 20 %.

В 1998 году произошло увеличение скорости обращения денег (в 2 раза по сравнению с 1997 годом), доля денежной массы по отношению к валовому региональному продукту значительно уменьшилась и составила лишь 20,4 %. Следует отметить, что существенное уменьшение денежной массы в обороте произошло на фоне относительно небольшого (примерно на 7 %) сокращения ВРП. Все это свидетельствовало о сокращении в истекшем году спроса на национальную валюту и снижении насыщенности экономики области деньгами.

Несмотря на сокращение по сравнению с 1997 годом количества наличных денег, их удельный вес в общем объеме денежной массы по-

прежнему высок и составляет почти 70 процентов. Главными причинами такого положения можно назвать недостаточное развитие безналичных расчетов между юридическими и физическими лицами, неудовлетворительное финансовое положение большинства предприятий области и отсутствие средств на их счетах, падение доверия к банковской системе и стремление населения в целях сохранности своих сбережений перевести их в наличные деньги.

Наличный денежный оборот, проходящий через кассы банков области, сократился по сравнению с 1997 годом на 9,5 %, тогда как в предыдущем году наблюдалось его увеличение.

Поступления наличных денег в кассы банков в 1998 году сократились по сравнению с предыдущим годом почти на 6 %, при этом меньше всего поступило выручки от зрелищных предприятий и средств от продажи наличной иностранной валюты населению.

Почти половину общего объема кассовых поступлений в истекшем году по-прежнему занимали поступления торговой выручки. Но поскольку предприятия торговли предпочитают осуществлять свои расчеты в наличной форме, это привело к сокращению уровня инкассации. Так, в истекшем году в кассы банков поступила лишь третья часть выручки, полученной торговыми предприятиями области. Следует отметить, что в ряде районов торговая выручка в банки практически не поступает. Например, в Альменевском, Катайском, Сафакулевском, Звериноголовском районах предприятия торговли сдали не более 5 % полученной выручки.

С июля 1998 года начинает замедляться скорость возврата наличных денег в кассы банков, что приводит к значительному сокращению кассовых поступлений во II полугодии по сравнению с соответствующим периодом 1997 года, тогда как в первой половине 1998 года поступления денег были в 1,5 раза больше, чем в январе - июне 1997 года.

Выдачи наличных денег из касс банков в 1998 году сократились по сравнению с предшествующим годом на 19 %, сокращение выдач произошло по всем направлениям, кроме расходов банков на покупку иностранной валюты у населения (на эти цели было выдано в 2 раза больше, чем в 1997 году) и выдач на прочие цели. Основной причиной такого положения является наличие в области значительной задолженности по выплате заработной платы, пенсий и пособий. Например, выдачи наличных денег из касс банков на выплату заработной платы и пенсий сократились по сравнению с 1997 годом на 17%, выдачи подкреплений учреждениям Сберегательного банка и предприятиям связи, которые осуществляют выплату пенсий и посо-

бий, - почти на треть.

В результате эмиссия наличных денег по области сократилась по сравнению с предшествующим годом: в 1998 году было выпущено в обращение денег из резервных фондов на 23 процента меньше, чем в 1997 году. При этом более половины всех выпущенных в обращение наличных денег приходится на города Курган и Шадринск. В прошлом году за счет текущих кассовых поступлений было обеспечено 40,0 % потребности экономических агентов области в наличных деньгах, тогда как в 1997 году лишь третья часть кассового расхода была осуществлена за счет собственных поступлений. Однако в большинстве районов области потребность хозяйства в наличных деньгах по-прежнему обеспечивалась за счет централизованных кассовых ресурсов (на 56 - 96 %%).

Не способствуют улучшению возвратности наличных денег, выданных из касс банков, и нарушения порядка работы с денежной наличностью, которые допускают хозяйствующие субъекты в процессе своей деятельности. Так, из 1870 хозорганов, проверенных в течение 1998 года, различные нарушения порядка работы с денежной наличностью, попадающие под действие Указа Президента России № 1006 от 23 мая 1994 года «Об осуществлении комплексных мер по своевременному и полному внесению в бюджет налогов и иных обязательных платежей» (это такие нарушения как превышение лимита остатка кассы, несоблюдение предельных сумм расчетов наличными деньгами между юридическими лицами), выявлены у 153 организаций. Общая сумма нарушений составила более 1,3 млн.руб. Кроме того, в создавшихся условиях все большее число предприятий и организаций области, реализующих свою продукцию и оказывающих услуги за наличные деньги, не сдают (или сдают не в полном объеме) выручку в банки, а используют ее на расчеты по своим обязательствам. В 1998 году количество таких предприятий возросло в 1,5 раза по сравнению с предыдущим годом. При этом следует отметить, что доля выдач из банков наличных средств со счетов предприятий на оплату приобретенных ценностей, услуг производственного характера и на цели, связанные с обслуживанием хозяйственных и других расходов в общей сумме кассовых расходов банков увеличилась на 2 процента.

Значительному снижению потребности в наличных деньгах могло бы способствовать использование безналичных расчетов между юридическими и физическими лицами, однако в настоящее время они не находят широкого применения. В частности, в области еще слабо развита система расчетов с помощью пластиковых карт. В 1998 году

объем безналичных платежей через точки сервисного обслуживания был очень незначителен - менее одного процента всей торговой выручки, поступившей в кассы банков. Определенную роль в сдерживании развития расчетов с помощью пластиковых карт играет низкий уровень доходов (в частности, заработной платы) населения области, а также длительные задержки по выплате заработной платы в связи с отсутствием средств на счетах предприятий. Негативно отразился на состоянии рынка пластиковых карт кризис банковской системы. В результате закрытия ФКБ «Инкомбанк» сократилось количество действующих картсчетов, точек сервисного обслуживания, пунктов выдачи наличных. Также следует отметить, что к началу текущего года из 50 соглашений по выплате заработной платы посредством пластиковых карт, заключенных кредитными учреждениями с предприятиями и организациями г. Кургана, действовало лишь 3.

Обострение финансового кризиса и негативных тенденций в экономике области повлекли за собой ускорение темпов инфляции на потребительском рынке, что существенно отразилось на денежных доходах населения. Произошедший во второй половине 1998 года значительный прирост цен на товары и услуги и обесценение рубля вызвали сокращение реальных доходов населения области на 17,4 % (в 1997 году по сравнению с 1996 годом наблюдался рост на 11 %), в том числе реальной заработной платы на 13 %. При этом по - прежнему остается нерешенной проблема своевременной выплаты заработной платы как со стороны бюджета, так и со стороны предприятий. За 1998 год сумма задолженности по выплате заработной платы увеличилась по сравнению с предыдущим годом почти в два раза.

Снижение реальных доходов населения отразилось и на структуре их использования. Значительно возросла доля расходов на потребление: за 1998 год она составила более 70 %, что значительно превышает показатель предыдущих лет. Следует отметить, что в течение мая - октября население области было вынуждено поддерживать высокий уровень потребления не только за счет текущих доходов, но и за счет снятия денег со своих счетов в банках - и в целом за 1998 год отток сбережений из кредитных учреждений составил 7,2 млн.руб. Кроме того, значительно сократилась доля доходов, использованная населением на покупку иностранной валюты.

В сложившихся условиях стабилизации наличного денежного обращения могло бы способствовать:

- восстановление платежеспособности коммерческих банков и на этой основе - восстановление нормальных потоков наличных денег;
- повышение процентных ставок по вкладам населения в ком-

мерческих и Сберегательном банках;

· проведение учреждениями банков активной работы, направленной на обеспечение соблюдения установленных правил работы с денежной наличностью всеми хозяйствующими субъектами, что позволит добиться увеличения кассовых поступлений.

*Т.С. Глущенко*

*Начальник отдела ценных бумаг*

*Главного управления Банка России*

*по Курганской области*

## **ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ОБЛАСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Инфраструктура банковской сети Курганской области представлена 5 самостоятельными коммерческими банками, 2 их филиалами, 7 филиалами банков других областей.

Инвестиционно-эмиссионная политика кредитных учреждений области, ее нестабильность определяются воздействием ряда внешних и внутренних факторов:

- нарастание негативных ожиданий со стороны экономических агентов в отношении способности Правительства Российской Федерации выполнять свои финансовые обязательства;

- денежно-кредитная политика Банка России (изменение ставки рефинансирования);

- снижение ликвидности кредитных учреждений вследствие общего финансового кризиса экономики государства и системного кризиса в банковском секторе;

- ситуация в реальном секторе экономики региона;

- рост взаимных неплатежей и фактическое банкротство многих предприятий реального сектора;

- особенности производственных циклов предприятий местной промышленности;

- недостаточный уровень развития инфраструктуры финансового рынка региона;

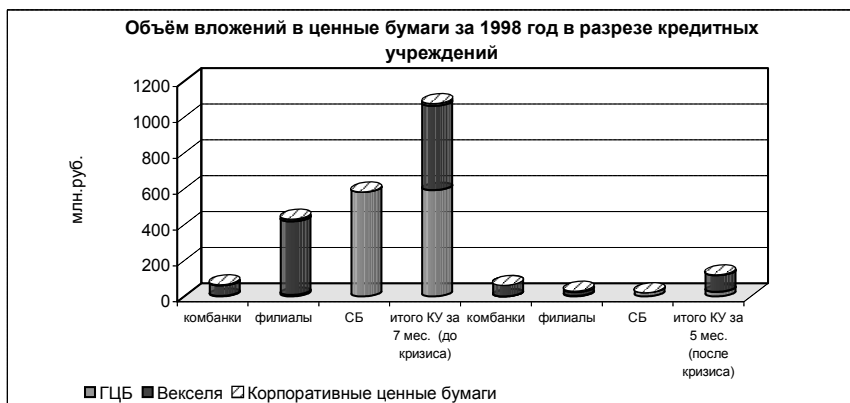


– снижение уровня доверия корпоративных клиентов к банковской системе.

Во втором полугодии 1998 года финансовый кризис оказал значительное влияние на состояние ресурсной базы кредитных учреждений области. Ограниченность сфер применения банковского капитала на региональном рынке не позволила банкам своевременно изменить стратегию своего рыночного поведения в условиях нарастания кризисных явлений.

В результате по состоянию на 01.01.99 г. кредитные учреждения области сократили свой портфель ценных бумаг по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 37,1 %, при росте совокупных активов на 7,8 %. Задолженность кредитных учреждений области по выпущенным ценным бумагам по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилась на 50,3 %.

Объем вложений кредитных учреждений в ценные бумаги за 1998 год составил 1192,1 млн.руб., при этом 90 % (1073,2 млн.руб.) из них осуществлены кредитными учреждениями в первые семь месяцев 1998 года и только 10 % (118,9 млн.руб.) в период финансового кризиса после 17 августа 1998 года.



Реструктуризация задолженности по ГКО и ОФЗ сказалась на объемах инвестированных средств в ценные бумаги в целом, среднемесячный объем которых во II полугодии снизился в 5,3 раза по сравнению с I полугодием 1998 года или до 28,7 млн.руб. против 153,3 млн.руб.

Удельный вес коммерческих банков в общем объеме инвестиций кредитных учреждений в ценные бумаги в первом полугодии 1998 год

составлял 5,9 %, Курганского банка Сбербанка России - 54,4 %, региональных филиалов (без учета Курганского банка Сбербанка РФ) - 39,7 %.

В первом полугодии 1998 года инорегиональные филиалы, главным образом Курганский банк Сбербанка России, были в значительной степени ориентированы по активам на развитие операций на финансовых рынках, прежде всего на рынке государственных ценных бумаг (ГКО, ОФЗ, ОГСЗ).

Удельный вес вложений кредитных учреждений области в государственные ценные бумаги за 7 месяцев 1998 года составлял 55,2 % от общего объема вложений в ценные бумаги, учтенных векселей - 43,8 %, инвестиций в акции юридических лиц - 1,0 %.

В общем объеме вложений кредитных учреждений в государственные ценные бумаги за первое полугодие 1998 года 98,2 % составляли вложения Курганского банка Сбербанка России, 1,3 % - региональных филиалов, 0,5 % - коммерческих банков области.

Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг самостоятельных банков области и региональных филиалов (без учета Курганского банка Сбербанка России) была ориентирована на учетные операции с векселями других эмитентов, которые составляли 92,2 % совокупного инвестиционного портфеля комбанков области и 96,1 % региональных филиалов (без учета Курганского банка Сбербанка России, деятельность которого в первом полугодии 1998 года была ориентирована на рынок государственных ценных бумаг - 99,7 % портфеля инвестиций ).

В течение года удельный вес государственных ценных бумаг в инвестиционном портфеле кредитных учреждений области сократился за период с августа по декабрь до 21,4 % против 55,2 % за первые семь месяцев 1998 года, или в 2,6 раза. Изменение структуры вложений кредитных учреждений в ценные бумаги обусловлено кризисной ситуацией на рынке государственных ценных бумаг, в том числе реструктуризацией внешнего и внутреннего долга Российской Федерации.

С августа 1998 года активизировалась деятельность всех кредитных учреждений на финансовом рынке по использованию векселей в качестве расчетных инструментов, удельный вес которых в общем объеме инвестиций на рынке ценных бумаг вырос за период с августа по декабрь до 78,2 % против 43,8 % за первые семь месяцев 1998 года, т.е. в 1,8 раза при общем сокращении среднемесячных объемов в 3,6 раза.

Вложения в векселя для банков выгоднее традиционного кредито-

---

вания, поскольку имеют более высокую доходность. Кроме того, вложения в векселя являются для банков способом реоформления просроченных кредитов и секьюритизации долгов.

Изменение структуры вложений обусловлено переориентацией инвестиционной политики инорегиональных филиалов, активизацией коммерческих банков области на вексельном рынке в условиях финансового кризиса.

Во втором полугодии 1998 года удельный вес вложений кредитных учреждений области в учтенные векселя составлял 78,2 % от общего объема вложений в ценные бумаги, государственные ценные бумаги - 21,4 %, инвестиций в акции юридических лиц - 0,4 %.

Рынок корпоративных ценных бумаг (акций юридических лиц), по-прежнему, остается непривлекательным для инвесторов вследствие низкой доходности и высокой рискованности вложений в ценные бумаги данного типа, недостаточности юридических гарантий обеспечения прав акционеров, неразвитости инфраструктуры рынка.

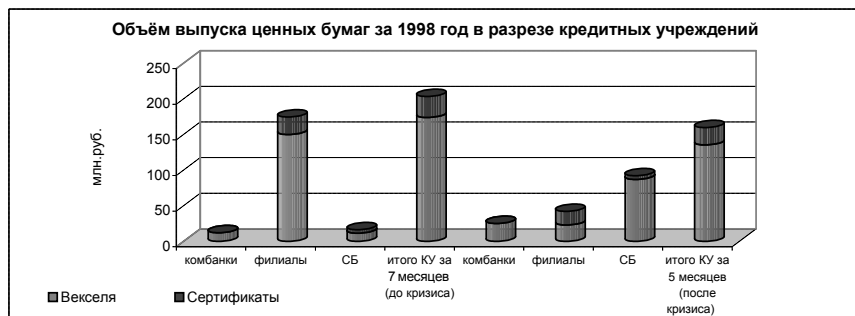
Удельный вес коммерческих банков в общем объеме инвестиций кредитных учреждений во втором полугодии 1998 года по сравнению с первым полугодием вырос почти в 10 раз и составил 58,4 %, Курганского банка Сбербанка России - 21,8 % (уменьшился в 2,5 раза), региональных филиалов (без учета Курганского банка Сбербанка РФ) - 19,8 % (уменьшился в 2 раза).

В силу того, что региональные коммерческие банки были ориентированы на кредитование местных предприятий, а не на вложения в ценные бумаги, их прямые потери от кризиса вследствие недополучения доходов от государственных ценных бумаг, замораживания вложений в государственные ценные бумаги, снижения ликвидности банковских активов, оказались значительно меньшими, чем у инорегиональных филиалов. Что позволило региональным коммерческим банкам не только сохранить инвестиционный потенциал, но и увеличить в условиях финансового кризиса среднемесячный объем вложений в ценные бумаги в 1,5 раза по сравнению с первым полугодием 1998 года, тогда как среднемесячный объем вложений инорегиональных филиалов сократился в 14,6 раза.

Финансовый кризис августа 1998 года внес значительные коррективы и в эмиссионную политику кредитных учреждений области: среднемесячный объем выпуска ценных бумаг во II полугодии увеличился на 10 % по сравнению с I полугодием 1998 года или до 32 млн.руб. против 29,1 млн.руб.

Объем выпуска ценных бумаг кредитными учреждениями в 1998 году составил 363,8 млн.руб., при этом 56 % (203,7 млн.руб.) из них

выпущены кредитными учреждениями в первые семь месяцев 1998 года и 44 % (160,1 млн.руб.) в период финансового кризиса после 17 августа 1998 года.



Для кредитных учреждений области наиболее предпочтительным инструментом привлечения денежных средств является выпуск собственных векселей, которые составляют от объема пассивных операций комбанков области 100 % и региональных филиалов - 83,3 % (с учетом Курганского банка Сбербанка России).

Удельный вес векселей, выпущенных кредитными учреждениями за 1998 год, составил 85 % от общего объема выпущенных ценных бумаг, депозитных и сберегательных сертификатов - 15 %.

Наибольший удельный вес от общего объема эмиссии ценных бумаг за 1998 год составили операции региональных филиалов, объем привлеченных ими средств посредством выпуска ценных бумаг составил 59,7 % (217,1 млн.руб.). Объем выпуска ценных бумаг Курганским банком Сбербанка России составил 30 % (109,2 млн.руб.), коммерческими банками области - 10,3 % (37,5 млн.руб.).

С августа 1998 года активизировалась деятельность всех кредитных учреждений на финансовом рынке по выпуску собственных векселей с целью дополнительного привлечения оборотных денежных средств и более оперативного расчета с клиентами-промышленниками в условиях финансового кризиса.

Во II полугодии по сравнению с I полугодием 1998 года увеличился среднемесячный объем выпуска ценных бумаг коммерческими банками области в 2,9 раза (или 5,1 млн.руб. против 1,7 млн.руб.), Курганским банком Сбербанка России, уровень доверия инвесторов к которому традиционно высок, в 10,6 раза (или 17,4 млн.руб. против 1,6 млн.руб.).

Политика кредитных учреждений области по привлечению средств

посредством эмиссионной деятельности на рынке ценных бумаг (векселей и сертификатов) свидетельствует о том, что доля средств, аккумулированных этими инструментами, в ресурсной базе возросла по сравнению с началом 1998 года до 3,5 % против 3,1 %.

Действительно, важным следствием кризиса является то, что в ближайшие годы риск вложения капитала в краткосрочные финансовые инструменты, приносящие спекулятивный доход, стал слишком высоким. Поэтому инвестиционный рынок будет вынужден переключиться на реальный сектор экономики, так формирование эффективного рынка региональных долговых обязательств (облигаций), муниципальных заимствований, корпоративных ценных бумаг (акций), вексельного рынка может стать важным фактором экономического роста в регионе, дополнительным источником финансирования, определит перспективы развития инфраструктуры регионального рынка ценных бумаг.

Уровень инвестиций в экономику региона посредством вышеуказанных инструментов будет определяться:

- условиями для формирования благоприятного инвестиционного климата в регионе вследствие рационального сочетания возможностей федерального и регионального законодательства в области защиты прав инвесторов;
- развитием инфраструктуры рынка ценных бумаг, наличием вторичного рынка;
- доходностью финансовых инструментов, в т.ч. альтернативных.

Принятие решений по разработке и корректировке стратегии облигационных займов должно осуществляться на основании результатов маркетингового исследования, включающего:

- разработку и обоснование концепции займа (определение группы инвесторов, потенциального спроса, оптимальных параметров и каналов размещения займа, параметров конкурентных инструментов финансового рынка с точки зрения потенциальных инвесторов и т.д.);
- определение уровня заинтересованности профессиональных участников фондового рынка в размещении областного облигационного займа и условий, на которых финансовые структуры готовы участвовать в размещении.

Эффективность муниципальных заимствований будет предопределяться:

- совершенством законодательной базы, процедуры реструктуризации задолженности муниципалитетов;

– качеством мониторинга финансового положения эмитентов и контроля за целевым использованием заемных средств;

– механизмом секьюритизации муниципальных заимствований.

Если о формировании эффективного рынка региональных долговых обязательств (облигаций), муниципальных заимствований можно говорить как о среднесрочной и долгосрочной перспективе, учитывая экономическую ситуацию и уровень развития инфраструктуры рынка региона, то развитие вексельного рынка - это ближайшая перспектива, сопряженная также с рядом проблем:

– созданием единой информационной базы данных по векселедателям;

– совершенствованием залогового законодательства;

– формированием системы мониторинга финансового положения эмитентов.

Кризис выявил необходимость принятия системных мер по упорядочению всей финансовой структуры страны, в первую очередь это касается:

– налогового законодательства;

– практики исполнения бюджета;

– совершенствование инфраструктуры фондового рынка;

– оптимизация его регулирования государственными надзорными органами.

На региональном уровне в целях стабилизации рынка ценных бумаг необходима:

– координация взаимодействия администрации области, отделения Федеральной комиссии по ценным бумагам и Главного управления Банка России по Курганской области;

– формирование нормативно-правовой базы на уровне субъекта Российской Федерации в пределах полномочий, предоставленных Конституцией Российской Федерации и федеральными законами.

В качестве первого этапа создания единой информационной базы данных по векселедателям целесообразно заключение соглашения между Главным управлением Банка России по Курганской области, региональным отделением Федеральной комиссии по ценным бумагам и кредитными учреждениями по формированию информационного блока о фактах неплатежа по векселям посредством представления кредитными учреждениями данных с использованием информационных форм аналогичным технологии Ассоциации Участников Вексельного Рынка (АУВЕР).

*Н.П. Соломон,  
ведущий экономист отдела валютного  
регулирования и валютного контроля  
Главного управления Банка России  
по Курганской области*

## **ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА НА РАСЧЕТЫ ПО ВАЛЮТНЫМ ОПЕРАЦИЯМ УПОЛНОМОЧЕННЫХ БАНКОВ**

Кризис валютного и фондового рынков России 17 августа 1998 года был обусловлен экономическими и социальными процессами, происходящими в нашей стране с 1994 по 1998 годы. Развитие рыночных отношений в финансово - денежной сфере шло по линии создания большого числа коммерческих банков. В погоне за прибылью они предпочитали вкладывать свои свободные средства не в реальный сектор экономики, а либо в ценные бумаги, либо в иностранную валюту.

Уполномоченные банки Курганской области не составляют исключения. В 1998 году в отдельные месяцы наличная иностранная валюта составляла от 25 до 58 процентов денежной наличности в кассах кредитных учреждений области и 15 процентов в кассовых оборотах. В оборотах по межбанковским операциям иностранная валюта составила 24,5 процентов в целом за год, 40,8 процентов - за первое полугодие и 12,4 процентов - за второе полугодие.

Непроизводительный характер использования иностранной валюты выявляется и при анализе размещения валютных средств. В 1998 году в кредитовании было занято 42,8 процентов общей суммы активов в иностранной валюте, из них 3,9 процентов - это кредиты, выданные физическим лицам на потребительские цели, 38,9 процентов - кредиты на производственные цели. 57,2 процентов активов обращалось в банковской сфере, не затрагивая производство, в том числе 13,7 процентов - в наличной форме, в основном для целей валютно-обменных операций.

Динамика остатков средств в иностранной валюте на счетах юридических и физических лиц за последние 5 лет показывает диаметрально противоположные тенденции: возрастание суммы вкладов на счетах физических лиц и сокращение остатков на счетах юридических лиц. Изменение этой тенденции в последний год применительно к вкладам населения объясняется снятием средств со счетов в связи с финансовым кризисом и возросшим недоверием к банкам (таблица 1).

**Таблица 1**

тыс. долларов США

	01.01.95*	01.01.96*	01.01.97*	01.01.98*	01.01.99
Средства на счетах физических лиц	983,0	1244,6	1447,81	3261,9	1518,2
Средства на счетах юридических лиц	1173,7	1980,9	239,67	311,8	149,8

\* данные отчетов по форме 2 -АП

Финансовый кризис лишь обнажил то, что ранее было мало заметно непосвященным: спекулятивные операции банков на финансовом рынке в ущерб более трудоемкой и менее прибыльной работе с реальным сектором экономики.

Как конкретно отразился финансовый кризис на международных расчетах и в целом на валютных операциях уполномоченных банков и филиалов области?

Первое. Сузилась ресурсная база кредитных организаций области для кредитования в иностранной валюте реального сектора экономики. По состоянию на 1 января 1999 года остаток иностранной валюты на счетах клиентов составил 46,7 процентов к сумме остатка на 1 января 1998 года. Сумма валютных вкладов населения уменьшилась за год на 53,5 процентов.

В связи с событиями августа 1998 года число кредитных учреждений, реально представляющих услуги по международным расчетам, сократилось до четырех. А если учитывать объемы расчетов, то можно говорить о их концентрации в одном банке - Сберегательном Банке Российской Федерации, которому в результате финансового кризиса при поддержке Банка России создана репутация самого надежного и устойчивого банка. В четвертом квартале 1998 года в Кургансбербанк РФ поступило 98,5 процентов от общей суммы поступившей в уполномоченные банки области валютной выручки по экспорту товаров, осуществлено 85,7 процентов платежей за импорти-



руемые товары. На Кургансбербанк приходилось 98,6 процентов от общей суммы иностранной валюты, проданной по поручениям экспортеров в уполномоченных банках области на внутреннем валютном рынке (Рис. 2). По состоянию на 1 января 1999 года в этом банке сосредоточено 84 процента от общего числа валютных счетов физических лиц и 43 процента - текущих валютных счетов юридических лиц, 71 процент валютных вкладов населения области и 51,7 процентов валютных средств предприятий.

Сверхмонопольное положение Сбербанка РФ может вызвать ряд отрицательных последствий: во-первых, нарушение рынка банковских услуг по международным расчетам на уровне регионов при отсутствии реальной конкуренции со стороны областных банков и филиалов иногородних банков; во-вторых, снижение качества предоставляемых услуг по международным расчетам в связи с многоступенчатой структурой Сберегательного банка (быстрота (скорость) расчетов значительно ниже, чем в других банках, а стоимость услуг в связи с этим - дороже); в-третьих, отсутствие четкого внутреннего контроля за законностью и правильностью проведения валютных операций при том же численно кадровом составе, а также отсутствие надлежащих банковских технологий на уровне отделений и филиалов в районах.

Второе. Кризис вызвал еще большее недоверие со стороны клиентов банков к филиальной сети иногородних банков и ускорил перевод контрактов на расчетное обслуживание в головные офисы крупных банков других областей, в том числе с участием иностранного капитала. В четвертом квартале 1998 года Главным управлением выдано 69 процентов от общего числа выданных за год разрешений на перевод внешнеторговых контрактов в другие банки, 48 процентов контрактов импортеров переведено в уполномоченные банки г. Москвы.

В настоящее время крупные участники внешнеэкономической деятельности области находятся на расчетном обслуживании в уполномоченных банках других регионов: Москвы, Екатеринбурга, Омска, что негативным образом сказывается на экономике области. Доходы банков от расчетного обслуживания наших предприятий питают бюджеты других регионов.

В 1998 доля контролируемого уполномоченными банками области экспорта товаров составила 1,5 процентов от общего объема экспорта, доля контролируемого импорта - 6,9 процентов (таблица 2).

**Таблица 2**

млн. долларов США

	1998 г., всего*	Поступления и платежи в банках области (1998 г.)	Доля контролируемого экспорта и импорта в 1998 г. в банках области
Экспорт	276,7	4,2	1,5%
Импорт	64,3	4,4	6,9%
Внешнеторговый оборот	341,0	8,6	2,5%

\* без бартера

В 1998 году при положительном сальдо торгового баланса в области сложилось отрицательное сальдо платежного баланса по внешнеторговым контрактам, сумма переводов, осуществленных в 1998 году, превышает поступление экспортной валютной выручки на 277,41 тыс. долларов США. Это означает отток реальных, живых денег из области, что негативно сказывается на денежных расчетах.

Третье. Усилился переход участников внешнеэкономической деятельности на безденежные формы расчетов. Бартерные расчеты (товаро - обменные операции) экспортеров и импортеров Курганской области с нерезидентами в 1998 году увеличились по сравнению с 1997 годом в 1,8 раза. Во втором и третьем кварталах удельный вес бартерных операций увеличился более чем в 2 раза по сравнению с первым кварталом (таблица 3).

**Таблица 3**

тыс. долларов США

	Бартер	Внешнеторговый оборот	% бартера во внешнеторговом обороте
I кв.	5668,52	108588,55	5,2
II кв.	11315,86	106968,88	10,6
III кв.	6607,79	60374,49	10,9
IV кв.	4810,95	93510,26	5,1
1998 год	28403,12	369442,18	7,7

## **Финансовый кризис и банковские инвестиции**

В связи с финансовым кризисом в августе 1998 года сократился импорт товаров и значительно увеличилась доля авансовых платежей в общей сумме переводов (в третьем и четвертом кварталах 60,7 и 69,8 процентов соответственно), что свидетельствует о возросшем недоверии к российским импортерам со стороны зарубежных контрагентов. В третьем квартале резко снизилось поступление импортируемых товаров (14,1 процентов от общей стоимости поступивших в 1998 году товаров), в четвертом квартале сумма переводов за импортируемые товары составила всего 8,9 процентов от общей суммы переводов за год (таблица 4).

**Таблица 4**

тыс. долларов США

	Сумма переводов, всего:	из них: авансовые платежи	% авансового платежа от суммы переводов	Стоимость поступивших товаров	% от общей стоимости поступивших товаров
I кв.	1179,4	249,01	21	1535,11	26,2
II кв.	2171,1	353,51	16,3	1934,1	33,0
III кв.	688,2	417,78	60,7	826,78	14,1
IV кв.	397,27	277,32	69,8	1565,19	26,7
1998 г.	4435,97	1297,62	29,2	5861,18	100

Валютный контроль за поступлением валютной выручки от экспорта товаров также показал резкое снижение деловой активности экспортеров и их зарубежных контрагентов в период финансового кризиса: на третий квартал приходится всего шестая часть оформленных в 1998 году Паспортов сделки, 2,2 процента от общей суммы контрактов, принятых за год на расчетное обслуживание, 17,3 процента годового объема поступившей валютной выручки (таблица 5).

**Таблица 5**

тыс. долларов США

Наименование показателя	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	1998 год
Сумма поступившей валютной выручки*	805,66	1023,65	717,48	1611,77	4158,56
% от общей суммы поступившей выручки	19,4	24,6	17,3	38,7	100

\* - по данным уполномоченных банков

**Четвертое.** В связи с усилением контроля со стороны Банка России за поступлением экспортной валютной выручки на счета экспортеров, операций по покупке иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, платежами в иностранной валюте за импортируемые товары, последовавшем за финансовым кризисом августа 1998 года, усилились тенденции ухода участников внешнеэкономической деятельности в неконтролируемые сферы: в рублевые расчеты, в основном, в наличной форме, а также в расчеты в иностранной валюте в наличной форме.

Это наиболее четко прослеживается в неорганизованной торговле. По данным Банка России, за 9 месяцев 1998 года из Российской Федерации вывезено наличной иностранной валюты в сумме 18,7 миллиардов долларов США, а по каналом нерегистрируемой торговли - 10,8 миллиардов долларов США или 58 процентов. При этом, как показывают проверки, нередки случаи контрабандного вывоза наличной иностранной валюты за рубеж. Так, проверка фактического вывоза физическими лицами наличной иностранной валюты из Российской Федерации по справкам, оформленным в уполномоченных банках области, показала, что только за 3 месяца 55 процентов иностранной валюты вывезено по незаконно приобретенным или фиктивно оформленным «Справкам ф. № 0406007».

Наблюдается также тенденция резкого увеличения числа и суммы переводов иностранной валюты из Российской Федерации на вполне законном основании, в соответствии с порядком, установленным Банком России. В 1998 году сумма переводов в 4,9 раза превысила сумму переводов, совершенных в 1997 году.

#### **Пути выхода из кризиса.**

**Первое.** Необходимо принять меры по укреплению рынка банковских услуг по международным расчетам за счет областных банков, в которых отработаны технологии, имеются соответствующие кадры и налажены корреспондентские отношения с зарубежными банками. Преодолеть существующую тенденцию к сверхмонопольному положению отдельных банков, т.к. это чревато новыми, непредсказуемыми последствиями для их клиентов, с чем экономика России уже столкнулась в начале рыночных преобразований, когда сбережения населения были сосредоточены в одном Сбербанке. В этом большую роль и заинтересованность, чем в настоящее время, должны проявлять законодательные и исполнительные органы на местах (прежде всего, в деле создания условий как для работы кредитных организаций, так и для потенциальных клиентов банков).

**Второе.** Создать правовую базу, перекрывающую существующие лазейки в валютном законодательстве, по существу поощряющие

«черный рынок» наличной иностранной валюты. Принять более жесткие меры ответственности за нарушения валютного законодательства физическими лицами.

**Третье.** В контроле за соответствием проводимых валютных операций валютному законодательству, установленному Банком России порядку следует усилить координацию деятельности контролирующих и правоохранительных органов.

Это, на наш взгляд, поможет несколько смягчить последствия кризиса и выправить ситуацию.

*А.Ю. Подкопаев,  
ведущий программист Управления информатизации  
Главного управления Банка России  
по Курганской области*

## **ЭЛЕКТРОННЫЙ ОБМЕН ИНФОРМАЦИЕЙ КАК СРЕДСТВО ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ СИСТЕМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ**

Одним из важных и перспективных направлений в автоматизации банковской деятельности является внедрение систем дистанционного обслуживания, основанных на электронном обмене информацией по каналам связи между клиентом и банком. Как правило, основная функция таких систем - дистанционное управление счетом.

На Западе опыт применения систем дистанционного управления счетом имеется, они весьма популярны, например, в США и Великобритании. В Германии, начиная с 1995 года, почти все банки организовали системы телефонного обслуживания (рынок данной услуги в Германии оценивается примерно в 6 млн. человек).

В нашей стране простейшие системы «клиент-банк» появились в начале 90-х годов. Коммерческие банки Курганской области уже в 1993 году использовали такие системы для работы с корпоративными клиентами. В этом же году ГУ ЦБ РФ по Курганской области подключилось к системе межрегиональных электронных платежей, заработала система внутрирегиональных ЭП. К 1998 году доля платежей, осуществляемых через Расчетно-кассовые центры региона, электрон-

ным способом достигла 90% от общего их числа.

Технология дистанционного управления корсчетом КБ в РКЦ (на начальном этапе электронный документ подтверждался твердой копией) была развернута у нас в 1997 году на базе локального опередня в РКЦ Кетово для взаимодействия с Агробанком. Позднее к ней присоединился Сбербанк. С переходом на АБС-Урал в октябре прошлого года такое взаимодействие с коммерческими банками было временно прекращено. На сегодняшний день соответствующая нормативная и технологическая база полностью готова к возобновлению электронного обмена без применения бумажных подтверждений.

Наиболее сложные и дорогие технологии дистанционного обслуживания физических лиц пока не получили в России широкого распространения. В то же время ряд московских банков уже предоставляет своим клиентам возможность управлять счетом, связываясь с процессинговым центром по телефону. Разработана Internet-версия подобной системы.

В чем же заключается преимущество электронного обмена информацией перед традиционными технологиями? Прежде всего, это сокращение длительности совершения безналичных расчетов. В нынешней ситуации финансового голода в реальном секторе экономики трудно переоценить значение роста оборачиваемости денежной массы. Применение безбумажных технологий в коммерческом банке в комплексе с системами электронных платежей в РКЦ дает возможность иногороднему получателю средств воспользоваться ими непосредственно в день совершения платежа. Это обусловлено сроком совершения операций в подобных системах - один операционный день. Препятствием здесь может стать лишь технический сбой или разница в часовых поясах.

С увеличением скорости расчетов повышается их надежность и качество. Автоматизированные процедуры контроля обеспеченности средствами и логического контроля немедленно сообщают клиенту о факте и причинах отбраковки его документов. Для корректировки реквизитов не нужно возвращаться в офис и перепечатывать платежки. Еще более неприятная ситуация в традиционном «бумажном» варианте, когда принятые в комбанке расчетные документы клиента возвращаются РКЦ из-за претензий к их оформлению. Известны случаи различия реквизитов в экземплярах одного платежного поручения. При электронном обмене такие казусы практически исключаются.

Применяемые в банках многоступенчатые схемы учета средств и взаимной перепроверки (например, система контроля и квитанции МФО в Центробанке) выполняют среди прочих и функцию защиты

от возможной недобросовестности и ошибок сотрудников. Безусловно, и в автоматизированных системах человек является одной из самых слабых составляющих, однако поле его деятельности здесь заметно сужается.

Устраняя лишние звенья в технологической цепочке, приходим к уменьшению трудоемкости работ и снижению себестоимости расчетных операций, что особенно актуально для коммерческих организаций. По некоторым оценкам, стоимость дистанционно совершаемой банковской операции на порядок меньше стоимости операции, выполненной традиционным способом. Кроме того, операционист в банке физически не в состоянии обрабатывать за день более 120-150 документов, а для систем электронного обмена информацией количественные ограничения выражаются в цифрах совсем другого порядка.

Накопленная в базе данных программного комплекса информация о платёжном документообороте может использоваться как для своевременного и качественного формирования бухгалтерской отчетности, так и для аналитических задач.

И, наконец, операции, связанные с управлением счетом хорошо поддаются автоматизации: 80-90% ситуаций, возникающих в паре клиент-банк, совершенно стандартны, то есть регулярно повторяются с той или иной частотой и легко формализуются.

Приведенные выше факторы в совокупности с небольшим удельным весом операций, требующих обязательного присутствия человека (касса, договора, консультации) - примерно 20-25% и делают привлекательными безбумажные технологии.

Что представляет собой система электронного обмена информацией? Это жестко упорядоченный сценарий возможных действий сторон, оформленный в виде договора, аппаратно-программный комплекс исполнения заявок, механизмы защиты каналов связи и проверки аутентичности клиентов (криптография), развитая телекоммуникационная инфраструктура. К основополагающим принципам рассматриваемой технологии следует отнести:

- факт признания участниками юридической равноценности бумажного расчетно-денежного документа и его электронного образа, заверенного электронно-цифровой подписью, идентифицирующей отправителя документа и подтверждающей достоверность содержания документа;

- безотзывность электронного документа, принятого к обработке.

Как правило электронный обмен осуществляется при помощи сообщений установленного формата. В Центральном Банке разработаны S.W.I.F.T-ориентированные форматы для таких сообщений.

---

Каждое электронное банковское сообщение в S.W.I.F.T.-ориентированном формате состоит из:

- заголовка, содержащего вспомогательную информацию (это идентификаторы отправителя и получателя, тип сообщения и т.д.)
- тела сообщения, содержащего основную информацию (реквизиты платежных документов, описи, выписку по лицевому счету и т.д.)
- окончания.

Развитие технологий электронного обмена информацией является одним из приоритетных направлений в утвержденной Советом директоров Центрального Банка «Стратегии развития платежной системы России», ставящей своей целью создание системы расчетов, работающей преимущественно в режиме реального времени, отказ от использования в работе Банка России и кредитных организациях бумажных носителей первичной информации и максимальное использование электронных документов. В рамках этой концепции строятся и информационные системы нашего региона. Ближайшие перспективы - дальнейшая централизация обработок учетно-операционной информации на обрабатывающем центре АБС Главного управления, перераспределение функций между ним и клиентскими программными комплексами в РКЦ. Результатом этого перераспределения должно стать «облегчение» клиентского программного обеспечения до уровня интерфейса для ввода расчетных документов и просмотра выходных форм, созданных обрабатывающим центром по календарным событиям или запросам клиента. Технология обмена информацией в такой системе, вероятно, будет мало отличаться от принятой сегодня при безбумажном обмене (S.W.I.F.T.-ориентированные сообщения). «Облегченный» клиент перестанет выполнять функцию транзита сообщений участников безбумажной технологии на обрабатывающий центр и они будут обмениваться с ним напрямую. Предполагается участие в прямом взаимодействии с обрабатывающим центром как коммерческих банков, так и других крупных клиентов РКЦ. Такое решение дает выигрыш в скорости обработки, но лишает работника РКЦ, ведущего счет, возможности оперативно отслеживать начальные документы до момента их проводки обрабатывающим центром.

Следует отметить, что единой универсальной системы электронно-денежного обращения в полном объеме пока не создано не только в России, но и нигде в мире. Произошедшие в банковской системе страны потрясения заставили по иному взглянуть на перспективы ее информатизации. Хотелось бы надеяться, что новые реалии будут спо-



способствовать повышению эффективности применяемых информационных технологий, а не приведут к их свертыванию вследствие возросшей стоимости аппаратных и программных решений.

*Д.Р. Худорожков,  
ведущий программист управления информатизации  
Главного управления Банка России  
по Курганской области*

## **О РЕШЕНИИ ПРОБЛЕМЫ 2000 ГОДА В БАНКОВСКИХ ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМАХ**

Широко обсуждаемая в последнее время проблема 2000 года связана с трудностями, которые могут возникнуть при неправильном функционировании программного обеспечения (ПО), технического обеспечения и программно-аппаратного обеспечения в конце данного столетия или при выполнении операций над информацией, включающей даты, относящиеся к следующему столетию.

Проблема возникает по двум причинам. Первой причиной является то, что многие системы хранят даты в шестизначном формате (YYMMDD, DDMMYY или MMDDYY) с представлением года только двумя цифрами, а не четырьмя. Так, дата 15 февраля 1998 года будет представлена в формате YYMMDD как 980215. А дата 15 февраля 2000 года в этом же формате будет храниться как 000215, и по умолчанию в качестве столетия ей будет приписываться значение 19. Это приводит к неразличимости столетий.

Второй причиной является високосность 2000 года, чего не учитывают многие программы. Правилами определения високосного года должны быть:

- 1) делимость на 4, но не на 100, и
- 2) делимость на 400.

Например, годы 1800 и 1900 не являются високосными, а 2000 год является.

Эти причины при наступлении 2000 года могут привести к сбоям вычислительных систем и ошибкам в обработке данных, связанным с операциями следующих типов:

- вычисление длительности промежутка времени между двумя да-

тами;

- вычисление даты, основываясь на начальной дате и длительности промежутка времени;
- вычисление дня недели, дня в году, недели в году и т.п.;
- сравнение двух дат.

Эти ошибки могут быть связаны с прикладным программным обеспечением (неправильное вычисление процентов, дат платежа, пенсий, пособий, капиталовложений, неправильный учет файлов, поддержание и сохранение файлов), ПО операционных систем (нарушение работы программ ведения файлов и оптимизации производительности), систем контроля за доступом и безопасностью (логическое отключение пользователей от автоматизированных приложений, физическое отключение от помещений или зон подразделений), технического обеспечения (отказ центральных процессоров компьютеров, коммутаторов, маршрутизаторов, серверов, принтеров, факсимильных машин и других устройств, а также отказ микросхем ПЗУ, BIOS, контроллеров жестких дисков и т.д.). Кроме того, неправильная работа с датами может нарушить функционирование банкоматов, автоматов в торговых точках, сейфов, лифтов, систем отопления, вентиляции и кондиционирования воздуха, противопожарных систем и т.д.

Возможные последствия в банковской сфере

Банковские учреждения в своей работе широко используют компьютерные системы. При глобальной взаимосвязанности платежных систем отказ одной из них может оказать серьезное воздействие на другие системы (эффект «домино») и привести к катастрофическому результату для мировой экономики. Такую точку зрения выразил управляющий Федеральной Резервной Системы США Edward Kelley на встрече с Профессиональной ассоциацией банкиров 15 декабря 1997 года.

Председатель ФРС Alan Greenspan сказал на слушаниях Банковского комитета Сената США в феврале 1998 года, что проблема 2000 года представляет серьезную угрозу экономике и особенно банкам. Он считает, что на устранение этой проблемы до конца этого тысячелетия будут потрачены несколько сот миллиардов долларов.

Многие аналитики отмечают возможность возникновения глобального экономического кризиса в связи с Проблемой 2000 года, если сбои в функционировании компьютерных систем будут достаточно серьезными и многочисленными.

Согласно исследованию, проведенному компанией Computer Sciences Corporation, сбои, связанные с 2000 годом, только при урегулировании операций валютного обмена могут обойтись в сумму до

10 млрд. долл. за пять дней. Кроме того, катастрофа на глобальных финансовых рынках может произойти вследствие паники.

Какова вероятность наступления глобального экономического кризиса в 2000-ом году? Мнения экономистов на этот счет различаются. Например, Главный экономист David Wyss из Standard & Poor's DRI говорит, что проблема 2000 года уменьшит экономический рост на 0,3 процентных пункта в 1999 году и 0,5 пункта в 2000 году. Это составит потерю 65 млрд. долл., но не приведет к спаду.

Однако подавляющее большинство согласно с тем, что с приближением нового Тысячелетия при текущем положении дел эта вероятность увеличивается. Наиболее авторитетной оценкой этой вероятности, по мнению некоторых авторов, является прогноз Главного экономиста и Управляющего директора нью-йоркского инвестиционного банка Deutsche Bank Securities доктора Эдварда Ярдени (Edward Yardeni). По его мнению, вероятность наступления глобального экономического спада уровня 73-74 г.г., связанного с Проблемой 2000-го года, составляет 70%. Эти оценки оспариваются некоторыми авторами, однако следует учитывать, что доктор Ярдени был признан Wall Street Journal, Barron's и Business Daily экономистом, постоянно дающим наиболее точные прогнозы экономической ситуации.

Экономический спад может начаться и до наступления 2000-го года. Вероятнее всего население начнет принимать меры к защите собственных сбережений и инвестиций уже в 1999 году. Если стоимость акций начнет быстро снижаться благодаря ожиданиям, связанным с Проблемой Тысячелетия, это заставит подавляющее большинство продавать акции и еще более усилит тенденцию. Рецессия может возникнуть в 1999, если банки начнут отказывать в кредитах компаниям, которые в наибольшей степени рискуют пострадать от Проблемы 2000-го года, что является совершенно естественным для заимодавца, оценивающего свои риски.

По сообщениям из США, некоторые крупнейшие компании уже рассматривают возможность прекращения отношений с брокерами и производителями, которые не прошли серьезного тестирования на совместимость с 2000-м годом. Намечается тенденция объединения усилий организаций, прошедших подобное тестирование и имеющих серьезный прогресс в реализации Проекта 2000. Эти организации как бы создают собственную среду бизнеса, не подпуская к себе фирмы, вероятность возникновения проблем в которых достаточно велика. Эта тенденция может с высокой долей вероятности привести к рецессии, если «отвергнутые» компании будут неспособны самостоятельно минимизировать воздействие Проблемы 2000-го года.

---

**Методы решения.**

Какие же действия необходимо предпринять организациям, чтобы ослабить воздействие проблемы 2000 года? Существует ряд международных инициатив, направленных на информирование общественности о мероприятиях по подготовке к 2000 году.

**Действия ФРС США.**

В конце 1995 года был начат проект в масштабе ФРС, названный «Смена даты столетия» (CDC), для координации работ Совета управляющих ФРС, Резервных Банков и Автоматизированных услуг ФРС (FRAS) - организации, предоставляющей услуги централизованной обработки данных.

В качестве надзорного органа ФРС тесно сотрудничала с другими надзорными органами, которые являются частью Федерального совета инспектирования финансовых учреждений (FFIEC), чтобы уведомить отрасль о своей обеспокоенности и осуществлять слежение за подготовкой к 2000 году учреждений, надзор за которыми осуществляет ФРС, с целью раннего определения и рассмотрения возникающих проблем.

С этой целью летом 1996 года было подготовлено межведомственное заявление о влиянии 2000 года на вычислительные системы, а в мае 1997 года было выпущено межведомственное заявление по организации проектов 2000 года, рекомендуемое следующие этапы:

1. Выполнить планирование проекта; результатом является план проекта.
2. Выполнить инвентаризацию и оценивание влияния 2000 года; результатом является документ оценивания влияния.
3. Осуществить предварительное определение затрат; результатом является предварительный бюджет.
4. Разработать стратегию решения, определить направление действий; результаты включают документ определения решения и предварительный план тестирования.
5. Уточнить затраты; результатом является пересмотренный бюджет.
6. Выполнить детальную модификацию или установить соответствующее 2000 году программное обеспечение; результатом является готовность соответствующего 2000 году кода.
7. Спланировать и выполнить тестирование; результаты включают планы тестирования и подписание сертификации соответствия 2000 году.
8. Внедрение; результатом является внедрение соответствующего

2000 году кода.

9. Связь с другими объектами; результаты включают план связи и отчеты о состоянии, проблемах и вопросах соответствия 2000 году.

Отмечена важная роль процесса планирования для чрезвычайных обстоятельств. Учитывая свою роль центрального банка, ФРС всегда подчеркивала важность планирования для чрезвычайных обстоятельств как для системных рисков, так и для операционных отказов.

Для основных платежных систем регулярно проводятся тесты восстановления функционирования с участием депозитных учреждений.

В настоящее время уже имеются некоторые возможности помочь финансовым учреждениям в случае отказов их автоматизированных систем. Например, финансовым учреждениям может предоставляться доступ к терминалам ФРС на ограниченной основе для обработки переводов денежных средств. Планируется расширение таких функций как справочное бюро и переводы денежных средств в режиме офф-лайн.

Учитывая, что некоторые депозитные учреждения могут испытывать операционные трудности в результате отказов их собственных компьютерных систем или систем их клиентов, партнеров, ФРС готова предоставить депозитным учреждениям информацию об остатках на их счетах в течение всего дня. ФРС будет готова предоставить при определенных условиях и адекватном обеспечении ссуду депозитным учреждениям, когда рыночные источники финансирования не будут разумно доступными.

Для сбора информации на национальной основе и процедуры инспектирования готовности к 2000 году составлен вопросник. На основе полученных ФРС ответов на вопросник (более 1000) был сделан вывод о значительно возросшей в 1997 году осведомленности банков и интенсификации работ по 2000 году.

К середине 1998 года планировалось завершить проверку готовности к 2000 году каждого банка, расположенного в США филиала иностранного банка и поставщика услуг, за которыми ФРС осуществляет надзор. Программа включает рассмотрение планов управления проектами 2000 года каждой организации для оценки их достаточности, обеспечения прямого участия старших руководителей и совета директоров, а также для отслеживания выполнения плана.

### **Программное заявление Базельского Комитета.**

В начале 1996 года ФРС начала испытывать опасения относительно прогресса в решении проблемы 2000 года в международном масштабе. Неофициальные обсуждения этой проблемы в Базельском Комитете по банковскому надзору показали, что 2000 год не является

приоритетным направлением во многих странах.

Базельский Комитет по банковскому надзору является Комитетом органов банковского надзора, созданный управляющими центральными банками стран Группы Десяти в 1975 г. Его членами являются ведущие специалисты органов банковского надзора и центральных банков Бельгии, Канады, Франции, Германии, Италии, Японии, Люксембурга, Нидерландов, Швеции, Швейцарии, Соединенного Королевства и Соединенных Штатов. Заседания Комитета проводятся, как правило, в Базеле, где находится его постоянный Секретариат.

Базельскому Комитету были переданы материалы по 2000 году и проведены дополнительные обсуждения этой проблемы, в результате которых в сентябре 1997 года комитетом был выпущен документ по проблеме 2000 года. Это программное заявление, озаглавленное «2000 год: вызов финансовым учреждениям и банковским надзорным органам». В нем указывается на необходимость для финансовых учреждений проверить все свои компьютерные приложения до наступления нового тысячелетия.

В этом документе описывается стратегический подход к разработке, тестированию и внедрению системных решений, а также к определению роли центральных банков и других надзорных органов в ознаменовании с проблемой 2000 года и ее устранении.

Данный документ содержит четыре части, в которых:

- ставится вопрос в перспективе;
- описываются шаги, которым должны следовать учреждения для решения проблемы;
- обсуждаются ключевые вопросы, к которым следует обратиться для успешного решения проблемы;
- определяются, как банковские надзорные органы могут помочь обеспечить успех в решении проблемы 2000 года.

В соответствии с этим документом планы действий организации для управления процессом подготовки к 2000 году включают следующие этапы:

- a) Разработка стратегического подхода.
- b) Создание осведомленности.
- c) Оценивание действий и разработка подробных планов.
- d) Обновление систем, приложений и оборудования.
- e) Проверка обновления путем тестирования.
- f) Внедрение протестированных соответствующих 2000 году систем.

Ключевыми вопросами, освещенными в документе, являются:

---

- сертификация,
- работа с поставщиками,
- целевые даты,
- граничные деловые риски,
- слияния и поглощения,
- работа филиалов и зарубежная деятельность,
- вопросы безопасности,
- управление затратами,
- мониторинг,
- потенциальные системные вопросы,
- внешние аудиторы и публичные отчеты.

В функции банковских надзорных органов включаются:

- увеличение осведомленности,
- установление целей и опорных точек для отрасли,
- оценивание состояния отрасли,
- предупреждающие надзорные воздействия.

### **Подход Банка России к решению проблемы.**

Работы по решению проблемы 2000 года в информационных системах Банка России проводятся в соответствии с рекомендациями Базельского комитета и разделены на пять этапов, перекрывающихся друг с другом:

#### **1. Осведомленность (июнь-июль 1998 года)**

- Назначение руководителя программы 2000 года и создание рабочих групп
- Определение потенциального влияния проблемы 2000 года.
- Проведение мероприятий по осведомлению о 2000 годе.
- Разработка стратегии 2000 года.
- Разработка схемы и механизма контроля и управления ходом работ.

#### **2. Оценивание (июль-ноябрь 1998 года)**

- Определение критериев соответствия 2000 году.
  - Оценка серьезности влияния отказов, связанных с 2000 годом.
  - Проведение инвентаризации информационных систем.
  - Установка приоритетов систем и компонентов для преобразования или замены.
  - Определение необходимых ресурсов, установка их приоритетов.
  - Разработка стратегии проверки, планов и сценариев тестирования.
  - Определение и приобретение инструментальных средств 2000 года.
  - Рассмотрение вопросов графика внедрения.
-

- Рассмотрение вопросов интерфейсов и обмена данными.
- Начать разработку планов чрезвычайных обстоятельств для критических систем.

3. Обновление (октябрь 1998 года - май 1999 года)

- Преобразование выбранных приложений, баз данных, архивов и соответствующих системных компонент.
- Разработка мостов и фильтров данных.
- Замена выбранных приложений и соответствующих системных компонент.
- Задokumentировать изменения в программном коде и системах.
- Планирование автономного, интеграционного и системного тестирования.
- Списание выбранных приложений и соответствующих системных компонент.
- Сообщение об изменениях в информационных системах внутренним и внешним пользователям.

4. Проверка (январь-сентябрь 1999 года)

- Разработка планов и графиков тестирования.
- Разработка стратегии для управления тестированием систем, преобразуемых подрядчиками.
- Выполнение автономного, интеграционного и системного тестирования.
- Начало приемо-сдаточных испытаний.

5. Внедрение (июнь-ноябрь 1999 года)

- Определение среды и процедур перехода.
- Разработка графика внедрения.
- Разрешение вопросов обмена данными и межведомственных проблем.
- Преобразование баз данных и архивов.
- Завершение приемо-сдаточных испытаний.
- Обновление существующих и разработка новых планов восстановления после катастроф.
- Внедрение преобразованных или замененных систем.

Для организации работ по подготовке информационных систем кредитных организаций к 2000 году Банком России выпущен ряд инструктивных писем. Был разработан вопросник для оценки степени влияния проблемы 2000 года. Кредитные организации обязаны отчитываться о ходе подготовки своих информационных систем.

По словам заместителя председателя Банка России Николая Егорова, прозвучавшим в интервью газете «Сегодня» 13.02.99, в решении проблемы 2000 года Банк России взаимодействует с Ассоциаци-



ей российских банков (АРБ). Она берет на себя координирующую роль российского банковского сообщества в части подготовки к 2000 году. АРБ на базе одного из центров подготовки к 2000 году развернула стенд, который позволяет банкам проводить независимое тестирование своих программных продуктов.

### **Состояние дел.**

Среди опубликованных исследований по готовности организаций к 2000-му году наиболее полным, по мнению многих аналитиков, является специальный отчет, представленный Gartner Group 4 ноября 1997 года. Используемая методика COMPARE (COMpliance Progress And REadiness) предлагает следующую шкалу уровня готовности организаций:

Уровень 0 - Никакие работы по 2000 году не начаты.

Уровень I - Начальная осведомленность.

Уровень II - Осуществляется подробная инвентаризация внутренних систем, внешних поставщиков, решений, не поддерживаемых информационными технологиями, встроенных систем, поставок.

Уровень III - Имеются подробные планы проекта, выделены ресурсы. Осуществляется детальный анализ исходного кода, решений поставщиков, бизнес-процессов.

Уровень IV - Полное соответствие критических систем - внутренние системы, поставщики, решения, не поддерживаемые информационными технологиями, встроенные системы, бизнес-процессы и перевод в производственную эксплуатацию.

Уровень V - Полное соответствие 2000 году критических и некритических систем.

«Здоровье» финансовой сферы является ключом к нормальному функционированию всей экономической системы. Поэтому успехи банковского и финансового сектора в решении Проблемы 2000-года года представляют особый интерес. Ниже приводятся некоторые данные по этому сегменту экономики (июль 1998 г.):

1. В целом банки находятся на уровнях от 0 до IV.
2. Банки США находятся на уровнях от II до IV.
3. 73% банков используют услуги третьих фирм и аутсорсинг (частичную или полную передачу работ по обеспечению функций автоматизации сторонним организациям).
4. 87% используют специальные письма о готовности поставщиков к 2000-му году для определения их статуса.
5. Банки используют 10 - 30% бюджета департаментов автоматизации на решение Проблемы 2000-го года.

6. 94% банков, достигших уровня III, использовали официальные запросы к производителям для определения готовности своих систем. Исследование показало, однако, что только 25% таких запросов серьезно рассматриваются поставщиками. Из этих 25% официальных ответов только 3 - 10% содержат точную информацию.

7. Только 1% банков проводит серьезный анализ поставщиков услуг, критичных для бизнеса, — электроэнергии, коммуникаций, Internet.

8. Менее 1% всех банков на уровне III планирует отказ и проектируют и реализуют системы и процессы для чрезвычайных обстоятельств.

9. 38% опрошенных профессионалов в области информационных технологий утверждают, что отзовут все свои активы из банков и инвестиционных компаний до наступления 2000-го года.

По оценкам Gartner Group мировые затраты на решение проблемы 2000 года составят 300-600 млрд. долл. только для выполнения изменений в программном коде и тестирования. Расходы на исправление одной строки кода принимаются обычно за 1 долл. Однако, согласно Ross Stewart из новозеландской компании Year2000 Ltd, эти расходы могут возрасти с 2 долл. США на строку кода в 1998 году до 7 долл. в 2000 году.

Значительных сумм достигнут эти расходы и для отдельных банков. Например, CitiBank затратит на решение проблемы 2000 года 600 млн. долл. в период с 1997 года по 1999 год, а для Chase Manhattan расходы составят 200-250 млн. долл.

Информация о положении дел и затратах по решению проблемы 2000 года участников российского финансового рынка не так широко распространена. Безусловно, текущий экономический кризис в большой мере осложнил для них решение Проблемы 2000 года. Главной трудностью является недостаточное количество или отсутствие средств, направляемых на модернизацию или замену компонент информационных систем, подверженных влиянию 2000 года. Тем не менее, работы российскими банками проводятся.

По словам Н.Егорова (газета «Сегодня» 13.02.99), из примерно 350 программных комплексов, так или иначе связанных с деятельностью Банка России, 43% требуют модификации, которая сейчас проводится. В среднем надо модернизировать или заменить половину программно-аппаратного комплекса. Банком России разрабатывается план работы в чрезвычайных обстоятельствах и в третьем квартале возможно проведение «учений» по работе в экстремальных условиях.

Сбербанк РФ разработал и приступил к выполнению плана ме-

---

роприятий по сохранению работоспособности информационных систем центрального аппарата и территориальных банков при переходе к 2000 году. Как сообщается в пресс-релизе банка, в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору и указаниями ЦБ РФ, в Сбербанке России в феврале 1998 года создана комиссия по «Проблеме 2000». В ходе инвентаризации установлено, что 235 информационных систем подвержены сбоям. К настоящему времени заменены 134 системы. Общие затраты банка на решение Проблемы 2000 оцениваются в 743 млн. рублей. Средства, необходимые для проведения работ по проблеме 2000 года, будут предусмотрены в смете на 1999 год. Планируется, что все работы будут завершены к 20 июня текущего года.

Что касается зауральских банков, то ими также проводятся работы по решению проблемы 2000 года и в соответствии с указаниями Банка России № 362-У они предоставляют Главному управлению отчеты о ходе подготовки своих информационных систем. По результатам анализа предоставленных документов можно установить, что зауральские коммерческие банки проводят работы в полном соответствии с графиком, предложенным Банком России. В настоящий момент ими закончены инвентаризация и составление перечня систем, подверженных воздействию проблемы 2000 года, и проводится их модернизация. В соответствии с системой оценки, предложенной Gartner Group, можно определить, что готовность зауральских коммерческих банков соответствует уровням II и III.

Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ) утвердила распоряжение об обязательной отчетности профессиональных участников рынка по преодолению Проблемы 2000. В список организаций, которые обязаны представить отчетность, входят 206 инвестиционных компаний, депозитариев, биржевых и платежно-расчетных структур. Т.н. «Отчет-2000» представляется дважды не позднее 25 февраля и 25 августа 1999 года. Информация об отчетах будет размещаться в сети Internet на сервере ФКЦБ по адресу <http://y2k.fcsm.ru>. По оценкам представителей финансовых структур, совокупные затраты участников российского фондового рынка на преодоление в своих информационных системах Проблемы 2000 года могут превысить 100 млн. долл.

В конце января агентство ИНТЕРФАКС сообщило, что Всемирный банк отнес Россию к числу стран со средней степенью готовности к решению Проблемы 2000. Об этом сообщается в распространенном пресс-релизе Всемирного банка. Согласно исследованию, проведенному банком в 139 развивающихся странах, к государствам с высо-

кой степенью готовности к решению Проблемы 2000 из стран бывшего СССР относится только Армения. В категорию стран со средней степенью готовности, наряду с Россией, включены также Эстония, Латвия, Литва, Молдавия, Украина. В список стран, совершенно не готовых к переходу на календарь 2000 года, вошли Азербайджан, Белоруссия, Казахстан, Киргизия, Туркмения и Узбекистан.

**Заключение.**

Проблема 2000 года является для информационных банковских систем очень важной, может привести к очень серьезным последствиям и должна иметь высокий приоритет.

Она касается не только информационных технологий и может отразиться на всех направлениях деятельности банков.

В качестве основы для ее решения можно предложить пятиэтапный процесс, включающий осведомленность, оценивание, обновление, проверку и внедрение.

Ее решение требует привлечения очень больших ресурсов, а также координации деятельности многих участников процесса и, прежде всего, центральных банков и депозитных учреждений.

Решение проблемы 2000 года для большинства банковских задач не может быть перенесено на более поздние сроки и требует интенсивной работы в оставшееся время.

**Источники информации по Проблеме 2000.**

1. *Исследование проблем 2000 года в информационных банковских системах — Отчет о НИР. — Управление стратегических исследований информатизации Банка России. Москва, 1998.*

2. *Solo2000 — Информация для менеджеров и специалистов, работающих над решением Проблемы 2000. — <http://castle.demos.su/index.htm>.*

3. *ФКЦБ России: Проблема 2000 года. - <http://y2k.fcsm.ru/>.*

4. *Новости 2000 года. - <http://www.2000.ru/>.*

*И.А. Ширманов,  
директор центра «Закон и налоги»  
Д.Б. Шиманов,  
ведущий ревизор ревизионного отдела  
Главного управления Банка России  
по Курганской области.*

## **ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА**

Инвестиции в соответствии с экономической теорией имеют ключевое значение для развития территории, государства и т.д. Привлечение инвестиций, таким образом, является одной из важнейших задач любой власти.

При том, что Российская Федерация в целом на мировом рынке инвестиций является непривлекательным объектом для вложения капитала ее регионы значительно отличаются друг от друга по, практически, всем характеристикам: по численности населения, по природным ресурсам, по промышленному потенциалу, климатическим условиям, выгодности географического положения, политическому настроению населения и власти, уровню образования, безработицы и т.д. Следовательно, и инвестиционная привлекательности регионов будет варьировать в широких пределах.

Курганская область обладает неплохим промышленным потенциалом, у нас выгодное географическое положение – по соседству с регионом входящим в пятерку самых экономически мощных – Екатеринбург и на границе с другим государством – Казахстаном, есть несколько вузов, в связи с этим довольно высок уровень образования населения, область достаточно стабильна в политическом смысле. И все –же мы видим, что некоторые регионы развиваются и при более скромных на первый взгляд стартовых условиях, а другие, обладающие хорошим потенциалом, не могут превратить его в экономический рост.

В связи с этим возникает вопрос - какие факторы делают погоду на региональном рынке капитала? К чему в первую очередь стоит прилагать усилия региональной власти, дабы повысить инвестиционную привлекательность своего региона?

Попытаемся ответить на этот вопрос с помощью специалистов журнала «Эксперт».

Исследования этим журналом проводятся в течение уже трех лет,

начиная с 1996 года. Наблюдения ведутся за всеми регионами РФ. По специальной методике информация анализируется и составляется их информационный рейтинг, который публикуется на страницах журнала.

Основа метода – выбор ряда показателей, сбор информации по ним, затем их экспертная оценка по степени важности и в итоге составление общего рейтинга по формуле взвешенной средней. Предмет анализа – инвестиционный климат – разбит на два основных комплексных показателя – на инвестиционный потенциал, т.е. объективные возможности региона и инвестиционный риск, т.е. условия деятельности инвестора. Посмотрим, какова же картина, сложившаяся по стране через линзу инвестиционной привлекательности.

За последние три года, в течение которых проводились исследования, инвестиционный потенциал регионов отличался значительной консервативностью. Во главе рейтинга находятся крупные регионы – обе столицы, а также Екатеринбург, Самара, Пермь, Нижний Новгород. Быстрое наращивание потенциала произошло лишь в узкоспециализированных регионах нефтегазодобычи – Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономных округах. За счет улучшения в основном природно-ресурсной составляющей потенциала. В остальных регионах инвестиционный потенциал изменился незначительно. Все это говорит о том, что, в принципе, инвестиционный потенциал как точка приложения усилий в увеличении привлекательности региона не подходит. Это связано с тем, что он характеризуется в основном объективными факторами, – такими, как ресурсно-сырьевой потенциал, уровень трудовых ресурсов, уровень хозяйственной деятельности региона в данный момент, экономико-географического положения на карте, потребительского потенциала. Для роста данных факторов необходимо значительное время и финансовые средства.

Инвестиционный риск – по результатам исследований более динамичная составляющая инвестиционного климата, чем потенциал. В нее входят такие факторы, как экономические тенденции региона, степень сбалансированности бюджета, распределение политических симпатий населения, уровень социальной напряженности, уровень преступности, юридическая среда инвестирования и уровень загрязнения окружающей среды. Изменчивость этого показателя прежде всего говорит о неустойчивой социально – экономической ситуации в стране в целом, кроме того, бесспорно то, что на него повлиял и рост законодательной активности регионов. Специальные законы, регулирующие деятельность инвесторов, приняты в 16 регионах в 1998 году, в 29 – в 1997 году. И все же по итогам исследований именно

высокая рисковость инвестиций является ахиллесовой пятой абсолютно всех регионов. Значительный вклад в увеличение риска внес рост социальной активности населения, выражающий неудовлетворение населения государственной и региональной политикой. Итак, наименьший риск имеют Санкт – Петербург, Москва, Белгород, Татарстан, Новгород, Саратов благодаря невысокому законодательному, политическому, финансовому, социальному риску. Многие регионы под влиянием различных факторов изменили свой рейтинг в значительной степени.

Курганская область занимает незавидное положение по всем показателям, как инвестиционного потенциала, так и инвестиционного риска. Из 89 регионов РФ область по инвестиционному потенциалу занимает 62 место. Наихудший показатель здесь - институциональный потенциал – действительно, в области отсутствует фондовый рынок, слаба региональная банковская система, соответственно, нет кредитных ресурсов, узок спектр банковских услуг, предприятия страдают от неплатежей, слаба судебная система, решения властей отличаются повышенным экономическим волюнтаризмом.

Инвестиционный риск Курганской области оценивается 65 местом в рейтинге регионов. Ниже находятся такие регионы, как Якутия, Бурятия, Чукотка, Алтай, Тува, неспокойные республики Кавказа, а также некоторые развитые регионы (Красноярск, Удмуртия, Тюмень – места соответственно 65,87 и 81 – по причине криминального и законодательного риска). Рейтинг нашей области сложился из высокого криминального риска (69 место по России), социального риска (78 место) и других рисков (законодательный, политический, экономический, финансовый, экологический риски), занявших места в пятом десятке.

Такова картина инвестиционного климата по регионам России и по Курганской области в частности.

Из анализа следует, что усилия по повышению инвестиционной привлекательности следует прикладывать в первую очередь к снижению регионального риска - повышению качества законов регулирующих налоговые отношения, затрагивающих экономические вопросы.

В связи с этим здесь мне хотелось бы рассмотреть два новых закона Курганской области.

1. Первый закон – это Закон Курганской области «О налоге с продаж на территории Курганской области» и к нему Закон «О внесении изменений и дополнений в Закон Курганской области «О налоге с продаж на территории Курганской области». Данный закон, как известно, ввел новый налог на реализацию товаров за наличный

расчет в размере 5%.

Первое о чем бы хотелось сказать – это то, что законы во многом расходятся с Конституцией РФ, Законом Российской Федерации «Об основах налоговой системы в Российской Федерации».

В нашем законе чрезвычайно расширен перечень товаров, облагаемых налогом, за пределами налога оставлены только товары самой первой необходимости, в то время как по федеральному закону список содержит только в основном предметы роскоши.

В Федеральном законе однозначно указано: «Не является объектом налогообложения по налогу с продаж стоимость товаров первой необходимости по перечню, устанавливаемому законодательными (представительными) органами субъектов Российской Федерации с целью недопущения снижения уровня жизни малообеспеченных групп населения».

В п. 2 ст. 3 Налогового кодекса указано: «Налоги и сборы не могут иметь дискриминационный характер и различно применяться исходя...из различий между налогоплательщиками.

Не допускается устанавливать дифференцированные ставки налогов и сборов, налоговые льготы в зависимости от формы собственности, гражданства физических лиц или места происхождения капитала».

Ст. 8 Конституции РФ гласит: «1. В Российской Федерации гарантируются единство экономического пространства, свободное перемещение товаров, услуг и финансовых средств, поддержка конкуренции, свобода экономической деятельности.

Принятие местных законов о налоге с продаж необоснованно ухудшило положение налогоплательщиков - предприятий и предпринимателей, а также поставило их в неравное положение с субъектами экономической деятельности других регионов Российской Федерации, необоснованно затруднив ценовую конкуренцию.

Из 89 субъектов Российской Федерации только 40 ввели к настоящему моменту налог с продаж. В Санкт-Петербурге ставится вопрос о его отмене, Москва вообще не вводила налог с продаж. Хотя в целом введение налога с продаж экономически выгодно именно богатым, развитым регионам Российской Федерации, вводят его именно бедные регионы, в том числе Курганская область. Напомню, что налог с продаж должен был компенсировать бюджетные потери, которые могли бы образоваться из-за снижения налога на добавленную стоимость (НДС). Но снижение НДС правительство перенесло на 1 июля 1999 г., а 5%-й налог уже взимается.

Применение налога с продаж в его нынешнем виде тормозит эко-



номическое и социальное развитие области, препятствует привлечению инвестиций.

В п. 3 ст. 3 Налогового кодекса РФ указано, что «налоги и сборы должны иметь экономическое основание и не могут быть произвольными. Недопустимы налоги и сборы, препятствующие реализации гражданами своих конституционных прав».

Увеличение цены из-за дополнительного налога при снижении платежеспособного спроса населения, обедняет товарные потоки, направляемые в Курганскую область, как следствие, при снижении товарооборота падает занятость в сфере торговли.

Собранные налоги станут в дальнейшем расходоваться бюджетом на различные цели – финансирование муниципальной сферы, т.е. в какой-то части на инвестиции в производственные предприятия. При этом все знают, насколько неэффективны бюджетные вливания в экономику. По подсчетам экономистов один рубль бюджетных инвестиций возвращается шестнадцатью копейками обратно, т.е. дает убыток 84 коп. Увеличивая доход бюджета, мы тем самым снижаем эффективность экономики. Почему не оставить эти средства предприятиям для их нужд – они смогут ими распорядиться с большей пользой.

Кроме того, по подсчетам налог увеличивает стоимость товара не на 5%, а на все 10-30%, так как в налоговую базу входит и НДС и так по всей цепочке.

Наконец, то, что снова меняются правила игры, причем как обычно для предпринимателей в худшую сторону. Введение налога отрицательно скажется на реализации любых инвестиционных проектов, т.к. меняются и себестоимость проекта, необходимый объем выпуска для окупаемости, следовательно, и сроки окупаемости проекта и другие факторы – в итоге проект может стать нерентабельным.

Теперь можно сказать, что после утверждения этого закона инвестиционный риск нашей области поднялся еще на несколько пунктов вверх.

Для сравнения можно рассмотреть аналогичный закон Свердловской области, где законодатели более взвешенно подошли к его написанию и с юридической, и с экономической точки зрения.

Основное то, что Свердловские законодатели, прежде всего, приняли перечень товаров значительно более узкий, чем у нас: если в местном законе имеется 17 пунктов, в которых перечисляются товары и услуги, не облагаемые 5% налогом, то в Законе Свердловской области таких пунктов 76, и по объему большинство из них во много раз превосходят пункты курганских законов.

2. Второй закон принят Областной думой 10 марта 1999 года – его

название - «О локальных зонах экономического развития в Курганской области». Основная его идея – организация на простаивающих участках предприятий льготных по налогообложению зон при условии инвестиции в эту зоны 50% прибыли и другие моменты. Указанный законопроект направлен на запуск простаивающих мощностей при минимальных инвестициях, что можно только приветствовать.

Вместе с тем, в качестве конкретных, направленных на дальнейшую разработку нормативной базы о локальных зонах экономического развития, хотелось бы представить Вашему вниманию поста-тейные дополнения.

Формулировка преамбулы должна содержать более широкое понятие целей и задач, для достижения и решения которых принимается настоящий Законопроект. Предлагается следующая формулировка преамбулы:

«Настоящий закон направлен на правовое обеспечение поддержки хозяйственного потенциала и конкурентоспособности Курганской области на товарных рынках, улучшение инвестиционного и инновационного климата, снижение инвестиционных рисков, стимулирование инвестиционных и инновационных процессов, создания новых рабочих мест, расширения производства товаров, работ и услуг путем создания локальных зон экономического развития».

Статья 4. Создание локальных ЗЭР.

Дополнить П. 4.1.5. «Ограничения, предусмотренные п.п. 4.1.1., 4.1.2., 4.1.3. и 4.1.4. настоящего Закона не применяются, если на базе высших учебных заведений, научно-исследовательских институтов и научно-производственных объединений создаются региональные научные центры для развития высоких технологий и производства наукоемкой продукции, функционирующие в специальном режиме стимулирования предпринимательской деятельности для резидентов локальных ЗЭР.

Особенности создания региональных научных центров развития высоких технологий и производства наукоемкой продукции, функционирующих в специальном режиме стимулирования предпринимательской деятельности для резидентов локальных ЗЭР, регулируются Законами Курганской области о создании соответствующих ЗСР».

Статья 5. «Предоставление статуса резидента локальной ЗЭР».

В п. 5.5 срок увеличить до 5 лет. Юридическое лицо, либо предприниматель, действующий без образования юридического лица, имеющий статус резидента конкретной локальной ЗЭР, может быть резидентом иной (или иных) локальной ЗЭР.

Комментарий: Возможен вариант образования локальных ЗЭР на

базе не функционирующих производственных объектов, переданных резидентам в доверительное управление, в том числе объектов федеральной и областной собственности. В соответствии со ст. 1016 ГК РФ максимальный срок доверительного управления 5 лет. Увеличение срока статуса резидента локальный ЗЭР с 3 до 5 лет создаст дополнительные гарантии в целом для резидентов, и конкретно (в случае заключения договора доверительного управления) для учредителя доверительного управления и доверительного управляющего.

В заключение хотелось бы подвести итог – для привлечения инвестиций следует уделять повышенное внимание снижению риска потери инвестором своих средств. В этом направлении одним из важнейших является выверка местной законодательной базы для приведения ее в соответствие с федеральной налоговой базой. Необходимо создание законов, которые устанавливают одинаковые правила игры для резидентов Курганской области и даже, если возможно, облегчают бремя различных обязанностей, в первую очередь финансовых, по сравнению с другими регионами для повышения конкурентоспособности на рынке за пределами Курганской области.

*А.Н. Кудрявцев,  
старший преподаватель кафедры «Финансы и учет»,  
Курганский государственный университет*

## **СТИМУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

Переход к новым экономическим отношениям в нашей стране породил необходимость формирования принципиально нового подхода к инвестированию, адекватного складывающимся условиям хозяйствования. Это в основном обусловлено: изменением инвестиционного статуса государства и негосударственных организаций, структуры и характера средств перераспределяемых в процессе инвестирования, состава и соотношения внешних и внутренних источников инвестирования, и самое главное - изменением целей и критериев эффективности осуществляемых вложений.

Развитие инвестиционной деятельности в рыночной экономике требует существования комплекса взаимодополняющих условий, как

макро, так и микропорядка. В этот комплекс включается законодательная основа инвестиционного процесса, наличие мер стимулирования со стороны государства, осуществление правительством разумной денежно-кредитной политики, стабилизации макроэкономической ситуации, наличие четкой и прозрачной государственной политики в отношении промышленного сектора экономики, кредитно-финансовых учреждений, фондовых институтов, иностранных агентов и, несомненно, благоприятный налоговый режим.

Если же проследить развитие экономической ситуации в РФ, начиная с 1992 года, легко заметить, что в России на протяжении всего этого времени практически полностью отсутствовали какие бы то ни было стимулы активизации инвестиционной деятельности. Более того ситуация развивалась по сценарию, в котором процессу развития инвестиций отводилась второстепенная роль, а реальных возможностей для осуществления эффективных капиталовложений с каждым годом становилось все меньше.

Изолированное использование монетарных методов регулирования макроэкономической ситуации в отсутствии мероприятий по стимулированию реального сектора, при чрезмерно либеральной политике в отношении кредитно-финансовых институтов и отсутствии адекватной законодательной базы, привело, в конечном счете, к беспрецедентному сжатию экономики. По различным оценкам падение объема производства составило от 40% до 60%. При этом за период с 1992 по 1998 год удельный вес валовых сбережений в валовом национальном располагаемом доходе уменьшился в 1,6 раза. К тому же при общем сокращении валовых сбережений в их структуре снизилась доля валового накопления, реального сектора и относительно повысилась доля домашних хозяйств с 14% в 1992г. до 50% в 1998г.

Уменьшение финансовых накоплений реального сектора усугубилось неразвитостью механизмов капитализации сбережений. Образовался существенный разрыв между величиной потенциальных и реальных инвестиционных ресурсов, который достиг в 1997 году почти 20% ВВП.

Исходя из этого, можно выделить ключевые аспекты формирования финансового потенциала инвестиционной деятельности: анализ инвестиционных ресурсов в реальном секторе экономики, развитие механизма трансформации сбережений в инвестиции.

Опыт развития высокоиндустриальных держав показывает, что основным источником инвестиционных ресурсов должны выступать средства самих предприятий: они должны обеспечивать около 60% всех вложений. Однако анализ финансового потенциала предприя-

---

тий говорит о значительных сложностях в изыскании ресурсов инвестирования на микроуровне.

Возможности использования амортизационных отчислений как источника инвестирования в течение периода реформ были практически полностью элиминированы, так как быстрый рост цен привел к обесценению амортизационных фондов. Кроме того, 75% амортизационных отчислений уходит на покрытие недостатка оборотных средств.

Прибыль на сегодняшний день пока также не может обеспечить достаточного потенциала для активизации инвестиционной деятельности.

Увеличение прибыли в народном хозяйстве 1992-1995гг. определялось ценовым фактором, в реальном выражении она постоянно сокращалась, причем, значительно. А в 1996 году началось снижение не только реальной величины прибыли, но и её номинальной массы.

Доля прибыли в ВВП сократилась с 32% в 1992 году до 3,6% в 1997.

Сжатие прибыли было обусловлено общим экономическим спадом, высокими ограничениями платежеспособного спроса, ростом издержек производства, уменьшением загрузки производственных мощностей, диспаритетом цен конечных и промежуточных продуктов, нарастанием неплатежей и другими факторами. Следует также отметить, что в структуре валовой прибыли на протяжении последних лет наибольшую долю составляет не чистая прибыль, которая может стать источником инвестиций, а потребление.

В условиях сокращения инфляционной прибыли и недостатка собственных оборотных средств функцию восполнения доходов стала выполнять кредиторская задолженность, увеличившаяся только за 1997 год в 1,5 раза. Проблемы использования прибыли для инвестирования также усугубляются высоким уровнем налогообложения и соответственно ростом налоговых недоимок в бюджеты всех уровней. Поэтому в сложившейся ситуации использование существующих льгот по налогообложению инвестируемой части прибыли не оказывает практически никакого воздействия на стимулирование инвестиционной активности.

Небольшое увеличение массы прибыли в 4 квартале 1998 года, вызванное ростом цен на потребительские товары и наличием относительно дешевых запасов у предприятий, не оказало сколько-нибудь заметного влияния на активизацию деятельности в сфере инвестиций. Это объясняется обесценением полученной прибыли в результате действия инфляционных сил.

Таким образом, проведенный анализ позволяет сделать вывод об

отсутствии у производственного сектора достаточных внутренних ресурсов для инвестиционного развития. Это обуславливает необходимость выявления возможностей и условий привлечения внешних ресурсов.

В качестве возможных направлений стимулирования инвестиционной деятельности необходимо рассматривать: наращивание централизованных инвестиций, привлечение иностранных инвестиций, активизацию частных инвесторов (населения, коммерческих банков, инвестиционных фондов и компаний, страховых обществ и др.).

Наращивание централизованных инвестиций в сложившейся экономической ситуации очевидно нельзя признать эффективным решением из-за ограниченности бюджетных средств. Не снижающийся дефицит государственного бюджета приводит к хроническому невыполнению федеральных инвестиционных программ. Так в 1997 году запланированные государственные инвестиции были профинансированы лишь на 59%.

Однако значение роли государства в стимулировании инвестиций возрастает не столько с точки зрения объема централизованных источников, сколько с позиции: государственных гарантий, страхования и ориентира для частных инвесторов, а также осуществления разумной денежно-кредитной политики. Кроме того, в основе активизации инвестиционной роли государства лежит усиление экономического регулирования инвестиционного процесса, содействие развитию его инфраструктуры, создание институционально-правовой и экономической среды, стимулирующей рост внутренних и иностранных инвестиций.

В настоящее время приток иностранных инвестиций в производственную сферу России остается незначительным, хотя в последние годы они возросли и в 1997 году составили 20 млрд. дол. Однако увеличение происходило в основном благодаря получению торговых кредитов, приросту банковских вкладов и вложений в государственные ценные бумаги, удельный вес которых в общем объеме вырос с 31,8% в 1995 году до 65,2% в 1997 году. Доля прямых инвестиций в то же время сократилась с 67,1% до 33%. При этом подавляющая часть доходов от иностранных инвестиций не была реинвестирована, а распределена среди зарубежных инвесторов. К тому же августовский кризис 1998 года усилил процесс оттока иностранного капитала из страны.

Анализ отраслевой структуры иностранных инвестиций в производственном секторе показывает, что они направляются главным образом в топливные и сырьевые отрасли, закрепляя неэффективную структуру российской экономики.

---

Поэтому необходимо усилить систему мер по переориентации потоков иностранных инвестиций, предоставлять налоговые льготы, стимулирующие капитализацию прибыли и реинвестирование доходов, создавать более прозрачную и надежную законодательную базу.

Несмотря на важность иностранных инвестиций интересы развития национальной экономики требуют наиболее полного использования внутреннего финансового потенциала.

Разрыв между сбережениями и инвестициями отчетливо свидетельствует о наличии достаточно высоких объемов потенциальных ресурсов, не используемых сегодня для инвестирования в силу неразвитости механизма капитализации. Сбережения населения, являющиеся в рыночной экономике основным инвестиционным ресурсом, в нашей стране практически не вовлечены в инвестиционный процесс. Изменение структуры прироста сбережений в 1992-1997 годах отражает устойчивую тенденцию к повышению их удельного веса в наиболее ликвидных формах (наличной иностранной и национальной валюты). Рост вложений в иностранную валюту с 0,5% всех накоплений в 1992 году до 81,2% в 1997 году объясняется привлекательностью валюты благодаря высокой надежности и ликвидности. Это свидетельствует об отсутствии надежных альтернативных финансовых инструментов. Лишь примерно десятая часть прироста сбережений населения поступает на финансовый рынок посредством покупки ценных бумаг и вкладов в банки, причем эти средства по существу не трансформируются в производственные инвестиции.

При рассмотрении вопроса о способах трансформации сбережений в инвестиции на первый план выходят три сегмента: фондовый рынок, кредитный и страховой рынок.

Первый вариант, т.е. фондовый рынок, играющий заметную роль в развитых странах, в России практически не реализуется. Это происходит, с одной стороны, из-за слабости финансового состояния большинства предприятий, не позволяющего им мобилизовать средства путем размещения своих ценных бумаг, обеспечить приемлемый уровень доходности бумаг, а, с другой стороны - из-за несформированности сегмента вторичного рынка корпоративных ценных бумаг, ориентированного на средства мелких инвесторов.

Необходимо отметить, что достаточно пассивно по отношению к рынку корпоративных ценных бумаг ведут себя и институциональные инвесторы. Так, например, согласно статистическим данным в структуре инвестиционного портфеля курганских банков и филиалов иногородних банков, действующих на территории области, акции предприятий на начало 1998 года составляли 1%, а к концу 1998

года их доля снизилась до 0,4%.

Важнейшим инструментом привлечения инвестиционных ресурсов в экономику является страхование.

Так, например, в США страховые компании управляют общим объемом вложенных в экономику средств на сумму 4 трлн. долл. (причем, 80% этих вложений обеспечивается операциями по ДОЛГОСРОЧНОМУ страхованию жизни). В России сбор страховой премии в тысячу раз меньше (около 4 млрд. долл.), причем, доля премий по долгосрочному страхованию составляет всего лишь 5% от общего объема.

Если же говорить о расходах граждан на страхование, то австралийцы, к примеру, тратят на страхование около 10% своих доходов, американцы - более 15%. Россиянин в среднем тратит на добровольное страхование около 50 рублей в год, то есть около 2долл. США. В развитых странах этот показатель составляет от 500 до 2500 долл.

Естественно создание условий для развития страхового рынка должно стать для российского правительства приоритетной стратегической задачей, ибо данное направление является мощным рычагом трансформации сбережений населения в средние и долгосрочные инвестиции. Кроме того, страхование играет стабилизирующую роль в случае возникновения кризисов на финансовых рынках и снимает нагрузку с бюджета по возмещению убытков при наступлении непредвиденных чрезвычайных ситуаций.

Более значимую роль в привлечении сбережений населения играют институты кредитной системы. Структура российской финансово-кредитной системы отличается ярко выраженным преобладанием банков, которые аккумулируют около 87% совокупных активов системы и располагают значительным собственным капиталом (более 130 млрд. руб.). В то время как ресурсы страховых компаний составляют около 12 млрд. руб., негосударственных пенсионных фондов около 8 млрд. руб., паевых инвестиционных фондов 0,2 млрд. руб.

Коммерческие банки привлекают от 80 до 90% всех вкладов населения.

Однако доля вкладов в ВВП имеет тенденцию к сокращению, причем, средства населения направляются, как правило, не на финансирование инвестиционных проектов, а на покупку государственных ценных бумаг. Государственные ценные бумаги на начало 1998 года составили в среднем 50-60% совокупных активов банков. Таким образом, значительная масса привлеченных средств была замкнута на финансировании государственных расходов, что при их непроизводительной и неэффективной структуре практически отвлекло эту часть ресурсов из производственной сферы. Хотя в итоге банковская



система так и не смогла привлечь достаточно сбережений для финансирования дефицита бюджета, доверие вкладчиков к банкам после событий августа 1998 года было подорвано, если не окончательно, то, по крайней мере, надолго. Для восстановления доверия со стороны населения необходимо создавать систему депозитного и межбанковского страхования, а также менять приоритеты при размещении банковских активов в различные финансовые инструменты, уделяя большее внимание реальному сектору экономики.

Основная причина нежелания банков кредитовать производственный сектор - это высокие инвестиционные и кредитные риски, а также низкий уровень капитализации активов почти во всех отраслях экономики.

Так по данным Госкомстата рентабельность активов в экономике снижалась на протяжении нескольких лет и в 1997 году составила 1,3% при уровне ставки рефинансирования 21-48% и доходности от вложения в ГКО около 100%. В таких условиях банковские кредиты оказались доступными лишь для 1,8% предприятий. Высокий процент по государственным ценным бумагам препятствует кредитованию реального производства. Заемные деньги в этом случае идут на рынок государственных бумаг, а это означает застой производства и сокращение доходов бюджета при увеличении расходов на обслуживание долга. Следовательно, главным условием нормализации положения является снижение спроса на заемные средства со стороны государства. Необходимо пересмотреть правила реализации государственных ценных бумаг, чтобы была возможность ограничивать уровень их доходности. Благородная игра по чисто рыночным правилам при нынешних обстоятельствах практически не имеет перспектив.

Таким образом, одной из главных задач текущей денежно-кредитной политики является снижение доходности государственных ценных бумаг, ставки рефинансирования ЦБ РФ и других процентных ставок до уровня, близкого инфляции, а также стабилизация курса рубля после его девальвации.

Снижение уровня ставок хорошо согласуется с политикой расширенного предложения денег, повышением темпов роста денежной массы в экономике. Опыт 1996-1998 гг. по росту денежной массы более высокими темпами, чем инфляция, нужно расширить. Речь идет о повышении темпов роста денежной массы без создания инфляционных последствий. Для этого рост денежной массы должен быть направлен именно на оживление инвестиций и формирование оборотного капитала, а не на выплату пенсий и других долгов бюджетной сфере. Долги такого рода необходимо гасить за счет роста финансовых ресур-

сов при наведении порядка в движении и распределении бюджетных денег.

Жесткость денежной политики может быть смягчена, в частности, за счет того, что в ближайшие годы необязательно стремиться к снижению индекса инфляции существенно ниже 10% в год. Снижение инфляции, скажем, ниже 10% в год требует слишком жесткой денежной политики. А это приводит к резким ограничениям объема денежной массы, уровня обязательных резервов коммерческих банков, т.е. препятствует оживлению хозяйства.

Контроль над инфляцией в рамках 20-15% вполне достаточен в нынешних условиях, и одновременно он создает предпосылку роста производства и доходов, расшивки неплатежей и вытеснения суррогатов из денежного оборота.

Необходимо одновременно увеличить денежную массу и снизить реальный процент по кредитам для материального сектора, чтобы эти деньги стали доступными большинству предприятий, которые могли бы пользоваться ими для формирования оборотных средств, расшивки неплатежей и производственных инвестиций.

Следует отметить, что для обслуживания реального денежного оборота помимо денежных агрегатов используются бартер, система искусственных зачетов, различного рода денежные суррогаты и, конечно же, американские доллары. С их помощью реализуется большая часть нашего ВВП. Поэтому в разряд первоочередных попадает задача вытеснения заменителей из денежного оборота и нормализации этого оборота.

Таким образом, в сложившейся ситуации решение проблем стимулирования инвестиционной деятельности связано с переходом к комплексному многоцелевому подходу, воздействию на воспроизводственные процессы как на макро, так и на микроуровне. Такой подход, в частности, требует приоритетного регулирования не совокупного прироста, а структуры денежной массы, последовательного снижения процентных ставок и доходности государственных ценных бумаг, создания условий для развития страхового и фондового рынков, а также привлечения прямых иностранных инвестиций. Переориентация экономической политики позволит повысить эффективность разработанных, но слабо действующих в настоящее время рычагов активизации инвестиционной деятельности: налоговых льгот, гарантии по кредитованию производственных инвестиций, предусмотренные бюджетом развития и т.д.

*Е.Н. Человечкова,*

*студентка гр. Э-5714, Курганский государственный университет*

*Руководитель: к.э.н., доц. С.Н.Орлов*

## **ПОИСК РЕЗЕРВОВ УВЕЛИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

Одной из основных причин кризиса банковской системы в августе 1998 года можно назвать то, что банки предпочитали играть на «коротких» деньгах, получая огромные по мировым меркам доходы от операций с ГКО, ОФЗ, а не инвестировали средства в реальный сектор экономики. Это объясняется тем, что инвестирование более рискованно и менее доходно для банков, оно не обеспечивает получение высокой прибыли в короткий период. Инвестиции представляют собой вложение средств в ценные бумаги или реальные активы с целью получения выгод в перспективе. В ближайшее время инвестиции в экономику могут быть получены почти исключительно из внутренних источников. Инвестиционный потенциал населения России довольно значителен. По различным данным сбережения россиян составляют как минимум 30-50 млрд долларов. Здесь теоретически кроется один из главных внутренних резервов инвестиций. Но притом, что сбережения распределены крайне неравномерно и разрыв между относительно богатой и беднеющей частями общества довольно значителен, общий объем сбережений РФ не самый большой в мире. По данным еженедельника «Финансовая Россия», сумма сбережений в России в несколько раз меньше ВВП Российской Федерации, в то время как в США, например, она в три раза превышает объем ВВП. Среднедушевой размер сбережений в РФ невелик и составляет всего 300-400 долларов. В период относительной стабилизации были довольно популярными банковские вклады. Однако кризис подорвал доверие населения к банковской системе и привел к значительному оттоку средств со вкладов. В период нестабильности вклады физических и юридических лиц носят в основном краткосрочный характер. Это мотивируется излишней осмотрительностью вкладчиков, которым не известно, что будет завтра.

Кроме того, следует отметить, что при запрете изменения процентных ставок в одностороннем порядке банки сами отказываются от привлечения средств на длительный фиксированный срок во избежа-

ние процентного риска.

Тем не менее, определенный инвестиционный потенциал у банков есть, даже если они привлекают средства только на депозиты до востребования и краткосрочные. В поисках резервов увеличения инвестиционного потенциала коммерческого банка необходимо провести анализ ресурсов банка, представленный схемой на рисунке 1, который проводится в несколько этапов.

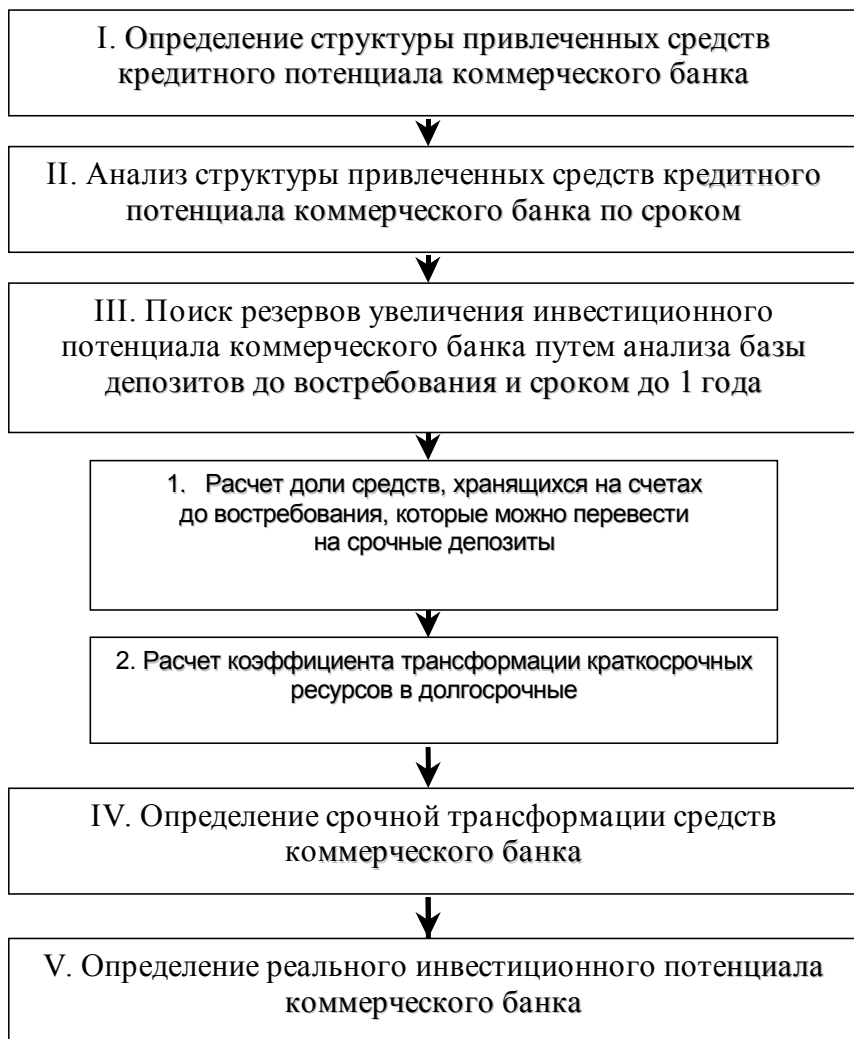
Инвестиционный потенциал банка является частью его кредитного потенциала и представляет собой средства, привлеченные на срок более 1 года, на рисунке 2 он показан в правой части. Все источники кредитного потенциала банка являются собственными, привлеченными и заемными. Основное место занимают привлеченные и заемные средства, которые выступают в виде депозитов юридических лиц, сберегательных вкладов и средств денежного рынка (межбанковские кредиты и ценные бумаги). Кроме того, в условиях нестабильности экономики идет снижение прибыльности банков, что сокращает долю собственных инвестиционных ресурсов. Поэтому далее будут рассматриваться только привлеченные и заемные источники. На первом этапе определяется структура привлеченных и заемных средств кредитного потенциала (рисунок 2) (таблица 1). Затем на втором этапе она анализируется по срокам (таблица 2) и определяется величина инвестиционного потенциала в общей структуре.

**Таблица 1**

**Анализ структуры средств кредитного потенциала  
коммерческого банка на примере Курганского отделения СБ РФ  
на 01.01.99 г. (%)**

	До востребования	До 1 года	Свыше 1 года	Всего
Счета юридических лиц	48,5	0	0	21,1
Вклады населения	47,7	99,1	91,6	76,3
МБК	0	0	0	0
Ценные бумаги	3,8	0,9	8,4	2,6
Итого	100	100	100	100

**Схема анализа привлеченных ресурсов в поисках  
увеличения резервов инвестиционного потенциала  
коммерческого банка**



*Рисунок 1.*

## Кредитный потенциал

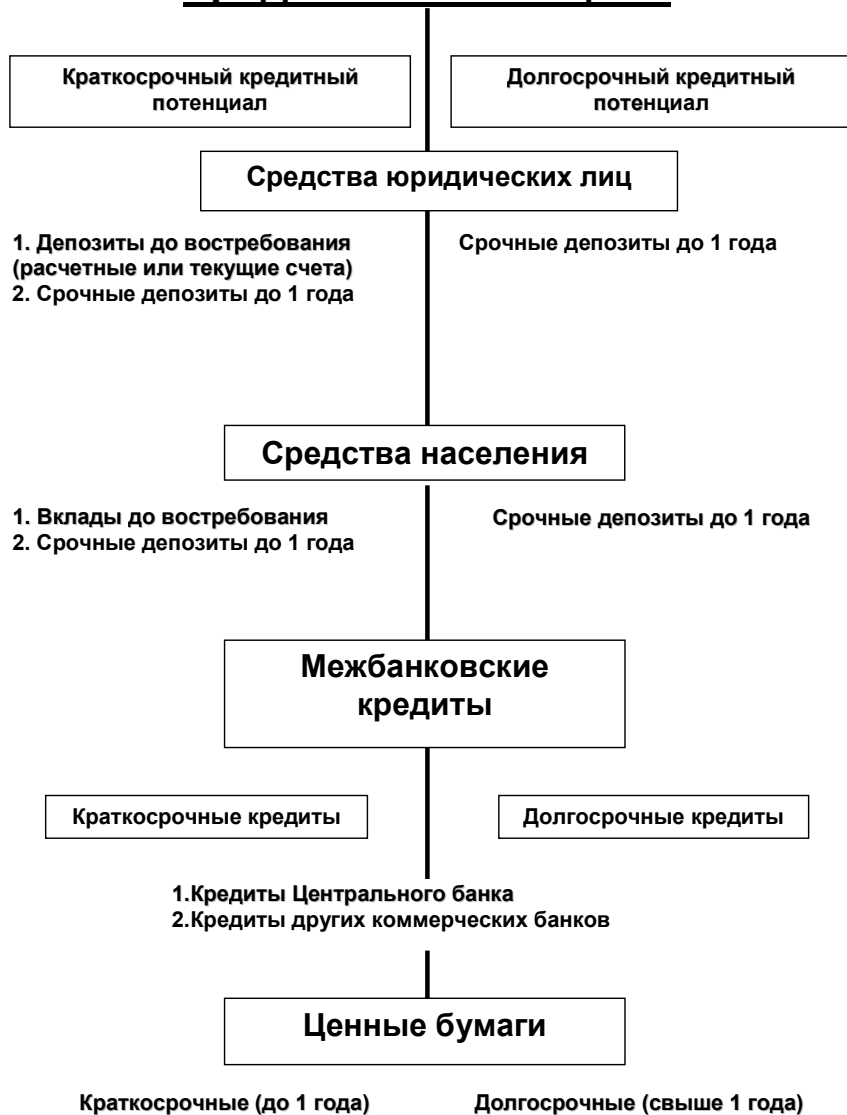


Рисунок 2.

**Таблица 2**

**Анализ структуры средств кредитного потенциала коммерческого  
банка по срокам на примере Курганского отделения СБ РФ на  
01.01.99 г.**

Сроки привлечения ресурсов	Уд. вес, %
До востребования	43,5
До 1 года	50,5
Свыше 1 года	6,0
Всего	100

На третьем этапе осуществляется поиск резервов увеличения инвестиционного потенциала путем анализа базы депозитов до востребования и сроком до 1 года. Для этого, во-первых, рассчитывается доля средств, хранящихся на счетах до востребования, которую можно перевести на срочные депозиты с целью формирования стабильного инвестиционного ресурса по формуле:

$$A = \frac{O_{CP}}{O_{KP}} * 100\%,$$

где  $A$  – доля средств, хранящихся в течение года на расчетных и текущих счетах, которая может быть переведена на срочные депозитные счета;

$O_{CP}$  – средний остаток средств на расчетных и текущих счетах за год;

$O_{KP}$  – кредитовый оборот по расчетным и текущим счетам за год.

Во-вторых, рассчитывается коэффициент трансформации ресурсов. Если коммерческий банк имеет постоянную клиентуру, то на его депозитных счетах, где хранятся краткосрочные кредитные ресурсы, образуется стабильный в течение года (или даже более длительного срока) остаток денежных средств, который целесообразно использовать для долгосрочного кредитования. Чтобы установить величину этого остатка, применяется расчет коэффициента трансформации краткосрочных ресурсов в долгосрочные по следующей формуле:

$$K_T = \left(1 - \frac{Do}{Ko}\right),$$

где  $K_T$  – коэффициент трансформации;

$Do$  – дебетовый оборот по выдачам краткосрочных ссуд со ссуд-

ных счетов банка и другим краткосрочным вложениям сроком до 1 года;

*К<sub>о</sub>* – кредитовый оборот по поступлениям средств на депозитные счета сроком до 1 года, включая счета до востребования.

В качестве базы данных для расчета можно использовать оборотную ведомость по балансовым и внебалансовым счетам банка.

Но формула коэффициента трансформации имеет существенный недостаток в нестабильной экономике, поскольку основана на соотношении оборотов по счетам. Например, в 1998 году возникла ситуация, когда в августе, в самом начале кризиса наблюдался массовый отток вкладов, а затем часть их вновь вернулась в банки. Поэтому обороты по вкладам (в частности, *К<sub>о</sub>*) были очень высоки, а остатки не претерпели значительного изменения. Коэффициент трансформации за 1998 год показывает высокие инвестиционные возможности банка, на самом же деле это не так. Эта формула требует корректировки в нестандартных ситуациях.

На четвертом этапе определяются резервы увеличения инвестиционного потенциала путем срочной трансформации средств кредитного потенциала. Срочная трансформация средств банка происходит, когда банк определенную сумму кредита предоставляет на более длительные сроки, чем срочность средств кредитного потенциала. Возможность трансформации структуры средств по срокам связана с тем, что средства депозитов до востребования концентрируются в банке от разных депонентов, которые их используют с различной динамикой. Степень реструктурирования средств банка по срокам зависит от утвержденной политики формирования и распределения средств кредитного потенциала, от банковского анализа источников средств и активов и уровня ликвидности в момент трансформации средств.

На пятом этапе определяется реальный инвестиционный потенциал коммерческого банка с учетом выявленных резервов его увеличения.

Следуя приведенной схеме анализа на примере Курганского отделения Сберегательного Банка России в 1998 году, на первом этапе определяется структура привлеченных средств по таблице 1, из которой видно, что наибольший удельный вес занимают депозиты (97,4%, из них 21,1% - счета юридических лиц, 76,3 – вклады населения). Из таблицы 2 видно, что инвестиционные ресурсы составляют только 6% всех привлеченных средств. Но, рассчитав долю средств, хранящихся в течение года на расчетных и текущих счетах, которая может быть переведена на срочные депозитные счета, которая равна 13,29%, или



2,8% всех привлеченных средств, и коэффициент трансформации средств (67,33%), можно считать, что реальный инвестиционный потенциал Курганского отделения Сберегательного Банка России в 1998 году составлял 56,4% всех привлеченных и заемных средств. Но этот показатель завышен, так как рассчитанный коэффициент трансформации ресурсов за 1998 год слишком велик (67,33%) в силу указанной ранее причины, связанной с кризисом. Это означает, что 67,33% средств, привлеченных во вклады до востребования и сроком до 1 года, а также в депозитные сертификаты сроком до 1 года, то есть 47,6% всех привлеченных ресурсов банк мог рассматривать как инвестиционные, хотя реально банк ими не располагал. В действительности доля средств, подлежащих трансформации, несколько ниже. Расчет коэффициента трансформации необходимо дополнить расчетом среднего срока хранения 1 вкладного рубля и коэффициента оседания вкладов. Средний срок хранения 1 вкладного рубля равен отношению среднего остатка средств во вкладах за год к дебетовым оборотам по расходу средств со вкладов, умноженному на 365. Коэффициент оседания вкладов равен отношению прилива средств во вклады (разницы остатков на начало и конец года) к приходу средств во вклады (кредитовому обороту). Соотнеся эти показатели, можно скорректировать реальную величину инвестиционного потенциала.

Таким образом, при минимуме средств, привлеченных на фиксированный срок свыше года, задача банка заключается в поиске резервов увеличения инвестиционного потенциала среди краткосрочных средств и привлечении новых даже на краткосрочные депозиты. Пожалуй, только Сберегательный Банк РФ сегодня обладает возможностью вести инвестиционную деятельность, так как в нем сосредоточено подавляющее большинство вкладов населения. Но для привлечения новых ресурсов Курганскому банку необходимо провести анализ инвестиционного потенциала Курганской области, исследовать долю потребительских расходов в доходах населения, мотивы сберегательного поведения и выстроить в соответствии с этим политику привлечения ресурсов банка.

*О.В. Королёва,  
студентка гр. Э-4715, Курганский государственный университет  
Руководитель: к.э.н., доц. О.Т.Зырянова*

## **КРЕДИТНО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

Основными проблемами многих российских банков, накопившихся в течение последних 5-6 лет, являются:

- низкий уровень капитализации банковской системы;
- чрезмерная концентрация усилий на развитие тех направлений банковской деятельности, которые приносили немедленный доход, пренебрежение среднесрочными программами освоения перспективных банковских технологий;
- тесное переплетение экономических интересов банка и их крупных акционеров;
- низкий профессионализм руководящего звена банков, а в ряде случаев - личная корыстная заинтересованность банковских менеджеров в проведении операций;
- использование некоторыми банками значительных государственных бюджетных средств в качестве ресурсной базы.

Кризис российской банковской системы выявил все накопившиеся недостатки в банковском законодательстве в государственной политике, в банковском надзоре, в деятельности самих банков.

Первоочередные меры по проведению межбанковского клиринга 18 сентября, 25 сентября, 2 октября 1998 года дали некоторый положительный эффект: во многих регионах удалось полностью или почти полностью ликвидировать картотеки не проведённых платежей.

В ноябре - декабре 1997 года предкризисная ситуация в банковской сфере России переросла в полномасштабный банковский кризис.

В декабре 1997 года резко возросли процентные ставки на внутреннем финансовом рынке после вынужденного отказа Банка России от поддержания низкого уровня доходности на рынке ГКО-ОФЗ. Банки не могли больше привлекать ресурсы по низким ставкам и предоставлять дешёвые кредиты своим предприятиям-заёмщикам, а заёмщики оказались не в состоянии обслуживать полученные высокопроцентные кредиты.

Одновременно резко возросла стоимость обслуживаемого внутреннего долга, объём которого стал быстро увеличиваться. В августе 1998 года Правительство России не смогло продолжать его обслуживание

и погашение. Это привело к замораживанию выплат по ГКО и ОФЗ, остановке финансовых рычагов, скачку валютного курса.

Т. о. в июле - августе 1998 года кризисные симптомы в банковской системе России приобрели критический характер, в т. ч. под непосредственным воздействием решения Правительства России от 17 августа 1998 года.

Сложившаяся ситуация отбила интерес к фондовому рынку индивидуальных инвесторов. Это значит, что банковский (в основном кредитный) капитал ещё долго будет основным источником инвестиций, и проектное финансирование через банки будет развиваться. Следовательно, кредитно-инвестиционному процессу в коммерческом банке должно уделяться большое внимание.

На схеме представлена стандартная система управления инвестиционным и коммерческим кредитованием в коммерческом банке, учитывающая мировой опыт. Данная схема является достаточно общей и значение отдельных функций и операций, представленных в ней, различаются для отдельных видов кредитования. Тем не менее, все представленные функции, как правило, в том или ином виде должны быть выполнены для обеспечения успеха реализации кредитно-инвестиционного и проектного процесса.



Анализ динамики российского рынка капитала свидетельствует о начавшемся переходе от краткосрочного кредитования преимущественно торговых и валютных операций ( в частности банковская деятельность Курганской области ), а также межбанковских кредитов в сферы с более продолжительным периодом оборота и прежде всего в сферу инвестиций в реальные активы и ценные бумаги. Так основные показатели работы кредитных учреждений и РКЦ области показывают, что долгосрочные кредиты увеличились на 1% (по состоянию на 01.01.99 к 01.01.98) , среднесрочные - на 39,9%, а краткосрочные кредиты уменьшились до 51,1%.

Кредитно-инвестиционный процесс - это серьезная работа банка по созданию качественного и высокодоходного кредитного портфеля. Чётко организованный кредитный процесс ведёт к минимизации кредитного риска, неизбежного в банковской деятельности. Данный вид риска влечёт за собой возникновение всей цепочки банковских рисков. Поэтому от организации кредитно-инвестиционного процесса зависит «здоровье» банка.

Кредитно-инвестиционный процесс состоит из двух этапов. На первом этапе осуществляется тщательный анализ кредитных заявок. После предоставления кредитов начинается второй этап - мониторинг кредитного портфеля, смысл которого заключается в контроле за текущей деятельностью заёмщика и выявление на ранней стадии кредитов, которым грозит несвоевременное погашение.

Первый этап кредитно-инвестиционного процесса самый ответственный, т. к. на этом этапе можно предотвратить появление кредитного риска. Зарубежная банковская практика выработала критерии всестороннего анализа потенциального заёмщика, которые были бы интересны для отечественного банкира. Английская практика, например, предлагает оценки кандидата в заёмщики, получившие названия PARSER и CAMPARI, которые включают как формальные (получаемые математическим путём на основе бухгалтерской информации), так и неформальные показатели (кредитная история заёмщика, выполнение ранее взятых обязательств и прочее). В таблице сгруппированы источники информации, которые, по мнению английских банкиров, являются наиболее важными при анализе кредитоспособности заёмщика. Значимость (важность) каждого источника информации выражена в процентах.

Таким образом основными источниками информации для заимодателя при анализе потенциальных объектов кредитования являются его бухгалтерские отчёты. В результате оценки отчётов определяются следующие параметры заёмщика:

**Таблица 1**  
**Значимость источников информации**  
**при оценке кредитоспособности потенциального заемщика**

№ п/п	Источники информации	Значимость каждого источника информации			
		очень важный, %	достаточно важный, %	не является достаточно важным, %	Всего, %
1	2	3	4	5	6
1	Бухгалтерские отчеты заемщика, подтвержденные аудиторской фирмой	88	12	-	100
2	Внутренняя банковская документация об оплате кредитования данного заемщика в прошлом	80	18	2	100
3	Промежуточные (текущие) бухгалтерские отчеты	67	28	5	100
4	Учредительные документы компании-заемщика	58	26	16	100
5	Информация из налоговых органов	51	29	20	100
6	Пресса о заемщике или об отрасли, к которой он принадлежит	26	63	11	100
7	Сопоставление заемщика с другими компаниями той же отрасли	14	73	13	100
8	Информация, подготовленная специальными службами банка	13	65	22	100
9	Информация, полученная из аналитических независимых агентств	12	47	41	100
10	Правительственные статистические сборники				

- ликвидность деятельности компании;
- экономическая устойчивость;
- финансовая стабильность (равновесие);
- прибыльность (рентабельность);
- перспективы денежного потока (Cash Flow).

После сбора всей информации английский банкир интервьюирует заемщика, посещает его офис и производство. Технология кредитно-инвестиционного процесса в английских банках вполне доступна для отечественной практики. Отдельные элементы этой технологии уже активно применяются в наших банках.

Применяемые российскими банками методы оценки кредитоспособ-

ности различны, но все они имеют определённую систему финансовых показателей:

- ликвидность;
- финансовая независимость;
- деловая и рыночная активность;
- эффект и сила воздействия финансового и операционного рынков.

Кредитный анализ, проводимый работниками банковских структур при кредитовании корпоративных клиентов, предлагает использование нескольких подходов к проверке потенциальных объектов кредитования и оценке рисков, возникающих при этом.

В нестабильных рыночных условиях, сложившихся на данный момент в сфере привлечения инвестиций, заимодатель заинтересован в достижении максимальных результатов при минимальных затратах, т. е. весь процесс отбора и анализа кредитов и проектов и последующая работа (кредитный мониторинг, управление кредитовани-ем) опирается на удовлетворительный уровень кредитного риска и пытается найти пути к его снижению.

Да, основным методом уменьшения риска кредитования является анализ кредито- и платёжеспособности заёмщика, но он не должен основываться лишь на экономико-статистическом анализе. Сейчас кредитование осуществляется как бы интуитивно. Здесь должен рассматриваться ряд факторов. Один из них в социальной концепции маркетинга обозначает возможность предприятия-производителя своей продукцией (работами, услугами) удовлетворять интересы потребителей. С помощью различных методов факторного (в т. ч. регрессионного) анализа определяют:

- соответствие между спросом и предложением;
- умение производителя заинтересовать определённые социальные группы потенциальных и/или реальных потребителей;
- оптимальный выбор рыночного сегмента.

Также нужно проводить анализ фактора, который выражает удовлетворение производителя, т. е. его способность получать прибыль и распоряжаться ею. Этот анализ должен проходить по следующим направлениям:

- уровень издержек производителя;
- «солидность» производителя, т. е. своевременность расчётов по ранее полученным кредитам;
- его репутация (рейтинг);
- возможность осуществления залогового права со стороны обслуживающих его банков.

Необходимо оценивать конкурентную среду.

Также, раз в год (полугодие, квартал) при установлении отношений между банком и новым заёмщиком и/или при активной динамике макроэкономики необходимо проводить развёрнутый анализ кредитоспособности. Гораздо чаще нужно осуществлять экспресс-анализ, с помощью которого банку становится известно текущее финансовое состояние объекта кредитования.

Таким образом для более тщательного и полноценного анализа кредитоспособности заёмщика банку необходима следующая информация:

- годовая, квартальная, месячная финансовая и бухгалтерская отчётность;
- детальная структура запасов товарно-материальных ценностей, дебиторской и кредиторской задолженности по крайней мере за последние 18 месяцев ;
- бизнес-план предприятия;
- анализ отрасли, к которой относится заёмщик;
- прогноз денежных потоков заёмщика с его клиентами и контрагентами на период погашения займа.

И если ссудодатель будет иметь полную картину не только о внутреннем финансово-хозяйственном положении заёмщика, но и о той рыночной среде в которой он вращается (включая не только конкурентов, потребителей, банковские учреждения, но и поставщиков), то она поможет максимально снизить кредитный риск, тем самым создав качественный и высокодоходный кредитный портфель коммерческого банка.

*А.А. Слыхов,*

*студент гр. Э-5714, Курганский государственный университет*

*Руководитель: к.э.н., доц. Н.Я. Чепелюк*

## **ИНВЕСТИЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В НАСЕЛЕНИЕ**

В западной экономике есть понятие «инвестиции в человеческий капитал» (human capital investment), означающее любую меру, принятую для повышения производительности труда рабочих (путем повышения их квалификации и развития способностей); расходы на улучшение образования, здоровья рабочих или на повышение

мобильности рабочей силы. В получении такого рода инвестиций рабочими в первую очередь заинтересованы предприятия, которые зачастую сами выступают инвесторами, повышая заработную плату, выдавая различные пособия, устанавливая льготы. Все это ведет сначала к экономическому росту предприятия, а, в конечном итоге, и к экономическому росту в стране в целом.

В России, ввиду сложившейся экономической ситуации, предприятия не могут позволить себе большие расходы по стимулированию рабочих и вложению инвестиций в человеческий капитал, поэтому эту роль должны взять на себя коммерческие банки.

Анализ происходящих структурных изменений в инвестиционной сфере позволяет сделать вывод о повышении роли инвестиций населения. Развитие кредитования частных лиц определяется тесными связями кредитного процесса с организацией денежного обращения. С учетом этого появляется возможность активно использовать кредит для сбалансирования денежных доходов и расходов населения, решения с его помощью социально-экономических задач.

Кредитные взаимоотношения между кредитором и заемщиком могут приобретать различные формы. При этом особое внимание в процессе исследования кредитной политики коммерческого банка во взаимоотношениях с населением уделяется потребительскому банковскому кредиту как основной форме кредитных взаимоотношений банка с индивидуальными клиентами.

Кредитная политика одного банка может быть для индивидуальных заемщиков более привлекательной по сравнению с другими банками благодаря кредитованию покупок в рассрочку, кредитным картам, ипотечным ссудам и т.д. Некоторые банки могут специализироваться на определенных видах ссуд, что ценится клиентами. Значительно выигрывают банки, предоставляющие ссуды постоянным клиентам даже во время экономических затруднений. Важное значение для заемщиков имеет также уровень ссудного процента.

Современная российская практика кредитования индивидуальных клиентов на потребительские цели требует своего совершенствования как с точки зрения расширения объектов кредитования, так и дифференциации условий предоставления ссуд. Известно, что некоторые коммерческие банки в нашей области сегодня сводят «обслуживание частных лиц» лишь к привлечению средств во вклады. Безусловно необходимо развивать комплексное банковское обслуживание населения, предоставляя последним широкий выбор банковских продуктов и услуг, увеличивая доходы, формируя ресурсную базу банка, расширять кредитные взаимоотношения с населением. Мак-



роэкономическая стабилизация в целом и преодоление инфляции, в частности, также позволят населению шире использовать банковские ссуды для решения жизненно важных проблем. Все это указывает на необходимость дальнейшего развития и совершенствования кредитных связей коммерческих банков страны с населением на основе изучения отечественного и зарубежного опыта.

Сложная ситуация в стране (экономический кризис, политическая и социальная нестабильность) накладывает свой отпечаток на развитие кредитных отношений банков с населением. Анализ рынка, проведенный с точки зрения уровня доходов населения, покупательной способности, обеспеченности банковскими учреждениями в региональном аспекте показал, что вопрос развития кредитования населения стоит в Курганской области весьма остро. При этом банки несут бремя различных рисков: риска резкого обесценения ценных бумаг, принятых в обеспечение ссуды, гибели имущества клиента в результате стихийного бедствия и т.д., мошенничества со стороны заемщика, выбытия последнего с постоянного места жительства в неизвестном направлении, его смерти и перевода задолженности на родственников умершего и т.п. Тем не менее, в условиях платежного кризиса, поразившего и банковскую систему, важной характеристикой современного состояния рынка кредитов является возможность обеспечить большую возвратность по потребительским ссудам, нежели ссудам, предоставленным предприятиям и организациям.

В настоящее время потребительские ссуды предоставляются индивидуальным заемщикам разными коммерческими банками Курганской области. При этом к числу основных факторов, влияющих на выбор формы кредитного договора и условия кредитования, можно отнести макроэкономические факторы (общая экономическая и политическая нестабильность, уровень официальной процентной ставки ЦБ РФ, инфляционные ожидания населения, покупательная способность рубля, его стабильность, развитость валютного и фондового рынков, конъюнктура рынка ссудных капиталов и проч.) и микроэкономические факторы, действующие на уровне банка и его клиента (конкурентоспособность банка, испытываемые им и его клиентом риски, платежеспособность клиента, качество обеспечения ссуды, является ли клиент постоянным клиентом банка, имеет ли он постоянные источники доходов и т.д.). Эти и многие другие факторы принимает во внимание банк при разработке своей кредитной политики, определяющей сроки кредитования, уровень взимаемых процентных ставок и другие условия кредитования.

Анализ практики кредитования индивидуальных клиентов в Кур-

ганской области позволил сделать ряд выводов. Прежде всего следует отметить, что, после роста в 1997 году, в прошедшем году произошло снижение объема потребительских ссуд. Конечно же это вызвано, в первую очередь, экономическим кризисом в стране. Но в то же время удельный вес потребительских ссуд в общем объеме выданных кредитов за 1998 год вырос на 1,3% и составил 15%. Следовательно, наметилась тенденция к более широкому применению выдачи кредитов частным лицам, что имеет большой положительный эффект.

Потребительский кредит очень хорошо стимулирует эффективность труда. Получая заработную плату, недостаточную для покупки за наличный расчёт ряда товаров, в частности предметов длительного пользования, люди имеют возможность купить эти товары в кредит или брать кредит под их покупку. Впоследствии, деньги за эти товары должны быть выплачены, поэтому каждый, взявший в кредит, старается продержаться на своём рабочем месте, как можно дольше, т.е. на более долгий промежуток времени. Только так он может быть уверенным в своих силах выплатить кредит и зарекомендовать себя перед кредиторами, как честное и добросовестное лицо, для дальнейших связей.

Важно заметить, что потребительский кредит уменьшает текучесть кадров посредством того, что вынуждает людей, как можно крепче держаться за своё рабочее место. Уменьшение текучести кадров благоприятно влияет на экономику страны. В конечном итоге, потребительский кредит является одним из главных факторов подъёма народного благосостояния.

Практика кредитования физических лиц коммерческими банками Курганской области изобилует проблемами. К числу последних можно отнести:

- недостатки процесса кредитования (например, анализ кредитоспособности индивидуальных заемщиков носит, как правило, формальный характер; сложность процедуры оформления выдачи ссуды; сложности с обеспечением возвратности; нередки случаи нецелевого использования ссуд или несвоевременного погашения населением задолженности перед банком);
- использование наличных денежных средств при выдаче и погашении ссуды, что не способствует экономии издержек обращения;
- отсутствие экономически обоснованной процентной политики;
- проблемы законодательного характера (отсутствие необходимых законов или наличие законов невысокого качества) и др.
- относительно узкий (по сравнению с западной практикой) спектр видов потребительских ссуд.

К сожалению, курганские банки пока не предоставляют ссуд с индивидуальными условиями, по кредитным картам, в форме овердрафта по текущему счету клиента, целевых ссуд на образование студентам и др. Расширение практики платного образования в нашей области, да и по стране в целом, ставит вопрос о внедрении образовательных ссуд на повестку дня.

Дальнейшее развитие и совершенствование кредитных взаимоотношений банков Курганской области с населением возможно и целесообразно осуществлять на основе изучения и внедрения на практике передового отечественного и зарубежного опыта. Использование опыта других стран в области кредитования частных лиц может идти по мере накопления коммерческими банками опыта по кредитованию, укрепления материально - технической базы, обеспечения необходимыми кадрами, по нескольким направлениям:

а) совершенствования используемых и внедрения новых видов ссуд;

б) повышения качества банковского обслуживания населения;

в) дифференциации условий предоставления ссуд в зависимости от вида ссуды, срока пользования, уровня доходов заемщика и т.д.;

г) унификации порядка оформления и использования кредитов и т.д.

Улучшение организации кредитования индивидуальных заемщиков требует решения ряда проблем. Затруднено изучение перспектив дальнейшего развития потребительских кредитов, согласование условий пользования ими. Выдача и погашение кредитов недостаточно увязаны с показателями баланса денежных доходов и расходов населения.

Вышесказанное подтверждает необходимость решения вопроса о постепенной концентрации выдачи всех видов потребительских кредитов в банковской системе области и, в первую очередь, в Сбербанке, располагающем крупными кредитными ресурсами, широкой сетью своих учреждений, максимально приближенных к населению.

Сосредоточение в Сбербанке выдачи потребительских кредитов, наряду с развитием данной сферы банковских услуг в других коммерческих банках на альтернативной основе, должно содействовать дальнейшему развитию их основной функции - организации сберегательного дела. Поэтому условия выдачи кредитов целесообразно органически увязать с хранением средств населения во вкладах, государственных ценных бумагах, ценных бумагах местных органов власти или самого банка. Одновременно в перспективе целесообразно развивать разные формы кредитования частных клиентов (текущего и инвестиционного характера), учитывая при этом зарубежный опыт.

---

В этой связи представляется целесообразным существенно расширить перечень видов ссуд, предоставляемых клиентам на образование, на организацию собственного бизнеса, а также предоставлять различные услуги, в том числе информируя клиентов о программах стимулирования инвестиций и предпринимательства.

Кроме того, положительный эффект для развития кредитования индивидуальных заемщиков имело бы также:

- введение целевых жилищно-строительных вкладов и предоставление на этой основе первоочередного права на получение инвестиционного кредита владельцам вкладов после соблюдения установленных условий: срока хранения и необходимой суммы накопления средств на вкладе;
- проведение маркетинговых исследований банков с целью выявления потребности населения в новых видах ссуд;
- повышение уровня информированности частных клиентов банков о новых видах кредитов и банковских услуг;
- максимальный учет интересов клиента, индивидуальный подход при кредитовании.

Таким образом, развитие кредитных отношений населения с банками - это вопрос не только экономического, но и политический и социальный. Помимо необходимой экономической и политической стабилизации, разработки коммерческими банками социально-ориентированной кредитной политики во взаимоотношениях с населением, он требует также модернизации форм и методов кредитования, совершенствования процентной политики и условий предоставления и погашения кредитов, использования опыта зарубежных стран с рыночной экономикой.

*И.А. Гонкало,  
студент гр. Э-4715, Курганский государственный университет  
Руководитель: к.э.н., доц. О.Т.Зырянова*

## **ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ**

Переживаемый в настоящее время тяжёлый финансовый кризис обнажил ряд очевидных фактов, которые бессмысленно отрицать или оспаривать. Банковская система оказалась в целом парализованной

---

и неспособной ни проводить платежи своих клиентов, ни своевременно рассчитываться с кредиторами. Главная причина банковского кризиса заключалась в чрезмерном увлечении игрой, которая называлась ГКО. У нас абсолютно неправильно были сориентированы экономика и финансы. Следовало бы выстраивать государственную политику так, чтобы создать условия для инвестиций, при которых выгоднее было бы вкладывать деньги в реальный сектор, например, в переработку сельхозпродуктов, чем просто в банк под проценты. Вместо этого увлеклись получением денег для «латания дыр». Деньги, привлечённые от населения и юридических лиц, вкладывались не в экономику, не в производство, а в государственные облигации.

Реальной опорой надёжного банковского бизнеса может быть только реальная экономика. Обслуживая её элементы как производственные предприятия, так и непроизводственную сферу, связанную с производством, нужно развивать российское банковское дело. Но без нормально работающей российской банковской системы производство не поднять. При этом необходимо отладить как систему расчётов, чтобы все платежи проходили оперативно, так и нормальное функционирование кредитных операций.

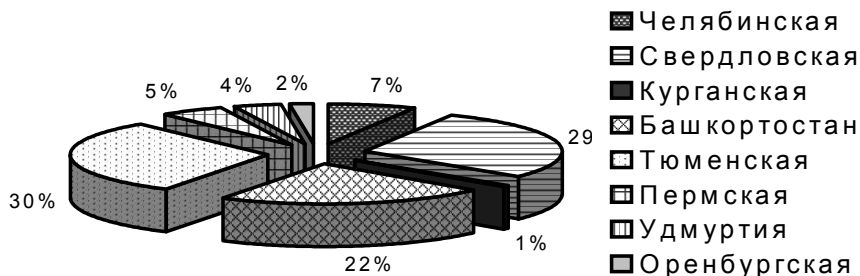
Проблемы, которые характерны для банковского сектора, в нашем регионе становятся ещё актуальнее, так как наша область является аграрной и заведомо дотационной.

Экономика области в значительной степени ориентирована на оборонное производство и сельское хозяйство, то есть на отрасли, традиционно зависящие от бюджетного финансирования. Поэтому объём кредитов, предоставленных кредитными организациями физическим и юридическим лицам, в нашей области самый низкий среди всего Уральского региона и составляет только 0,7 % или в денежном выражении 60,6 млн. руб.(см. рисунок 1).

Для стабилизации положения области необходимо осуществлять кредитование. Нужно развивать именно банковский кредит, причём особенно важно развивать кредитование инвестиционных проектов в реальном секторе. Вряд ли стоит рассчитывать на возможность привлечения солидных капиталов для возрождения нашей экономики каким-то иным путём. Именно развитие банковского кредитования сегодня является наиболее перспективным путём привлечения инвестиций в экономику области. Чтобы банки могли реально приступить в необходимых масштабах к различным технологиям долго- и среднесрочного кредитования развития производства, в банках и на кредитуемых предприятиях необходимо создать ряд механизмов, обеспечивающих эффективность кредитных сделок.

---

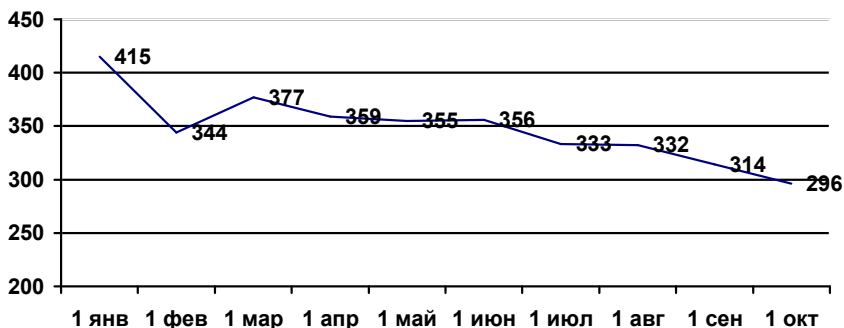
**Структура объёмов предоставленных кредитов по Уральскому региону и Тюменской области (без СБ РФ) на 01.07.98г.**



**Рисунок 1.**

Кредитные операции – основа банковского бизнеса, поскольку являются главной статьёй дохода банка. Однако с такими операциями связан риск невозврата ссуды, которому в той или иной мере подвержены банки в процессе кредитования клиентов. Именно поэтому кредитный риск является главным объектом внимания банков. В настоящее время степень риска кредитования реального сектора является практически неприемлемой для большинства коммерческих банков, что подтверждается падением объёмов кредитования экономики области (см. рисунок 2).

**Динамика кредитов, предоставленных бюджету, внебюджетным фондам, экономике, населению и прочие размещённые средства в 1998 году, млн. руб.**

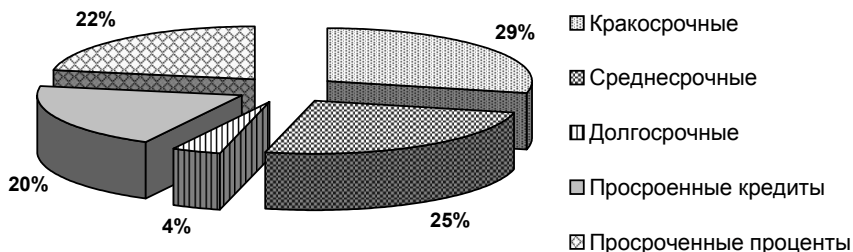


**Рисунок 2.**

Текущее макроэкономическое положение в России, а также современное состояние банковской системы определяют ориентацию бан-

ков на укороченный режим использования своих ресурсов. Структура кредитов по срокам гашения по состоянию на 01.10.98г. представлена на рисунке 3.

**Структура кредитов, предоставленных бюджету, внебюджетным фондам, экономике, населению по срокам гашения по состоянию на 01.10.1998г.**



**Рисунок 3.**

Кредитная политика банка должна обязательно учитывать возможность кредитных рисков, предвдять их появление и грамотно управлять ими, т.е. сводить к минимуму возможные негативные последствия кредитных операций. В то же время, чем ниже уровень риска, тем, естественно, меньше может оказаться прибыль банка, так как большую прибыль банк обычно получает по операциям с высокой степенью риска. Как правило, банки пытаются выбрать оптимальное соотношение между степенью риска и доходностью проводимой операции. Для этого банки предварительно стараются определить кредитоспособность лица, запрашивающего кредит, т.е. способность заёмщика возратить его на определённых условиях.

В последнее время в практике европейских, американских и некоторых российских коммерческих банков широкое распространение получила методика оценки кредитоспособности клиента банка под названием CAMPARI. Данная методика оценки кредитоспособности ссудозаёмщика стала такой популярной вследствие удачного сочетания в ней анализа личных и деловых качеств клиента, подтверждаемых анализом финансовых показателей деятельности фирмы, берущей кредит, и подкрепляемой возможностью обеспечить кредит материально или взять его под гарантию престижного финансового института.

Название CAMPARI образуется из начальных букв следующих слов:

C – character – репутация, характеристика (личные качества) клиента

A – ability – способность к возврату ссуды

M – marge – маржа, доходность

P – purpose – целевое назначение ссуды

A – amount – размер ссуды

R – repayment – условия погашения кредита

I – insurance – обеспечение, страхование риска непогашения ссуды.

Эти понятия, объединённые в систему CAMPARI, представляют собой совокупность оценочных параметров, которые помогают сопоставить множество факторов, связанных с выявлением потенциального риска выдачи ссуды.

В США для оценки кредитоспособности потенциального заёмщика, и, следовательно, минимизации кредитного риска используют подход, получивший название 5 «С», в основе которого лежат следующие критерии оценки риска: репутация клиента, платёжеспособность, капитал, обеспечение ссуды, экономическая конъюнктура и её перспективы.

Существуют и иные подходы анализа кредитоспособности клиента, в основе которых лежит сбор необходимой информации наиболее полно характеризующие клиента. В США и других западных странах существуют специальные юридические нормы и правила, регулирующие порядок сбора и объём информации, используемой банками для анализа кредитоспособности клиента. Данная информация включает в себя вопросы, характеризующие личные свойства предпринимателя, его образование, техническую квалификацию, физическое состояние, личное имущество, различные источники дохода и т.д.

Для анализа кредитоспособности также необходимо оценить репутацию заёмщика. Один из возможных методов её оценки – метод кредитного скоринга, который основан на выделении группы факторов, позволяющих определить степень кредитного риска при предоставлении потребительской ссуды тому или иному заёмщику.

Проблема минимизации кредитного риска имеет особое значение для российских банков. Поэтому последние осознали необходимость анализа качества выдаваемых ссуд и кредитного портфеля в целом. Сделанный на основе оценки отдельных видов ссуд анализ качества кредитного портфеля даёт руководству банка необходимый инструмент для разработки кредитной политики банка, управления активами и, наконец, - управления ликвидностью и платёжеспособностью банка. Проблему минимизации риска при осуществлении кре-



дитных операций можно решить благодаря фундаментально разработанной базе данных по основным группам и категориям заёмщиков, которая позволила бы банку сократить время на проверку кредитоспособности клиентов, снизить риск невозврата ссуды, позволила бы более рационально использовать кредитный потенциал банка и составить собственную оценку кредитоспособности ссудозаёмщика. В частности, такая база данных должна содержать информацию, касающуюся его личных характеристик, финансовых возможностей клиента с точки зрения способности клиента погашать ссуду наряду с повседневными расходами и другими долговыми обязательствами, а также финансовое положение заёмщика в данный и прошлые периоды. Весьма перспективно в этой части сотрудничество в области накопления базы данных по неплатёжеспособным или невыполняющим своих обязательств клиентам. В частности, Сбербанк может предоставить обширную информацию, так как филиальная сеть этого банка охватывает все регионы страны.

Управление кредитным риском в формализованном виде находит своё отражение в руководстве по кредитной политике, где выделяются стратегические направления и тактика банка в части:

- анализа кредитоспособности клиентов банка;
- предпочтения минимального уровня риска (банк должен предоставлять лишь те ссуды, по которым у него нет сомнений в их погашении по номинальной стоимости);
- определение платы за риск (классификация ссуд в зависимости от уровня риска; определение цены кредита в соответствии с необходимостью покрыть риск);
- использования различных приёмов и методов страхования кредитных рисков, включая хеджирование на срочном рынке с использованием кредитных форвардных, фьючерсных контрактов, опционов и свопов.

Основным препятствием эффективному управлению кредитными операциями является то, что в подавляющем большинстве коммерческих банков нет чёткой рабочей программы развития на текущий и последующий годы. Соответственно, в этих банках нет документа, где была бы ясно сформулирована кредитная и инвестиционная политика. Некоторые банки при кредитовании пользуются отдельными методическими рекомендациями. У многих банков нет вообще качественного методического обеспечения и их кредитные подразделения вынуждены вариться в «собственном соку». Хотя в большинстве банков у работников кредитных и инвестиционных отделов есть должностные инструкции, но отмечается их недостаточная проработан-

ность.

В настоящее время банки кредитуют лишь своих постоянных клиентов, выдавая им средства на поддержание функционирования производства. Считают, что риск невозврата таких кредитов минимален. На развитие производства банки денег практически не выделяют. То есть получается, что в благополучных банках кредитование заёмщиков носит весьма осторожный характер, на уровне пополнения оборотных средств для производства успешно реализуемой продукции, часто на экспорт.

Российские коммерческие банки при переходе экономики страны от этапа стабилизации производства к оживлению и подъёму окажутся в весьма трудном положении, так как им придётся выйти из почти безрисковой зоны поддержки выпуска продукции, пользующейся устойчивым спросом, перейдя в рискованную зону кредитования развития производства. Однако реализация технологий инвестиционного кредитования и тем более участие коммерческих банков в проектном кредитовании требует высокого качества выполнения всех операций, связанных с выдачей таких кредитов, и их чёткой взаимосвязи в рамках данной системы, обеспечивающей внутри банка качество инвестиционного кредитования.

Анализ научной литературы и зарубежного опыта дают основания полагать, что при рациональной организации в коммерческом банке системы инвестиционного кредитования промышленных предприятий в реальных российских условиях в основу реализации её эффективного механизма должны быть положены 5 направлений деятельности, опирающиеся, как на фундамент, на высокое качество управления в коммерческом банке.

На рисунке 4 показана блок-схема такого механизма, где выделены важные направления совершенствования управления в коммерческом банке, состояние которых сказывается на качестве работ по инвестиционному кредитованию. Реализация некоторых направлений представляет для работников коммерческих банков большую новизну и сложность (блоки: 2, 3, 8, 9, 11, 13, 15).

Работу по анализу качества бизнес-планов реализации инвестиционных проектов и предварительной оценке целесообразности участия их в кредитовании (блок 1) банк не должен перепоручать никому – её должны научиться качественно делать специалисты кредитного подразделения, возможно, с привлечением специалистов других подразделений, а в сложных случаях – и независимых экспертов.

*Блок-схема функционирования банковского механизма инвестиционного кредитования предприятий.*



*Рисунок 4.*

Наибольшие сложности для руководящих работников предприятий представляют отражение в бизнес-плане эффективности бизнеса и перспектив его развития, вопросы финансирования и анализа рынка. Однако нет пока главного – нет повседневной широкой практики разработки качественных бизнес-планов, уровень подготовки которых действительно влияет на предоставление средств инвестором или кредитором. И в этом кроется серьёзная опасность для коммерческих банков, которые захотят заняться кредитованием крупных инвестиционных проектов. Выход здесь для сотрудников коммерческих банков лишь один – научиться грамотно проводить анализ представленного бизнес-плана, своевременно выявляя все серьёзные недостатки. Поэтому все специалисты коммерческих банков, имеющие отно-

шение к инвестиционному кредитованию, должны быть тщательно обучены как самой разработке бизнес-плана реализации инвестиционного проекта, так и его анализу не предмет выявления ошибок и недостатков.

Реализация второго блока для сотрудников коммерческого банка сегодня достаточно проблематична. Действительно, для работников коммерческих банков изучение ситуации на промышленном предприятии начинается и заканчивается лишь знакомством с документацией. Ни о каком самостоятельном непосредственном обследовании работы предприятия речь обычно не идёт. При инвестиционном кредитовании придётся этим заниматься. Поэтому руководителям коммерческих банков при укреплении кредитных подразделений для реализации инвестиционного кредитования придётся позаботиться о привлечении на работу специалистов, разбирающихся в производственной деятельности и управлении крупными промышленными предприятиями.

Коммерческие банки, занимающиеся инвестиционным кредитованием, должны постоянно и внимательно изучать и анализировать состояние банков-партнёров как тех, с кем уже идёт совместная работа, так и тем более потенциальных (блок 3). Это объясняется тем, что инвестиционные кредиты выдаются, как правило, на значительный срок и, следовательно, банк должен проявлять разумную осмотрительность в налаживании взаимодействий с другими банками.

Для качественного решения задачи разработки банком оптимальной схемы кредитования инвестиционного проекта (блок 4) особое значение приобретает наличие в коммерческом банке хорошей системы внутренней организационно-управленческой документации или стандартов банка, закрепляющих чёткий порядок реализации важнейших операций и процедур.

Но особенно важно при инвестиционном кредитовании защитить интересы коммерческого банка при реализации договорной деятельности (блок 5). Сегодня эта задача решается неудовлетворительно. Коммерческие банки часто заключают плохо проработанные договора, а в случае конфликта проигрывают дела в арбитражных судах.

Качество управления коммерческим банком – основа для инвестиционного кредитования (блок 6). Следовательно, в коммерческом банке, занимающемся инвестиционным кредитованием необходимо решать все проблемы банковского управления, существующие сегодня или, как их иначе называют, проблемы банковского менеджмента. Только такой подход позволит обеспечить эффективное участие банков в формировании инвестиционных потоков в российской эконо-

---

мике и привлечении финансовых ресурсов, необходимых для осуществления долгосрочных вложений.

Таким образом, основными проблемами управления кредитными операциями, которые стоят сегодня перед банками, являются:

1. создание условий для повышения инвестиционной привлекательности российской промышленности и снижения рисков кредиторов и инвесторов до приемлемого уровня;

2. отсутствие нормативной базы для оценки кредитоспособности клиентов;

3. ограниченность информационной базы, отсутствие кредитной истории у большинства заёмщиков, что осложняет работу по оценке кредитоспособности заёмщиков;

4. отсутствие в большинстве банков четкой программы развития на текущий и последующие годы;

5. совершенствование процесса кредитования как с точки зрения расширения объектов кредитования, так и дифференциации условий предоставления ссуд.

Всё это указывает на необходимость дальнейшего развития и совершенствования управления кредитными операциями.

*А.Н. Гопкало,*

*студент гр. Э-4715, Курганский государственный университет*

*Руководитель: к.э.н., доц. О.Т.Зырянова*

## **ПОЗИЦИЯ БАНКА НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В РЕГИОНЕ**

Коммерческие банки как универсальные кредитно-финансовые институты являются участниками рынка ценных бумаг. Стремление коммерческих банков расширить операции с ценными бумагами стимулируется, во-первых, высокой доходностью этих операций; во-вторых, относительным сокращением сферы эффективного использования прямых банковских кредитов.

На современном этапе развития рыночных отношений в России рынок ценных бумаг имеет резкую дифференциацию степени развитости по регионам. По показателям, характеризующим уровень развития рынка ценных бумаг, Курганская область занимает последнее мес-

то в Уральском регионе (таблица 1).

**Таблица 1**

**Показатели, характеризующие развитие рынка ценных бумаг в Курганской области (без учреждений Сбербанка РФ) на 01.07.98г., млн. руб.**

Показатели	Уральский регион	Курганская область	
		данные	уд. вес
1.Объём выпущенных КО сертификатов и облигаций	153,5	0	0,00
2.Данные о суммах средств юр. и физ. лиц, привлечённых путём выпуска векселей	1788	1,9	0,001
3.Данные о вложениях КО в долговые обязательства, в т.ч.	9837,7	131,1	0,01
в государственные ценные бумаги	7975,3	130,9	0,02
4.Данные о вложениях КО в акции	523,6	1,2	0,002
5.Данные о суммах учтённых КО векселей	2437,5	51,2	0,021

Как видно из таблицы 1, доля Курганской области по основным операциям с ценными бумагами ничтожно мала. Это связано с тем, что экономика Курганской области в значительной степени ориентирована на оборонное производство и сельское хозяйство – отрасли, традиционно зависевшие от бюджетного финансирования. Поэтому область не располагает денежными средствами, которые бы обеспечивали нормальное функционирование рынка ценных бумаг.

Основными целями деятельности банков на рынке ценных бумаг являются:

- привлечение дополнительных денежных ресурсов для традиционной кредитной и расчётной деятельности на основе эмиссии ценных бумаг;
- получение прибыли от собственных инвестиций в ценные бумаги

за счёт выплачиваемых банку процентов и дивидендов и роста курсовой стоимости ценных бумаг;

- получение прибыли от предоставления клиентам услуг по операциям с ценными бумагами;
- расширение сферы влияния банка и привлечение новой клиентуры за счёт участия капиталов предприятий и организаций (через участие в портфелях их ценных бумаг), учреждения подконтрольных финансовых структур;
- доступ к дефицитным ресурсам через те ценные бумаги, которые дают такое право и собственником которых становится банк;
- поддержание необходимого запаса ликвидности.

Что касается конкретного вида операций, то их выбор зависит от типа политики на рынке ценных бумаг, которую выбирает для себя банк. Наиболее общие правила такого выбора приведены в таблице 2.

**Таблица 2**  
**Выбор направлений деятельности банка на рынке ценных бумаг.**

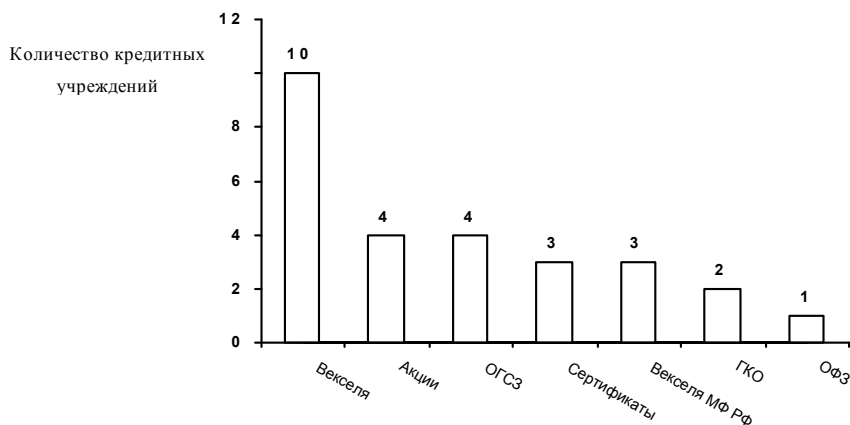
Виды деятельности	Выбираемая банком политика на рынке ценных бумаг		
	агрессивная	умеренная	консервативная
Эмиссия ценных бумаг	+	+	+
Инвестирование в ценные бумаги	+	+	+
Финансовое брокерство	+	+/-	+/-
Инвестиционное консультирование	+	+/-	+/-
Работа в режиме инвестиционных компаний	+	+	+/-
Работа в режиме инвестиционного фонда	+	-	-
Учреждение инвестиционных институтов и доверительное управление портфелями небанковских инвестиционных институтов	+	+/-	-
Учреждение фондовой биржи	+	-	-
Выполнение функций специализированной организации по учёту, хранению и расчётам по ценным бумагам	+	+/-	+

Исходя из таблицы 2, можно сделать вывод, что в своей деятельности банки Курганской области придерживаются консервативной позиции. Причём основными видами деятельности банков с ценными бумагами в 1998г. были выпуск, продажа, покупка, учёт, хранение и профессиональная деятельность.

Законодательство разрешает коммерческим банкам выпускать следующие виды ценных бумаг: акции, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки и векселя. И хотя банки реализуют это право по мере своих возможностей, привлекательность того или иного финансового инструмента как для его эмитента, так и для покупателя остаётся различной. Разница в отношении различных видов ценных бумаг определяется намерениями инвестора и законодательными ограничениями в этой сфере.

В 1998г. кредитные учреждения Курганской области совершали операции с 7 видами ценных бумаг: акциями, ОГСЗ, векселями, сертификатами, ГКО, ОФЗ и векселями МФ РФ. На рисунке 1 представлена структура вложений по видам ценных бумаг, с которыми работали кредитные учреждения области на фондовом рынке в 1998г.

***Структура вложений по видам ценных бумаг, с которыми работали кредитные учреждения области на фондовом рынке***



**Рисунок 1.**

В 1998г. в Курганской области наблюдалось снижение эмиссии ценных бумаг (см. таблица 3).



**Таблица 3**  
**Данные о выпуске ценных бумаг кредитными учреждениями в**  
**Курганской области**

ПОКАЗАТЕЛИ	01.10.97	01.10.98	01.10.98 к 01.10.97 в раз
1	2	3	4
1. Число комбанков и филиалов выпускающих:			
-акции	2	-	-
-депозитные и сберегательные сертификаты	3	3	1,0
-облигации	-	-	-
-векселя	13	8	0,6
2. Количество завершённых выпусков по:			
-акциям	25	26	1,0
-облигациям	-	-	-
3. Общий объём завершённых выпусков комбанков и филиалов (тыс.руб.) по оборотам:			
-акции	4000	-	-
-депозитных и сберегательных сертификатов	7848,1	23127	2,9
-векселей	92939,7	69569	0,7
-облигаций	-	-	-
4. Общий объём всех завершённых выпусков акционерных комбанков с ценными бумагами по увеличению уставного капитала, тыс.руб.	40851,2	46514	1,1

Из таблицы 3 видно, что в 1998г. пассивные операции на рынке ценных бумаг характеризовались нестабильной тенденцией их развития. Это объясняется сложным финансовым состоянием коммерческих банков, непривлекательностью данного сектора финансового рынка для инвесторов вследствие высокого инвестиционного риска и более низкой доходности ценных бумаг кредитных организаций по сравнению с другими финансовыми инструментами.

Для кредитных учреждений наиболее предпочтительным инструментом привлечения денежных средств является выпуск собственных

векселей. В отличие от облигаций и сертификатов выпуск векселей вообще не требует регистрации в ЦБ РФ и предоставляет как банку, так и векселедержателю ряд дополнительных преимуществ. Во-первых, вексель не обязательно может погашаться после истечения указанного на нём срока. Можно оплачивать вексель по предъявлению, что оговаривается при его выдаче. Во-вторых, банковский вексель также интересен для предприятия тем, что это долговое обязательство может передаваться одним предприятием другому, а то, в свою очередь, третьему и т.д. В-третьих, вексель, выданный предприятию, может быть передан физическому лицу и наоборот. В-четвёртых, банковский вексель может выдаваться в качестве ссуды, а также использоваться в залоговых сделках. То есть, банковские векселя как новые средства платежа способствуют ускорению платёжных расчётов, обогащают спектр вексельных операций, выгодны и клиентам, и банку.

По мере развития фондового рынка всё большая доля активов российских банков оказывалась размещённой в ГКО. Интересно заметить, что для многих банков поддержание крупного пакета ГКО было единственным способом выйти на требуемый ЦБ РФ уровень капитализации к 1999г. Дело в том, что с 1995г. многочисленными трудно-выполнимыми требованиями к самому банку и его потенциальным акционерам чрезвычайно усложнился процесс эмиссии банками новых выпусков своих акций. На фоне ухудшающегося положения в области инвестиций в банковскую сферу у банков практически исчезла возможность пополнять свой капитал за счёт увеличения уставного фонда ещё и по формальным причинам. Легко понять, что рынок ГКО с его льготной системой налогообложения оставался, таким образом, чуть ли не единственной возможностью увеличить свою капитализацию. Банковская система, таким образом, оказалась в большой зависимости от состояния рынка ГКО и когда рухнула пирамида ГКО, рухнула и банковская система.

Однако мелкие банки менее болезненно восприняли финансовый кризис, потому что не играли в азартные игры с государством, да и средств у них, по сути, для этого не было. Это касается и курганских банков, которые предпочитали вкладывать свои средства в крупные структуры.

После кризиса ситуация на финансовом рынке существенно изменилась. Если раньше альтернативных вариантов вложений в ценные бумаги было много, то сейчас круг инструментов, в которые можно вкладывать денежные средства, сузился. Остался рынок акций, но в силу неопределённости политической ситуации в России и высокого валютного риска краткосрочные вложения в векселя являются наибо-

---

## **Финансовый кризис и банковские инвестиции**

лее привлекательными, чем вложения на рынке акций. Рынок векселей можно считать не просто альтернативой рынкам ГКО и МБК, а чуть ли не единственной возможностью вкладывать денежные средства.

Активные операции коммерческих банков и филиалов с корпоративными ценными бумагами по-прежнему ориентированы на учётные операции векселями других эмитентов (дисконтные операции) (см. таблица 4).

**Таблица 4**  
**Инвестиционные операции кредитных учреждений на фондовом рынке Курганской области, тыс. руб.**

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	По состоянию на		01.10.98 к 01.10.97 в раз
	01.10.97	01.10.98	
1	2	3	4
Вложения в ценные бумаги всего	301794,9	136141,0	0,5
1. Вложения в долговые обязательства:	188517,6	88431,0	0,5
Долговые обязательства РФ всего, в т.ч.	186493,2	88216,0	0,5
-ГКО	82485,3	77495,0	0,9
-ОФЗ	67549,2	2909,0	0,0
-ОГСЗ	3747,5	7812,0	2,1
-векселя МФ РФ	4280,0	0,0	0,0
-РАО ВСМ	28431,2	0,0	0,0
1.2. Долговые обязательства субъектов РФ и местных органов власти	1301,6	0,0	0,0
1.3. Долговые обязательства банков	722,8	215,0	0,3
1.4. Прочие долговые обязательства	0,0	0,0	0,0
2. Вложения в акции всего, в т.ч.	2304,3	5217,0	2,3
2.1. Акции банков	0,0	0,0	0,0
2.2. Прочие акции	2304,3	5217,0	2,3
2.3. Акции банков-нерезидентов	0,0	0,0	0,0
2.4. Прочие акции нерезидентов	0,0	0,0	0,0
3. Учтённые векселя	95750,3	39906,6	0,4
4. Участие	13691,4	2587,0	0,2
5. Выкупленные до срока погашения собственные ценные бумаги	1530,3	0,0	0,0

Из таблицы 4 видно, что в 1998г. банки увеличили свои вложения в акции. Это связано с тем, что акции обладают рядом преимуществ, которые получает банк при их приобретении. Так, покупая акции, банки могут влиять на решения данного акционерного общества, осуществлять контроль над собственностью, получать доход от краткосрочных спекуляций с акциями, а также приобретать данные ценные бумаги как рисковую составляющую портфеля при осуществлении долгосрочных инвестиций. Однако, несмотря на ряд преимуществ, банк, приобретая акции, должен быть очень осторожен, так как акции имеют высокую степень риска вложений. Поэтому в качестве решения этой проблемы банк должен располагать высококлассными специалистами, которые бы в совершенстве владели информацией о состоянии данного рынка ценных бумаг.

Таким образом, банки должны уделять большое внимание рынку ценных бумаг, умело и эффективно используя его инструменты. Так как в настоящее время этот сегмент финансового рынка является наиболее доходным, а, следовательно, более привлекательным для инвестора по сравнению с традиционными кредитно-депозитными формами вложения средств.

*И.В. Янина,  
студентка гр. Э-5714, Курганский государственный университет  
Руководитель: к.э.н., доц. Н.Я. Чепелюк*

## **ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ВНЕДРЕНИЯ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ «ЗОЛОТАЯ КОРОНА» В ФИЛИАЛЕ «КУРГАНСКИЙ» ОАО БАНК «ДОРОЖНИК»**

В последние несколько лет конкуренция в банковском секторе за клиента значительно обострилась. Этому способствовало появление новых видов финансовых услуг: лизинга, факторинга, траста. Фактически на пустом месте возник рынок пластиковых карт. Это довольно специфический сегмент финансового рынка. Он трудоемок и требует значительных первоначальных вложений, от которых нельзя ждать быстрой отдачи. Тем не менее, это один из наиболее динамично разви-

вающихся сегодня рынков и обладающий огромными перспективами.

По оценкам экспертов, большинство программ использования карточек, реализуемых коммерческими банками, в настоящее время реальной прибыли еще не приносят, однако банки проявляют к ним повышенный интерес.

Рассмотрим проблему путей повышения инвестиционной привлекательности в платежную систему «Золотая корона» в филиале «Курганский» ОАО банка «Дорожник».

Инвестированные в апреле - июле 1997 года средства в систему «Золотая корона» составили порядка 600 тыс. руб. Эти средства были израсходованы на приобретение оборудования и программного обеспечения для функционирования системы.

На сегодняшний день система пластиковых карт «Золотая корона» в филиале банка «Дорожник» представляет собой:

7036 карт в обращении,  
20 тыс. транзакций ежемесячно,  
8 млн. руб. – месячный дебетовый оборот,  
2 млн. руб. - среднемесячная сумма остатков средств на карточках.

Сеть обслуживания по карточкам «Золотая корона» состоит из:

18 POS-терминалов,  
3 пунктов пополнения карточек,  
2 банкоматов, один из которых работает круглосуточно.

Дальнейшее развитие сервисной сети интенсивным путем, т.е. путем увеличения количества банкоматов и POS-терминалов, в настоящее время не представляется возможным в виду последствий финансового кризиса августа 1998 года и девальвации рубля. Единственным выходом в данной ситуации является расширение сферы применения карт, путем предоставления дополнительного сервиса клиентам банка и увеличение за счет этого доходности банка.

В настоящее время доходы банка от работы с пластиковыми картами складываются традиционным способом, так как реализуется классический зарплатный проект.

Во-первых, за организацию выдачи заработной платы через банкоматы банк берет комиссию с Курганского отделения ЮУЖД – системообразующего и корпоративного клиента банка. Интерес самого предприятия заключается в экономии средств на инкассации по сравнению с обычной схемой выдачи заработной платы. Перевод работников предприятия на карты снимает с него все заботы по выдаче наличных средств. В качестве дополнительного стимула предприятие может получить льготные условия кредитования в банке.

---

Во-вторых, за каждую операцию, совершенную с помощью пластиковой карты, банк берет комиссию с предприятия розничной торговли. Это своего рода плата за обслуживание терминала и привлечение большего количества клиентов. Кроме того, предприятия торговли и сервиса экономят на затратах на работу с наличными средствами и инкассации, увеличивают безопасность работы и свой рейтинг.

Однако, работа с корпоративными клиентами может принести больший доход при тех же затратах.

Подразделениям ЮУЖД и другим предприятиям города, имеющим транспортный парк, банк может предложить особые «бензиновые» карты. Прием этих карт должен осуществляться исключительно на АЗС. Предприятие в этом случае автоматически получает полную отчетность по расходованию средств (время, место, тип ГСМ) каждым сотрудником, избегая возможности нецелевого использования средств, выделяемых на приобретение ГСМ.

Нетрадиционным направлением работы банка с картами может стать обслуживание приема коммунальных платежей. Это не только расширение инфраструктуры приема карт, но и возможность получения дохода при работе с коммунальными службами. Имея программное обеспечение «Золотой короны», банк может предоставить коммунальным службам города сервис по автоматизации обработки информации по оплате счетов и регулярные платежи, например, на первое число каждого месяца. В этом случае можно полностью избежать работы с бумажными носителями.

Окупаемость проекта «Золотая корона» может быть повышена также за счет «косвенных» доходов – доходов от остатков на карточных счетах. Если при обычном обслуживании предприятия по выдаче заработной платы вся сумма уходит из банка в течение 1 дня, то при выдаче на карты неизбежно появляются остатки на карточных счетах, которые тем больше, чем более развита торговая инфраструктура в городе и привлекательна процентная политика банка. Перевод работников предприятий на карты выгоден банку с точки зрения получения доходов от кредитования. Кредитовать можно как юридических, так и физических лиц. В последнем случае это будет потребительское кредитование, которое осуществляется за счет выдачи кредитной карты либо, за счет открытия дебетно - кредитной карты. По каждой кредитной карте устанавливается кредитный лимит, который может быть изменен в зависимости от того, насколько осмоторительно им пользуются и требует ли того клиент. Если погашение происходит неаккуратно, то возможно изъятие карты или снижение лимита до уровня, который в большей степени соответствует финан-

---

совым возможностям владельца карточки.

При всем богатстве выбора возможных вариантов работы с картами «Золотая корона» Курганский филиал банка «Дорожник» должен найти компромисс между максимальным охватом стратегически важных секторов рынка пластиковых карт и быстротой окупаемости вложенных инвестиций.

*М.А. Помаскина,  
студентка гр. Э-4715, Курганский государственный университет  
Руководитель: ст. преп. Е.В. Легких*

## **ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

В настоящее время банки не стали ни аккумулятором заметных инвестиционных ресурсов, ни их эффективным оператором. Причины такого положения дел многообразны. Неустойчивость общеэкономической ситуации в полной мере оказывает влияние и на банковский сектор. Так, падение доходности государственных ценных бумаг, низкая доходность валютных и фондовых рынков приводят к ухудшению финансового положения кредитных организаций.

Таким образом, возрастает потребность в построении такой модели управления ресурсами банка, которая бы была оптимальной в существующих условиях.

Цель данного исследования – обоснование системы формирования инвестиционной стратегии коммерческого банка. Объектом исследования является механизм управления инвестициями кредитно-банковской системы.

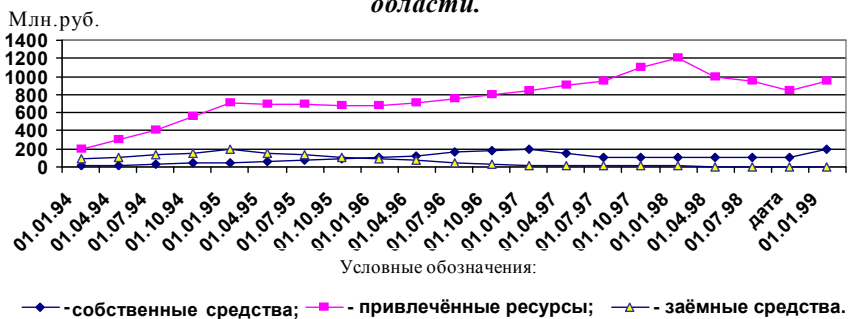
При управлении ресурсами банка необходимо обеспечить такое их размещение, которое позволит получить доход, превышающий риск, связанный с их привлечением, причём с учётом накладных расходов банка (расходы на содержание персонала, аренда, охрана и т.д.), т. е. необходимая прибыль банка.

Процесс управления активами и пассивами нацелен на привлечение максимально допустимого объёма ресурсов (как собственных, так и заёмных) и их размещение в максимально доходные активы, обладающие заданным уровнем ликвидности и имеющие ограниченный

уровень риска. То есть в коммерческом банке планируется оптимальная система активов, пассивов и собственного капитала. На сегодняшний день структура ресурсной базы банковской системы Курганской области характеризуется значительным преобладанием величины привлечённых средств (см. рисунок 1).

Очевидно, что применяется стратегия управления ресурсами, при которой привлекается как можно больше ресурсов, причём наиболее дешёвых.

**Структура ресурсной базы банковской системы Курганской области.**



**Рисунок 1.**

Однако целый ряд причин не позволяет принять такое простое решение:

1. Доходность активов меняется постоянно и не всегда высокая доходность в течение некоторого периода времени компенсирует своё снижение в будущем (пример – последние события на рынке ГКО), аналогично, ресурсы, дешёвые сегодня, могут подорожать и стать относительно доходности активов намного более дорогими из-за изменения рыночной конъюнктуры.

2. Предполагаемая высокая доходность операции может привести даже к потере части (или всей) основной суммы вложений из-за реализации потенциального риска. Поэтому для минимизации потерь при реализации подобных рисков необходимо сознательно ограничивать объёмы даже самых привлекательных операций и диверсифицировать вложения.

3. Неизменные требования к поддержанию мгновенной ликвидности банков не всегда позволяют распределять ресурсы в наиболее доходные активы.

4. Нормативы деятельности накладывают определённые струк-



турные и объёмные ограничения на распределение ресурсов банка.

5. Варианты привлечения и размещения ресурсов могут быть ограничены стратегическими задачами банка.

6. Ёмкость того или иного вида финансового рынка.

Определённые ограничения накладывает на управление ресурсами реализация различных рисков. В зависимости от методов, которые применяются для управления ими, риски делятся на:

- риски контрагентов;
- позиционные (рыночные) риски;
- операционные риски.

Коммерческий банк должен в своей деятельности учитывать возможность рисков, предвдвять их появление и грамотно управлять ими, то есть сводить к минимуму возможные негативные последствия (см. таблица 1).

**Таблица 1**  
**Риски коммерческих банков и методы защиты от них**

Вид риска	Характеристика риска	Защита от риска
1. Риски контрагентов	Характеризуют зависимость банка от финансового состояния и поведения его клиентов или их отдельных групп	Осуществляется посредством установления индивидуальных и групповых лимитов на них и диверсификация активных и пассивных операций банка
2. Позиционные (рыночные) риски	Связаны с реальными или потенциальными потерями, которые вызваны несогласованностью активов и пассивов банка по валюте, срокам выполнения обязательств, а также с ошибками в прогнозировании динамики доходности и стоимости различных финансовых инструментов, приводящими к неэффективным решениям о размещении и привлечении ресурсов	Устанавливая лимиты различных открытых позиций (по валюте, по срокам) и хеджируя с использованием различных производных инструментов (форвардов, опционов) все операции, которые приводят к нарушению этих лимитов (это, с одной стороны, снижает размер потенциальных убытков банка, с другой – приводит к снижению реальной доходности его операций)
3. Операционные риски	Связаны с возможными ошибками при проведении операций, превышением полномочий отдельными должностными лицами, злоупотреблениями	Управляется через систему внутреннего контроля банка

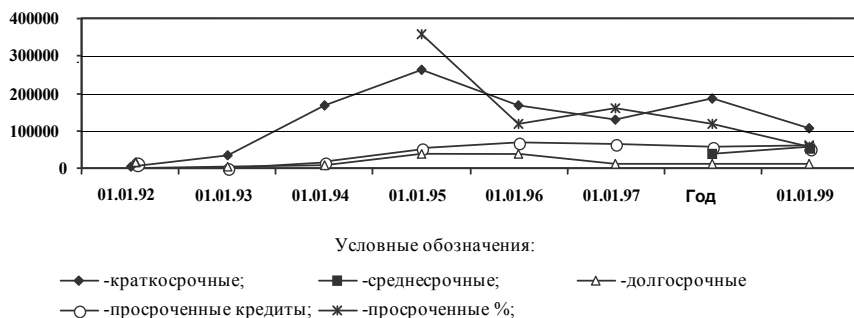
Как правило, банки пытаются выбрать оптимальное соотношение между степенью риска и доходностью проводимой операции.

Кредитные операции – основа банковского бизнеса, поскольку являются главной статьёй доходов банка.

Структура предоставляемых кредитов зависит от многих факторов, как долговременных, так и конъюнктурного характера. В настоящее время, в условиях спада производства, нестабильности экономики, необходимость формирования качественного кредитного портфеля возрастает, и это определяет приоритет менее рискованных операций несмотря на их меньшую привлекательность. Поэтому долгосрочное кредитование сокращается, а большую долю в общем объёме кредитов занимает краткосрочное кредитование (см. рисунок 2).

**Динамика кредитов, предоставленных бюджету, внебюджетным фондам, экономике и населению**

Млн. руб.



**Рисунок 2.**

Кроме того, российские коммерческие банки зачастую кредитуют лишь своих постоянных клиентов, выдавая им средства для поддержания функционирования производства. Считается, что риск невозврата таких кредитов минимален. На развитие производства банки денег практически не выделяют. То есть кредитование заёмщиков носит весьма осторожный характер, на уровне необходимого пополнения оборотных средств для производства успешно реализуемой продукции. Кроме того, нет серьёзного нормативно-методического обеспечения для выполнения анализа сложных инвестиционных проектов развития производства и практически нет владения качественной оценкой бизнес-планов.

Организация кредитования должна обеспечить безусловный воз-

врат ссуд, целевой характер их использования, стимулирование роста объёма производства продукции, удовлетворяющей потребности общества и увеличение доли кредитных вложений, направляемых на инвестиционные проекты в перспективные высокоэффективные отрасли.

Следует отметить, что коммерческие банки разрабатывают планы своих портфелей из уже ограниченного, допустимого законами и ЦБ, множества вариантов. ЦБ жёстко предопределяет состав портфелей коммерческого банка. Он выдаёт лицензии или лишает их на определённые типы операций, определяет правила операций, границы нормативов надёжности, резервов, лимиты позиций и другое. Новой редакцией Инструкции №1 ЦБ РФ «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций» от 01.10.97г. устанавливаются нормативы риска и ликвидности как пропорции между группами активов, пассивов и собственного капитала банка, коэффициенты риска активов, а также предлагается список счетов как источник данных для вычисления нормативов.

Планирование оптимального портфеля банка осуществляется также с учётом инвестиционных целей банка, так как инвестиционная деятельность в условиях конкуренции становится одной из важнейших.

В банковском деле инвестиции обозначают средства, вложенные в ценные бумаги предприятий и государственных учреждений на относительно продолжительный период времени с целью получения дохода и обеспечения ликвидности определённой группы своих активов. Доходность инвестиционной деятельности коммерческого банка зависит от ряда экономических факторов и организационных условий, от рыночной стоимости банковского портфеля инвестиций. Инвестиционные средства в ликвидной форме ценных бумаг – это такие активы банка, которые могут быть легко превращены в наличные деньги с небольшим риском потерь или без них. Противоречие между ликвидностью и прибыльностью (доходностью) определяет инвестиционный риск.

Инвестиционная политика – это деятельность коммерческого банка, соизмеримая со степенью риска, основанная на активных операциях с ценными бумагами и направленная на обеспечение доходности и ликвидности банковских средств в целом.

Инвестиционная стратегия банка может быть агрессивной, связанной с большой активностью банка на рынке ценных бумаг, и пассивной или выжидательной. В любом случае, придерживаясь той или иной политики, коммерческий банк должен учитывать, что вкладываемые средства в потенциально более доходные инвестиции, он идет од-

новременно на повышенный риск, и наоборот. Один из методов снижения риска, связанного с инвестициями – это диверсификация, то есть наличие в портфеле банка различных видов ценных бумаг ( различающихся по качеству, географическому распределению, срокам погашения и т.д.).

Сотрудниками АКБ «Ялосбанк» предлагается оптимальный ,с их точки зрения, план портфелей банка, состоящий из портфеля привлечения и портфеля размещения ресурсов банка (см. таблица 2, графа 2).

Согласно предложенному плану более 46 % всех активов размещаются в виде кредитов юридическим лицам и населению. Около 45 % всех активов размещаются в ценные бумаги, паи и акции, причём структура вложений следующая: примерно по 13 % - в государственные долговые обязательства, долговые обязательства местных органов и негосударственные долговые обязательства, остальное – в акции АО.

**Таблица 2**  
**Структура рекомендуемого и реального портфеля банка**

Статья	Рекомендуемый портфель	Типичная структура портфелей банков области
<b>Портфель размещения, всего</b>	100 %	100 %
- Денежные средства, счета в ЦБ	0,79	12,47
- Средства в кредитных учреждениях	7,23	0,12
- Вложения в ценные бумаги, паи и акции	45,34	26,01
1) государственные	26,28	17,17
2) негосударственные	19,06	8,84
- Кредиты юридическим лицам, населению	46,65	61,40
1) иностранным	13,14	
2) кредиты предприятиям	13,14	
3) кредиты населению	7,23	
4) лизинг	13,14	
<b>Портфель привлечения, всего</b>	100 %	100 %
- Средства ЦБ	0,0	0,0
- Средства кредитных учреждений	56,0	0,94
- Средства клиентов, населения	44,0	93,69
- Выпущенные банком долговые обязательства	0,0	5,37

Реальная структура активов и пассивов банков Курганской области

ти значительно отличается от рекомендуемого плана (таблица 2, графа 3). Наибольший удельный вес в портфеле размещения занимают также кредиты юридическим и физическим лицам, однако, их доля не 46,65 % как рекомендуемом плане, а 61,4 % всех активов. Это объясняется ситуацией на рынке ценных бумаг, характеризующейся нестабильностью и ненадёжностью, что подтвердилось недавним обвалом на рынке ГКО. Поэтому основная масса средств коммерческих банков идёт в кредитование юридических и физических лиц, которое обеспечено залогами и менее рискованно.

Заметно отличается структура размещения банков Курганской области от предложенной и по другим статьям. Реально в денежные средства и счета в ЦБ размещено 12,47 % активов вместо 0,79% предложенных, так как такое размещение – один из способов защиты коммерческого банка от нестабильности внешней среды и преодоления риска. Очень маленькую долю составляют вложения Курганских банков в средства, находящиеся в других кредитных учреждениях, так как неустойчивое положение банков и банковской системы в целом не даёт никаких гарантий в сохранности и возвратности вложенных средств, а падение доходности на финансовых рынках уменьшает инвестиционные возможности банков, делает неустойчивым их финансовое положение.

О нежелании работать с коллегами и недоверии к ним говорят и значительные отклонения данных по Курганской области от рекомендуемого портфеля размещения ресурсов. Так, если сотрудниками АКБ «Ялосбанк» предлагается 56 % ресурсов привлекать от кредитных учреждений и только 44 % от клиентов и населения, то реально Курганские банки рассматривают в качестве возможных источников пополнения своих ресурсов средства клиентов (93,69% всех источников). Средства, мобилизуемые в других кредитных учреждениях, составляют 0,94 от всех привлеченных средств.

Совсем небольшая доля активов (0,12%) инвестируется в ценные бумаги, так как степень риска таких капиталовложений остаётся несовместимой с потенциально возможной нормой прибыли от этих вложений. Кроме того, не работает механизм привлечения инвестиций со стороны предприятий (гарантии, финансовая «прозрачность» предприятия и т.п.).

Таким образом, почти не наблюдается участие коммерческих банков Курганской области в инвестиционной деятельности. Именно это должно стать одним из направлений оптимизации их кредитной политики, то есть инвестиционные ресурсы банков должны идти в реальную экономику, стимулировать и повышать производство, а не

являться лишь средством получения прибыли в краткосрочной перспективе.

Для этого необходимо создавать соответствующие организационные и институциональные предпосылки в сферах банковской и инвестиционной деятельности, разрабатывать соответствующее законодательное подкрепление, систему стимулирования в области налогообложения. Возможно, рассмотреть вопрос о выдаче межбанковского кредита специально отобранным государством банкам, связанным с кредитованием эффективных инвестиционных проектов и приоритетных программ реальной экономики.

## СОДЕРЖАНИЕ

<i>А.В. Воинков</i> Причины финансово-экономического кризиса .....	3
<i>П.Н. Наветкин</i> Структурные изменения банковской системы Курганской области в условиях финансового кризиса .....	9
<i>А.В. Семенов</i> Обязательные резервы – как один из основных инструментов, используемых банком России в целях осуществления денежно-кредитной политики в условиях финансового кризиса .....	14
<i>Н.Ю. Русина</i> Денежное обращение Курганской области в условиях финансового кризиса .....	20
<i>Т.С. Глущенко</i> Влияние финансового кризиса на деятельность кредитных организаций области на рынке ценных бумаг .....	24
<i>Н.П. Соломон</i> Влияние финансового кризиса на расчеты по валютным операциям уполномоченных банков .....	31
<i>А.Ю. Подкопаев</i> Электронный обмен информацией как средство повышения эффективности системы безналичных расчетов .....	37
<i>Д.Р. Худорожков</i> О решении проблемы 2000 года в банковских информационных системах .....	41
<i>И.А. Ширманов, Д.Б. Шиманов</i> Правовое регулирование инвестиционного процесса .....	53
<i>А.Н. Кудрявцев</i> Стимулирование инвестиционной деятельности в условиях финансового кризиса .....	59

*Е.Н. Человечкова*

Поиск резервов увеличения инвестиционного потенциала  
коммерческого банка ..... 67

*О.В. Королёва*

Кредитно-инвестиционный процесс коммерческого банка ..... 74

*А.А. Слыхов*

Инвестиции коммерческих банков в население ..... 79

*И.А. Гопкало*

Проблемы управления кредитными операциями ..... 84

*А.Н.Гопкало*

Позиция банка на рынке ценных бумаг в регионе ..... 93

*И.В. Янина*

Пути повышения инвестиционной привлекательности  
внедрения платежной системы «Золотая корона» в филиале  
«Курганский» ОАО банк «Дорожник» ..... 100

*М.А. Помаскина*

Принципы формирования инвестиционной стратегии  
коммерческого банка ..... 103



## **ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС И БАНКОВСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ**

Региональная научно-практическая конференция  
**СБОРНИК ДОКЛАДОВ**

Редактор О.А. Пойлова

Лицензия ЛР №020376 от 17 июня 1997 г.

---

Подписано к печати

Формат 60\*84 1/16

Заказ

Усл. п.л. 7,25

Тираж 100

Бумага типа №1

Уч. изд. л. 7,25

Цена свободная

---

Издательство Курганского государственного университета,  
640669, г.Курган, ул. Гоголя, 25.

Курганский государственный университет, ризограф.

---