

Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Часть 2

УЧЕБНИК ДЛЯ СПО

Под редакцией **Н. Н. Мартыненко**

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом
среднего профессионального образования в качестве
учебника для студентов образовательных учреждений
среднего профессионального образования*

Книга доступна в электронной библиотечной системе
biblio-online.ru

Москва ■ Юрайт ■ 2019

УДК 33(075.32)
ББК 65.262.1я723
М29

Авторы:

Мартыненко Надежда Николаевна — доцент, кандидат экономических наук, доцент кафедры банков и банковского менеджмента Департамента финансовых рынков и банков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Маркова Ольга Михайловна — доцент, кандидат экономических наук, доцент кафедры банков и банковского менеджмента Департамента финансовых рынков и банков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Рудакова Ольга Степановна — доктор экономических наук, профессор кафедры банков и банковского менеджмента Департамента финансовых рынков и банков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Сергеева Наталья Владимировна — кандидат экономических наук, доцент Департамента мировой экономики и мировых финансов Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Мартыненко, Н. Н.

М29 Банковское дело. В 2 ч. Часть 2 : учебник для СПО / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева ; под ред. Н. Н. Мартыненко. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 368 с. — (Серия : Профессиональное образование).

ISBN 978-5-534-08471-9 (ч. 2)

ISBN 978-5-534-09423-7

В учебнике представлена универсальная система банковских операций, основы их организации, безопасности и правового обеспечения. Авторы показывают, что все многообразие пассивных и активных операций банка, включая собственные и привлеченные средства, кредиты, операции с ценными бумагами, сопровождается рисками. Детально рассмотрены все важнейшие аспекты проведения банками валютных операций, лизинга, факторинга, операций с драгоценными металлами и анализа показателей финансовой деятельности банка. Достаточно доходчиво и компактно в учебнике раскрываются поэтапное формирование системы маркетинга и менеджмента в банке, перспективы использования банковских электронных услуг и особенности организации операций в специализированных банках страны. Изложение глав заканчивается вопросами для самопроверки и тестовыми заданиями.

Соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта среднего профессионального образования и профессиональным требованиям.

Для студентов образовательных учреждений среднего профессионального образования, преподавателей экономических дисциплин учебных заведений экономического профиля, а также будет интересен широкому кругу читателей, самостоятельно изучающих банковскую деятельность или пользующихся услугами банков.

УДК 33(075.32)

ББК 65.262.1я723



Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая компания «Дельфи».

ISBN 978-5-534-08471-9 (ч. 2)

ISBN 978-5-534-09423-7

© Коллектив авторов, 2012
© Маркова О. М., Мартыненко Н. Н.,
Рудакова О. С., Сергеева Н. В., 2018,
с изменениями
© ООО «Издательство Юрайт», 2019

Оглавление

Предисловие	7
Об авторах.....	10
Глава 6. Деятельность банков на рынке ценных бумаг	11
6.1. Место, роль и виды деятельности банков на рынке ценных бумаг	11
6.2. Выпуск и размещение банком ценных бумаг.....	16
6.3. Инвестиционная деятельность банков на рынке ценных бумаг	32
6.4. Деятельность банка как профессионального участника рынка ценных бумаг	40
6.4.1. Брокерская деятельность банка	40
6.4.2. Дилерская деятельность банка.....	42
6.4.3. Деятельность банка по доверительному управлению ценными бумагами.....	44
6.4.4. Депозитарная деятельность банка	45
<i>Вопросы для самопроверки</i>	49
<i>Тесты</i>	50
Глава 7. Валютные операции	52
7.1. Законодательное регулирование валютных операций в Российской Федерации	52
7.2. Операции с валютными средствами юридических лиц.....	66
7.3. Привлечение валютных средств физических лиц	73
7.4. Операции с наличной валютой и чеками физических лиц.....	76
7.5. Организация и проведение биржевых торгов иностранной валютой ..	83
7.6. Особенности предоставления валютных кредитов (займов)	86
7.7. Валютная позиция уполномоченного банка	89
<i>Вопросы для самопроверки</i>	91
<i>Тесты</i>	91
Глава 8. Финансовые услуги	95
8.1. Лизинговые сделки.....	95
8.1.1. Деятельность банка по организации лизинговых сделок.....	95
8.1.2. Порядок осуществления лизинговых операций.....	102
8.1.3. Лизинговые платежи и методы их исчисления	105
8.1.4. Пример расчета лизинговых платежей	110
8.1.5. Расчет лизинговой сделки по автотранспортному средству	111
8.1.6. Развитие лизинговых операций коммерческих банков Российской Федерации.....	119

8.2. Факторинговые операции банка	120
8.3. Форфейтинг	135
8.4. Тростовые операции.....	139
<i>Вопросы для самопроверки</i>	146
<i>Тесты</i>	146
Глава 9. Организация деятельности банка при работе с драгоценными металлами, драгоценными камнями и прочих операциях и услугах	148
9.1. Особенности организации видов дополнительных услуг коммерческих банков.....	148
9.2. Работа коммерческого банка с драгоценными металлами и драгоценными камнями.....	149
9.2.1. Порядок работы коммерческого банка с драгоценными металлами.....	149
9.2.2. Виды банковских операций с драгоценными металлами	151
9.3. Банковские поручительства и гарантии	161
9.4. Хранение ценностей в банке.....	169
9.5. Консультационные и информационные услуги	174
<i>Вопросы для самопроверки</i>	188
<i>Тесты</i>	188
Глава 10. Банковские электронные услуги и обеспечение их безопасности.....	190
10.1. Понятие банковской электронной услуги. Ее место и роль в деятельности современного коммерческого банка.....	191
10.2. Трансформация банковских электронных услуг.....	193
10.3. Банковские карты — инструмент организации розничных финансовых потоков	201
10.3.1. Классификация банковских карт	201
10.3.2. Магнитные карты.....	207
10.3.3. Смарт-карты.....	210
10.3.4. Кредитные карты	220
10.4. Современное состояние рынка банковских электронных услуг в России.....	223
10.5. Безопасность банковских электронных систем	235
10.5.1. Актуальность проблемы защиты банковских систем.....	235
10.5.2. Подходы к обеспечению безопасности банковских электронных систем	237
10.5.3. Классификация угроз безопасности. Характеристика наиболее популярных угроз безопасности банковских систем	245
<i>Вопросы для самопроверки</i>	257
<i>Тесты</i>	257
Глава 11. Оценка деятельности коммерческого банка	259
11.1. Методика оценки экономического положения банка.....	259
11.2. Анализ доходов	282
11.3. Анализ расходов	289

11.4. Анализ прибыли и рентабельности банка.....	296
11.5. Анализ ликвидности.....	301
11.6. Другие показатели оценки деятельности коммерческого банка.....	322
11.7. Деятельность коммерческих банков России в целях улучшения финансового состояния в условиях кризиса.....	325
<i>Вопросы для самопроверки</i>	330
<i>Тесты</i>	330
Ответы на тесты	332
Нормативные акты	333
Литература	337
Интернет-ресурсы	339
Глоссарий	340
Приложения	346

Предисловие

Российская банковская система характеризуется высоким уровнем конкуренции; предоставлением разнообразных современных банковских услуг; уровнем капитализации банковского сектора, соответствующим задачам развития, повышения конкурентоспособности и эффективности банковского бизнеса. Особое значение в этих условиях приобретает сохранение надежности и качественное улучшение всех видов банковской деятельности.

Рассмотренные в первой части учебника основные виды банковской деятельности (через организацию и проведение активных и пассивных операций, включая кредиты и расчетно-кассовую систему услуг) в современных условиях информационно-коммуникационных технологий, появления новых участников рынка банковских услуг не могут существовать изолированно. Они будут эффективны лишь в комплексе с иными видами деятельности банка.

Цель второй части учебника состоит в том, чтобы познакомить студентов экономических специальностей с такими важными видами деятельности банка, которые он проводит с клиентами и на фондовом рынке с ценными бумагами, с клиентами и на валютном рынке с валютой, драгоценными металлами. Во второй части учебника рассмотрена также деятельность банка по лизинговым и факторинговым сделкам, особенностям организации консультационных услуг, гарантий, поручительств и многое другое. В обеспечении эффективной работы банка при сохранении его устойчивости и конкурентоспособности особенно важны операции с использованием новейших информационных технологий и показатели финансового состояния коммерческого банка. В заключении данной части дается оценка деятельности коммерческого банка, а именно методика оценки экономического положения банка, анализа доходов и расходов, прибыли и рентабельности банка, ликвидности и другие показатели, а также их современное состояние в российской действительности и возможности улучшения финансового состояния банков в условиях нестабильности.

Рассмотренные в настоящем издании операции коммерческих банков с ценными бумагами включают операции с векселями, обслуживание банками фондовых сделок клиентов. Учебник позволит понять особенности работы банка при осуществлении вложений в ценные бумаги, структуру и роль инвестиций как источника получения банками дополнительных доходов.

Валютные операции коммерческих банков, связанные с реализацией банками валютного законодательства, показаны в деятельности банков в условиях усиления глобализации экономики и мирового финансового кризиса. Также рассмотрены виды финансовых услуг и прочих операций банков.

Большой интерес представляет глава об информатизации банковских операций, в которой представлены данные по использованию новейших информационных технологий, обеспечивающих высокую эффективность банковских операций за счет их согласованности и координации доступа многих пользователей к общим информационным ресурсам. Примерами из практики российских банков сопровождается раскрытие информации о видах и особенностях проведения иных операций банка. Подробно рассмотрены операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями, осуществление банковских гарантий и поручительств, операции по хранению ценностей в банке, консультационные и информационные услуги.

В издании дается оценка финансового состояния коммерческого банка, характеризующая эффективность использования банковских операций в связи с усилением контроля и надзора за деятельностью банков в условиях финансового кризиса, проведения стресс-тестирования, выполнения банковского законодательства. В учебнике подробно изучается деятельность банков в свете соблюдения нормативных и инструктивных требований Банка России по результатам оценок: капитала; активов; доходности; ликвидности; обязательных нормативов; размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями; качества управления; прозрачности структуры собственности банка. При оценке экономического положения банков учитывается наличие действующих в их отношении мер воздействия, предусмотренных действующим законодательством.

Учебник насыщен фактическими данными, дополнен обширным иллюстративным и табличным материалом, позволяющим глубже понять основное теоретическое содержание глав. При написании учебника учтены действующие нормативные акты по состоянию на 1 мая 2018 г.

В результате освоения материала учебника бакалавр должен:

знать

- предмет банковского дела, место и роль банков в экономике, их классификацию и специфику происходящих в них преобразований;
- какую деятельность может проводить банк на рынке ценных бумаг и валютном рынке, какие инвестиции являются объектом его вложений и как организованы операции с драгоценными металлами и иные услуги банка;

уметь

- классифицировать структуру национальной платежной системы и расчетно-кассовые операции в банке;

- характеризовать организацию кредитной политики банка и предоставляемые банками ссуды;
- формулировать основные проблемы развития банковских операций, анализировать его финансово-хозяйственную деятельность;

владеть

- методами расчета кредитоспособности заемщика, ликвидности проводимых банками платежей;
- методами предоставления денежных средств через лизинг, факторинг, форфейтинг и траст;
- навыками применения на практике банковских электронных услуг и обеспечения их безопасности.

Об авторах

Мартыненко Надежда Николаевна — кандидат экономических наук, доцент Департамента финансовых рынков и банков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Исследует расчетно-кредитные отношения и проблемы развития финансовых услуг банка в современных условиях. Автор учебников, разработчик деловых игр и лабораторных практикумов свыше 160 публикации, в области экономики, денег, кредита, банковского дела авторским объемом свыше 300 печатных листов. (гл. 6, 8, 9, предисловие, глоссарий).

Маркова Ольга Михайловна — кандидат экономических наук, доцент Департамента финансовых рынков и банков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Исследует деятельность Сберегательного банка России, его роль в банковской системе страны. Разработчик лабораторного практикума по дисциплине «Банки и их операции». Автор учебников и учебных пособий в области экономики, денег, кредита, банковского дела объемом свыше 350 печатных листов. (гл. 11, предисловие, глоссарий).

Рудакова Ольга Степановна — доктор экономических наук, профессор Департамента финансовых рынков и банков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Занимается проблемами внедрения электронных услуг в деятельность кредитных организаций. Является членом экспертных советов Центра проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования РАН и по защите конкуренции на рынке финансовых услуг при Федеральной антимонопольной службе. (гл. 10).

Сергеева Наталья Владимировна — кандидат экономических наук, доцент Департамента мировой экономики и мировых финансов Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Занимается проблемами мировых финансов, таможенно-банковского взаимодействия, техники проведения и регулирования валютных операций. (гл. 7).

Глава 6

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

В результате изучения главы 6 бакалавр должен:

знать

- как действуют кредитные организации на рынке ценных бумаг;
- в чем заключается инвестиционная деятельность банков;
- какие операции проводит банк в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг;

уметь

- определить место и роль кредитной организации на рынке ценных бумаг;
- организовать депозитарную, брокерскую, дилерскую деятельность банка;
- проводить клиринговые операции и операции по доверительному управлению ценными бумагами;

владеть

- информацией по организации инвестиционной деятельности банков;
 - навыками торговли через системы КВИК, Альфа-Директ, Дилинг.
-

6.1. Место, роль и виды деятельности банков на рынке ценных бумаг

Стремясь получить дополнительные источники доходов и упрочить свое финансовое положение, российские банки активизируют свою деятельность на рынке ценных бумаг, которая является достаточно доходной. Однако их роль и место на этом рынке во многом определяется тем, что исторически в Российской Федерации более десятка лет использовалась европейская модель универсального коммерческого банка, в рамках которой банкам и очерчено было центральное место в проведении фондовых операций.

Из существующих трех моделей функционирования фондового рынка, выделяемых согласно доминирующему типу основных финансовых посредников на нем, в России закрепилась на эти годы не *небанковская модель* (США), где в качестве посредников выступают небанковские коммерческие компании, ведущие инвестиционную деятельность, не *смешанная модель* (Япония), в которой посредниками могут являться как банки, так и небанковские компании, а *банковская модель* (Германия), основными посредниками в которой выступают банки.

При этом основными существующими моделями организации банка считаются две: европейская и американская. Американская модель является узкоспециализированной, где банки выполняют определенные виды деятельности, например, только кредитование или только инвестиционную деятельность, к тому же для них существует множество ограничений. Хорошим примером этому могут служить ограничения для коммерческих банков при осуществлении операций с негосударственными ценными бумагами. В США даже инвестиционным банкам запрещается осуществлять прямые инвестиции в корпоративные ценные бумаги, являться посредниками при их размещении и др. В то же время в Европе универсальные банки, напротив, практически не сталкиваются с законодательными ограничениями в сфере функционирования на рынке ценных бумаг и успешно развивают и этот тип бизнеса. Именно поэтому в России была выбрана европейская модель, которая позволяла в рамках одного банка страны проводить различные виды операций. Определяющая роль банков на этом рынке сформировалась за счет практического отсутствия конкуренции со стороны небанковских кредитных институтов. Как правило, подразделения внутри самих банков работали на выполнении отдельных специализированных операций, так как им не под силу было взять на себя весь спектр фондовых операций. Объяснялось это, в частности, слабостью самих банков, неотработанностью нормативов, регулирующих данную сферу финансовой деятельности, периодическими кризисами, влияющими отрицательно на стабильность фондового рынка, нестабильностью самой экономики и т.д. Поэтому в процессе формирования деятельности российских банков на рынке ценных бумаг большое значение сыграли постепенно развившиеся небанковские кредитные организации. Они стали занимать свободные на фондовом рынке ниши, и в начале XXI в. в России стала постепенно складываться *смешанная модель фондового рынка*.

На этом рынке банки, осуществляющие инвестиционную деятельность, конкурируют с инвестиционными компаниями, однако они все-таки по-прежнему доминируют в осуществлении фондовых операций. Потому их деятельность остается ведущей, и именно их операции определяют устойчивость и развитость рынка ценных бумаг страны. Однако даже в настоящее время финансовых ресурсов банковской системы России явно недостаточно для эффективной поддержки реального сектора, удовлетворения потребностей всех отраслей экономики — в частности промышленности, которая (в отличие от банковской системы, характеризующейся преобладанием мелких и средних банков) является высококонцентрированной. Вместе с тем проблема заключается в том, что в сложившейся ситуации банки не осуществляют эффективного перераспределения даже доступного им инвестиционного потенциала. О незначительной роли банков в экономике России по сравнению с аналогичными показателями других государств говорит тот факт, что отношение суммарных чистых активов к ВВП составляет гораздо меньшую величину по сравнению с показателями развитых стран.

Естественно, что банки как участники фондового рынка в зависимости от поставленной цели определяют наиболее эффективный вид деятельности — осуществлять ли эмиссионную, инвестиционную, брокерскую деятельность, покупать, продавать и хранить ценные бумаги или проводить иные операции с ними. В конечном счете операции на фондовом рынке оказывают влияние на финансовое состояние не только профессионалов, но и его пользователей.

В соответствии с экономической целесообразностью российские банки, проводя операции с ценными бумагами, добиваются *получения прибыли* за счет привлечения дополнительных денежных средств, а также долгосрочного кредитования своих клиентов. Операции с ценными бумагами позволяют банку формировать и увеличивать капитал, привлекать заемные средства для использования в активных операциях и инвестициях, получать денежные доходы от операций с ценными бумагами, получать прибыль от инвестиций в фондовые инструменты, участвовать в уставном капитале акционерных обществ для контроля над собственностью, использовать ценные бумаги в качестве залога.

Используя потенциал фондового рынка, банки выполняют следующие основные **функции**:

— размещение акций и облигаций, приращение капитала на первичном рынке;

— перераспределение денежных средств между сферами и отраслями экономики при продаже ценных бумаг на вторичном рынке.

При этом банки выступают посредниками (брокеры или дилеры), участвующими в покупке (продаже) ценных бумаг.

Выполняя свои функции, банки выступают субъектами, направляющими свою деятельность на ценные бумаги, выступающие в качестве объектов этих операций, проводимых на отечественном и зарубежных фондовых рынках. Поэтому по своему экономическому содержанию операции (сделки) с ценными бумагами выступают как соглашения, связанные с возникновением, прекращением и изменением имущественных прав, заложенных в ценных бумагах.

Операции с ценными бумагами, осуществляемые коммерческими банками, концентрируются в рамках фондового (инвестиционного) отдела банка, покупающего и продающего их как за счет средств банка, так и по поручениям клиентов. Кроме того, фондовые отделы могут заниматься организацией эмиссии (выпуска) и реализации ценных бумаг предприятий, организаций, ведомств, осуществлять хранение или управление портфелем ценных бумаг клиента за соответствующее комиссионное вознаграждение.

В зависимости от видов ценных бумаг, которые участвуют в сделке, все банковские операции с ними подразделяются на фондовые и коммерческие (с коммерческими ценными бумагами). Исходя же из функционального назначения — на эмиссионные; торговые (купля-продажа); сохранные (по хранению); доверительные (по доверительному управлению); залоговые; гарантийные операции. При этом к инве-

стиционным операциям банков относятся только торгово-комиссионные операции с фондовыми ценными бумагами. Можно выделить чисто инвестиционные банковские операции (для которых характерно наличие двух основных характеристик: вложения средств и получения прибыли) и квазиинвестиционные операции, для которых характерно наличие лишь одной из указанных характеристик.

Инвестиционными операциями банков считаются операции с ценными бумагами третьих лиц по их купле-продаже, причем покупки банком собственных акций могут рассматриваться как квазиинвестиции, поскольку присутствует только один из характерных признаков — факт вложения средств, так как обычно дивиденды по акциям, находящимся в собственности акционерного общества, не начисляются. В качестве другого вида квазиинвестиционных операций выступают те операции, в которых банк является эмитентом ценных бумаг. В этом случае присутствует также только один из характерных признаков — наличие прибыли как результата данных операций, а факт вложения средств осуществляется тем, кто покупает ценные бумаги, выпущенные банком.

В зависимости от характера осуществления все инвестиционные операции с ценными бумагами подразделяются на добровольные и принудительные (обязательные). К последним, например, относятся операции с государственными ценными бумагами, когда от покупки ценных бумаг банк уклониться не имеет права. Среди добровольных инвестиций можно условно выделить активные и пассивные. Активные инвестиционные операции направлены на быстрое извлечение прибыли от изменения курса ценных бумаг и носят спекулятивный характер, пассивные — наоборот, ориентированы на длительные сроки хранения ценных бумаг в целях получения доходов от процентов по ним. Банки как операторы рынка могут изменять направления работы с ценными бумагами, адаптируясь к условиям рынка. Этому должны предшествовать анализ специфики осуществления отдельных видов операций с ценными бумагами и оценка возникающих в силу ряда причин (политических, экономических, законодательных, организационных) проблем при их проведении.

При работе с ценными бумагами по поручительству государства и отдельных компаний банком определяются виды, условия, размеры, сроки эмиссии бумаг, гарантируется их ликвидность. Важнейшая финансовая услуга банка, делающая его посредником между эмитентами и инвесторами, связана организацией размещения и вторичного обращения ценных бумаг. Компания — эмитент и банк заключают эмиссионное соглашение, где в качестве основных условий эмиссии определяются сумма капитала, сроки и способы размещения ценных бумаг. Банк размещает ценные бумаги либо в качестве покупателя, тогда он закупает весь выпуск, принимая на себя финансовую ответственность за весь выпуск (андеррайтинг), либо в качестве агента, когда прилагает все усилия для продажи наибольшего количества ценных бумаг, но не принимает на себя никакой финансовой ответственности.

При этом банк старается продать ценные бумаги в пределах оговоренных сроков. Кроме того, банк может выступать в качестве резервного канала продажи новых выпусков ценных бумаг. Во всех эмиссионных соглашениях предусматривается оговорка о выходе с рынка, который позволяет аннулировать соглашение в случае крайне неблагоприятного развития ситуации с ценными бумагами. Если новый выпуск ценных бумаг для банка слишком велик, он обращается к другим банкам с целью формирования эмиссионного синдиката и объединения усилий по размещению ценных бумаг.

Коммерческий эффект от операций с ценными бумагами зависит от адекватной оценки рыночной ситуации: инвестиционной привлекательности ценной бумаги и эффективности их проведения с точки зрения организации торговли на фондовом рынке, а также от рациональной технологии (организации технологического процесса) проведения операции.

Осуществление фондовых и доверительных операции банков, жестко регламентируется Федеральными законами от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности», от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», нормативными актами Банка России, иными нормативными актами.

Многие виды деятельности на рынке ценных бумаг лицензируются и регулируются. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, осуществляемая без лицензии, является незаконной.

Благодаря созданной системе фондовые операции банков осуществляются с учетом определенных правил, а именно:

- операции должны проводиться на основе лицензий. Банк должен иметь лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг — на каждый определенный лицензируемый тип деятельности. Также деятельность должна проводиться сертифицированными специалистами;
- фондовые операции не должны противоречить действующему законодательству;
- банки не могут выполнять функции инвестиционных фондов;
- банки не должны заниматься депозитарной деятельностью, если они не являются участниками национальной депозитарной системы.

Российским банкам на рынке ценных бумаг разрешено осуществлять деятельность с ценными бумагами:

- по их выпуску, купле, продаже, хранению;
- инвестировать средства в ценные бумаги;
- осуществлять дилерскую деятельность, а именно проводить сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет;
- осуществлять доверительное управление ценными бумагами, т.е. управлять ценными бумагами по поручению клиента, в том числе посредством организации ОФБУ (открытого фонда банковского управления);
- осуществлять брокерскую деятельность, т.е. выполнять агентские (посреднические) функции при купле-продаже ценных бумаг

за счет и по поручению клиента на основании договора комиссии или поручения;

- проводить консалтинговую деятельность, т.е. осуществлять инвестиционное консультирование, в том числе оказывать консультационные услуги по вопросам выпуска и обращения ценных бумаг;
- проводить деятельность по размещению ценных бумаг, а именно организовывать выпуски ценных бумаг, выступать в качестве андеррайтера или агента по размещению;
- выдавать гарантии по размещению ценных бумаг в пользу третьих лиц;
- инвестировать средства в портфели акций небанковских компаний (в том числе для обеспечения контроля над ними через дочерние предприятия);
- учреждать небанковские инвестиционные институты (инвестиционные фонды, за исключением чековых) и компании финансовых брокеров и инвестиционных консультантов;
- осуществлять депозитарную и клиринговую деятельность, а также учреждать специализированные компании по учету и хранению ценных бумаг, а также совершению расчетов по операциям с ними;
- учреждать организации, являющиеся институциональными инвесторами (страховые, холдинговые компании).

Очевидно, что банки используют разрешенные операции в различной степени. Одни из них являются основными, другие — дополнительными. Однако и те и другие имеют свой смысл и необходимы как часть единого целого. Так, банк может проводить, например, консультационные (консалтинговые) операции. Такой вид деятельности, будет означать, что банк работает как инвестиционный консультант, предоставляющий юридические, экономические и иные консультации по поводу выпуска и обращения ценных бумаг. Данный вид услуг очень важен, так как, например, регулятор может отказать в размещении (эмиссии), если обнаружится несоответствие законодательно установленным на рынке ценных бумаг требованиям. Здесь может помочь грамотная консультация.

6.2. Выпуск и размещение банком ценных бумаг

Эмиссия (выпуск) ценных бумаг — это установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг. Эмиссионные операции банков создают основу рынка ценных бумаг, т.е. ту среду, в которой в дальнейшем совершаются операции.

Выпуск и размещение ценных бумаг на российском рынке осуществляется в соответствии с Инструкцией Банка России от 10 марта 2006 г. № 128-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации». Выпу-

ски (дополнительные выпуски) ценных бумаг банка подлежат государственной регистрации в Департаменте лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России и территориальных учреждениях Банка России. Департамент регистрирует выпуски банком:

— акций с уставным капиталом 1000 млн руб. и более (включая в расчет предполагаемые итоги выпуска) или с долей иностранного участия (в том числе физических и юридических лиц из стран СНГ) свыше 50%;

- выпуски облигаций на сумму 1000 млн руб. и выше;
- выпуски ценных бумаг при реорганизации банка;
- выпуски опционов банков-эмитентов.

Остальные выпуски ценных бумаг кредитных организаций регистрируются территориальными учреждениями Банка России.

С помощью эмиссионных операций формируется как собственный, так и заемный капитал банка. Поэтому банки проводят эмиссии прежде всего для привлечения денежных средств с целью пополнения ресурсов или финансирования инвестиционных проектов, отдельных мероприятий и т.п. Банк может выпустить акции или облигации. При выпуске акций банк сначала выступает в качестве продавца, а затем — в качестве совладельца долевой собственности акционеров. Первая эмиссия акций направлена на создание собственного капитала, последующие эмиссии — на увеличение акционерного уставного капитала путем размещения акций по закрытой подписке или на открытом рынке. Если же банк выпускает облигации, то он сначала является продавцом, а затем — должником. Покупатели облигаций выступают в качестве кредиторов.

Банк может выпускать ценные бумаги именные и на предъявителя. Именные ценные бумаги могут выпускаться им только в бездокументарной форме, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами. Ценные бумаги на предъявителя могут выпускаться только в документарной форме.

Банк обязан уплатить государственную пошлину за регистрацию выпусков ценных бумаг. При этом реклама ценных бумаг до момента государственной регистрации их выпуска запрещается. Ответственность за выпуск несет банк, так как регистрирующий орган отвечает только за полноту информации, содержащейся в документах, представленных для государственной регистрации выпуска ценных бумаг. Регистрирующий орган вправе провести проверку достоверности сведений, содержащихся в документах, представленных кредитной организацией и при выявлении недостоверной информации приостановить процесс эмиссии, но не более чем на 30 дней.

Цель эмиссионных операций банка состоит в формировании или увеличении капитала банка, учреждаемой кредитной организации или увеличении средств для последующих инвестиций или участия в других компаниях. Эмиссия ценных бумаг позволяет банку также решать

и другие задачи, например, реконструировать собственность. Предлагая к продаже производные ценные бумаги, банк старается снизить риск — хеджировать кредитные, процентные, валютные или другие риски. Эмиссия ценных бумаг позволяет провести секьюритизацию задолженности. Выпуская ценные бумаги для продажи, можно улучшить финансовое планирование или управление финансовыми потоками банка.

Банк как эмитент, поставив на рынок ценные бумаги, постоянно присутствует на нем, так как он должен нести обязательства перед покупателями (инвесторами) ценных бумаг по осуществлению прав, удостоверенных ими. Кроме того, он сам оперирует своими ценными бумагами, осуществляя их выкуп или продажу. Более того, статус банка на рынке ценных бумаг во многом определяется с точки зрения качества выпускаемых им ценных бумаг.

Банки лидируют среди эмитентов корпоративных ценных бумаг. Это объясняется тем, что банковский бизнес остается даже в кризисный период наиболее прибыльным. Условия выпуска и обращения ценных бумаг, жестко регламентируемые Банком России, позволяют банковским бумагам по надежности (статусу) занимать второе место после государственных ценных бумаг.

Эмиссия ценных бумаг осуществляется банком в форме закрытого (частного) размещения среди ограниченного круга инвесторов и открытого (публичного) размещения ценных бумаг, т.е. с публичным объявлением среди потенциально неограниченного круга инвесторов о регистрации выпуска. Публичное размещение ценных бумаг проводится обычно на торгах фондовых бирж и (или) иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

Отличием открытой продажи от закрытой является обязательная регистрация проспекта эмиссии, раскрытие всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии и в отчете об итогах выпуска. Началом эмиссионной операции следует считать регистрацию проспекта эмиссии. Эмиссия банком собственных акций или облигаций позволяет получить с минимальными издержками необходимые финансовые ресурсы для расширения сферы и объема предоставляемых услуг. Размещение выпуска собственных акций и облигаций банком может осуществляться как путем продажи их заранее узкому определенному кругу инвесторов, так и путем распространения на конкурсной основе большому числу инвесторов.

Выпуск акций означает либо первичное формирование уставного капитала банка, созданного в форме акционерного общества либо его увеличение. Банки, являясь кредитными организациями, вправе выпускать только именные акции. Уставом кредитной организации должны быть определены количество, номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, и права, предоставляемые этими акциями. Новая эмиссия акций может осуществляться лишь после полной оплаты акционерами всех ранее размещенных акций. Номинальная

стоимость акций должна выражаться в валюте Российской Федерации. Допускается выпуск банком как обыкновенных (с одинаковой номинальной стоимостью), так и привилегированных акций (не более 25% от зарегистрированного уставного капитала). Не может быть одновременно осуществлена государственная регистрация выпуска обыкновенных и привилегированных акций, размещаемых путем подписки, если при размещении всех привилегированных акций и не размещении ни одной обыкновенной акции номинальная стоимость привилегированных акций кредитной организации-эмитента превысит 25% ее уставного капитала.

Выпуск облигаций увеличивает заемный капитал банка. Примером крупной эмиссии российскими банками облигаций являются действия Сбербанка России и ВТБ, которые в 2018 г. осуществили публичное размещение облигаций федерального займа для населения (ОФЗ-н) как нового инструмента для сбережений российских граждан. Их преимущества заключались для банка в стимулировании физических лиц к среднесрочным сбережениям, усилении конкуренции в финансовом секторе и повышении качества и доступности таких продуктов банков, как ценные бумаги, а также в воспитании внутреннего инвестора и развитии внутреннего рынка капитала. Кроме того, использование ОФЗ-н, означало потенциальное снижение стоимости заимствований в долгосрочной перспективе для граждан — владельцев этих бумаг, так как при минимальных рисках появлялись упрощенный доступ к долговым инструментам с высоким кредитным качеством и возможность получать больший доход, чем по банковским депозитам.

В то же время банк может участвовать в выпуске ценных бумаг в качестве *андеррайтера*¹.

Аккумуляция средств в процессе эмиссии акций кредитными организациями осуществляется путем открытия банком-эмитентом накопительного счета. Режим накопительного счета устанавливается Банком России.

В любом случае банк соблюдает определенную процедуру эмиссии ценных бумаг, которая включает следующие этапы:

- принятие решения о размещении ценных бумаг;
- утверждение решения о выпуске ценных бумаг;
- государственную регистрацию выпуска ценных бумаг;
- размещение ценных бумаг;
- государственную регистрацию отчета об итогах выпуска ценных бумаг или представление в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска облигаций.

При создании кредитной организации с иностранными инвестициями предварительное разрешение на участие нерезидентов в уставном капитале должно быть получено нерезидентами — учредителями.

¹ *Андеррайтер* — юридическое лицо, гарантирующее эмитенту акций или других ценных бумаг их размещение на рынке на согласованных условиях за специальное вознаграждение.

Эмиссионные ценные бумаги, выпуск которых не прошел государственную регистрацию, не подлежат размещению, если иное не предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг.

Первичная эмиссия акций производится банком при его учреждении в форме слияния, разделения, выделения и преобразования. Впоследствии банк может выпускать акции для увеличения уставного капитала (дополнительный выпуск). При учреждении банка размещение эмиссионных ценных бумаг может осуществляться до государственной регистрации их выпуска. Она сопровождается регистрацией проспекта эмиссионных ценных бумаг путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых не превышает 500.

Регистрация проспекта ценных бумаг осуществляется регистрирующим органом в течение 30 дней с даты получения проспекта ценных бумаг и иных документов, необходимых для его регистрации.

Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг должно содержать следующую информацию:

- полное наименование эмитента, место его нахождения и почтовый адрес;
- дату принятия решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
- наименование уполномоченного органа эмитента, принявшего решение о размещении эмиссионных ценных бумаг;
- дату утверждения решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг;
- наименование уполномоченного органа эмитента, утвердившего решение о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг;
- вид, категорию (тип) эмиссионных ценных бумаг;
- права владельца, закрепленные эмиссионной ценной бумагой;
- условия размещения эмиссионных ценных бумаг;
- указание количества эмиссионных ценных бумаг в данном выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг;
- указание общего количества эмиссионных ценных бумаг в данном выпуске, размещенных ранее (в случае размещения дополнительного выпуска эмиссионных ценных бумаг);
- указание, являются эмиссионные ценные бумаги именными или на предъявителя;
- номинальную стоимость эмиссионных ценных бумаг в случае, если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации;
- подпись лица, осуществляющего функции исполнительного органа эмитента, и печать эмитента;
- иные сведения, предусмотренные Федеральным законом о рынке ценных бумаг или иными федеральными законами о ценных бумагах.

К решению о выпуске эмиссионных ценных бумаг в документарной форме прилагается описание или образец сертификата.

Решение о выпуске облигаций, исполнение обязательств эмитента по которым обеспечивается залогом, банковской гарантией или иными предусмотренными законодательством способами, должно также содержать сведения о лице, предоставившем обеспечение, и об условиях обеспечения. Состав сведений о лице, предоставляющем обеспечение, определяется федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг. В этом случае решение о выпуске облигаций должно быть также подписано лицом, предоставляющим такое обеспечение. Облигация, исполнение обязательств по которой обеспечивается одним из указанных способов, предоставляет ее владельцу также права требования к лицу, предоставившему такое обеспечение.

Для исполнения эмитентом обязательств по облигациям необходимо принять решение о выпуске именных или документарных облигаций с обязательным централизованным хранением. Для этого необходимо указать дату, на которую составляется список владельцев облигаций. Такая дата не может быть ранее 14 дней до наступления срока исполнения обязательств по облигациям. При этом исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в список владельцев облигаций, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения облигаций после даты составления списка владельцев облигаций.

Государственная регистрация выпуска ценных бумаг банка-эмитента сопровождается регистрацией их проспекта в случае размещения ценных бумаг путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышает 500. В иных случаях она сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг по усмотрению кредитной организации-эмитента, если кредитная организация-эмитент предполагает публичное обращение ценных бумаг. В последнем случае каждый этап процедуры эмиссии ценных бумаг кредитной организации-эмитента сопровождается раскрытием информации. Приобретение в доверительное управление свыше 1% акций кредитной организации-эмитента требует уведомления Банка России, а более 20% — получения предварительного согласия Банка России.

При государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг ему присваивается индивидуальный государственный регистрационный номер. По истечении трех месяцев с момента государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска эмиссионных ценных бумаг индивидуальный номер дополнительного выпуска аннулируется. Эмиссионные ценные бумаги, выпуск которых не прошел государственную регистрацию, не подлежат размещению.

В Российской Федерации запрещается при публичном размещении или обращении выпуска эмиссионных ценных бумаг закладывать преимущества в приобретении ценных бумаг одним потенциальным владельцам перед другими. Исключением является случай, когда происходит эмиссия государственных ценных бумаг. Преимущество пре-

доставляется акционерам акционерных обществ при выкупе новой эмиссии ценных бумаг в количестве, пропорциональном числу принадлежащих им акций в момент принятия решения об эмиссии либо при введении эмитентом ограничений на приобретение ценных бумаг нерезидентами.

Работая с бумагами, предназначенными для выпуска за рубежом, банк руководствуется тем, что подобный выпуск допускается только по разрешению.

Такой выпуск возможен, если:

- осуществлена государственная регистрация выпуска ценных бумаг российского эмитента;
- ценные бумаги российского эмитента включены в котировальный список хотя бы одной фондовой биржи;
- количество ценных бумаг российского эмитента, размещение или обращение которых предполагается за пределами Российской Федерации, не превышает норматив, установленный нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- договор, на основании которого осуществляется выпуск, предусматривает, что право голоса по указанным акциям осуществляется не иначе как в соответствии с указаниями владельцев упомянутых ценных бумаг иностранных эмитентов;
- соблюдены иные требования, установленные федеральными законами.

Разрешение на размещение или на обращение ценных бумаг российских эмитентов за пределами Российской Федерации выдается федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг на основании заявления, к которому прилагаются документы, подтверждающие соблюдение требований российского законодательства. Исчерпывающий перечень таких документов определяется нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Разрешение на размещение ценных бумаг российских эмитентов за пределами Российской Федерации может быть выдано одновременно с государственной регистрацией выпуска (дополнительного выпуска) таких ценных бумаг.

Кроме эмиссионных бумаг банк может выпускать и работать с другими долговыми ценными бумагами: векселями, депозитными и сберегательными сертификатами.

Векселя относятся к неэмиссионным ценным бумагам — они выпускаются (выписываются) и по действующему законодательству не требуют регистрации проспекта эмиссии. По экономической природе банковские векселя близки к депозитным сертификатам, но правовой режим совпадает с общим режимом всех иных эмитентов векселей. Эмиссия векселей не связывается ни с оплатой уставного капитала банка, ни с его финансовым положением, ни с отсутствием взысканий

и санкций, но в связи с тем. Собственные векселя приравниваются к привлеченным средствам, они включаются в расчет собственных резервов. Обычно при выпуске собственных векселей банк разрабатывает Положение о выпуске и обращении векселей. Вложения российских кредитных организаций в векселя на начало 2018 г. составляли около 140 млрд руб. (годом ранее 204 млрд руб.). Порядок выдачи векселей банком таков.

1. Подготавливается договор выдачи (в 2 экз.), который подписывается клиентом с одной стороны и уполномоченным лицом и главным бухгалтером банка с другой стороны.

2. Готовится распоряжение в кассу на выдачу бланков векселей. Оно подписывается у уполномоченного лица. По этому распоряжению бланки векселей получают в кассе.

3. После проверки поступления денежных средств на счет, указанный в договоре, выписываются векселя в соответствии с условиями договора. Они подписываются уполномоченными лицами банка.

4. Составляется акт приема-передачи векселей (в 2 экз.), который передается на подпись клиенту и уполномоченному лицу банка.

После передачи векселя информация вносится в электронный реестр векселей.

Среди выпускаемых банками векселей преобладают *простые*, представляющие собой одностороннее, ничем не обусловленное обязательство банка заплатить обозначенному в векселе лицу либо его приказу или правопреемнику определенную денежную сумму в установленный срок. Однако есть практика и по выпуску *переводных* векселей, по которым плательщиками назначаются третьи лица — должники или гаранты банка.

Серийному выпуску векселей банки отдают явное предпочтение, поскольку в этом случае обеспечивается привлечение большого количества инвесторов и значительного объема ресурсов. Каждый вексель имеет серию и уникальный номер. Банк ведет единый реестр выданных векселей (см. табл. 6.1).

Таблица 6.1

Журнал регистрационного учета векселей

№ п/п					
Дата составления векселя 6 апреля 2018 г.	Номер векселя 0000 000	Наименование, адрес, платежные реквизиты век- селедержателя ОАО «БАНК»	Ф.И.О. и должность получателя Иванов И.И.	Паспортные данные полу- чатателя векселя 00 00 0000	
Номер и дата доверенности	Вексельная сумма	Срок обраще- ния векселя Срок платежа	Дата предъ- явления векселя	Под-пись получателя векселя	Отметка о дви- жении векселя
157 от 21 дека- бря 2017 г.	4 821 090,00	1 год	10 апреля 2018 г.		

Векселя, выпускаемые банком, оформляются только на специально изготовленных типографским способом, защищенных от подделки именных бланках.

Коммерческие банки являются не только крупнейшими векселедателями, но и крупнейшими игроками на их рынке. Кроме того, высокая ликвидность (по данному показателю векселя сохраняют лидирующие позиции) и относительно короткие сроки вложения обеспечивают сохранение относительно высокого спроса со стороны инвесторов. Также следует отметить, что вексельное заимствование остается быстрым и достаточно удобным инструментом для краткосрочного финансирования (с целью, например, сезонного увеличения оборотных средств, покрытия кассовых разрывов и т.п.) компаний, которые уже успешно работают и известны широкому кругу инвесторов.

Банк выбирает необходимый режим обращения векселя исходя из тех задач, решение которых предполагается осуществить с помощью выпуска собственных векселей. Срок платежа по векселям устанавливается банком либо в одностороннем порядке (при серийном выпуске векселей), либо по согласованию с клиентом (при единичном выпуске). Банк в своей практике использует все известные варианты назначения сроков платежа. Предусмотренные Постановлением ЦИК СССР и СНК СССР от 7 августа 1937 г. № 104/1341 «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе», а именно:

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

В зависимости от способа назначения платежа в соответствии с действующим вексельным законодательством определяется и порядок выплаты вознаграждения. Если вексель выписан «по предъявлении» или «во столько-то времени от предъявления», то в нем может быть указана процентная ставка, исходя из которой начисляется доход на основную сумму за время, прошедшее от даты выписки векселя до даты платежа. При таком способе определения дохода банки продают векселя, как правило, по номиналу. При их выкупе банком кроме номинала владельцу векселя выплачивается доход, исчисляемый исходя из указанной в нем процентной ставки. Если вексель выписан сроком на «определенный день», то сумму процентов исчисляют заранее и присоединяют к цене ниже номинала, т.е. вексель продается со скидкой — дисконтом.

В настоящее время от коммерческих банков не требуется регистрации выпуска векселей или утверждения условий их выпуска. Действующие правила предполагают только извещение Главного территориального управления Банка России о выпуске банком векселей. В то же время действующее вексельное законодательство допускает для эмитентов возможность самостоятельно устанавливать правила выпуска и обращения своих векселей, не противоречащие этому законодательству, что делает векселя наиболее привлекательными для банков.

Привлекая средства путем выпуска векселей, коммерческие банки должны отчислять определенный процент от их суммы в Фонд обязательных резервов Банка России. Таким образом, выпуская процентный вексель, банк сразу получает в свое распоряжение сумму, эквивалентную номиналу векселя, от которой и осуществляется резервирование. При выпуске дисконтного векселя банк получает сумму меньше номинала, но обязан выполнять резервирование от полной суммы своего обязательства.

Преимущество банковских векселей заключается также и в том, что они, в отличие от депозитных сертификатов, могут использоваться как платежное средство. Причем банки активно пытаются использовать эту особенность векселя выполнять функции средства обращения и платежа. Разработаны многочисленные варианты организации расчетов между предприятиями с использованием банковских векселей.

В настоящее время предлагаются новые варианты взаиморасчетов между предприятиями с использованием банковских векселей. Они строятся на системе прямых корреспондентских отношений между банками и сводят в итоге расчеты к простому клирингу. При этом достигается ускорение расчетов, снижаются их риски и потери клиентов от обесценивания денег во время расчетов.

Дополнительные возможности банков при работе с векселями заключаются в проведении следующих операций:

- залоговых операций с векселями;
- авалированием векселей;
- инкассированием векселей¹;
- домициляцией векселей²;
- меной векселей;
- хранением векселей.

Рассмотрим подробнее эти услуги.

Залоговые операции с векселями. Банк может принимать в обеспечение выданных кредитов векселя. Кредиты, обеспеченные залогом векселей, выдаются в общем порядке. Срок возврата кредита, обеспеченного залогом векселей, не должен быть более срока предъявления к погашению векселей, принимаемых в обеспечение. В случае если срок кредита превышает срок оплаты по векселю, в договоре залога должна быть предусмотрена возможность замены предмета залога.

Векселя третьих лиц принимаются в обеспечение обязательств клиента по кредитному договору с оценкой их рыночной стоимости, зависящей от оценки банком кредитоспособности клиента и векселедателя.

Залог оформляется путем совершения залогового индоссаменты в пользу залогодержателя. Векселя, предоставленные в обеспечение, передаются в залог на основании договора о залоге с совершением на нем в пользу банка индоссаменты, содержащего оговорку «валюта

¹ См. гл. 4.

² См. гл. 4.

в залог» или «валюта в обеспечение» либо с оформлением бланкового индоссамента.

Авалирование векселей. Платеж по векселю может быть обеспечен полностью или в части вексельной суммы посредством авая (вексельного поручительства).

Решение о выдаче вексельного поручительства (авая) в каждом конкретном случае принимается кредитным комитетом банка.

Авалирование векселя является разновидностью гарантии и осуществляется на основании письменного заявления клиента, содержащего просьбу об оказании услуги с приложенным к нему векселем, который клиент просит проавалировать, и заключаемого с клиентом договора авалирования векселя установленной формы. Размер комиссионного вознаграждения регламентируется договором. Прием и передача векселей по заключенному договору оформляется актами приема-передачи векселей установленной формы.

Мена векселей производится в соответствии с Гражданским кодексом РФ на основании договора мены. Векселя, являющиеся объектами мены, могут быть как собственными векселями банка, так и векселями других векселедателей, учтенных в портфеле банка. Векселя, являющиеся объектами мены, признаются равноценными, если одновременно выполняются следующие условия:

- номинальные стоимости векселей (вексельные суммы) равны;
- векселя имеют одинаковый срок платежа;
- векселя признаются равноценными банком и его контрагентом

по взаимному соглашению.

В случае несоответствия векселей указанным условиям берутся рыночные стоимости векселей, являющихся объектами мены. При этом учетные ставки (дисконты) по определению рыночной стоимости векселей определяются на основании взаимного соглашения сторон договора. Банк передает и принимает векселя по договору мены с оформлением соответствующих передаточных надписей или по бланковому индоссаменту с оформлением актов приема-передачи векселей.

Хранение векселей. Банк оказывает услуги по хранению документальных ценных бумаг в соответствии с заключенным с клиентом договором хранения. Передача ценных бумаг банку на хранение оформляется актом приема-передачи установленной формы. Ценные бумаги выдаются клиенту в соответствии с условиями договора по первому требованию. Размер комиссионного вознаграждения регламентируется договором.

Векселя могут выступать и предметом сделки репо (рис. 6.1).

При оформлении сделки репо одна из сторон сделки (продавец) продает ценные бумаги другой стороне (по первому договору) и в то же время берет на себя обязательство выкупить данные ценные бумаги (векселя) в определенную дату (по второму договору). При этом продавец может выступать в качестве кредитора, если вторая сторона обратилась с просьбой о предоставлении кредита, или — в каче-

стве заемщика, если целью проведения операции является привлечение денежных средств под обеспечение в виде векселей. Цена обратной покупки актива при сделках репо отличается от цены его первоначальной продажи на сумму, рассчитываемую по ставке, максимально приближенной к ставкам, складывающимся на рынке межбанковских кредитов.

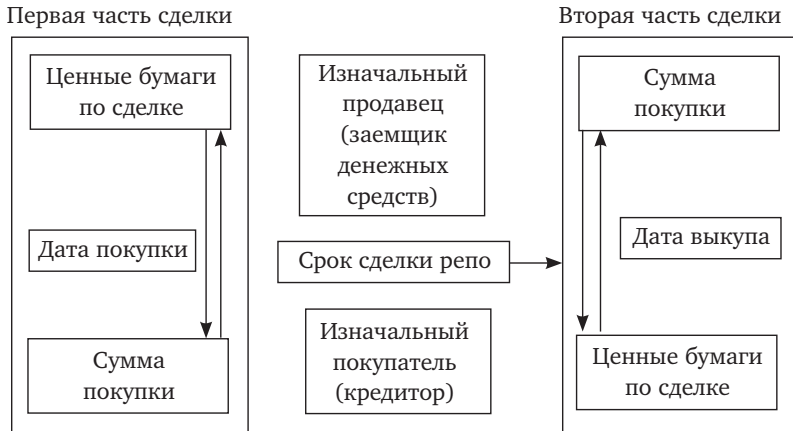


Рис. 6.1. Схема сделки репо в коммерческом банке

Сделка репо используется банком и для обеспечения иных обязательств продавца ценных бумаг по репо. В первую очередь — для обеспечения обязательств по «стандартному» кредитному договору. В данном случае сделка репо преследует, как правило, только цель обеспечения обязательств заемщика, получение прибыли непосредственно из сделки репо обычно не предусматривается. Отличием этой операции от обычного кредитования является то, что она разбивается на два этапа, каждый из которых оформляется сделкой купли-продажи определенного актива. При осуществлении сделок репо в банке дисконтные векселя, являющиеся предметом купли-продажи, являются обеспечением по сделке репо. Сумма денежных средств, которую первоначальный покупатель должен уплатить первоначальному продавцу за векселя по первой части сделки репо, является стоимостью покупки. Сумма денежных средств, которую первоначальный продавец должен уплатить первоначальному покупателю за векселя по второй части сделки репо, называется стоимостью обратного выкупа. Сумма денежных средств, подлежащая уплате первоначальным продавцом первоначальному покупателю в дату обратной покупки (продажи) векселей по второй части сделки репо, является суммой возврата. Разница между стоимостью обратного выкупа и стоимостью покупки называется накопленным доходом. Расчетная величина, выраженная в рублях, используемая для расчета суммы обязательства по сделке репо, является доходом. Величина, выраженная в процентах годовых, которая устанавливается при заключении сделки репо и используется для расчета

дохода, называется ставкой. Величина, отражающая сумму привлеченных/предоставленных по сделке репо денежных средств по состоянию на текущую дату, является суммой репо.

Сделки репо являются эффективным инструментом банка для получения дополнительного дохода от портфеля ценных бумаг.

На российском рынке сделки репо проводятся в основном с целью рефинансирования портфеля ценных бумаг: продавец получает сумму финансирования, а покупатель получает в собственность на срок ценные бумаги в обеспечение возврата денег. С помощью операций репо банк получает возможность управлять краткосрочной ликвидностью, низкие процентные ставки по сравнению с обычным кредитом, а также сохранение своего портфеля ценных бумаг¹.

Депозитный или сберегательный сертификаты².

Депозитный и сберегательный сертификаты — это письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика (бенефициара) или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы депозита (вклада) и процентов по нему. Они используются банком как ценные бумаги, удостоверяющие сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка. Эмиссия сертификатов позволена лишь банковским структурам для привлечения дополнительных денежных средств. Подобная практика применяется во избежание ухудшения динамики курса ценных бумаг предыдущих выпусков, которое может быть вызвано выпуском акций, что является еще и относительно дорогим способом мобилизации финансовых ресурсов. Кроме того, дополнительная эмиссия акций ослабляет позиции владельцев контрольного пакета, на что выпуск депозитных и сберегательных сертификатов не оказывает существенного влияния.

Особое внимание к депозитным сертификатам в процессе становления российского рынка ценных бумаг вызвано тем, что они выступают средством, способным обеспечить достаточно быстрое и надежное обслуживание фондовых и других операций в условиях финансовой нестабильности.

Сертификаты могут быть разовыми и серийными; именованными или на предъявителя. Они не могут служить расчетным или платежным средством в отношении проданных товаров или оказанных услуг.

Денежные расчеты по купле-продаже депозитных сертификатов, выплате сумм по ним осуществляются только в безналичном порядке.

Сберегательный сертификат может быть выдан только гражданину Российской Федерации или иного государства, использующего рубль в качестве официальной денежной единицы.

¹ См. также гл. 4.

² В настоящее время порядок выпуска и обращения сберегательных сертификатов регламентируется письмом Банка России от 10 февраля 1992 г. № 14-3-20 «Положение о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций».

Депозитный сертификат может быть выдан только организации, являющейся юридическим лицом, зарегистрированным на территории Российской Федерации или на территории иного государства, использующего рубль в качестве официальной денежной единицы. Право требования по сертификатам может быть передано только лицам, зарегистрированным на территории Российской Федерации или иного государства, использующего рубль в качестве официальной денежной единицы.

Сертификат, по сути, это особый вид депозита, соединяющий в себе свойства вклада и ценной бумаги. Его можно подарить или передать другому лицу, завещать своим наследникам, использовать в качестве залога при кредитовании, для хранения денежных средств во время поездок, как средство расчетов. Банковский сертификат имеет фиксированную процентную ставку, которая устанавливается при выдаче ценной бумаги. Выплата процентов осуществляется одновременно с погашением сертификата при его предъявлении. При досрочном погашении сертификата банки выплачивают проценты, установленные по вкладам до востребования. Сертификаты должны быть срочными. Срок обращения по депозитным сертификатам (от даты выдачи сертификата до даты, когда владелец сертификата получает право востребования депозита или вклада по сертификату) ограничивается одним годом. Срок обращения сберегательных сертификатов ограничивается тремя годами.

В случае, если срок получения депозита или вклада по сертификату просрочен, сертификат считается документом до востребования, по которому банк несет обязательство оплатить означенную в нем сумму немедленно по первому требованию владельца. Банк может предусматривать возможность досрочного предъявления к оплате срочного сертификата. При этом банк выплачивает владельцу такого сертификата сумму сертификата и проценты по пониженной ставке, устанавливаемой банком при выдаче сертификата. Проценты по первоначально установленной в условиях выпуска и обращения ставке, причитающиеся владельцу по истечении срока обращения депозитного или сберегательного сертификата, выплачиваются банком, выпускающим указанные сертификаты, независимо от времени его покупки.

Бланк банковского сертификата должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- наименование «депозитный (или сберегательный) сертификат»;
- указание на причину выдачи сертификата (внесение депозита или сберегательного вклада);
- дату внесения депозита или сберегательного вклада;
- размер депозита или сберегательного вклада, оформленного сертификатом (прописью и цифрами);
- безусловное обязательство банка вернуть сумму, вложенную в депозит или вклад;
- дату востребования бенефициаром суммы по сертификату;

- ставку процента за пользование депозитом или вкладом;
- сумму причитающихся процентов;
- наименования и адреса банка-эмитента и (для именного сертификата) бенефициара;
- подписи двух лиц, уполномоченных банком на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью банка.

Банк, выпускающий сертификат, может включить в него иные дополнительные условия и реквизиты, которые не противоречат содержанию обязательных реквизитов и законодательству Российской Федерации. Бланк именного депозитного сертификата должен иметь место для передаточных надписей.

При выписке сертификата банк заполняет все реквизиты корешка сертификата. Корешок сертификата подписывается бенефициаром или его уполномоченным лицом, отделяется от сертификата и хранится в банке. В случае если к бланку сертификата корешок не предусмотрен, банк ведет регистрационный журнал выпущенных сертификатов, в который вносятся те же реквизиты, что и реквизиты, содержащиеся на обычном корешке сертификата, включая подпись бенефициара или его уполномоченного лица. Регистрационный журнал может содержать и иные необходимые для банка реквизиты. Бланки сертификатов хранятся в денежных хранилищах или несгораемых сейфах. Корешки сертификатов после отражения операции по балансу помещаются в отдельные папки. Регистрационные журналы и папки с корешками сертификатов хранятся в денежных хранилищах или несгораемых шкафах.

Уступка права требования по сертификату на предъявителя осуществляется простым вручением этого сертификата. Уступка права требования по именованному сертификату (цессия) оформляется на оборотной стороне такого сертификата двусторонним соглашением лица, уступающего свои права (цедента), и лица, приобретающего эти права (цессионария). Соглашение об уступке права требования по депозитному сертификату подписывается двумя лицами. Для граждан платеж может производиться как путем перевода суммы на счет, так и наличными деньгами.

Порядок выпуска сертификата. Банк, выпускающий сертификаты, должен утвердить условия их выпуска и обращения. Условия должны содержать полный порядок выпуска и обращения сертификатов, описание внешнего вида сертификата и образец (макет) сертификата. Условия выпуска со ссылкой на дату принятия решения о выпуске сертификатов и наименование органа банка, принявшего такое решение, должны быть в десятидневный срок представлены в трех экземплярах в территориальное управление Банка России по месту нахождения корреспондентского счета, т.е. в регистрирующие органы. Регистрирующие органы в течение двух недель рассматривают представленные коммерческими банками условия выпуска и обращения сертификатов на предмет их соответствия действующему законодательству, банковским правилам и настоящему нормативному акту.

Регистрирующие органы могут запретить выпуск, признать выпуск недействительным с возвратом всех собранных от выпуска сертификатов средств вкладчикам, а также потребовать досрочной оплаты сертификатов в следующих случаях:

— условия выпуска сертификатов противоречат действующему законодательству;

— банк своевременно не предоставил условия выпуска сертификатов в Главное территориальное управление Банка России;

— банк указывает в своей рекламе о выпуске сертификатов сведения, противоречащие условиям их выпуска, действительному состоянию дел либо действующему законодательству;

— банк нарушает действующее законодательство в процессе выпуска, обращения и оплаты сертификатов.

Главное территориальное управление Банка России регистрирует в отдельном журнале условия выпуска сертификатов с указанием наименования выпускающего их банка, даты принятия им решения о выпуске сертификатов, даты предоставления условий в Главное территориальное управление Банка России, а также указывает прочие сведения о выпуске (например, предъявляемые банку претензии в связи с выпуском сертификатов).

При отсутствии претензий к условиям выпуска и обращения сертификатов регистрирующие органы выдают банку-эмитенту письмо об утверждении условий выпуска и обращения сертификатов и копию утвержденных условий.

Один экземпляр утвержденных условий выпуска и обращения сертификатов с прилагаемыми образцами высылается регистрирующим органом в адрес Управления ценных бумаг Банка России. Коммерческие банки не имеют права выпускать сертификаты до утверждения их условий в установленном порядке.

Анализ выпуска кредитными организациями сберегательных (депозитных) сертификатов за последние пять лет показывает, что объемы их использования (эмиссии) постоянно растут. Наибольшим спросом пользуются сберегательные сертификаты со сроком погашения от 181 дня до 1 года.

Сберегательные (депозитные) сертификаты имеют ряд недостатков, в частности:

- они не участвуют в системе страхования вкладов физических лиц. Если банк, выпускающий сертификаты на предъявителя, обанкротится, то вкладчики, хранившие свои сбережения в сберегательных сертификатах (на предъявителя) в этом банке, не попадут в список лиц, которым Агентство по страхованию вкладов и Банк России выплатят страховое возмещение;

- процентные доходы, начисляемые по всем видам сберегательных сертификатов, облагаются налогом точно так же, как проценты по обычным банковским вкладам. Сегодня банками в основном устанавливается доходность по сертификатам ниже ставки рефинансирования;

- получение именного сертификата в наследство, его дарение или передача другому лицу относятся к получению дохода другим лицом;
- заполнение и представление в налоговую инспекцию декларации о доходах возлагается на получателя именного сертификата. Сберегательные сертификаты (на предъявителя) налогами не облагаются, поэтому они и пользуются у вкладчиков большей популярностью;
- повышенный риск при хранении сертификата дома, если он выписан на предъявителя. Восстановление прав по утраченному сертификату осуществляется только через суд по месту выдачи утраченного сертификата на основании заявления.

6.3. Инвестиционная деятельность банков на рынке ценных бумаг

Как правило, инвестиционная деятельность банков рассматривается в микроэкономическом аспекте с позиций изучения инвестиционных операций самого банка. В соответствии с нормативными документами¹ инвестиционной операцией является любая покупка и перепродажа ценных бумаг от своего имени, за свой счет и по собственной инициативе.

Под *банковскими инвестициями* принято понимать вложения банковских ресурсов на длительный срок в высокодоходные ценные бумаги; косвенные вложения в экономику, благодаря которым достигается рассредоточение вложений и получение дополнительной прибыли.

Ключевой и первостепенной целью инвестиционной деятельности банка является *максимизация дохода при допустимом уровне инвестиционного риска*. К иным целям банковской инвестиционной деятельности можно отнести:

- диверсификацию операций и инвестиционного портфеля с целью минимизации рисков;
- использование ценных бумаг в качестве залога и получение денежных доходов от операций с ценными бумагами;
- расширение клиентской и ресурсной базы посредством инвестиционного участия в бизнесе;
- формирование и увеличение капитала и т.д.

Инвестиционную деятельность банка в микроэкономическом аспекте можно рассматривать как деятельность с целью извлечения прямых и косвенных доходов, а также как деятельность основного и крупнейшего участника рынка ценных бумаг.

К инвестиционным операциям банков относятся только торговые-комиссионные операции с фондовыми ценными бумагами. Можно выделить чисто инвестиционные банковские операции (для которых характерно наличие двух основных характеристик: вложения средств и получения прибыли), а также квазиинвестиционные операции, для которых характерно наличие лишь одной из указанных характеристик.

¹ Закон о рынке ценных бумаг.

Так, покупка и эмиссия банком собственных акций могут рассматриваться как квазиинвестиции. В этом случае присутствует только один из характерных признаков — либо вложение средств, либо наличие прибыли как результата данных операций банка. А операции с ценными бумагами третьих лиц по их купле-продаже будут для банков чисто инвестиционными операциями.

Все инвестиционные операции с ценными бумагами в зависимости от характера осуществления инвестиций подразделяются на добровольные и принудительные (обязательные). К последним, например, относятся операции с государственными ценными бумагами, когда от покупки ценных бумаг банк уклониться не имеет права. Среди добровольных инвестиций можно условно выделить активные и пассивные. Активные инвестиционные операции направлены на быстрое извлечение прибыли от изменения курса ценных бумаг и носят спекулятивный характер, пассивные — наоборот, ориентированы на длительные сроки хранения ценных бумаг в целях получения доходов от процентов по ним. Характер инвестиционной операции во многом определяется отношением инвестора к источнику дохода, уровню доходности операции, времени инвестирования и риску. Банки в качестве инвесторов можно разделить на следующие типы:

- консервативные инвесторы, заинтересованные в получении стабильного дохода в течение длительного периода времени;
- умеренно агрессивные инвесторы — в качестве основного приоритета избирают величину дохода, не ограничивая жесткими рамками период инвестирования;
- агрессивные инвесторы, чья цель — высокая эффективность каждой операции на рынке;
- изощренные инвесторы — это профессионалы высокой квалификации, не только знающие, но и интуитивно чувствующие рынок. Их деятельность на рынке уже не столько наука, сколько искусство диверсификации портфеля в результате различных финансовых операций;
- стратегические инвесторы, как правило, не заинтересованы в получении дохода непосредственно на фондовом рынке для контроля над собственностью, чтобы получать доход от ее использования. Их задачей может быть и расширение сферы влияния, и приобретение контроля в перераспределении собственности.

Началом инвестиционной операции считается введение заявки в процесс торговли ценными бумагами. Для этого необходимо использовать существующие механизмы введения заказов на покупку и заказов на продажу в процессе торга.

Последовательность этапов, действий, процедур и операций по осуществлению инвестиционной деятельности называется инвестиционным процессом. Конкретное течение инвестиционного процесса определяется объектом и видами инвестирования (реальные или финансовые инвестиции).

В инвестиционном процессе выделяются три основных этапа.

Первый (подготовительный) этап — этап принятия решения об инвестировании.

Второй этап инвестиционного процесса — практические действия, облакаемые в правовую форму путем заключения различных договоров.

Третий (эксплуатационный) этап связан с использованием созданного объекта инвестиционной деятельности.

Основными направлениями участия банков в инвестиционном процессе являются мобилизация банками средств на инвестиционные цели, предоставление кредитов инвестиционного характера и вложения средств банка или (по поручению) клиента в ценные бумаги, паи, долевые участия.

Для сравнения, анализа, оценки эффективности инвестиций на практике применяют следующие *индикаторы инвестиционной деятельности банков*:

- доля инвестиционных вложений в суммарных активах банков;
- индекс реальной стоимости инвестиционных ресурсов;
- объем банковских инвестиций и инвестиционных ресурсов коммерческих банков;
- показатели альтернативной доходности инвестирования в производство и финансовые активы;
- показатели эффективности инвестиционной деятельности банков;
- показатели структуры банковских инвестиций по объектам их приложения.

Формирование инвестиционных процессов в российских банках проходит под воздействием макроэкономических и микроэкономических факторов, которые определяют развитие банков в современных условиях.

Макроэкономическими факторами, определяющими инвестиционную политику финансовых организаций, являются:

- фискальная политика государства;
- состояние нормативно-правовой базы в этой сфере;
- экономическая и политическая стабильность ситуации в стране;
- состояние финансово-кредитной системы страны.

Микроэкономические факторы, связанные с деятельностью самих банков, включают:

- организационную структуру банка;
- стратегическую ориентированность инвестиционной политики банка;
- оптимизацию и оценку затрат на инвестиционный менеджмент и распределение ресурсов банка.

Совокупность факторов формирует треугольник «доходность — риск — ликвидность» и уровень риска, которые диктуют выбор основного аспекта инвестиционной банковской деятельности. Так, осо-

бенность активных операций банка требует от банков ограничивать уровень риска при вложении средств в крупные инвестиционные проекты.

Таким образом, инвестиционная деятельность кредитных учреждений имеет двойственную природу. Рассматриваемая с точки зрения экономического субъекта (банка), она нацелена на увеличение его доходов. Эффект инвестиционной деятельности в макроэкономическом аспекте заключается в достижении прироста общественного капитала.

Классификация форм инвестиционной деятельности банков.

Вследствие специфики банковской деятельности классификация форм инвестиционной деятельности коммерческих банков в экономической литературе и банковской практике немного отклоняется от общих критериев систематизации форм и видов инвестиций. Банковские инвестиции могут быть:

- *в соответствии с объектом вложения средств* — вложениями в реальные экономические активы (реальные инвестиции) и вложениями в финансовые активы (финансовые инвестиции);

- *в зависимости от цели вложений* — прямыми, направленными на обеспечение непосредственного управления объектом инвестирования, и портфельными, осуществляемыми в расчете на получение дохода в виде процентов и дивидендов или вследствие возрастания рыночной стоимости активов;

- *по назначению вложений* — инвестиции в создание и развитие предприятий и организаций и инвестиции, не связанные с участием банков в хозяйственной деятельности;

- *по источникам средств* — собственные инвестиции банка, совершаемые за его счет (дилерские операции), и клиентские, осуществляемые банком за счет и по поручению своих клиентов (брокерские операции);

- *по срокам вложений* — инвестиции могут быть краткосрочными (до одного года), среднесрочными (до трех лет) и долгосрочными (свыше трех лет);

- *по региональному признаку* — инвестиции внутри страны и за рубежом;

- *по отраслевому признаку* — инвестиции в различные отрасли экономики: промышленность, сельское хозяйство, строительство, транспорт и связь и пр.;

- *по рискам* — агрессивные, умеренные, консервативные инвестиции.

Классификация по рискам тесно связана с выделением соответствующих типов инвесторов. *Агрессивные* инвестиции сопровождаются высокой степенью риска, высокой прибыльностью и низкой ликвидностью. *Умеренные* — средней (умеренной) степенью риска при достаточной прибыльности и ликвидности вложений. *Консервативные* инвестиции представляют собой вложения пониженного риска, характеризующиеся надежностью и ликвидностью.

Следует отметить, что банковские инвестиции могут быть дифференцированы и по более частным объектам инвестирования: кредиты, срочные депозиты, паи и долевые участия, ценные бумаги, недвижимость, драгоценные металлы и камни, предметы коллекционирования, имущественные и интеллектуальные права и др.

Развитие материально-технической базы банка включает вложения в повышение эффективности банковской деятельности, а именно:

- создание условий снижения банковских издержек за счет улучшения организации банковской деятельности, ее технического оснащения, роста качества персонала и др.;

- расширение и диверсификацию банковских услуг за счет развития ресурсной и клиентской базы, совершенствования банковских операций, технически оснащенных подразделений, способных обеспечить производство новых видов банковских услуг;

- развитие государственного регулирования, способного создать определенные условия банковской деятельности.

Выбор оптимальных форм инвестирования коммерческими банками в этих условиях с учетом различных факторов, воздействующих на их деятельность, предполагает разработку и реализацию инвестиционной политики.

Основные инвестиционные операции коммерческого банка.

Коммерческие банки с целью диверсификации активных операций, расширения источников получения дополнительных доходов и поддержания ликвидности баланса осуществляют инвестиционные операции с ценными бумагами за счет собственных ресурсов, заемных и привлеченных средств.

Важнейшей составляющей инвестиционной деятельности банка является формирование и управление собственным портфелем ценных бумаг.

Портфель ценных бумаг — это определенным образом подобранная совокупность отдельных видов ценных бумаг, выбранных инвестором для достижения определенных целей. В портфель ценных бумаг могут входить акции, облигации, еврооблигации, ОФЗ, депозитные сертификаты, векселя, производные ценные бумаги, паи ПИФов и другие бумаги, обеспечивающие удовлетворительные для банка-инвестора характеристики доходности, риска и ликвидности. Портфель управляется как единое целое. Он может выступать как торговый и инвестиционный портфель.

Основные функции банковского портфеля состоят в следующем:

- оптимизировать доходы и расходы банка;
- уравновесить кредитный и иные риски банка ценными бумагами высокого качества;

- обеспечить пространственную диверсификацию за счет ценных бумаг;

- поддержать ликвидность банка при заимствовании им дополнительных фондов путем использования ценных бумаг в качестве залога или их продажи;