

РЕДАКЦИЯ

Редакция.

Приложение к «Банковскому дайджесту – КАПИТАЛ»

# Банковское обозрение

№6(12)

июнь – июль '97

# Содержание

## День за днем

Июнь: хроника финансово-банковской жизни ..... 2

## Тема месяца

Петербургские рецепты послужат здоровью банков ..... 8  
 Горе рискующему понапрасну ..... 14  
 Из истории банковских конгрессов в Санкт-Петербурге .... 15  
 Рекомендации VI банковского конгресса ..... 16

## Между нами, профессионалами...

Малые банки — право на жизнь ..... 18

## Законодательство и банки

В банковской системе есть место  
 для подвига законодателей ..... 20  
 Учет и налогообложение операций  
 с государственными ценными бумагами ..... 25

## Мониторинг и статистика

На банковском фронте без перемен. В лучшую сторону ..... 28  
 Государство остается самым агрессивным заемщиком  
 банковской системы ..... 31

## За рубежом

Банковская система США ..... 37

## Знание — сила

Новинки деловой литературы ..... 42

Учредитель и издатель

Концерн  
 «Банковский  
 Деловой Центр»

Президент  
 Силин О.Г.

Над номером работали:

Песина В.Н.,  
 Первая Л.В.,  
 Пошатаев В. В.,  
 Федорова Л.Г.,  
 Шаров Л. Д.

Адрес редакции: 109240,  
 Москва, ул. Гончарная, 20

Для корреспонденции:  
 109240, Москва, а/я 52

Тел/факс: (095) 915-5091  
 (095) 915-5094

# Июнь: хроника финансово-банковской жизни

- **С 1 июня** ЦБ РФ ввел в действие ряд изменений и дополнений в Положение об обязательных резервах кредитных организаций, депонируемых в Центральном банке (от 30 марта 1996 г.), а также в Положение об обязательных резервах Сбербанка России, депонируемых в Центральном банке (от 4 ноября 1996 г.).  
С этой же даты Центральный банк прекратил выдачу юридическим лицам разрешений на право реализации гражданам товаров, работ и услуг за иностранную валюту на территории Российской Федерации. Сообщено, что дата прекращения действия разрешений, выданных ранее, будет объявлена дополнительно.
- **2 июня** на Московской межбанковской валютной бирже прошли первые внебиржевые электронные торги по доллару США.
- **3 июня** президент РФ Борис Ельцин подписал и направил в правительство ежегодное послание "О бюджетной политике на 1998 год", которое станет руководством кабинету министров в подготовке проекта федерального бюджета на предстоящий год.
- **4 июня** в Санкт-Петербурге начал работу VI Международный банковский конгресс. На обсуждение участников конгресса вынесены проблемы управления банковскими рисками.
- **5 июня** совет директоров Всемирного банка (ВБ) единогласно одобрил российскую стратегию заимствований. Также без единого "против" прошел вопрос о финансировании пяти проектов для России на общую сумму 900 млн долларов.
- Национальная ассоциация по платежным картам (НАПК) одобрила концепцию закона "Об использовании платежных карт в Российской Федерации". Законопроект направлен всем заинтересованным государственным структурам, в том числе в Банк России, ФАПСИ, Госстандарт, Гостехкомиссию и МВД. Авторы законопроекта рассчитывают, что он пройдет первое чтение в Госдуме нынешней осенью и будет принят весной будущего года.
- **9 июня** Центробанк РФ объявил сразу о двух мероприятиях, направленных на укрепление российской национальной валюты. Во-первых, с 1 октября с.г. будут отменены расчеты в иностранной валюте при использовании пластиковых карточек. Второй акцией в рамках кампании по укреплению рубля стало соглашение с Нацбанком Белоруссии об использовании рубля в качестве резервной валюты.

- **10 июня** состоялось официальное открытие Московской фондовой биржи, созданной в феврале с.г. решением 176 учредителей — банков, бирж, других профессиональных участников рынка. Начав с торгов московскими ОВЗ, биржа планирует в июле-августе подключить и корпоративные ценные бумаги.
- **10-11 июня** в Москве прошел международный форум "Финансовая информация в России'97". Он был организован Межбанковским финансовым домом и Ассоциацией российских банков и проводился во второй раз. На форуме получила поддержку идея создания ассоциации поставщиков финансовой информации.
- **13 июня** Банк России получил генеральную лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг (ФКЦБ), которая дает ему право лицензировать кредитные учреждения, осуществляющие профессиональную деятельность на фондовом рынке. Порядок лицензирования банков должен быть дополнительно утвержден ФКЦБ по согласованию с ЦБ РФ.
- Один из крупнейших российских банков — Автобанк подписал соглашение о получении синдицированного кредита с Citibank (США) на общую сумму от 50 млн долларов по ставке LIBOR+4%. Соглашение предусматривает варьирование "верхней планки" кредита в зависимости от потребностей заемщика. Таким образом, общая сумма кредита может составить 115 млн долларов. Автобанк имеет максимально возможные для российских банков оценки от международного рейтингового агентства Thomson Bank-Watch.
- **С 16 июня** вступило в силу решение совета директоров Банка России о снижении — третьем за текущий год — ставки рефинансирования с 36 до 24% годовых. Одновременно с этим снижены ставки по ломбардным кредитам: на срок 3-7 календарных дней включительно с 24 до 18%, на срок 8-14 дней — с 30 до 21%, на срок 15-30 дней — с 36 до 24% годовых.  
В этот же день Банк России направил в адрес Базельского комитета по банковскому надзору официальное письмо, в котором выразил готовность присоединиться к основным международным принципам эффективного банковского надзора. По мнению первого зам. председателя ЦБ РФ Александра Хандруева, этот шаг будет способствовать стабилизации и повышению надежности российской банковской системы, признанию ее международным банковским сообществом.
- **17 июня** комиссия правительства РФ по оперативным вопросам, впервые собравшись в обновленном составе, обсудила вопрос о завершении перехода на казначейскую систему исполнения федерального бюджета. В рамках намечаемых правительством мер в ближайшие месяцы многие коммерческие банки должны будут закрыть десятки тысяч бюджетных счетов.  
В этот же день в Новосибирске состоялось официальное открытие первого в России Вексельного депозитария. Депозитарий открыт в рамках пилотного проекта по созданию инфраструктуры общесибирского регионального вексельного рынка, разработанного Ассоциацией участников вексельного рынка, Сибирской межбанковской валютной биржей, специалистами Центробанка и Новосибирского муниципального банка.
- **20 июня** Московская межбанковская валютная биржа провела первый аукцион по продаже облигаций российских регионов, которыми была оформлена их задолженность государству по товарным кредитам предприятиям агропромышленного комплекса. На торги в фондовой секции биржи были выставлены бумаги Томской, Оренбургской и Тамбовской областей, Республики Калмыкии и Агинского Бурятского автономного округа. В результате из общего объема выпуска размером 169,7 млрд руб. было размещено облигаций на сумму 151,3 млрд руб. (89,2%). Это отразило высокий интерес инвесторов и потенциал роста нового сегмента рынка ценных бумаг.
- Губернатор С.-Петербурга Владимир Яковлев и президент Инкомбанка Владимир Виноградов подписали меморандум об участии банка в стратегическом развитии города. В рамках программы "Европейские ворота России" Инкомбанк намерен инвестировать в создание современной городской инфраструктуры, строительство дорог и портов, реорганизацию туристического бизнеса.

- Министерство финансов РФ завершило размещение третьего транша российских еврооблигаций, которые номинированы в долларах. Объем эмиссии составил 2 млрд долл., срок обращения — 10 лет. 53% выпуска размещено в США, 24% — в Азии, оставшаяся часть — в Европе. Этот российский выпуск еврооблигаций не только самый крупный для нашей страны, но и рекордный среди аналогичных займов стран с переходной экономикой.
- **23 июня** перед депутатами Государственной Думы РФ с докладом о деятельности Банка России в 1996 году выступил его глава Сергей Дубинин. Госдума "приняла к сведению" отчет ЦБ.
- Правительство РФ утвердило проект соглашения с Международным банком реконструкции и развития о займе для финансирования проекта структурной перестройки системы социальной защиты населения в размере 800 млн долл. Согласно документу, предполагается, что кредит будет предоставлен сроком на 17 лет с пятилетним льготным периодом.
- **25 июня** в Иркутске открылся второй в России после московского и первый региональный Центр коллективных инвестиций (Восточно-Сибирский центр инвестиционной политики). Центр позволит получать точные и оперативные данные о любых событиях на российском рынке ценных бумаг и наладить обмен информацией о фондовом рынке между регионами. Кроме того, по словам работников центра, любой желающий получит у них конкретные ответы на вопросы по управлению своими деньгами.  
В этот же день в Москве официально приступило к работе представительство группы HATEK-СИС — Французского банка для внешней торговли.
- **27 июня** вице-премьер, руководитель Госкомимущества РФ Альфред Кох своим распоряжением отменил распоряжение о приватизации АО "Росгосстрах". Официальная формулировка — в связи с представлением материалов Счетной палаты РФ.
- Пять российских банков получили членство в международной платежной системе *Europay Int.* Теперь 68 российских банков являются членами этой системы. Гарантом платежей СДМ-банка и ИнтерТЭКбанка выступил "СБС-Агро", гарантом Московского банка реконструкции и развития — Диалог-банк, Инвестсбербанка — банк "Солидарность", Пробизнесбанка — "Кредит-Москва".

### Кадры: назначения, переходы, отставки

Своим распоряжением президент РФ Борис Ельцин назначил заместителя руководителя администрации президента **Александра Лившица** представителем главы государства в Национальном банковском совете (НБС) — совещательном органе при Центробанке России. А. Лившиц не новичок в НБС, он был его членом в качестве министра финансов. Теперь же он сменил **Сергея Игнатьева**, который до него представлял в НБС президента, будучи его помощником по экономическим вопросам.

\* \* \*

На традиционном годовом собрании акционеров Сберегательного банка России избран

наблюдательный совет СБ, в который вошли представители Центробанка и правительства РФ, Государственной Думы, акционеров. Председателем наблюдательного совета избран **Сергей Дубинин** (ЦБ РФ), его заместителями — **Сергей Алексашенко** (ЦБ РФ) и **Алексей Кудрин** (Минфин РФ). Президентом Сбербанка России и на новый финансовый год остался **Андрей Казьмин**.

\* \* \*

Первым заместителем председателя Внешэкономбанка назначен **Владимир Дмитриев**, ранее занимавший должность заместителя начальника департамента иностранных кредитов и внешнего долга Минфина РФ.

Новыми зампредами ВЭБа стали **Анатолий Забазнов** (возглавлявший департамент по обслуживанию внешнего долга ВЭБа) и **Вадим Левин** (управляющий филиалом банка "Империал" в Санкт-Петербурге). Г-н Левин будет курировать вопросы регулирования международных и внутренних расчетов.

Освобождены от должностей: первого заместителя председателя ВЭБа — **Томас Алибегов** и заместителя председателя — **Михаил Ульянов**.

\* \* \*

Правительство РФ утвердило персональный состав коллегии при Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг (ФКЦБ России) в количестве 13 человек. В коллегию вошли:

**Дмитрий Васильев** — председатель ФКЦБ; **Игорь Бажан** — первый заместитель председателя ФКЦБ; **Олег Вьюгин** — заместитель министра финансов РФ; **Валентин Завадников** — заместитель председателя ФКЦБ; **Валерий Зеренков** — член Совета Федерации; **Константин Зуев** — заместитель председателя ФКЦБ; **Андрей Козлов** — заместитель председателя Банка России; **Александр Колесников** — заместитель председателя ФКЦБ; **Владимир Коссов** — заместитель министра экономики РФ; **Альфред Кох** — заместитель председателя правительства, председатель Госкомимущества РФ; **Руслан Орехов** — начальник Главного государственно-правового управления президента РФ, временно исполняющий обязанности председателя Экспертного совета при ФКЦБ; **Владимир Постышев** — заместитель министра юстиции РФ; **Владимир Тарачев** — член комитета Государственной Думы по бюджету, налогам и финансам.

\* \* \*

Состоялось собрание акционеров и заседание совета директоров инвестиционного

банка "Восток-Запад". Председателем совета директоров банка избран депутат Государственной Думы, бывший министр финансов **Борис Федоров**; председателем правления назначен **Александр Думнов**, а его первым заместителем в ранге президента банка — **Владимир Раевский**.

\* \* \*

**Виктор Зубов** избран на должность конкурсного управляющего и возглавит ликвидационную комиссию Сибторгбанка, после того как ЦБ России утвердит его кандидатуру. В.Зубов — полковник милиции в отставке. Несколько лет проработал начальником ОБХСС МВД Казахской ССР; в период с 1992 по 1996 год — начальником УЭП УВД Новосибирской области.

Решение о признании несостоятельности банка и его ликвидации было принято на внеочередном собрании акционеров, состоявшемся в конце мая. Виктору Зубову предстоит тяжелая работа по поиску денег для погашения задолженности СТБ.

\* \* \*

**Вячеслав Костиков** оставил пост председателя правле-

ния банка "Московский деловой мир" (МДМ) и стал заместителем генерального директора газетно-телевизионного холдинга "Медиа-Мост" по связям с общественностью.

Таким образом, его карьера банкира, длившаяся полгода, окончена. Впрочем, большинство наблюдателей в декабре прошлого года и не сомневалось в том, что МДМ для бывшего пресс-секретаря президента России — не более чем временный "отстойник". Человек, доводивший своими комментариями до белого каления Руслана Хасбулатова, вероятно, сможет делать то же самое и с противниками генерального директора "Медиа-Моста" **Владимира Гусинского**.

\* \* \*

Уволен в связи с переходом на другую работу **Валентин Павлов** — финансовый советник председателя правления Промстройбанка РФ, последний советский премьер-министр. Относительно своих планов на будущее г-н Павлов высказался в пользу занятия научной работой, напрямую связанной с финансами.

## Из официальной хроники

Главное управление Центробанка по г. Москве проинформировало заинтересованных лиц, что следующие коммерческие банки изменили почтовые адреса и свое фактическое местонахождение (без внесения изменений в Устав):

— **КИНОБАНК** — г. Москва, ул. Верхняя Радищевская, дом 4, строение 4;

— **МЕГА-БАНК** — 121615, г. Москва, Рублевское шоссе, дом 26, строение 4;

— **МЕЖРЕГИОНАЛЬНЫЙ ПОЧТОВЫЙ БАНК** — 121019, г. Москва, Большой Знаменский пер., дом 6;

— **СТРЭТЕДЖИ БАНК** — 103006, г. Москва, ул. Каретный ряд, дом 3, строение 7;

— **СУДОСТРОИТЕЛЬНЫЙ БАНК** — 113035, г. Москва, ул. Садовническая, дом 5 (тел. 742-32-03);

— **ИНТЕГРО** — 121293, г. Москва, пл. Победы, д. 2, к.2, тел. 148-18-39;

— **ДИАМОНД-БАНК** — 125319, г. Москва, ул. Коккинаки, д. 4 (фактический), почтовый — 107078, г. Москва, а/я 249, тел.: 152-92-93, 152-60-45, 152-76-63.

Кроме того, изменились местонахождение и почтовый адрес КБ "ВТОРОЙ БАНК" (с внесением изменений в Устав). Его новое местонахождение: 109004, г. Москва, ул. Большая Коммунистическая, дом 31, строение 1 (тел.: 913-98-84, 913-98-85, 913-98-86).

Сообщено об открытии дополнительных офисов московских банков по следующим адресам:

— **ЭЛКОМ-БАНК** — г. Москва, ул. Октябрьская, д.5, стр. 8а;

— **ФЕДЕРАЛЬНЫЙ БАНК ИННОВАЦИЙ И РАЗВИТИЯ** — 107370, г. Москва, Открытое шоссе, д. 48а;

— ИНТЕРБИЗНЕСБАНК — 107014, г. Москва, Малый Олений пер., д. 23а;  
— отделение "Тишинское" АКБ "МОСКОВСКИЙ МУНИЦИПАЛЬНЫЙ БАНК — БАНК МОСКВЫ" по адресу: 123056, г. Москва, ул. Б. Грузинская, дом 50.

Сообщено также о закрытии дополнительно-го офиса КРОКУС-БАНКА по адресу: г. Москва, ул. Рябиновая, д. 43а, эт. 3.

Данная информация официально предоставлена в ГУ ЦБ РФ по г. Москве самими вышеупомянутыми кредитными организациями.

## Нашего полку... убыло

В мае-июне с.г. в связи с неисполнением требований федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России, неудовлетворительным финансовым положением, несоблюдением обязательных нормативов, правил ведения бухгалтерского учета, правил осуществления расчетов, а также неисполнением предписаний Банка России, руководствуясь статьями 19, 20, 24, 31, 40 федерального закона "О банках и банковской деятельности" и статьей 75 федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", Центральный банк лишил лицензии:

КБ "ФАРН" (Северо-Осетинская Республика, г. Владикавказ) (приказ № 02-227 от 23.05.97 г.);

КБ "Северный Кавказ" (Чеченская Республика, г. Грозный) (приказ № 02-228 от 23.05.97 г.);

КБ "Агротехника" (г. Грозный) (приказ № 02-229 от 23.05.97 г.);

АКБ "ЮТА-банка" (г. Екатеринбург) (приказ № 02-235 от 27.05.97 г.);

КБ "Медицинский строительный инвестиционный банк" (г. Москва) (приказ № 02-236 от 27.05.97 г.);

КБ "ИВА-банк" (Саратовская обл., г. Балаково) (приказ № 02-237 от 27.05.97 г.);

Самарский Биржевой банк (г. Самара) (приказ № 02-238 от 27.05.97 г.);

КБ "ТХАбанк" (г. Москва) (приказ № 02-239 от 27.05.97 г.);

КБ "Георгиевский" (г. Рыбинск Ярославской обл.) (приказ № 02-241 от 28.05.97 г.);

АКБ "Биржевая Палата" (г. Москва) (приказ № 02-244 от 2.06.97 г.);

КБ "ВЭЛИНКОЛ" (г. Москва) (приказ № 02-245 от 2.06.97 г.);

КБ "Демпингбанк" (г. Москва) (приказ № 02-246 от 2.06.97 г.);

АКБ Строителей (Мосстройбанк) (г. Москва) (приказ № 02-247 от 2.06.97 г.);

КБ "Демидовский банк" (г. Екатеринбург) (приказ № 02-248 от 2.06.97 г.);

"Якутзолотобанк" (г. Якутск) (приказ № 02-249 от 2.06.97 г.);

КБ "СИА-банк" (г. Москва) (приказ № 02-252 от 2.06.97 г.);

КБ "Энергокомбанк" (г. Екатеринбург) (приказ № 02-256 от 2.06.97 г.);

КБ СУПРИМЭКСбанк" (г. Москва) (приказ № 02-257 от 2.06.97 г.);

КБ "Нефтехиммашбанк" (Чеченская Республика, г. Грозный) (приказ № 02-261 от 17.06.97 г.);

КБ "Терек" (Чеченская Республика, г. Грозный) (приказ № 02-262 от 17.06.97 г.);

Фрунзенский коммерческий банк (г. Москва) (приказ № 02-266 от 19.06.97 г.);

АКБ "Московский Кредит" (г. Москва) (приказ № 02-267 от 19.06.97 г.);

Научно-производственное объединение "Транспрогресс" (г. Москва) (приказ № 02-268 от 19.06.97 г.);

КБ "КРАТОС" (г. Москва) (приказ № 02-269 от 19.06.97 г.);

АКБ "Володаркомбанк" (г. Брянск) (приказ № 02-270 от 19.06.97 г.);

АКБ "Крас-Надежда" (г. Красноярск) (приказ № 02-271 от 19.06.97 г.);

КБ "АКРАбанк" (г. Тольятти) (приказ № 02-272 от 19.06.97 г.);

АКБ "Кладезь" (Ростовская обл., г. Волгодонск) (приказ № 02-273 от 19.06.97 г.);

Читинский социальный коммерческий банк (г. Чита) (приказ № 02-274 от 19.06.97 г.);

Коммерческий Кировский Агробанк (г. Кировский Приморского края) (приказ № 02-275 от 19.06.97 г.).

## Список кредитных организаций (КО), получивших лицензию Банка России в апреле 1997 г.

| Наименование КО                                                          | Рег. № | Дата регистрации | Дата выдачи лицензии | Вид лицензии |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|----------------------|--------------|
| РАСЧЕТНЫЙ ЦЕНТР ФИНАНСОВОГО ДОМА<br>(небанковская кредитная организация) | 3309-К | 1997-02-26       | 1997-04-30           | Рублевая     |

## День за днем

**Список КО, расширивших свою деятельность посредством получения новой лицензии Банка России на осуществление банковских операций со средствами в иностранной валюте или получения Генеральной лицензии в апреле 1997 г.**

| Наименование банка | Пер. № | Дата выдачи валютной лицензии | Дата выдачи Генеральной лицензии |
|--------------------|--------|-------------------------------|----------------------------------|
| ВЕК-БАНК           | 2139   | 1997-04-16                    | —                                |
| ВОЛОГЖАНИН         | 1896   | 1997-04-10                    | —                                |
| ЕКАТЕРИНБУРГ       | 3161   | 1997-04-25                    | —                                |
| ЛЕВОБЕРЕЖНЫЙ       | 1343   | 1997-04-10                    | —                                |
| ЛУБЯНКА            | 3137   | 1997-04-25                    | —                                |

**Список КО, расширивших свою деятельность посредством получения лицензии на проведение операций с драгметаллами (или замены ранее имевшегося разрешения на лицензию) в апреле 1997 г.**

\* замена ранее выданного разрешения на лицензию - З

\* выдача новой лицензии - Н

| Наименование КО  | Пер. № | Дата выдачи лицензии |
|------------------|--------|----------------------|
| МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК | 2440   | 1997-04-04 З         |
| СОДБИЗНЕСБАНК    | 1601   | 1997-04-08 Н         |
| ЯКИМАНКА         | 313    | 1997-04-04 Н         |

**Список КО, по которым внесена запись в книгу государственной регистрации кредитных организаций о ликвидации юридического лица в январе-апреле 1997 г.**

| Наименование КО | Пер. № | Дата приказа ЦБ РФ | № приказа ЦБ РФ |
|-----------------|--------|--------------------|-----------------|
| КАРАИДЕЛЬ       | 1842   | 1997-04-02         | 02-142          |
| КАРЕЛАВТОБАНК   | 1279   | 1997-03-25         | 02-100          |
| ЛИСМАКОМБАНК    | 1193   | 1997-04-02         | 02-141          |
| МАГАДАНТОРГБАНК | 1681   | 1997-02-06         | 02-31           |
| НАУРУЗ          | 1845   | 1997-03-28         | 02-137          |
| САРМАТ          | 2128   | 1997-03-17         | 02-94           |
| СЕВЕРНЫЙ        | 33     | 1997-03-25         | 02-99           |
| СЕЛЬСКИЕ ДОРОГИ | 1706   | 1997-03-12         | 02-89           |
| СЕЛЬСКОМБАНК    | 757    | 1997-03-12         | 02-90           |
| СОЦКУЛЬТБАНК    | 2031   | 1997-03-28         | 02-136          |

Материал подготовлен Департаментом лицензирования банковской и аудиторской деятельности ЦБ РФ

# Петербургские рецепты послужат здоровью банков

*Пожалуй, самым заметным событием июня в жизни банковского сообщества России стал состоявшийся в начале месяца в Санкт-Петербурге VI Международный банковский конгресс (МБК-97). В центре дискуссии оказалась проблема управления банковскими рисками. Ее значимость для отечественной банковской системы подчеркнул в выступлении на конгрессе председатель ЦБ РФ Сергей Дубинин. Около 400 участников МБК-97 обсудили на пленарном и секционных заседаниях критерии и методы банковской надежности, практику риск-менеджмента в управлении банком, влияние на его устойчивость работы с реальным сектором экономики, развитие финансово-кредитной инфраструктуры регионов как фактора повышения стабильности банковской системы и др. В итоговом документе конгресса сформулирована концепция совершенствования методологических подходов к управлению банковскими рисками.*

*Предлагаем вниманию читателей нашего журнала познакомиться с основным докладом на конгрессе и с мнением одного из участников МБК-97.*

## Политика Банка России в сфере регулирования рисков банковской системы

**Из доклада  
Сергея Дубинина  
на VI Международном  
банковском конгрессе**

Система надзора Банка России в рамках полномочий, определенных действующим законодательством, **охватывает все этапы деятельности банка.** Ужесточение процедур регистрации и лицензирования существенно сократило количество новых кредитных организаций, которые получили право совершать банковские операции. В 1996 году Банк России

выдал только 21 лицензию на совершение банковских операций банкам и 4 лицензии небанковским кредитным организациям. Одновременно в 1996 году разрешено расширить состав банковских операций 236 кредитным организациям, а 61 кредитной организации отказано в связи с их финансовой неустойчивостью.

В результате последовательного проведения политики по очищению рынка банковских услуг от финансово нестабильных кредитных организаций, а также по ужесточению допуска

к осуществлению права совершать банковские операции новых кредитных организаций количество имеющих лицензии кредитных организаций сократилось к 1 мая 1997 года до 1887. В начале 1996 года их число составляло 2295.

Трудности финансового состояния группы кредитных организаций подтолкнули Банк России к интенсивным мерам, направленным на **совершенствование организационных процедур надзора.** Под надзор специально созданного подразделения ОПЕРУ-2 пере-

шла группа крупных структурообразующих банков. В настоящее время в ОПЕРУ-2 осуществляется надзор за 14 банками. В ближайшее время Банк России определит требования к надзору за крупными многофилиальными банками. Речь идет не столько о специальных пруденциальных нормах, ограничивающих риски, сколько о более интенсивном контроле со стороны Банка России за состоянием таких банков на основе повышения качества анализа их финансового состояния. Важнейшим элементом поддержания рисков на приемлемом уровне является организация эффективной системы внутреннего контроля в банках. Особое значение это имеет для крупных банков с их специфическими рисками.

**Банк России исходит из того, что уже к новому году во всех банках должна быть организована система внутреннего контроля. Без этого невозможно эффективное управление банковскими рисками.** Руководство банка должно быть уверено, что все риски, принятые на себя банком, находятся под жесткой системой контроля, не допускающей нарушения политики банка, а также норм, установленных Банком России. Это касается в равной степени как банковских рисков, так и стандартов, установленных для банков как профессиональных участников организованных финансовых рынков.

**Задача интенсификации надзора касается не только крупных, но и всех банков.** В течение 1996 года инспекторскими проверками было охвачено 1147 кредитных организаций (50% от общего количества действующих по состоянию на начало 1996 года). В течение 1996 года Банк России предъявил 24,7 тыс. требова-

ний по приведению показателей деятельности банков в соответствие с установленными нормами, из них в 13,0 тыс. случаев банки осуществили требуемые мероприятия по ограничению принятых рисков.

Постоянным элементом интенсификации надзора в настоящее время и на ближайшую перспективу является обеспечение достоверности отчетности кредитных организаций.

Результаты проверок достоверности отчетности банков показали, что 565 из 643 проверенных кредитных организаций, а также 157 из 234 проверенных иногородних филиалов имели те или иные недостатки в состоянии учета и отчетности, при этом выявлено неправомерное использование счетов бухгалтерского учета для отражения операций на сумму более 2,5 трлн руб., завышенное качество кредитного портфеля на сумму 1,5 трлн руб., несвоевременное отнесение на соответствующие счета просроченных ссуд на сумму 1,6 трлн руб., завышение финансового результата на сумму 0,9 трлн руб. Сознательное искажение состояния дел банка мы рассматриваем в качестве серьезного нарушения, которое является основанием для применения самых жестких мер воздействия, вплоть до отзыва лицензии на совершение банковских операций.

Среди мер активизации надзора можно отметить назначение в течение 1996 года в 8 кризисных банках временных администраций. В ряде случаев это дало возможность стабилизировать ситуацию (Уникомбанк, АвтоВАЗбанк).

В рамках полномочий, определенных законодательством, **Банк России инициировал действия собственников и судебных органов по организации процедур ликвида-**

**ции кредитных организаций, у которых отозваны лицензии на совершение банковских операций.** Если в начале 1996 года ликвидационные комиссии работали только в 93 из 325 (28,6%) кредитных организаций, лишенных лицензии, то к 1 апреля 1997 г. - в 281 из 658 (42,7%).

Важное место в укреплении банковского надзора должна сыграть **активизация применения мер воздействия к проблемным кредитным организациям.** Банк России нацеливает территориальные учреждения на поиск совместно с руководством и владельцами проблемных банков путей стабилизации финансового состояния, что подразумевает применение наряду с санкциями мер рекомендательного характера, направленных на восстановление ликвидности.

Прежде всего это относится к территориальным учреждениям в регионах, где совокупный капитал местных банков принял отрицательное значение.

В ближайшее время Банк России определит порядок функционирования небанковских кредитных организаций, осуществляющих ограниченный круг банковских операций. В феврале с.г. Совет директоров Банка России принял решение снизить минимальную требуемую величину собственных средств (капитала) для действующих банков по состоянию на 1 января 1999 года с 5 млн ЭКЮ до 1 млн ЭКЮ. Все эти меры в совокупности позволят создать возможности функционирования на рынке небольших по размеру капитала, но финансово устойчивых кредитных организаций, оказывающих услуги прежде всего мелким и средним предпринимателям.

Снижение инфляции и стабилизация финансовых рынков

формируют **принципиально новые макроэкономические условия организации работы кредитных организаций по управлению банковскими рисками** по сравнению с периодом гиперинфляции и стремительного падения курса национальной валюты.

**Основным инструментом снижения влияния кредитного риска на банки является формирование резервов на возможные потери по ссудам.** Со времени введения обязательных требований Банка России по формированию резервов прошло почти три года. По состоянию на 1 апреля 1997 года сформированные банками резервы составляют 95,2% от требований Банка России и покрывают объем безнадежных и сомнительных ссуд банков на 78%. Вместе с тем 231 действующий банк (или 11,9% от их количества по состоянию на 1 апреля 1997 года) допускает недовзнос в резерв на возможные потери по ссудам, искажая тем самым картину своего финансового состояния.

В текущем году Банк России после согласования с Министерством финансов Российской Федерации и Государственной налоговой службой введет новые, более жесткие требования по формированию резервов на возможные потери по ссудам, учитывающие опыт международной банковской практики. Расширится база для формирования резерва, в ее состав в отличие от существующей ситуации будут включены все виды ссудной задолженности. Одновременно Банк России принял решение об уточнении порядка расчета собственных средств (капитала), в результате чего величина капитала будет уменьшаться на величину недовзноса в резерв на возможные потери по ссудам.

Формирование резерва в соответствии с новыми требованиями позволит банкам гораздо эффективнее покрыть кредитные риски, а значит, и более активно участвовать в кредитовании конечных заемщиков. Одновременно банки должны будут более взвешенно подходить к объему принятых на себя кредитных рисков в соотношении с капиталом. Речь идет о решении Банка России предъявить к банкам повышенные требования по коэффициенту достаточности капитала с 2000 г. Требуемый уровень достаточности составит 10% для банков с капиталом больше 5 млн ЭКЮ и 11% для банков с капиталом от 1 до 5 млн ЭКЮ. Помимо этого Банк России разрабатывает подходы к учету кредитных рисков при расчете норматива достаточности капитала, вызванных операциями на рынке производных финансовых инструментов.

Одним из стратегических направлений становления системы банковского надзора Банк России считает **приближение к признанным в международной банковской практике стандартам как бухгалтерского учета и отчетности, так и основанных на нем пруденциальных норм.** Введение с 1 января 1998 года нового плана счетов бухгалтерского учета позволит оценить на основе представленной отчетности гораздо больший спектр рисков, принятых на себя банком.

В связи с этим изменена общая структура Плана счетов, исключены многие счета и разделы, утратившие экономический смысл или не соответствующие рыночным условиям. В частности, упразднен "валютный раздел" баланса и предусмотрено единообразное отражение банковских операций в зависимости от их экономического содержания и характера

связанных с ними рисков (межбанковские операции, счета клиентуры, привлеченные и размещенные средства, операции с ценными бумагами и т.д.).

В настоящее время Банк России совместно с Ассоциацией российских банков и рядом крупнейших коммерческих банков России завершает работу над пакетом нормативных документов по применению Плана счетов, обеспечивающих адекватное отражение банковских операций в бухгалтерском учете и отчетности.

Вместе с тем системный переход к новым стандартам в надзоре и в учете в известном смысле сдерживается **действующей в России системой налогообложения.** Речь идет об определении финансового результата не по кассовому методу, как в настоящее время, а по методу начисления.

Несколько слов о других рисках. Банк России исходит из того, что **кредитные организации должны самостоятельно отслеживать и регулировать не только кредитные риски, но и рыночные риски, то есть риски понесения убытков от изменения условий функционирования финансовых рынков.** Значимость этих рисков в ближайшее время будет усиливаться одновременно со снижением банковской маржи и расширением состава применяемых банками инструментов управления активами.

С учетом реального состояния финансовых рынков рыночные риски в большей степени характерны в настоящее время для операций с иностранной валютой. Удельный вес активов банков, имеющих генеральные лицензии, составляет 84,5% от общего объема совокупных активов действующих банков по состоянию на 1 апреля 1997 года. Поэтому лимиты открытых

позиций, установленные с 1 июля 1996 года Инструкцией № 41, охватывают соотношение всех требований и обязательств в форме иностранной валюты. Данные банка России свидетельствуют о том, что в течение 1996 года в 301 кредитной организации было зарегистрировано 7729 случаев нарушения установленных лимитов открытой позиции.

По мере развития инструментов финансовых рынков **Банк России будет учитывать в пруденциальных нормах, предъявляемых к банкам, риски понесения убытков от операций с другими, кроме иностранной валюты, финансовыми инструментами на текущем и срочных внутренних и международных рынках.** Объективную основу для развития системы пруденциальных норм в этом направлении формирует активное вовлечение банков в операции с ценными бумагами. Удельный вес вложений банков во все виды ценных бумаг по состоянию на 1 апреля 1997 года составляет 31,2% общего объема активов.

**На рынке государственных ценных бумаг устойчивое снижение номинальной доходности усиливает фактор процентного риска.** Непосредственно он оказывает воздействие на доходы относительно небольшой группы банков. По состоянию на 1 апреля 1997 года у 104 банков доля вложений в государственные ценные бумаги в активах превышает 40% (без Сбербанка РФ удельный вес этих банков в общем объеме банковских активов составляет 4,6 %). Вместе с тем для остальных кредитных организаций дальнейшее снижение доходности на рынке государственного долга вызывает необходимость постоянного отслеживания процентной маржи.

На фоне снижения номинальных значений процентных доходов и банковской маржи банки совместно с учредителями и акционерами должны искать пути ограничения внутренних расходов с целью их приведения в соответствие с реальными доходами, которыми располагают банки. Особое беспокойство Банка России вызывает практика иммобилизации активов в здания и сооружения. По состоянию на 1 апреля 1997 года такого рода вложения составляют 6,8% активов банковской системы, или 48,1% совокупного объема собственных средств (капитала) банков. Банк России считает неприемлемой также практику выплаты дивидендов при отсутствии положительного финансового результата.

**С расширением нормативно-правовой базы банковской деятельности все большее значение приобретает фактор правового риска,** прежде всего в области валютного регулирования и контроля, а также работы на организованных рынках ценных бумаг.

Предпринимаемые Банком России меры по развитию нормативно-правовой базы регулирования и контроля валютных операций **способствуют минимизации рисков при совершении уполномоченными банками и их клиентами операций с иностранной валютой и повышению на этой основе устойчивости банковской системы.**

Первоочередное внимание уделяется нормативно-правовому обеспечению порядка проведения и контроля операций с валютными ценностями, что связано с расширением состава финансовых инструментов внутреннего валютного рынка и изменением статуса национальной валюты после принятия Российской Федера-

цией на себя обязательств по Статье VIII Статей Соглашения Международного валютного фонда.

Одним из основных результатов этих мер стало уменьшение возможностей использования банковской системы для незаконного вывоза капитала. Положительные сдвиги наблюдаются в последние годы в отношении полноты и своевременности репатриации в страну валютной выручки от экспорта товаров, что подтверждается ростом поступлений иностранной валюты на транзитные счета предприятий и организаций. Это снижает кредитные риски, связанные с предоставлением банками ссуд в иностранной валюте.

Вместе с тем практика показывает, что **проблема рискованности валютных операций уполномоченных банков и их клиентов продолжает оставаться актуальной,** поскольку сохраняется значительное число нарушений валютного законодательства, выявляемых в ходе проверок территориальными учреждениями Банка России. При неоднократных нарушениях валютного законодательства правовой риск может вылиться не только в необратимые финансовые потери (штрафы), но и в снижение рейтинга банка или отзыв у него лицензии.

Специальное внимание Банк России уделяет контролю за рисками, возникающими у кредитных организаций при осуществлении ими деятельности в качестве профессиональных участников финансовых рынков. Последнее особенно актуально для операций кредитных организаций со срочными инструментами. В целях обеспечения стабильности этого сектора финансового рынка и защиты интересов кредиторов и вкладчиков Банк

России намерен установить требования по управлению рисками кредитных организаций, осуществляющих сделки на срочном рынке, разработать порядок учета кредитными организациями операций на срочном рынке и предоставления отчетности по этим операциям.

Одновременно в разрабатываемый порядок внутреннего контроля закладываются основные принципы защиты кредитных организаций на финансовых рынках путем минимизации возможных рисков деятельности, связанных с нарушением служащими кредитных организаций законодательства, нормативных актов и стандартов профессиональной деятельности.

Нормативными документами Банка России определены наиболее важные аспекты деятельности кредитных организаций на финансовых рынках, которые должны стать предметом внимания службы внутреннего контроля, — в частности, требования к регламентации операций с ценными бумагами сотрудников кредитной организации, предотвращение манипулирования ценами, взаимоотношения с клиентами и предотвращение легализации средств, полученных незаконным путем.

Важным условием стабилизации работы банков и ограничения принимаемых ими рисков должно служить **дальнейшее развитие законодательных основ банковской деятельности** по вопросам, касающимся статуса кредитных организаций, действующих на территории Российской Федерации, процедур регистрации и лицензирования кредитных организаций, процедур проведения надзорных мероприятий, порядка работы с «проблемными банками». Немаловажной будет также работа по совершенствованию нор-

мативной базы инструментов денежно-кредитной политики, применяемых Банком России.

В апреле 1997 г. в порядке законодательной инициативы внесен в Государственную Думу проект федерального закона «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций».

Эффективное развитие банковской системы и организация стабильного рынка банковских услуг требуют скорейшего принятия федерального закона «О гарантировании вкладов граждан в банках» и создания системы гарантирования вкладов физических лиц, а в перспективе, возможно, и юридических лиц (кроме межбанковских депозитов). Банк России при этом считает, что введение системы гарантирования вкладов должно происходить одновременно с работой по оздоровлению банковской системы, так как к участию в системе защиты банковских вкладов могут быть допущены лишь «здоровые» в финансовом отношении кредитные организации.

Приоритетной для стабилизации банковской системы является разработка проекта федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем».

**Одновременно с расширением норм надзора и контроля за банковскими рисками Банк России проводит активную политику по стабилизации основных финансовых рынков: кредитного, валютного и государственных ценных бумаг — с целью создания стабильных условий осуществления банковских операций на финансовых рынках.**

Одним из основных инструментов реализации единой государственной денежно-кре-

дитной политики является **рефинансирование банков.**

В целях поддержания ликвидности банков, испытывающих краткосрочные финансовые затруднения, в 1996 году Банк России ввел два новых инструмента рефинансирования банков — **ломбардный кредит, обеспечением которого являются государственные ценные бумаги, и однодневные расчетные кредиты, не имеющие обеспечения.**

Ломбардные кредиты может получить практически любой банк, отвечающий установленным Банком России требованиям, под залог государственных ценных бумаг (ГКО, ОФЗ) на срок от 3 до 7, от 3 до 14 и от 3 до 30 календарных дней по установленной и объявленной Банком России ставке. В настоящее время это 24, 30 и 36% годовых соответственно.

Операции ломбардного кредитования банков стали проводиться с марта 1996 года. В сентябре 1996 года Банк России отказался от проведения ломбардных аукционов и осуществляет предоставление ломбардных кредитов через постоянно действующее «ломбардное окно». В настоящее время этот вид кредитования является основной формой рефинансирования банков.

За период с марта 1996 года по 1 января 1997 года Банк России 810 раз предоставил 136 банкам 38 регионов ломбардные кредиты на общую сумму 13,925 млрд рублей, за период с 1 января 1997 года по 1 мая 1997 года — 1372 раза 140 банкам 40 регионов на общую сумму 28,420 млрд рублей.

**С сентября 1996 года Банк России начал предоставлять банкам однодневные расчетные кредиты, которые предоставляются в конце операционного дня сроком на один день и не подлежат пролонга-**

ции. В настоящее время такие кредиты имеют право получать только банки — первичные дилеры на рынке государственных ценных бумаг, выполняющие установленные Банком России требования. Указанные операции являются для Банка России высокорискованными, поскольку расчетные кредиты не имеют обеспечения. Кредит предоставляется в пределах установленного лимита по ставке 1,3 годовой ставки рефинансирования. За период с сентября 1996 года по 1 января 1997 года однодневный расчетный кредит выдавался 8 банкам 18 раз на общую сумму 179 млрд рублей. В 1997 году (по состоянию на 1 мая) кредитом пользовались 16 банков 76 раз на общую сумму 706 млрд рублей.

**Банк России во второй половине 1997 года предполагает приступить к предоставлению банкам только кредитов, обеспеченных залогом государственных ценных бумаг.** В связи с этим Банк России намерен разработать процедуру предварительного депонирования банками части принадлежащих им государственных ценных бумаг на неопределенно долгий срок. Рыночная стоимость государственных ценных бумаг, депонированных банками в качестве залога, скорректированная на поправочный коэффициент (0,8), автоматически будет являться лимитом кредитования банка, в пределах которого ему будет гарантирована возможность в любой день получить ломбардный или однодневный расчетный кредит для завершения расчетов текущего дня (кредит "овернайт") при условии выполнения установленных Банком России требований. В связи с существенным уменьшением риска операций однодневные расчетные кредиты смогут получать все банки, владеющие

государственными ценными бумагами, а не только банки — первичные дилеры. Кроме того, учитывая переход на многорейсовую обработку платежей в течение рабочего дня в рамках автоматизированной системы банковских расчетов, Банк России в перспективе получит возможность предоставлять банкам внутрисдневные кредиты.

**Основными задачами Банка России на рынке ГКО-ОФЗ были поддержание ликвидности банковской системы, а также поддержание ликвидности рынка как такового, то есть создание привлекательных условий торговли облигациями как для продавцов, так и для покупателей.** Операции Банка России способствовали снижению подвижности процентных ставок по государственным ценным бумагам, не позволяя им слишком сильно возрасти или снизиться, увеличивая тем самым стабильность и предсказуемость рынка, снижая процентный риск для инвесторов на рынке ГКО-ОФЗ.

**Новым инструментом рефинансирования банковской системы стали операции РЕПО (сделки по продаже государственных ценных бумаг с обязательством последующего их выкупа), появившиеся в октябре 1996 года одновременно с введением первичного дилерства и ориентированные пока только на первичных дилеров.** Первоначально операции РЕПО были привязаны к короткой денежной позиции первичных дилеров по результатам вторичных торгов или аукциона и выполняли роль не только средства рефинансирования, но и поддержания их активности на рынке. В апреле 1997 года Банк России начал проведение РЕПО, не связанное с короткой позицией, которые в большей степени воз-

действуют собственно на ликвидность банков — первичных дилеров.

**В середине 1997 года планируется введение сделок обратного РЕПО, которые будут представлять для участников рынка операции по размещению средств.** Ставка по операциям обратного РЕПО станет, по всей видимости, нижней границей коридора процентных ставок Центрального банка, представляя собой абсолютно надежный (гарантированный Банком России) вид вложений.

**Важным элементом снижения рыночных рисков является политика Банка России по стабилизации валютного рынка.**

**Конечная цель валютной политики Банка России состоит в том, чтобы достичь полной конвертируемости рубля, не нарушая при этом равновесия на финансовом рынке Российской Федерации.** В этом плане важными представляются меры, направленные на дальнейшее ограничение спекулятивных возможностей участников валютного рынка, повышение уровня надежности операций на валютном рынке, проведение взвешенной политики по расширению допуска нерезидентов на финансовый рынок России.

**Важным условием стабилизации финансовых рынков является работа Банка России над созданием быстродействующей и безопасной платежной системы с тем, чтобы расширить возможности кредитных организаций по маневрированию денежными ресурсами и тем самым минимизировать расчетные риски, вызываемые технологией проведения межбанковских операций.** Основной объем платежей по межбанковским расчетам прихо-

дится на расчетную сеть Банка России. В 1996 году он составил 56% к общему объему. Доля платежей через систему корсчетов между кредитными организациями составляла 15,5%.

В 1996 году Совет директоров Банка России утвердил "Стратегию развития платежной системы России", в которой намечены основные среднесрочные пути модернизации расчетов, совершенствования банковских технологий и методов. Ставится задача создать к началу следующего столетия современную автоматизированную систему расчетов, работающую преимущественно в режиме реального времени.

Расчеты в реальном времени означают, что потребности кредитных организаций в исполнении платежей не будут ограничены во времени. В практическом плане возможность своевременного управления банками ликвидностью отрабатывается в Московском регионе, где осуществлен переход к многорейсовой обработке платежей.

**Проводится политика по поддержанию негосударственных расчетных и клиринговых систем.** Банком России был организован эксперимент

по двум моделям клиринга, в котором участвовало 7 клиринговых учреждений, создана нормативная база клиринговых расчетов, в рамках которой определены показатели по регулированию рисков. В настоящее время Банк России переходит от эксперимента к выдаче постоянных лицензий частным клиринговым учреждениям. Постоянная лицензия расширяет деятельность клиринговых, расчетных палат, предоставляет им право иметь в числе участников расчетов не только кредитные, но и другие организации, осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, проводить расчеты по результатам биржевых торгов и на внебиржевых рынках.

Создается новая нормативная база, регулирующая расчеты и функционирование платежных систем. Особенности безналичных расчетов на основе электронных платежей требуют соответствующего изменения и дополнения действующего законодательства. Возникает необходимость разработки законопроектов по развитию современной платежной системы, в которой закреплялись бы полномочия Банка России по расширению

расчетно-платежных отношений, определялись правовые механизмы организации и проведения расчетов в условиях электронных платежных систем.

Банк России осуществляет комплексное развитие технической базы платежной системы. Она основана на разработке и адаптации стандартных программных решений, постепенном переоснащении большинства вычислительных центров унифицированными техническими комплексами, развитии собственной телекоммуникационной сети, включая создание системы спутниковой связи. Проведенная работа позволила **ускорить построение электронной системы межбанковских расчетов и расширить эксперимент по внедрению межрегиональных и внутрирегиональных электронных платежей.** В 1996 году в эксперименте приняли участие 45 регионов на межрегиональном уровне и 45 — на внутрирегиональном уровне против соответственно 22 и 37 регионов в 1995 году. Система межрегиональных электронных расчетов позволяет сократить время прохождения платежей до 1-2 дней.

## Горе рискующему понапрасну

**О работе МБК-97 рассказывает Вячеслав Захаров, исполнительный вице-президент АРБ**

— Проблема банковских рисков — это один из самых актуальных на сегодняшний день вопросов. Дело в том, что многие банки лишаются лицензий или испытывают финансовые трудности именно потому, что плохо знакомы с управлением рисками. Риски становятся все более многообразными, все более сложными для анализа,

но финансисты пока не нашли адекватного управления ими.

Сегодня банковские риски начинаются уже с кредитования государственных предприятий. Самый свежий пример — это Кредобанк, который выдал кредит Западно-Сибирскому металлургическому комбинату. В принципе он сделал благородное дело, сделал то, к чему пра-

вительство и Центральный банк призывают всех финансистов, — пошел в реальный сектор. Но, очевидно, при этом не смог правильно оценить риск его кредитования. Или возьмите ситуации с Сибирским торговым банком, Московским межрегиональным банком, также пострадавшими во многом из-за того, что государственные предприятия не

возвратили им кредиты. Это отнюдь не единичные примеры.

У нас в России возникла весьма странная ситуация. Во всем мире кредитование государственных заказов, государственных предприятий считается куда менее рискованным делом, чем кредитование частного бизнеса. В России же, к сожалению, наоборот: банки должны подходить к госпредприятиям как к источникам повышенного риска. При этом правительство и ЦБ РФ поставили себя в какое-то совершенно двусмысленное положение. С одной стороны, они призывают банки идти в реальный сектор, а с другой — стоит банкам начать кредитовать предприятия, как государство бросает их на произвол неплатежеспособных кредитополучателей. Это близорукая политика. Оценив риски, банки просто откажутся кредитовать реальный сектор, и пострадает от этого именно он, поскольку лишится кредитов.

Или тема защиты вкладов населения в банках. Это тоже одна из проблем рисков. ЦБ РФ как орган, выдавший лицензию, принимает на себя определенные моральные обязательства и не должен по большому счету ставить людей перед фактом: сегодня банк работает, завтра у него отозвана лицензия, а вкладчики не знают, что им и делать...

Сегодня банки идут по пути диверсификации своих операций. Если первое время набор их был довольно ограничен, то сейчас он неизмеримо расширился. Очень велики особые риски, связанные с применением пластиковых карточек, которые были неизвестны до самого последнего времени. Или, допустим, рис-

ки, связанные с банковскими группами. Речь о банках, которые обмениваются своими акциями, покупают акции других банков, промышленных предприятий, страховых организаций. У них появились новые риски, ранее неизвестные. Вопрос в том, как правильно осуществлять управление ими.

Санкт-Петербургский конгресс — представительное мероприятие, аналога которому в нашей стране нет. Проблемы на нем рассматриваются глобальные. Но отдача от этого мероприятия не столь велика. Правительством и законодательными органами рекомендации все-таки учитываются недостаточно. Решения съездов АРБ принимаются теми же законодательными органами, а решения Санкт-Петербургских конгрессов почему-то имеют меньшую действенность. Хотя на этих конгрессах присутствуют и представители правительства, и руководство ЦБ РФ в лице его председателя и первого заместителя председателя, и представители законодательных органов.

По мнению экспертов Всемирного банка, к 2000 году в России останется не более 200 банков, что, с одной стороны, обусловлено слишком рискованной политикой самих "игроков" банковской системы, а с другой — целенаправленной политикой Центрального банка, ориентированной на сокращение числа банковских учреждений. Думается, ЦБ РФ не ставит своей целью сокращение количества банков. Но у него все-таки недостаточно взвешенная политика. И отличается излишним формализмом. То есть он видит, что у банка "плохие результаты", и отзывает у

него лицензию, на том "умыывая руки". К чему это ведет? Во-первых, к вымыванию региональных банков. И мы, собственно, возвращаемся к тому, от чего ушли в 1988 году. Может и так случиться, что действительно лет через пять останутся эти 200 банков с филиалами. А может быть, даже и меньше, чем 200...

Но, думаю, это очень и очень ошибочный путь. У нас слишком мало банков. В большинстве регионов и городов их просто не хватает, население и предприниматели не получают и сотой доли тех банковских услуг, которые предоставляются за рубежом.

На мой взгляд, ЦБ РФ во что бы то ни стало не должен допустить предрекаемого западными аналитиками сокращения банковских учреждений. Наоборот, должен стимулировать создание малых банков, каких-то кредитных союзов, кредитной кооперации, то есть самых разных финансово-кредитных учреждений, чтобы, с одной стороны, население получало бы достаточно услуг, а с другой стороны, развивалась конкуренция в банковском деле. Ибо конкуренция везде хороша. А в банковском деле ведет к повышению уровня обслуживания клиентуры, к более тщательной, взвешенной оценке рисков. Это главная цель. Об этом-то и шла речь на конгрессе-97.

Конгресс прошел, как и все предыдущие, достаточно организованно. Выработанные им рекомендации, можно надеяться, пойдут на пользу не только коммерческим банкам, а будут учтены и ЦБ РФ, и правительством, и законодательными структурами в части, их непосредственно касающейся.

## Из истории банковских конгрессов в Санкт-Петербурге

Первый Международный банковский конгресс состоял-

ся в декабре 1991 года во Франкфурте-на-Майне, а все

последующие проходили в Санкт-Петербурге. Каждый раз,

выбирая тему конгресса, организаторы старались определить наиболее актуальные на текущий момент проблемы. Первая конференция должна была познакомить иностранных участников с новой российской банковской системой.

На втором конгрессе основное внимание было отведено весьма болезненной в то время проблеме расчетов. Не случайно в 1993 году к открытию конгресса была приурочена выставка "Банковские техно-

логии", а одна из его секций называлась "Банковские платежные системы".

В 1994 году на первый план вышла проблема финансовой стабилизации, и основное внимание на третьем международном конгрессе было уделено антиинфляционной политике в странах с переходной экономикой.

Тема четвертого конгресса (1995 год) "Банковский персонал: подготовка, повышение квалификации и управление",

как показал разразившийся в августе того же года межбанковский кризис, также была весьма актуальна.

В 1996 году организаторы банковского форума выбрали в качестве основной темы рынок ценных бумаг. И это вновь не выглядело случайным. Упомянутый сектор финансового рынка развивался в России весьма динамично, и операции на этом рынке играли все более важную роль в деятельности банков.

## Рекомендации VI банковского конгресса

### Банку России:

— продолжить развитие системы пруденциальных норм, регулирующих предельные значения рисков банков с учетом рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору и реальному состоянию финансовых рынков;

— заблаговременно довести до кредитных организаций порядок применения нового плана ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях и пересмотренную на его основе систему нормативов и отчетности банков;

— продолжить работу по либерализации привлечения иностранного капитала;

— совместно с Федераль-

ных бумаг разработать нормативно-правовые условия работы банков на фондовом рынке.

### Правительству РФ:

— исключить из проекта Налогового кодекса дискриминационные по отношению к банкам принципы расчета налогооблагаемой базы налога на прибыль, в частности, использование в качестве базы для расчета налога среднегодовой стоимости активов банка;

— предусмотреть в проекте Налогового кодекса признанные мировым сообществом принципы формирования резервов на возможные потери по ссудам в кредитных ор-

ганизациях до их налогообложения.

### Федеральному собранию Российской Федерации:

— ускорить принятие законопроектов "О ликвидации и банкротстве кредитных организаций", "О гарантировании вкладов в кредитных организациях", "О противодействии легализации доходов, полученных преступным путем", "О внесении изменений и дополнений в Закон РФ "О валютном регулировании и валютном контроле", "Об аудиторской деятельности в Российской Федерации", разработку законодательства, регулирующего операции на срочных финансовых рынках.

## В помощь бухгалтеру

### Курсы валют Центрального банка РФ в июне 1997 г.

| Дата        | Доллар США | Немецкая марка | ЭКЮ       | Украинская гривна | Белорусский рубль |
|-------------|------------|----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| 1-2.06.97   | 1/5773.00  | 1/3393.69      | 1/6604.31 | 1/3110.11         | 100/17.90         |
| 3.06.97     | 1/5774.00  | 1/3371.09      | 1/6551.18 | 1/3096.32         | 100/17.79         |
| 4.07.97     | 1/5775.00  | 1/3341.43      | 1/6514.20 | 1/3111.12         | 100/17.13         |
| 5.06.97     | 1/5776.00  | 1/3336.80      | 1/6512.44 | 1/3113.31         | 100/16.36         |
| 6.06.97     | 1/5776.00  | 1/3347.05      | 1/6526.88 | 1/3108.48         | 100/16.70         |
| 7-9.06.97   | 1/5777.00  | 1/3336.99      | 1/6496.24 | 1/3106.59         | 100/16.89         |
| 10.06.97    | 1/5778.00  | 1/3353.45      | 1/6532.03 | 1/3105.38         | 100/17.36         |
| 11.06.97    | 1/5779.50  | 1/3383.78      | 1/6579.38 | 1/3112.08         | 100/17.33         |
| 12-13.06.97 | 1/5781.00  | 1/3371.83      | 1/6559.12 | 1/3114.98         | 100/17.20         |
| 14-16.06.97 | 1/5782.00  | 1/3343.74      | 1/6520.36 | 1/3113.62         | 100/17.43         |
| 17.06.97    | 1/5782.00  | 1/3325.86      | 1/6490.87 | 1/3111.83         | 100/17.70         |
| 18.06.97    | 1/5782.00  | 1/3339.69      | 1/6522.10 | 1/3111.76         | 100/18.15         |
| 19.06.97    | 1/5782.00  | 1/3350.91      | 1/6551.58 | 1/3113.01         | 100/17.66         |
| 20.06.97    | 1/5782.00  | 1/3337.76      | 1/6520.36 | 1/3116.74         | 100/17.77         |
| 21-23.06.97 | 1/5783.00  | 1/3357.91      | 1/6559.08 | 1/3111.07         | 100/17.78         |
| 24.06.97    | 1/5783.00  | 1/3342.77      | 1/6545.20 | 1/3111.38         | 100/17.78         |
| 25.06.97    | 1/5782.00  | 1/3364.56      | 1/6594.37 | 1/3113.36         | 100/18.04         |
| 26.06.97    | 1/5782.00  | 1/3361.43      | 1/6577.03 | 1/3114.57         | 100/18.07         |
| 27.06.97    | 1/5782.00  | 1/3351.88      | 1/6564.30 | 1/3112.22         | 100/17.72         |
| 28-30.06.97 | 1/5782.00  | 1/3351.50      | 1/6562.57 | 1/3112.56         | 100/17.93         |

### Курсы валют на ММВБ в июне 1997 г.

| Дата     | Доллар США | Немецкая марка | Французский франк | Фунт стерлингов | Швейцарский франк |
|----------|------------|----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 2.06.97  | 5768.00    | 3370.00        | 997.99            | 9480.00         | 4105.00           |
| 3.06.97  | 5785.00    | 3349.00        | 1008.00           | 9480.00         | 4105.00           |
| 4.06.97  | 5778.00    | 3338.00        | 996.00            | 9450.00         | 4030.00           |
| 5.06.97  | 5764.00    | 3356.00        | 988.00            | 9450.00         | 4010.00           |
| 6.06.97  | 5762.00    | 3324.50        | 989.00            | 9450.00         | 4010.00           |
| 9.06.97  | 5765.00    | 3349.00        | 993.99            | 9426.01         | 3994.99           |
| 10.06.97 | 5764.00    | 3378.00        | 996.00            | 9426.01         | 3994.99           |
| 11.06.97 | 5762.00    | 3370.00        | 1016.00           | 9426.01         | 3994.99           |
| 13.06.97 | 5764.00    | 3364.00        | 975.00            | 9426.01         | 3994.99           |
| 16.06.97 | 5762.00    | 3314.00        | 975.00            | 9426.01         | 3994.99           |
| 17.06.97 | 5760.00    | 3333.00        | 980.00            | 9470.00         | 3994.99           |
| 18.06.97 | 5760.00    | 3337.00        | 990.00            | 9475.00         | 3994.99           |
| 19.06.97 | 5760.00    | 3341.00        | 993.00            | 9485.00         | 3994.00           |
| 20.06.97 | 5761.00    | 3339.00        | 990.00            | 9455.00         | 3994.00           |
| 23.06.97 | 5761.00    | 3334.99        | 994.00            | 9530.00         | 3994.00           |
| 24.06.97 | 5758.00    | 3346.00        | 994.00            | 9641.00         | 3994.00           |
| 25.06.97 | 5765.50    | 3353.00        | 998.99            | 9637.00         | 4004.01           |
| 26.06.97 | 5765.00    | 3344.00        | 1010.00           | 9637.00         | 4004.01           |
| 27.06.97 | 5763.00    | 3343.00        | 1010.00           | 9637.00         | 4004.01           |
| 30.06.97 | 5766.00    | 3321.00        | 988.00            | 9610.00         | 4005.00           |

Материал подготовлен Национальным агентством финансовой информации

## Малые банки — право на жизнь

**Стабилизацию и повышение надежности системы российских коммерческих банков можно осуществлять по-разному. Один из путей — ликвидация всей системы коммерческих банков (кстати, у этой идеи есть влиятельные сторонники в России) или ликвидация ее по частям. Ведь, как известно, нет системы — нет и проблем.**

Решением Совета директоров Банка России от 28 февраля 1997 г. установлено, что "кредитные организации с капиталом, эквивалент которого составляет менее 1 млн ЭКЮ, с 1999 г. не могут иметь статус банка. Они должны перерегистрироваться в небанковские кредитные организации или быть реорганизованы иным способом (путем присоединения или слияния), либо ликвидированы в установленном законом порядке".

Данное решение создает опасный прецедент, нарушающий стратегические интересы всей банковской системы, а не только малых банков, как может казаться на первый взгляд. Рассмотрим некоторые существенные аспекты последствий возможной реализации этого решения.

1. В банковском законодательстве четко не установлено, что такое "небанковские кредитные организации", т.е. Законодателем данный термин

используется без определения объема понятия. Статья 1 Федерального закона "О банках и банковской деятельности" устанавливает, что "небанковская кредитная организация — кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются Банком России". В ст. 5 закона дан перечень, включающий 8 банковских операций, но какие из них и в каком сочетании могут выполняться небанковскими кредитными организациями, закон не определил, отдав это решать Банку России. Таким образом, на основании определения, содержащегося в законе, нельзя однозначно определить право такой организации на выполнение основных для нее операций. Все это означает, что с наступлением 1999 года многие российские

малые банки окажутся выведенными в важнейших вопросах своей деятельности из сферы законодательных норм.

2. Особого внимания заслуживает указание в процитированном выше абзаце решения Банка России о том, что "они должны перерегистрироваться в... либо ликвидированы в установленном законом порядке". Какой же порядок установлен законом? В Федеральном законе "О банках и банковской деятельности" в ст. 23 "Ликвидация или реорганизация кредитной организации" записано: "Ликвидация или реорганизация кредитной организации осуществляется в соответствии с федеральными законами с учетом требований настоящего Федерального закона". И больше о порядке ликвидации ничего не сказано. А это значит, что в таком случае коммерческий акционерный банк должен ликвидироваться в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах". А там, в п. 1 ст. 21, прямо указано: "Общество может быть ликвидировано добровольно в порядке, установленном Гражданским кодексом Российской Федерации, с учетом требований настоящего Федерального закона и устава общества. Общество может

быть ликвидировано по решению суда по основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом Российской Федерации". Итак, получается, что в соответствии с данным письмом Банка России малые коммерческие банки должны ликвидироваться в добровольном порядке. Но почему должны? Почему, если кому-то хочется ликвидировать банки, то они должны идти на это "добровольно"?

3. То, что минимально допустимое значение норматива достаточности капитала (Н1) должно в России четко устанавливаться и соответствовать признаваемым в развитых странах Базельским нормативам и стандартам, вряд ли кто-то станет оспаривать. Вопрос в том, как это вводить — директивно для всех малых российских коммерческих банков сразу или с учетом реальных условий. Банк России фактически выбрал первый путь, хотя и предупредил действующие сегодня малые банки, что за оставшиеся два года им необходимо увеличить собственный капитал до величины более 1 млн ЭКЮ и достигнуть к 1 февраля 1999 г. значения норматива Н1 не менее 9%. Такая позиция Банка России далеко не бесспорна в сегодняшних российских условиях, особенно в отдаленных от Москвы регионах.

4. То, что любая действующая организационно-экономическая структура стремится к самосохранению — вполне естественно. Поэтому в масштабах всей страны откроется возможность массового прихода криминального капитала и в те работающие малые банки, где его пока нет.

5. Начиная с 1999 г. возникает проблема создания новых коммерческих банков. Их учредители должны сразу передавать им капитал в размере бо-

лее 1 млн ЭКЮ. Очевидно, такое решение работает на наиболее богатые коммерческие структуры, искусственно облегчая им вхождение в рынок банковских услуг.

6. На первый взгляд может показаться, что данное ограничение принесет пользу крупным и средним банкам. Но это лишь на первый взгляд. Во-первых, поглощение (названное в документе "присоединение" или "слияние") малых банков в регионах мало что даст крупным банкам. Ведь тогда каждый раз крупным и средним банкам придется включать в свой баланс все проблемы, накопившиеся на местах в полном объеме, тем более что теперь некоторые малые банки, предвидя скорую потерю своей самостоятельности, перестанут стремиться их решать. Так что в большинстве случаев крупным банкам окажется выгоднее создавать свои филиалы на чистом месте, т.е. с нуля. Во-вторых (и это гораздо опаснее даже для очень крупных банков), создается прецедент административной фильтрации участников рынка. Иначе говоря, небольшие банки начнут исчезать с рынка не в результате своей убыточной деятельности, а как не вписавшиеся в рамки административно установленного норматива.

7. Некоторые специалисты склонны видеть за данным решением попытку лоббировать интересы Сбербанка РФ. Напряжение внутри банковского сообщества нарастает. Не случайно представители ассоциации промстройбанков "Россия" говорили на встрече с С.Дубининым 19 марта 1997 г. о неравноправном положении коммерческих банков и Сбербанка РФ. Они прямо заявили, что деньги, выдаваемые на зарплату и пенсии, оседают в Сбербанке, а затем направляются в

Центр, где в основном вкладываются в ГКО-ОФЗ. Следствием такой позиции Сбербанка оказалось то, что "наличных денег в регионах фактически нет". Учитывая, что Сбербанк РФ работает и так уже вне конкурентной среды, вряд ли стоит ожидать, что ликвидация малых банков будет способствовать улучшению его работы.

8. Очевидно, что попытка административной ликвидации малых банков, в основном обслуживающих потребности местного бизнеса, приведет к дальнейшей потере экономической самостоятельности регионов. Наивно полагать, что регионы этого "не заметят". Этот шаг ведет к явному обострению взаимоотношений регионов и центра.

9. Наконец, необходимо хотя бы принять во внимание мнения специалистов Банка России, работающих в регионах.

К сожалению, данная проблема не нашла реального отражения на прошедшем недавно VII съезде Ассоциации российских банков. Не стоит гадать, почему банковская элита не реагирует серьезно на "тучи", сгущающиеся над малыми банками. Возможно, полагает, что к ней все это не относится. Однако привлекательная для многих банкиров и госчиновников идея объединения небольших банков чревата негативными последствиями и для всего российского общества. Объединение небольших банков или их поглощение более крупными — вроде бы простое решение, но лучшее ли?

**Н.Н.Лунев,**  
зам. председателя  
правления Сахсоцбанка  
(Южно-Сахалинск)  
**В.А.Москвин,**  
кандидат экономических  
наук

## В банковской системе есть место для подвига законодателей

*Из беседы с К.Д.Лубенченко, заместителем председателя ЦБ РФ,  
директором юридического департамента*

— Константин Дмитриевич, как Вы оцениваете состояние законодательства, регулирующего банковскую деятельность?

— Можно сказать, что к настоящему моменту практически построен каркас, основа здания банковского законодательства. У нас есть закон о банках и банковской деятельности\*, действует закон о Центральном банке в новой редакции\*\* (оба они были приняты в форме внесения изменений и дополнений, последний же по сути — совершенно новый акт, лишь в некоторой степени связанный с предыдущим законом о Центральном банке). «Наши» вопросы регулирует новый Гражданский кодекс,

приняты законы: об акционерных обществах\*\*\*, о рынке ценных бумаг\*\*\*\*, также имеющие большое значение для упорядочения банковской деятельности.

Кроме того, готовится ряд законопроектов, которые должны дополнить общую систему банковского законодательства (отрасль банковского права). Например, закон о драгоценных металлах и драгоценных камнях, который был возвращен президентом с использованием права вето в Государственную Думу на доработку.

Прошло менее двух лет после вступления в силу перечисленных актов. Уже очевидно, что они вполне отвечают потребностям развития банковской системы в условиях ры-

ночной экономики и в целом соответствуют международным стандартам. Поэтому состояние законодательства в данной области я оцениваю весьма положительно. Безусловно, существуют и нерешенные проблемы. Они связаны не только с состоянием законодательства, а и с реальными условиями, в которых живет Россия: банковская деятельность находится на этапе становления, в этой сфере сделаны только первые шаги. Есть и недоработки чисто юридические, некоторые документы содержат проблемные и спорные вопросы, которые требуют своего разрешения.

В этой связи хотелось бы сказать несколько слов о существующих предложениях относительно создания банковского кодекса России. Мне кажется, что сейчас создание его невозможно. Во-первых, только начался процесс реализации норм Гражданского кодекса, норм закона об акционерных обществах и др.

\* Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР».

\*\* Федеральный закон от 20 июня 1996 г. № 80-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

\*\*\* Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с изм. и доп. от 13 июня 1996 г.).

\*\*\*\* Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Пока они еще не стали основой экономического правопорядка в стране. Во-вторых, сфера банковских отношений требует доработки с точки зрения формирования банковской инфраструктуры, создания новых институтов банковской деятельности, финансовых институтов и инструментов и обеспечения адекватного регулирования данных отношений нормативными актами. Появление кодекса — результат достижения высшего уровня систематизации нормативных актов в определенной отрасли права. По опыту других стран, нужны многие десятилетия отлаженной работы всей системы до возникновения таких актов. Мы же имеем в этой области столько белых пятен, что идея создания банковского кодекса в настоящий момент есть не что иное как маниловщина. Необходимо достроить систему основных нормативных актов банковского права, потом наработать практику их применения, и только после этого мы смогли бы перейти к созданию кодекса.

Однако подобных кодексов нет и в других странах. Ни в странах романо-германской системы, правовая система которых наиболее близка к нашей, ни в странах англосаксонской системы (в Великобритании, США). Поэтому к созданию такого акта необходимо относиться чрезвычайно осторожно, так как он может ненароком раздавить всю банковскую систему.

Кодекс предусматривает очень жесткую систему взаимодействия норм, что вообще обеспечить сложно, а на данном этапе невозможно. Но стремиться к этому мы должны. Подчеркнем еще раз, что нельзя волюнтаристским решением принять банковский кодекс, в

этом направлении предстоит еще большая работа.

**— Достаточно ли эффективен новый Гражданский кодекс в части регулирования банковской деятельности?**

— Прежде всего я хочу сказать, что оцениваю ГК в целом очень высоко. Его появление — это событие громадной важности, думаю, оно еще не получило должной оценки. Подобные кодексы действуют столетиями во многих странах, обладающих устойчивыми экономическими принципами. У нас же традиции регулирования рыночных отношений были прерваны. Поэтому появление законодательного акта, регулирующего новые, по сути, для нас отношения с использованием института частной собственности — большой шаг вперед.

Документ этот очень серьезный, объемный. Создание его в такой короткий срок — это подвиг разработчиков. Хочу подчеркнуть, что наши юристы успешно справились с этой задачей несмотря на то, что приходилось отражать чисто российскую специфику многих явлений. Нельзя было просто механически переписать, например, кодекс Наполеона, Германское гражданское уложение или любой другой иностранный закон. Поэтому новый ГК — свидетельство высокого профессионального уровня российских юристов.

Но всего предусмотреть, конечно, не удалось. Один из принципиальных вопросов касается банкротства. Ст. 65 ч. 1 ГК делегирует решение данных проблем специальному закону о несостоятельности (банкротстве)\*. Последний же

не учитывает особенностей кредитных организаций. Возникает очень острая с точки зрения банковской деятельности проблема — отсутствие какой-либо ответственности учредителей за деятельность банков. Мы знаем, что в подавляющем большинстве случаев возникновение кризисного состояния банка, его несостоятельность связаны с деятельностью учредителей, умышленной или неумышленной. Есть крупные банки, которые стали проблемными только в результате безответственной деятельности их хозяев.

Нельзя не учитывать роль организованной преступности в этой сфере. Ранее умышленные банкротства во многом были возможны потому, что не был в достаточной степени урегулирован процесс создания банков. Часто они были нужны владельцам для проведения только одной операции: похищения средств или получения кредита с заранее запланированным невозвращением, или банки формировались учредителями как "карманные" с целью получения льготных кредитов для тех организаций, которые их создали. В связи с принятием закона о Центральном банке либеральные принципы организации подобных учреждений и их регистрации ушли в прошлое.

Но существует и вторая сторона проблемы — часто, когда банк находится в состоянии неплатежеспособности или стоит вопрос об отзыве у него лицензии, учредители не предпринимают никаких действий для спасения банка. Такая позиция может быть умышленной или неумышленной (бывает, учредители просто не интересуются судьбой банка). Но в любом случае это свидетельство общей безответственности, так как ГК никаких форм

\* Закон РФ от 19 ноября 1992 г. № 3929 "О несостоятельности (банкротстве) предприятий".

ответственности учредителей не определил.

Нужно однозначно оценить позицию учредителей в случае, когда после отзыва лицензии активы банка перераспределяются в угоду определенным кредиторам, и тем самым становится невозможным выполнение обязательств перед добросовестными кредиторами, которые честно ждут своей очереди. Растаскиваются активы, используются переуступки долга, участвуют здесь и криминальные структуры. И тем самым, безусловно, наносится громадный ущерб авторитету банка как учреждения, а тем самым всем нашим банкам вообще.

В развитых странах учредители банков несут ответственность за свои действия. Например, во Франции с клиентами заключается специальное соглашение на случай возникновения проблем с ликвидностью у банка, в соответствии с которым учредители вносят дополнительные средства для увеличения уставного капитала или средства для санирования банка, поддержания его платежеспособности и т.д. В других странах обязательства учредителей, особенно с момента отзыва лицензии, определены в гражданском законодательстве. В случае банкротства обеспечивается сохранение документов банка, его активов, подготовка к процессу ликвидации, доведение его до ликвидационной комиссии в "законсервированном", а не в разграбленном состоянии. Этот вопрос чрезвычайно актуален в России, поэтому навести порядок в данной области надо незамедлительно.

Еще одна проблема, вызывающая споры, связана с определением очередности платежей банка по своим обязательствам и по обязательствам

клиентов в случае, если у банка нет достаточных средств на корреспондентском счете. Ст. 855 ГК определяет первоочередность платежей в бюджет. Изменения ст. 855, внесенные законом, принятым Государственной Думой\*, касались включения в первую группу очередности расчетов по зарплате.

Это привело к очень серьезной коллизии. Появилось совместное письмо ЦБ РФ, Минфина РФ и Госналогслужбы\*\* с указанием, что платежи в бюджет должны идти в первую очередь. Позиция их основана на том, что данные взаимоотношения, в соответствии со ст. 2 ч. 1 ГК РФ, не регулируются гражданским законодательством. Отношения в области формирования бюджета относятся к сфере административного права. А закон об основах налогообложения предусматривает осуществление именно бюджетных платежей в первую очередь.

Это противоречие до сих пор не разрешено. Описанный случай подтверждает, что внесение изменений во взаимосвязанную систему законодательства должно быть глубоко продуманным, сиюминутные интересы следует подчинять более перспективным. Когда суды следуют указаниям измененной ст. 855, может быть нарушен основной принцип су-

ществования любого государства — необходимость наполнения бюджета, т.е. исполнение его доходной части. Хотя, с другой стороны, защита интересов граждан не менее важна, и это тоже очень болезненный вопрос. Законодатель принял чисто популистское решение, изменив ст. 855, что сразу же осложнило поступление средств в бюджет. Поскольку, как указывалось, ситуация все еще остается спорной, кредитные организации находятся в неопределенном положении. Необходимо как можно скорее прийти к компромиссному решению.

Существуют также смежные проблемы, непосредственно не связанные с ГК РФ. В частности, это касается практики деятельности арбитражных судов. Например, апеллируя к принципу прямого действия Конституции, физические и юридические лица обращаются в суды с требованием выплаты средств для различных фондов или определенных групп населения. Подобные иски предъявляются к муниципальным органам власти, к субъектам Федерации, к федеральным исполнительным органам. Часто размеры исков таковы, что они не могут быть удовлетворены средствами соответствующих бюджетов. Если арбитражный суд будет выносить решения об удовлетворении таких требований истца, государство просто не сможет справиться с подобными обязательствами.

**— Поддерживаете ли Вы точку зрения о необходимости принятия специального закона о банкротстве кредитных организаций?**

— Система банковского законодательства, как я уже говорил, не достроена, недостающим звеном является в том числе и закон о банкрот-

\* Федеральный закон от 12 августа 1996 г. № 110-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в пункт 2 статьи 855 Гражданского кодекса Российской Федерации".

\*\* Письмо Минфина РФ, Госналогслужбы РФ, ЦБР от 22 августа 1996 г. № 76, № ВГ-6-09/597, № 318 "О порядке применения Федерального закона РФ от 12 августа 1996 г. № 110-ФЗ "О внесении изменений и дополнения в пункт 2 статьи 855 ГК РФ" в отношении списания со счетов налогоплательщиков денежных средств по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет".

стве кредитных организаций. Подготовлен общий закон о банкротстве (несостоятельности). Новая его версия, считая, в целом удовлетворительна. Там есть отсылка к специальному закону о банкротстве кредитных организаций. Центральный банк подготовил свою версию такого закона, и данный вариант уже внесен в качестве законопроекта для его рассмотрения в Думе в первом чтении.

Проблема банкротства очень актуальна. Существуют общие принципы, которые связаны с вопросами прекращения деятельности юридического лица, и в частности кредитной организации, в случае, если оно является несостоятельным, т.е., во-первых, не возвращает долги и, во-вторых, его имущества недостаточно для их покрытия. Возникает проблема банкротства, а в связи с ней — проблема обеспечения прав кредиторов. Особенно важно решить их при банкротстве кредитных организаций. Степень защиты прав кредиторов характеризует устойчивость и надежность всей банковской системы, от нее напрямую зависит доверие партнеров и клиентов. Для нас это имеет особое значение, поскольку сейчас необходимы приток иностранных инвестиций в российскую экономику и налаживание прочных взаимоотношений наших кредитных организаций с кредитными организациями развитых стран. Для вхождения в систему мировой экономики банковская система страны должна отвечать всем международным требованиям. Это повысило бы имидж российской банковской системы.

А сейчас в России почти 600 банков, находящихся в положении несостоятельности, лишены лицензий, но продолжают существовать: они не ли-

квидированы ни добровольно, ни принудительно с использованием судебных процедур системы банкротства. Такие банки часто попадают в руки криминальных структур, и интересы какой-либо одной группы кредиторов обеспечивают за счет интересов другой, а особенно страдают физические лица — наиболее уязвимая часть кредиторов. У нас в этой области большие проблемы. Образно говоря, мы имеем дело с заражением всей банковской системы. Поэтому закон о банкротстве кредитных организаций именно как специальный закон, а не как общий, имеет особое значение.

Существует и довод организационного характера в пользу создания специального закона. Данная сфера довольно подвижна, поэтому неизбежно придется вносить изменения в регулирующие ее нормы. А сделать это будет значительно легче для специального, чем для общего закона о банкротстве.

Дополнительным аргументом является специфика кредитных организаций. От стабильности их деятельности зависит устойчивость финансовых рынков и кредитно-денежной системы страны вообще. Это касается вопросов сохранения коммерческой тайны, поскольку устойчивость кредитной организации может быть легко поколеблена или подорвана при открытом широком доступе к внутренней информации о деятельности банка, в частности, из-за действий недобросовестных конкурентов. Уже имели место примеры появления различного рода не соответствующих действительности справок о финансовой деятельности банков или необоснованного обращения недобросовестных

кредиторов с требованиями о признании банкротом банка, который находился в нормальном, достаточно устойчивом состоянии. Это привело к панике среди вкладчиков, и банк был вынужден в течение недели по миллиарду в день возвращать вклады населению. Таким способом можно уничтожить банк буквально в течение одной недели.

В изложенной конкретной ситуации нам удалось это предотвратить, но все может повториться в другом банке. Поэтому мы хотели бы иметь гарантии невозможности использования правовых рычагов в интересах недобросовестной конкуренции. Только в специальном законе мы могли бы четко регламентировать вопросы, связанные с возбуждением процедуры банкротства, чтобы в суд попадали материалы уже с полноценной картиной финансово-экономической ситуации в банке. Тем самым мы избежим многих проблем.

Некоторые банки являются системообразующими банками, т.е. они имеют разветвленную систему филиалов, которые обслуживают широкий круг клиентов и вкладчиков, в том числе и в регионах, и поэтому банкротство таких банков может вызвать системный кризис. Возникновение, например, задержки платежей, связанной с недостатком средств, может вызвать цепную реакцию неплатежей. Поэтому мы считаем, что специализированный закон о банкротстве кредитных организаций является важной правовой гарантией для предотвращения системного кризиса.

Следующий аспект связан с гарантированием возврата вкладов, для нас это проблема номер один. Данный вопрос давно урегулирован в законо-

дательстве развитых стран. Вкладчик, особенно физическое лицо, там находится в центре внимания, и его права защищены законом. У нас в настоящий момент вкладчик кредитных организаций не имеет достаточной правовой защиты в ситуации, когда банк не в состоянии обеспечить свои обязательства перед ним. С целью предоставления такой защиты подготовлен законопроект о гарантировании вкладов, который предусматривает создание федерального фонда гарантирования вкладов (он сейчас находится на рассмотрении в Думе). Я считаю, что он должен быть принят в пакете с законами о банкротстве и банкротстве кредитных организаций.

Принятие данного пакета в основном закончит создание правовой базы функционирования банковской системы.

Еще несколько замечаний в пользу необходимости указанного специального закона. Судебная процедура банкротства, конечно, носит общий характер, но мы должны принять во внимание то обстоятельство, что у судов недостаточно специальных знаний и опыта для рассмотрения вопросов банкротства кредитных организаций, поскольку сложны как механизмы их деятельности, так и нормативное регулирование этой сферы. К тому же этот сектор экономики является новым для России.

Важной является также досудебная работа с банками, которые еще не являются неплатежеспособными, но вошли в категорию "проблемных". Цель ее — помочь банкам избежать банкротства. В ЦБ разработаны критерии проблемности, есть три категории таких

банков. Исходя из опыта ЦБ, мне кажется, эта сфера должна быть урегулирована федеральными законами. Там должны быть подробно описаны эти досудебные процедуры, отличные от аналогичных процедур в отношении юридических лиц, не являющихся кредитными организациями.

**— Как используются средства обязательного резервирования, находящиеся на хранении в ЦБ?**

— Речь идет об обязательном резервировании средств, которые банки по закону обязаны отчислять, они хранятся на специальном счете в ЦБ. Эти средства ЦБ в соответствии с законом передает ликвидационной комиссии в случае банкротства банка. Это происходит только тогда, когда суд уже утвердил конкурсного управляющего, когда ликвидационная комиссия создана и приступила к работе. До этого ЦБ не предоставляет этих средств, и как раз это является сейчас гарантией того, что они будут переданы ликвидационной комиссии и станут основой для обеспечения обязательств обанкротившегося банка перед его кредиторами. А в первую очередь — перед вкладчиками, перед физическими лицами. Поэтому ЦБ твердо стоит на той точке зрения, что эти средства не должны передаваться для решения вопросов о возмещении текущих долгов, поскольку может иметь место недобросовестное использование резервных денег в интересах отдельных кредиторов, которые сумели создать для себя привилегии, используя даже незаконные методы, например, переуступки требований юридических лиц физическому лицу. Мы уже

один раз столкнулись с такой попыткой, когда физическое лицо стало кредитором банка на сумму 40 млрд рублей. Ясно, что таким образом хотели решить свои проблемы какие-то скрытые кредиторы, не исключено, что здесь была замешана криминальная структура. Суд принял точку зрения ЦБ о том, что эта переуступка требований незаконна. Проблемы такого типа тоже должны быть подробно рассмотрены в законе о банкротстве кредитных организаций.

**— Каково современное состояние правового регулирования электронного документооборота в банковской сфере?**

— В настоящий момент подготовлен проект нормативного акта, регулирующего проведение электронных платежей. В нем определены юридические основы систем электронного документооборота в банковской деятельности. Сейчас ЦБ активизировал свою деятельность в этом направлении. Произведены организационные изменения структур ЦБ, связанные с работой над данным проектом.

Планируется создание российской клиринговой палаты под эгидой ЦБ, которая обеспечит проведение крупных электронных платежей в режиме реального времени. Сейчас заканчивается процесс ее создания.

В настоящий момент проблема правового обеспечения электронных платежей является одной из центральных в работе ЦБ. Для скорейшего ее решения привлекаются дополнительные научные, финансовые, технические средства.

Консультации

# Учет и налогообложение операций с государственными ценными бумагами

Законом РФ от 10.01.97 № 13-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в Закон РФ "О налоге на прибыль предприятий и организаций" (далее — Закон № 13-ФЗ) изменен порядок взимания налога с доходов, полученных по акциям, облигациям и другим ценным бумагам, принадлежащим предприятиям.

В соответствии с этим законом налог по ставке 15 процентов взимается с доходов в виде дивидендов, полученных по акциям, выпущенным в обращение предприятиями-эмитентами, а также с доходов в виде процентов, полученных владельцами государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и ценных бумаг органов местного самоуправления. Применение Закона № 13-ФЗ разъясняется письмом Банка России, Минфина России, Госналогслужбы России от 04.02.97 № 408; 10; ВЕ-6-05/103 "О порядке применения статей 2 и 9 Закона Российской Федерации "О налоге на прибыль предприятий и организаций" при совершении операций с государственными ценными бумагами" (далее — Письмо от 04.02.97).

Доходы, полученные по государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации и ценным

бумагам органов местного самоуправления, эмитированным до 21 января 1997 года, не подлежат обложению налогом.

Не подлежат также налогообложению, согласно Письму от 04.02.97, следующие виды доходов по ценным бумагам, полученным после вступления в действие закона № 13-ФЗ:

1. Доход от дополнительных траншей выпуска государственных краткосрочных бескупонных облигаций (ГКО), если дополнительные транши были осуществлены до 1 марта 1997 года.

2. Суммы купонных доходов ценных бумаг, эмитированных до 21 января 1991 года и подлежащих выплате после вступления в действие Закона № 13-ФЗ. Это относится к купонным доходам по следующим ценным бумагам:

- облигациям федерального займа с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК);

- облигациям Российского акционерного общества "Высокоскоростные магистрали" (РАО "ВСМ");

- облигациям государственного сберегательного займа Российской Федерации (ОГСЗ);

- облигациям внутреннего государственного валютного облигационного займа (ОВВЗ);

- облигациям субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

К последним для целей налогообложения относятся:

- ценные бумаги, прошедшие государственную регистрацию в Минфине России до 21 января 1997 года, размещение которых среди инвесторов в соответствии с зарегистрированными условиями выпуска должно быть начато до указанной выше даты. При этом не учитываются фактические результаты размещения ценных бумаг такого выпуска до вступления в действие Закона № 13-ФЗ;

- ценные бумаги, прошедшие государственную регистрацию в Минфине России до 21 января 1997 года, условия эмиссии которых предполагают их размещение отдельными сериями (льготы действуют в отношении серий с даты начала размещения в соответствии с зарегистрированными условиями выпуска до 21 января 1997 года).

## Учет ценных бумаг

Существует два варианта учета ценных бумаг.

Первый вариант изложен в приказе Минфина России от 26.12.94 № 170 "О Положении о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации". Согласно этому варианту ценные бумаги, приобретенные инвестором, относятся на счет 58 или счет 06 по цене приобретения. По государственным ценным бумагам разрешается разницу между суммой фактических затрат на приобретение

и суммой номинальной стоимости в течение срока их обращения равномерно (ежемесячно) относить на финансовые результаты.

Второй вариант изложен в приказе Банка России от 15.06.95 № 02-125 "Об утверждении новой редакции Положения об обслуживании и обращении выпуска государственных краткосрочных бескупонных облигаций в связи с началом региональных операций с ГКО": "... облигации, купленные дилерами и инвесторами, подлежат периодической переоценке. Под переоценкой понимается определение балансовой стоимости облигаций, которые находятся в портфеле дилера или инвестора по состоянию на конец соответствующего рабочего дня".

Данный приказ для предприятий небанковской системы может носить только рекомендательный характер, так как согласно статье 4 Федерального закона от 02.12.90 № 394-1 "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" Банк России устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы. Методическое руководство бухгалтерским учетом предприятий, учреждений и организаций независимо от их организационно-правовых форм и подчиненности, согласно постановлению правительства РФ от 19.08.94 № 984 "Об утверждении положения о Министерстве финансов Российской Федерации", осуществляет Минфин. Последний, в свою очередь, указаний о переоценке ценных бумаг не выпускал. В этом случае возникает ситуация, когда предприятие небанковской системы может само выбрать метод учета ценных бумаг.

На наш взгляд, до введения налога на доход от операций с

ценными бумагами предприятиям было удобно использовать второй вариант учета, в настоящее же время менее трудоемким является первый вариант, причем разницу между суммой фактических затрат и суммой номинальной стоимости на финансовые результаты для сокращения трудоемкости учета лучше не относить.

## **Доходы от операций с ГКО и аналогичными облигациями, выпускаемыми субъектами РФ**

По определению, ГКО являются не процентными, а дисконтными облигациями. Согласно Письму от 04.02.97 доход от операций с ГКО облагается по ставке 15 процентов. Если облигации были приобретены по цене ниже объявленной цены первичного размещения, то доход в виде разницы между этими ценами облагается по общей ставке.

Приобретенные ГКО принимаются на учет по фактическим затратам, включающим покупную стоимость ГКО, оплату услуг дилера, и отражаются проводками:

### **Дебет 76 Кредит 51**

— перечисление средств дилеру на покупку ГКО;

### **Дебет 58 Кредит 76**

— принятие на учет на основании выписки со счета "ДЕПО";

### **Дебет 62 Кредит 48**

— реализация (погашение) ГКО;

### **Дебет 48 Кредит 58**

— списание балансовой стоимости ГКО на основании выписки со счета "ДЕПО";

### **Дебет 48 Кредит 76**

— начисление оплаты услуг дилеру и других расходов на реализацию;

### **Дебет 48 Кредит 80-2**

— финансовый результат (доход) от операций с ГКО от-

носится на отдельный субсчет;

### **Дебет 80-2 Кредит 68**

— начисление налога на доход от операций с ценными бумагами;

### **Дебет 51 Кредит 62**

— поступление средств от реализации ГКО.

Взимание налога по государственным ценным бумагам РФ и ценным бумагам субъектов РФ и органов местного самоуправления осуществляется двумя способами:

1. Налог с доходов, возникающих при выплате дохода, продаже, переоценке, погашении ГКО, ОФЗ-ПК, ОГСЗ, ОВВЗ и облигаций РАО "ВСК", уплачивается владельцем ценных бумаг.

2. Налог на доходы по государственным ценным бумагам РФ и субъектов РФ, а также ценным бумагам субъектов местного самоуправления, по которым не предусмотрена выплата купонного дохода покупателем продавцу, удерживается у источника выплаты дохода - платежного агента, заключившего договор с эмитентом на обслуживание соответствующих ценных бумаг.

## **Налогообложение доходов от ОФЗ-ПК и других купонных ценных бумаг**

Условиями выпуска ОФЗ-ПК и других процентных ценных бумаг предусмотрено получение их владельцами купонного дохода. Процентные бескупонные ценные бумаги — это частный случай купонных ценных бумаг. Различие их состоит в том, что по процентной бескупонной ценной бумаге ее владелец получает доход в виде процентов один раз за период обращения, а именно — в момент ее погашения. Доход же

от купонной ценной бумаги ее владелец получает за период обращения столько раз, сколько бумага имеет купонов. Налог с дохода купонной облигации ее владелец начисляет и удерживает самостоятельно, а налог с дохода бескупонной процентной облигации начисляет и удерживает платежный агент.

Доход по операциям с неречисленными государственными ценными бумагами складывается из двух составляющих — суммовой разницы и процентного дохода (или накопленного купонного дохода — НКД).

Часть купонного дохода, рассчитанного пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска облигации или даты выплаты предшествующего накопленного купонного дохода (НКД), включается в цену сделки. В учете НКД должен быть выделен отдельной суммой и отражен на счете 83 до погашения купона.

При покупке облигации покупатель (или инвестор) уплачивает стоимость ОФЗ-ПК и

НКД. В случае если инвестор не продает эти приобретенные на аукционе ценные бумаги (первичное размещение), а дожидается погашения, то он получает купонный доход в полной сумме. Облагаемым доходом будет разница между суммой полученного НКД и суммой уплаченного НКД при покупке облигации, который рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{НКД} = N \times C \times T / 365 \times t / T,$$

где  $N$  — номинальная стоимость;

$C$  — ставка купонного дохода, в процентах годовых;

$T$  — купонный период, то есть срок по условиям выпуска, входящий в расчет дохода по одному купону, в днях;

$t$  — количество дней, прошедших с начала купонного периода.

По ставке 15 процентов удерживается налог с разницы между суммами уплаченного и полученного НКД. Доход, полученный в виде положительной

курсовой разницы между ценой продажи и ценой покупки без учета суммы НКД, подлежит налогообложению в общем порядке.

При покупке облигаций, в условиях выпуска которых не предусмотрена выплата накопленного купонного дохода, покупатель должен не только рассчитать НКД, но и удержать с продавца налог на доход, так как при выплате дохода при погашении облигации платежный агент удержит весь налог с предъявителя облигации. Поэтому покупателю облигации для распределения налога между предыдущими владельцами следует рассчитать НКД по вышеприведенной формуле и удержать с продавца часть налога.

**Г.П.Полежаев,  
О.И.—Воробьева,  
аудиторы Северного  
отделения Международного  
консультационного  
правового центра по  
вопросам  
налогообложения**

## На банковском фронте без перемен. В лучшую сторону

*Центр экономического анализа информационного агентства "Интерфакс" подготовил и опубликовал недавно списки 100 крупнейших и 150 средних и малых банков по данным их же отчетности на 1 апреля 1997 года. Картина и в том, и в другом случае не вызывает оптимизма. Она свидетельствует о том, что ситуация в финансовой системе России в первом квартале этого года, мягко говоря, удручающая. Эффективность банков по сравнению с минувшим годом снизилась. Разумеется, картина в банковском мире не однозначна. Об этом можно судить и по показателям банков, включенных в списки "Интерфакс-100" и "Интерфакс-150", и по комментариям к ним, которые мы предлагаем вниманию читателей "Банковского обозрения".*

### Кривая доходов резко пошла вниз

Это сладкое слово "прибыль". Прошедший год был очень сложным, но и максимально доходным для крупнейших банков. По прогнозам, в этом году проблем будет не меньше, а вот заработать столько вряд ли удастся. Прибыль, полученная в минувшем году банками, входящими в список "Интерфакс-100" (без учета убытков Агропромбанка), составила 29,5 трлн рублей (в среднем за квартал — 7,4 трлн рублей). В первом квартале 1997 года 100 крупнейших банков (опять-таки не считая убыточный Агропромбанк) смогли заработать лишь 3,8 трлн рублей. Мало того, минимум 12 банков из 100 крупнейших закончили квартал с убытками.

В принципе снижение прибыли в первом квартале — яв-

ление достаточно закономерное и связано в том числе с особенностями бухгалтерского учета. В начале года многие банки производят большие дополнительные расходы, которые по правилам надо бы растягивать на весь год. Однако, к сожалению, дело не только в бухгалтерских нюансах.

"Арифметическая" причина снижения прибыли кроется в том, что банки тратили, не считаясь со своими доходами. Без учета Сбербанка России и Агропромбанка среднеквартальный объем доходов банков "Интерфакс-100" в 1996 году составлял 15,2 трлн рублей, а в первом квартале 1997 года — 16,9 трлн рублей. Аналогичные показатели по расходам равны соответственно 12,3 трлн рублей и 14,3 трлн рублей. Неслож-

ный подсчет показывает, что, в то время как доходы крупнейших банков в первом квартале 1997 года выросли на 12 процентов, их расходы были увеличены на 16 процентов. Отсюда и неизбежное снижение прибыли.

Экономическая причина падения банковских заработков хорошо известна — сокращение доходности операций на всех сегментах финансово-кредитного рынка, прежде всего на рынке государственных ценных бумаг. Не облегчает жизнь банкиров и политика регулирования кредитных отношений. Она явно не способствует перетоку ресурсов финансового сектора в производство. В советское время (особенно при Сталине) депутатов, годами тормозящих принятие целого ряда законов,

защищающих права кредиторов и должников, справедливо назвали бы вредителями и, наверное, обошлись бы с ними чрезвычайно жестоко. Ни в коем случае не предлагая возвращаться к добрым старым временам, эксперты ЦЭА все же отмечают, что специфические действия или бездействие законодательной власти наносят отечественной экономике гораздо больший вред, чем все реальное и придуманное сотрудниками НКВД вредительство в промышленности СССР 30-х годов.

В глобальном масштабе снижение доходности государственных долговых обязательств — явление сугубо положительное. И банкиры, зачастую далекие от объективности при лоббировании и защите собственных интересов, это хорошо понимают. По крайней мере, ни представители банковских ассоциаций, ни руководство отдельных банков не пишут петиции в правительство с требованием вернуть доходность ГКО на уровень июня 1996 года.

**Финансистов загоняют в здоровую жизнь.** Сегодняшнее положение большинства отечественных банков можно сравнить с состоянием наркомана в период ломки. Банковская система России зарождалась отнюдь не в здоровых условиях. Первые частные банки, которые начали создаваться в 1988 году, специализировались на перераспределении государственных средств. Проблем с кредитными ресурсами, ликвидностью, достаточностью капитала в те годы у них не возникало — ситуация абсурдная для рыночной экономики. Так младенец — банковская система — сразу же при рождении «сел на иглу» — на обслуживание дешевых государственных денег.

В 1991—1994 годах практически дармовые денежные потоки государства постепенно начали иссякать, однако один наркотик быстро и почти болезненно был заменен на другой — высокую инфляцию. Банки могли особенно не беспокоиться о том, за счет каких средств они будут выполнять свои обязательства: все равно завтра на клиентских счетах обязательно будет большая сумма, чем была вчера.

В 1995 году ситуация начала меняться. Центральному банку удалось снизить инфляцию. Сократились темпы обесценения рубля по отношению к доллару, наладилась система расчетов, число банков, по крайней мере в Москве, достигло точки насыщения, а значит, финансистам пришлось бороться за деньги клиентов. Вдобавок у банков появились конкуренты в лице Минфина России и небанковских компаний-пирамид, привлекавших средства предприятий и населения. Банковская система отреагировала на это первым серьезным кризисом, развязка которого наступила в августе — сентябре 1995 года.

В принципе уже тогда появилась надежда на оздоровление банковской системы. Но тут началась предвыборная гонка — сначала выборы депутатов Государственной Думы, потом — Президента России. Правительству пришлось занимать у банков на очень выгодных для последних условиях, тем самым давая им новое временное облегчение. В течение целого года финансисты могли не беспокоиться по поводу размещения денег и получения доходов — лучше ГКО с их великолепной инфраструктурой, налоговыми льготами и прочими прелестями придумать было нельзя. После победы Б.Ельцина, успешного исхода операции на его сердце и присвоения Рос-

сии международного кредитного рейтинга банкирская гулянка под девизом «За все платит Минфин» закончилась. То есть Минфин-то, конечно, платит, но, во-первых, уже не за все и, во-вторых, не так много. Если не допускать наркомана к наркотикам (в данном случае банкиров к очень выгодному для них и разорительному для бюджета кредитованию государства), то после ломки он имеет большой шанс стать здоровым человеком. Впрочем, в запущенных случаях возможен и прямо противоположный — летальный — исход. Что будет с отечественными банками, покажет только время.

**Так вот ты какой, надежный заемщик!** Финансовые отчеты свидетельствуют, что банки, основную прибыль которым приносят госбумаги, в первом квартале все же смогли заработать на этом рынке. Падение доходности означало для них рост цен на уже имеющиеся у них облигации и соответственно увеличение доходов. Похоже, что возможность получать прибыль (пусть не такую высокую, как раньше, но все же достаточную для выживания) на рынке ГКО сохранится у банкиров еще до осени.

В целом же все прекрасно понимают, что операции с госбумагами не могут быть основным занятием для коммерческих банков. И не только из-за снижения их доходности. Дело еще и в том, что банки все меньше нужны в роли посредников между клиентами и рынком госбумаг: любой более или менее грамотный человек способен самостоятельно размещать свои средства на рынке ГКО, ОФЗ, ОГСЗ, используя банк в лучшем случае как брокера. Отлаженная система безналичных расчетов позволяет предприятиям оперативно распоряжаться временно свобод-

ными ресурсами, не оставляя их на расчетных счетах.

На брокерских операциях много не заработаешь (по крайней мере, для этого необязательно быть банком), за ресурсы клиентов приходится платить все больше. В результате, чтобы не разориться, банкам нужно искать более доходные, нежели ГКО, способы вложения средств. Во всем мире финансовые организации зарабатывают на комиссиях, в первую очередь за кредиты предприятиям и населению.

В России отсутствие нормальных законов, защищающих права кредитора, ведет к тому, что лучшим мостом, соединяющим реальный и финансовый сектора экономики,

становятся финансово-промышленные группы. Причем не всякие, а только те, в которых банк и его заемщики объединены отношениями собственности.

До сих пор государство при помощи ГКО вытесняло предприятия с кредитного рынка. Лучшим показателем этого является структура внутреннего кредита. Он включает в себя все требования банковской системы (оформленные как в виде кредитов, так и долговых обязательств — векселей, облигаций и так далее) к федеральному правительству, местным органам власти, государственным внебюджетным фондам, предприятиям, населению. Согласно данным ЦБ

РФ, в начале прошлого года доля расширенного правительства (федеральные и местные органы власти, государственные внебюджетные фонды) во внутреннем кредите составляла 45,8 проц. 1 января 1997 года эта доля выросла уже до 56,6 проц. Возможно, что февраль 1997 года стал переломным — доля государства во внутреннем кредите сократилась на 0,5 процентных пункта. Пустячок, а экономике приятно. Будем надеяться, что это снижение станет началом устойчивой тенденции — никакая экономика не может называться либеральной, если государство оттягивает на себя свыше половины вложений банковской системы.

## Малые банки не сдаются

**В зеркале цифр каждый видит свое.** Картина основных показателей деятельности 150 средних и малых российских банков по результатам первого квартала этого года отражает те же тенденции, что и список крупнейших банков России "Интерфакс-100". Как и их "большие" коллеги, средние и малые банки столкнулись со снижением прибылей, замедлением роста капитала и прочими неприятностями, вызванными падением доходности на финансовых рынках.

Небольшие банки находятся в весьма сложном положении и, по прогнозам экспертов ЦЭА, в ближайшее время их жизнь не улучшится. В этом году число самостоятельных малых и средних банков может существенно сократиться. Часть из них разорится, часть будет присоединена к более крупным банкам. Тем не менее подавляющее большинство финансовых учреждений, входящих в список ЦЭА "Интер-

факса", отличается более или менее приличными показателями и, судя по всему, поиск более надежной крыши им не жизненно необходим.

Средние показатели деятельности 150 средних и малых банков в лучшую сторону отличаются от тех же показателей по банкам "Интерфакс-100". Например, средний уровень достаточности капитала (норматив Н1) по "Интерфакс-100" был равен 36 проц., по 150 средним и малым банкам — 43 проц. Норматив мгновенной ликвидности (Н3) по "Интерфакс-100" — 300 проц., по 150 средним и малым — 367 проц. Но, как показывают те же цифры, этот разрыв в показателях между крупными и малыми банками быстро сокращается. Так, за первый квартал 1997 года средний уровень Н1 у 100 крупных банков вырос на 7,9 проц., а у 150 мелких — сократился на 0,4 проц. Среднее значение норматива мгновенной ликвидности по "Интерфакс-100" за тот же срок снизилось всего на 4,6

проц., по 150 средним и малым — на 33,9 проц.

Напомним, что показатели достаточности капитала характеризуют, насколько банк использует средства своих клиентов и вкладчиков для финансирования рискованных операций, например, кредитования предприятий. Нормативы ликвидности показывают, способен ли банк немедленно или в течение незначительного периода расплатиться по своим обязательствам. Чем выше эти показатели у банка, тем лучше для его клиентов.

Некоторые характеристики деятельности у крупных банков уже начали превышать аналогичные показатели средних и малых. Если 1 января 1997 года среднее отношение ликвидных активов к совокупным активам по "Интерфакс-100" было равно 41 проц., а по списку средних и малых банков — 43 проц., то на 1 апреля 1997 года соотношение показателей было уже в пользу 100 крупнейших банков России: 44 проц. против 41 проц.

Помогает небольшим банкам хорошо выглядеть в зеркале цифр активная работа с ГКО. Например, лучшие нормативы ликвидности (Н5) среди 150 средних и малых банков у Гранд Инвестбанка, Росавтобанка, Пионер-банка, Инвестторгбанка, КБ "Аспект", Райффайзенбанка Австрии. Из них только у Росавтобанка и КБ "Аспект" доля госбумаг в активах ниже 50 проц. Максимальный уровень достаточности капитала (Н1) среди небольших кредитных учреждений показали банки "Держава", "Лубянка", "Молодежный", "Аспект", "Кредит-Москва", "Евразия-Центр". В их рядах госбумаги занимают менее 40 проц. только у КБ "Аспект" и КБ "Евразия-Центр".

**Отдача от работы радуется немногих.** В первом квартале эффективность работы малых и средних банков, как, впрочем, и их более крупных коллег, снизилась по сравнению с минувшим годом. Если средняя рентабельность капитала 100 крупнейших банков

России в 1996 году составляла 45 проц., а 150 малых и средних — соответственно 50 проц., то те же показатели по итогам первого квартала текущего года оказались равны 24 и 20 проц. годовых. Правда, по рентабельности активов малые банки пока опережают крупные: в среднем активы банков "Интерфакс-100" в первом квартале приносили им 29 проц. годовых, а тот же показатель для 150 средних и малых банков — 37 проц.

Рентабельность капитала отражает эффективность работы всего банка, то есть как по размещению ресурсов, так и по их привлечению. Рентабельность активов показывает, насколько доходны вложения банка (без учета расходов на привлечение средств). Лучшую рентабельность капитала в первом квартале показали банк "Абсолют", Евросиббанк, Русский славянский банк, банк "Экспресс-Волга", Волгопромбанк. Лучшая рентабельность активов — у Евросиббанка, Ро-

савтобанка, Частного банка, банка "Экспресс-Волга".

Показываемая банками величина прибыли — во многом результат труда бухгалтеров, но все же традиционно именно ее предъявляют в качестве весомого аргумента, привлекая новых клиентов. По мнению экспертов, если и учитывать этот показатель при выборе банка, то лучше делать это, сравнивая его за разные годы. Из банков, прибыль которых достаточно велика, лучшая динамика этого показателя зафиксирована у Евросиббанка, Инвестбанка и его дочернего Юг-Инвестбанка, Подольск-промбанка, Сургутнефтегазбанка. Всего из 150 банков только 25 показали увеличение прибыли в первом квартале. В списке "Интерфакс-100" картина была несколько благоприятнее: там из 100 банков положительная динамика прибыли наблюдалась у 20.

**Комментарий Владислава Андреева**

## Государство остается самым агрессивным заемщиком банковской системы

*В 1996 году объем кредитов федеральным и местным госорганам увеличился почти на 87%. В результате обязательства государства перед банковской системой страны выросли с 45,8% до 56,6%. Следствием агрессивной политики федерального правительства на финансовом рынке стало снижение удельного веса кредитов, предоставляемых предприятиям.*

В течение последних лет у правительства было мощное средство мобилизации денежных средств — увеличение го-

сударственного долга за счет привлечения денежных ресурсов на условиях платности и возвратности. Сначала прави-

тельство брало кредиты у Центрального банка, как правило, под 10% на 10 лет, затем не без давления со стороны МВФ от этого инфляционного источника пополнения доходов бюджета пришлось отказаться. Правительство сконцентрировалось на продаже государственных ценных бумаг для широкого круга инвесторов. Однако темпы роста заимствований оказались столь велики, что уже к

началу 1997 года, в условиях относительно жесткой денежно-кредитной политики Банка России, они стали упираться в потолок свободных средств банковской системы.

Некоторые специалисты для доказательства бессмысленности увеличения рынка ГКО-ОФЗ сравнивают объем денежной массы и сумму обращающихся госбумаг. На основе этого делается вывод, что почти все "живые" деньги всасывает рынок ГКО-ОФЗ, а предприятия вынуждены для проведения расчетов переходить на денежные суррогаты. Однако подобные сравнения некорректны. При размещении госбумаг с длительными сроками обращения и оперативной системе расчетов сумма долговых обязательств государства в национальной валюте может в десятки раз превышать величину денежной массы, не приводя к вымыванию "живых" денег из экономики.

Значительно более полезным в данном случае может быть анализ структуры такого обобщающего статистического показателя, как внутренний кредит, который представляет собой все обязательства как по кредитным договорам, так и по другим долговым обязательствам органов государственного управления, государственных и частных предприятий, населения перед комбанками и Центробанком. В прошлом году внутренний кредит вырос с 363,7 трлн рублей до 550 трлн рублей, или с 78 млрд долл. до 99 млрд долл. Кстати, абсолютное значение этого показателя говорит об очень скромных размерах российской банковской системы, поскольку 100 млрд долл. — это кредитные вложения одного крупного западного банка.

В течение 1996 года как в структуре кредиторов, так и по-

лучателей средств произошли изменения в сторону заметного усиления влияния государства. Доля Центрального банка в обязательствах правительства и предприятий перед банковской системой увеличилась с 28,7% до 33%. Если же принять во внимание объем коммерческих кредитов и величину вложений в государственные ценные бумаги Сбербанка РФ, контрольный пакет которого принадлежит Центробанку, то их совместная доля к началу 1997 года составит около 53%.

Характерно, что прирост внутреннего кредита был во многом достигнут благодаря ускоренным темпам роста обязательств федерального правительства, местных органов власти и внебюджетных фондов (Пенсионного фонда, фондов социального страхования, занятости, обязательного медицинского страхования). При общем темпе роста внутреннего кредита на 51% в 1996 году кредит федеральным и местным госорганам увеличился почти на 87%. В результате обязательства государства перед банковской системой страны выросли с 45,8% до 56,6%.

Следствием агрессивной политики федерального правительства на финансовом рынке стало снижение удельного веса кредитов, предоставляемых предприятиям. Доля обязательств государственных предприятий в структуре внутреннего кредита упала за год с 17,2% до 14,6%. Аналогичный показатель для предприятий частного сектора снизился более существенно — с 36,9% до 28,6%. Простые расчеты показывают, что если бы доля государственных заимствований не менялась в течение прошлого года, то предприятия реального сектора экономики теоретически могли бы дополнительно привлечь 60 трлн рублей.

Мировая практика свидетельствует, что в странах с переходной или развивающейся экономикой роль государства в кредитно-финансовой системе весьма существенна. Однако удельный вес государства в кредитной системе России не только остается значительным, но и увеличивается, несмотря на то, что все большая часть валового внутреннего продукта производится в частном секторе экономики.

Если сосредоточиться на показателях, характеризующих размещение кредитных ресурсов только в 1996 году, то картина становится еще более одноцветной. Из 186,4 трлн рублей прироста внутреннего кредита в прошлом году 144,5 трлн рублей, или 77,5%, было аккумулировано государственными органами и внебюджетными фондами. Объяснением столь противостественной структуры размещения кредитных ресурсов в России, претендующей получить статус страны с рыночной экономикой, могло быть стремление исполнительной власти перед президентскими выборами погасить свои долги бюджетникам, пенсионерам, регионам и расположить к себе как можно большее число избирателей.

Политика активизации заимствований в прошлом году проводилась федеральным правительством в первую очередь путем увеличения эмиссии государственных ценных бумаг, что сопровождалось ростом их доходности. В результате, учитывая отменную надежность и ликвидность государственных ценных бумаг, с одной стороны, и слишком высокую рискованность коммерческого кредитования, с другой, банковская система сделала свой вполне оправданный с коммерческой точки зрения выбор в пользу государственных обязательств.

Сложившееся в кредитной системе России положение свидетельствует о том, что в существующих экономических условиях (неадекватная налоговая система, слабость институтов государства, непрекращающийся кризис неплатежей и т.д.) невозможно поддерживать государственные расходы за счет заимствований на внутреннем рынке. Это прекрасно понимают в правительстве, поэтому происходит постепенная либерализация доступа иностранных инвесторов на рынок ГКО-ОФЗ, проводятся размещения еврооблигационных займов. Однако Россия как новичок на мировых финансовых рынках не имеет возможности "брать много", поэтому основная масса заимствований в течение ближайших лет будет проводиться на внутреннем рынке.

С формальной точки зрения уровень госрасходов, исчисляемый как отношение расходов федерального бюджета к ВВП (15,7% по итогам 1996 года), невелик. Однако вытеснение государством других заемщиков с финансового рынка говорит о том, что формальный показатель не является лучшим индикатором в российских условиях и оптимальный уровень расходов уже превышен. Проект секвестра федерального бюджета на 20% от первоначальных проектировок, предложенный правительством, является вполне логичной ответной реакцией на сложившееся положение.

Устойчивое превышение ставок по коммерческим кредитам доходности по госбумагам, рост доли иностранных инвесторов на рынке ГКО-ОФЗ,

уменьшение обязательных резервных требований банков и увеличение объемов ломбардного кредитования Банка России как механизма поддержания платежеспособности коммерческих банков могут привести к изменению положения, при котором значительная часть кредитных ресурсов страны используется государством на непроизводственное потребление. Только после активизации финансирования предприятий реального сектора, отраженного в увеличении их обязательств перед банковской системой, возможно начало интенсивного экономического роста в России.

**Александр Ржанов,**  
главный эксперт Центра  
экономического анализа  
агентства "Интерфакс"

**Структура внутреннего кредита России нарастающим итогом, трлн рублей**

|                                                                                        | 1.01.1996 | 1.01.1997 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Обязательства федерального правительства, местных органов власти и внебюджетных фондов | 166,6     | 311,1     |
| Обязательства нефинансовых госпредприятий                                              | 62,5      | 80,3      |
| Обязательства предприятий частного сектора                                             | 134,0     | 157,3     |
| Обязательства прочих финансовых структур                                               | 0,5       | 1,3       |
| Всего                                                                                  | 363,7     | 550,0     |

Источник: Банк России

**Сводный баланс Центрального банка РФ в 1997 г. (млн руб.)**

| АКТИВ                               |               |               | ПАССИВ                          |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|
|                                     | на 1 января   | на 1 апреля   |                                 | на 1 января   | на 1 апреля   |
| 1. Золото                           | 30.461.633,0  | 31.705.244,0  | 1. Уставный капитал             | 3.000,0       | 3.000,0       |
| 2. Иностранная валюта               | 72.663.741,0  | 81.360.836,0  | 2. Резервы и фонды              | 40.117.578,0  | 40.117.594,0  |
| 3. Наличные деньги в кассах         | 936.090,0     | 1.073.612,0   | 3. Валютные счета               | 14.465.070,0  | 14.493.018,0  |
| 4. Кредиты Министерству финансов РФ | 57.793.581,0  | 664.511,0     | 4. Наличные деньги в обращении  | 109.510.170,0 | 111.770.419,0 |
| 5. Операции с ценными бумагами      | 75.740.085,0  | 133.514.283,0 | 5. Средства коммерческих банков | 42.171.703,0  | 44.859.458,0  |
| 6. Кредиты                          | 10.557.611,0  | 9.572.826,0   | 6. Средства бюджетов и клиентов | 16.813.588,0  | 20.222.328,0  |
| 7. Межгосударственные расчеты       | 4.178.973,0   | 4.181.158,0   | 7. Средства в расчетах          | 8.976.903,0   | 6.908.171,0   |
| 8. Прочие активы                    | 32.035.045,0  | 36.166.959,0  | 8. Прочие активы                | 52.308.747,0  | 59.865.441,0  |
| БАЛАНС                              | 284.366.759,0 | 298.239.429,0 | БАЛАНС                          | 284.366.759,0 | 298.239.429,0 |

## Коммерческие банки (млрд руб.)\*

|                                                                   | 1.07.96   | 1.10.96   | 1.01.97   | 1.02.97   | 1.03.97   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Резервы**                                                         | 37.136,6  | 43.184,1  | 48.301,0  | 44.855,9  | 46.430,9  |
| Иностранные активы                                                | 56.359,3  | 58.971,7  | 73.747,2  | 75.916,6  | 75.518,6  |
| Требования к расширенному правительству                           | 93.402,7  | 130.295,5 | 150.945,2 | 157.593,3 | 163.795,4 |
| В том числе:                                                      |           |           |           |           |           |
| требования к местным органам власти                               | 1.622,9   | 2.172,2   | 2.796,0   | 3.060,6   | 3.384,5   |
| Требования к нефинансовым государственным предприятиям            | 74.980,5  | 78.622,7  | 80.211,4  | 81.231,9  | 82.966,6  |
| Требования к предприятиям частного сектора                        | 148.189,5 | 151.572,2 | 156.509,3 | 163.117,5 | 166.788,4 |
| Требования к прочим финансовым институтам                         | 1.473,8   | 2.738,8   | 1.352,0   | 2.274,8   | 2.687,4   |
| Депозиты до востребования                                         | 74.705,7  | 82.965,0  | 92.325,3  | 93.571,4  | 94.050,5  |
| Срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте | 149.641,9 | 160.408,7 | 169.613,6 | 183.146,7 | 187.160,0 |
| В том числе:                                                      |           |           |           |           |           |
| депозиты в иностранной валюте                                     | 63.460,3  | 64.979,5  | 72.218,4  | 76.741,2  | 77.287,2  |
| Инструменты денежного рынка                                       | 16.472,7  | 15.439,8  | 16.644,7  | 17.200,3  | 16.762,4  |
| Иностранные пассивы                                               | 39.693,2  | 47.730,0  | 60.663,4  | 63.407,8  | 65.874,0  |
| Депозиты расширенного правительства                               | 11.768,9  | 12.346,3  | 12.141,6  | 12.975,3  | 13.397,8  |
| В том числе:                                                      |           |           |           |           |           |
| депозиты местных органов власти                                   | 4.775,9   | 4.700,0   | 4.492,4   | 5.344,3   | 5.670,7   |
| Кредиты, предоставленные денежными властями                       | 8.758,2   | 11.194,7  | 12.768,7  | 11.536,7  | 11.818,3  |
| Счета капитала                                                    | 92.250,1  | 110.998,5 | 124.834,0 | 129.100,1 | 132.377,7 |
| Прочие (сальдо)                                                   | 18.251,8  | 24.302,1  | 22.074,9  | 14.051,6  | 16.746,8  |

\* Таблица "Коммерческие банки" складывается из данных сводного баланса по коммерческим банкам, Сбербанку России и Внешэкономбанку (в части, не относящейся к его функциям как агента правительства по управлению внешним долгом).

\*\* Резервы коммерческих банков включают в себя запасы наличности в кассах коммерческих банков и их средства на счетах в Центральном банке Российской Федерации.

Банк России опубликовал основные показатели выполнения Денежной программы на 1 мая 1997 года.

Таблица 1

### Динамика денежной базы по состоянию на 1 мая 1997 года (трлн рублей)

| Показатели                                             | 1.01.97      | 1.02.97      | 1.03.97     | 1.04.97      | 1.05.97      | Изменение<br>к 1.01.97, % |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------------------|
| <b>ДЕНЕЖНАЯ БАЗА</b>                                   | <b>130,9</b> | <b>123,9</b> | <b>30,2</b> | <b>136,3</b> | <b>145,7</b> | <b>11,3</b>               |
| В том числе:                                           |              |              |             |              |              |                           |
| — чистые международные резервы (ЧМР)                   | 9,5          | 3,1          | 6,6         | 11,3         | 23,5         | 147,4                     |
| — чистые внутренние активы (ЧВА)                       | 121,4        | 120,7        | 123,6       | 125,0        | 122,2        | 0,6                       |
| справочно:<br>чистый кредит расширенному Правительству | 161,8        | 159,5        | 161,4       | 162,0        | 159,7        | - 1,3                     |

**Примечание:**

Денежная база включает наличные деньги, выпущенные Центральным банком Российской Федерации (без учета наличности в хранилищах Банка России), и обязательные резервы коммерческих банков в Банке России.

Чистые международные резервы (ЧМР) рассчитываются как разность между валовыми международными активами и пассивами денежно-кредитных органов по постоянному курсу 5560 рублей за доллар США начиная с 1 января 1997 года.

# Мониторинг и статистика

При этом исключается переоценка активов и пассивов, возникающая за счет изменения кросс-курсов иностранных валют по отношению к доллару США, которая определяется исходя из официальных котировок Банка России.

**Чистые внутренние активы (ЧВА)** включают в себя кредит расширенному Правительству, коммерческим банкам и прочие неклассифицированные активы. Они рассчитываются как разность между денежной базой и чистыми международными резервами.

**Чистый кредит расширенному Правительству** определяется как сумма:

- 1) чистых требований органов денежно-кредитного регулирования к федеральному Правительству с учетом межгосударственного кредита;
- 2) чистого кредита Центрального банка Российской Федерации местным органам управления;
- 3) чистого кредита Центрального банка Российской Федерации внебюджетным фондам.

Данные по чистому кредиту расширенному Правительству на 1.03-1.04.97 г. уточнены в связи с внесением изменений в методику расчета данного показателя.

Таблица 2

## Структура денежной массы по состоянию на 1 мая 1997 года

|                                      | 1.01.97       |            | 1.02.97       |            | 1.03.97       |            | 1.04.97       |            | 1.05.97       |            |
|--------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                      | трлн.<br>руб. | %          | трлн.<br>руб. | %          | трлн.<br>руб. | %          | трлн.<br>руб. | %          | трлн.<br>руб. | %          |
| <b>Денежная масса (M2) — всего *</b> | <b>295,2</b>  | <b>100</b> | <b>297,4</b>  | <b>100</b> | <b>307,6</b>  | <b>100</b> | <b>315,0</b>  | <b>100</b> | <b>328,4</b>  | <b>100</b> |
| темпы прироста к 1.01.97             |               |            | 0,7           |            | 4,2           |            | 6,7           |            | 11,2          |            |
| В том числе:                         |               |            |               |            |               |            |               |            |               |            |
| — наличные деньги, МО                | 103,8         | 35,2       | 96,3          | 32,4       | 102,0         | 33,2       | 105,2         | 33,4       | 115,2         | 35,1       |
| темпы прироста к 1.01.97             |               |            | -7,2          |            | -1,7          |            | 1,3           |            | 11,0          |            |
| — безналичные средства*              | 191,4         | 64,8       | 201,1         | 67,6       | 205,5         | 66,8       | 209,8         | 66,6       | 213,2         | 64,9       |
| темпы прироста к 1.01.97             |               |            | 5,1           |            | 7,4           |            | 9,6           |            | 11,4          |            |

M2 - денежный агрегат, включающий:

- наличные деньги в обращении (вне банков),

- безналичные средства (депозиты юридических лиц и вклады населения в рублях).

\* Данные на 1.02-1.04.97 г. уточнены в связи с внесением изменений в методику их расчета.

## Информация о кредитных организациях по состоянию на 1.06.97 г.

### Регистрация кредитных организаций

|                                                                                                                                                  |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>1. Зарегистрировано КО* Банком России, всего<sup>1</sup></b>                                                                                  | <b>2576</b> |
| в том числе:                                                                                                                                     |             |
| — банков                                                                                                                                         | 2561        |
| — небанковских КО                                                                                                                                | 15          |
| из них: клиринговых центров                                                                                                                      | 0           |
| 1.1. Зарегистрировано КО со 100%-ным иностранным участием в капитале                                                                             | 14          |
| 1.2. КО, зарегистрированные ЦБ РФ, но еще не оплатившие уставный капитал и не получившие лицензию (в рамках законодательно установленного срока) | 1           |
| в том числе:                                                                                                                                     |             |
| — банки                                                                                                                                          | 1           |
| — небанковские КО                                                                                                                                | 0           |
| <b>2. Небанковские КО, зарегистрированные другими органами</b>                                                                                   | <b>12</b>   |

### Действующие кредитные организации

|                                                                                      |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>3. КО, имеющие право на осуществление банковских операций, всего <sup>2</sup></b> | <b>1872</b> |
| в том числе:                                                                         |             |
| — банки                                                                              | 1847        |
| — небанковские КО                                                                    | 25          |
| из них: клиринговые центры                                                           | 6           |
| 3.1. КО, имеющие лицензии (разрешения), предоставляющие право на:                    |             |
| — привлечение вкладов населения                                                      | 1754        |
| — осуществление операций в иностранной валюте                                        | 732         |
| — генеральные лицензии                                                               | 273         |
| — на проведение операций с драгметаллами                                             |             |
| — разрешения                                                                         | 61          |
| — лицензии <sup>3</sup>                                                              | 40          |
| 3.2. КО с иностранным участием в уставном капитале, всего                            | 150         |
| из них:                                                                              |             |
| — со 100%-ным                                                                        | 13          |
| — свыше 50%                                                                          | 10          |

# Мониторинг и статистика

|                                                                           |                     |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>4. Зарегистрированный уставный капитал действующих КО (млн руб.)</b>   | <b>22184205, 94</b> |
| <b>5. Филиалы действующих КО на территории РФ, всего</b>                  | <b>39207</b>        |
| из них:                                                                   |                     |
| — Агропромбанка                                                           | 1199                |
| — Сбербанка России                                                        | 34426               |
| <b>6. Филиалы действующих КО за рубежом, всего</b>                        | <b>21</b>           |
| <b>7. Филиалы банков-нерезидентов на территории Российской Федерации</b>  | <b>0</b>            |
| <b>8. Представительства действующих российских КО, всего <sup>4</sup></b> | <b>307</b>          |
| в том числе:                                                              |                     |
| — на территории РФ                                                        | 164                 |
| — в дальнем зарубежье                                                     | 110                 |
| — в ближнем зарубежье                                                     | 33                  |

## Отзыв лицензий и ликвидация юридических лиц

|                                                                                                                                                           |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>9. КО, у которых отозвана лицензия на осуществление банковских операций за нарушение банковского законодательства и нормативных актов Банка России</b> | <b>715</b> |
| <b>10. Внесена запись в Книгу государственной регистрации о ликвидации юридического лица, всего</b>                                                       | <b>368</b> |
| в том числе:                                                                                                                                              |            |
| — в связи с отзывом лицензии за нарушение банковского законодательства и нормативных актов Банка России                                                   | 48         |
| — в связи с реорганизацией                                                                                                                                | 316        |
| из них: реорганизованы в филиалы других банков                                                                                                            | 294        |
| — в связи с добровольным решением участников о ликвидации                                                                                                 | 4          |

Пояснения к таблице:

- \* КО — кредитная организация. Понятие "кредитная организация" в настоящей информации включает в себя:  
 — юридическое лицо, зарегистрированное Банком России и имеющее право на осуществление банковских операций;  
 — юридическое лицо, зарегистрированное Банком России, имевшее, но утратившее право на осуществление банковских операций;  
 — юридическое лицо, зарегистрированное другими органами (до вступления в силу Федерального закона "О банках и банковской деятельности") и имеющее лицензию Банка России на осуществление банковских операций.

<sup>1</sup> Указываются КО, имеющие статус юридического лица на отчетную дату, в том числе КО, утратившие право на осуществление банковских операций, но еще не ликвидированные как юридическое лицо.

<sup>2</sup> Указываются КО, зарегистрированные Банком России и имеющие право на осуществление банковских операций, а также небанковские КО, зарегистрированные другими органами и получившие лицензию Банка России на осуществление банковских операций.

<sup>3</sup> Выдаются с декабря 1996 г. в соответствии с письмом Банка России от 3.12.96 г. № 367.

<sup>4</sup> В число представительств российских КО за рубежом включены представительства, по которым поступили в Банк России уведомления об открытии и о намерении их открыть за рубежом.

## Группировка действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала\* по состоянию на 1.06.97 г.

|       |                           | Количество КО |                      |               |                      |                    |
|-------|---------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|--------------------|
|       |                           | на 1.01.97 г. |                      | на 1.06.97 г. |                      |                    |
| № п/п | Наименование              | Кол-во        | Уд. вес<br>к итогу,% | Кол-во        | Уд. вес<br>к итогу,% | Изменение<br>(+/-) |
| 1     | До 100 млн руб.           | 29            | 1,4                  | 22            | 1,2                  | -7                 |
| 2     | От 100 до 500 млн руб.    | 358           | 17,6                 | 289           | 15,4                 | -69                |
| 3     | От 500 млн до 1 млрд руб. | 179           | 8,8                  | 148           | 7,9                  | -31                |
| 4     | От 1 до 5 млрд руб.       | 683           | 33,7                 | 605           | 32,3                 | -78                |
| 5     | От 5 до 20 млрд руб.      | 592           | 29,2                 | 601           | 32,1                 | 9                  |
| 6     | От 20 до 30 млрд руб.     | 64            | 3,2                  | 67            | 3,6                  | 3                  |
| 7     | От 30 млрд и выше         | 124           | 6,1                  | 140           | 7,5                  | 16                 |
|       | Всего по России           | 2029          | 100                  | 1872          | 100                  | -157               |

\* Уставный капитал, величина которого оплачена участниками, внесена в устав кредитной организации и зарегистрирована Банком России.

Материал подготовлен Департаментом лицензирования банковской и аудиторской деятельности ЦБ РФ

# Банковская система США

Данная статья представляет собой реферат книги Burgerss I.J.J. "Taxation & Supervision of Branches of International Banks: A Comparative Study of Banks & other Enterprises (Amsterdam)": IBFD Publ., 1991\*. В этой книге, не переводившейся на русский язык, содержатся материалы о банковских системах, банковском надзоре и принципах налогообложения иностранных банков в разных странах. В дальнейшем редакция газеты "Бизнес и банки", напечатавшая этот материал, планирует ряд публикаций на аналогичную тему по другим странам. Мы, в свою очередь, будем знакомить с ними читателей "Банковского обозрения".

## Общее и специфическое

Банковская система США включает: коммерческие банки, взаимно сберегательные банки, ссудосберегательные ассоциации и кредитные союзы. Коммерческие банки могут осуществлять широкий спектр финансовых операций: принимать депозиты, кредитовать физических лиц, фирмы, правительственные и некоммерческие учреждения, а также заниматься трастовой деятельностью. Их инвестиционная деятельность ограничена лишь государственными ценными бумагами. Банковский закон 1935 г. разделил банковскую деятельность и операции с ценными бумагами. Банкам запрещено выступать в качестве дилеров или агентов по сделкам с ценными бумагами частных корпораций и приобретать их для себя. Банки не имеют права осуществлять прямые капиталовложения в

акции частных фирм в своих интересах. Закон ограничивает деятельность банков в сфере недвижимости и страховом деле.

Взаимно сберегательные банки формируют свои пассивы в основном за счет срочных депозитов. Они используются для инвестиций в ценные бумаги (включая обыкновенные акции), потребительского и ипотечного кредита. Более крупные банки этого типа предоставляют гарантированные правительством займы на приобретение недвижимости. Фонды этих банков могут использоваться для прямых инвестиций в частный бизнес.

Ссудосберегательные ассоциации выполняют те же функции, что и взаимно сберегательные банки. Однако им запрещены инвестиции в обыкновенные акции для предоставления долгосрочных ипотечных кредитов.

Кредитные союзы — это небольшие сберегательные учреждения. Их индивидуальные члены связаны между собой, будучи, например, служащими одной компании. Функции таких союзов состоят в предоставлении кредитов своим членам под сравнительно низкий процент.

Банковская система США имеет некоторые черты, отличающие ее от банковских систем других стран. Так, в США длительное время была запрещена всякая межштатная банковская деятельность, в силу чего в стране возникло немало банковских учреждений. Однако с 70-х годов в этом отношении наблюдается некоторая либерализация, и к 1988 г. межштатная деятельность была в различных формах разрешена в 31 штате. На функционирующие в США иностранные банки или их филиалы распространяются правила, действующие в штате их регистрации. Все банки-нерезиденты в соответствии с законом обязаны определить для себя такой штат.

Многие американские коммерческие банки являются дочерними учреждениями холдинговых банковских компаний (ХБК) (например, Ситикорп, Бэнк оф Америка Корп, Дж.П. Морган и Ко., Чейз Манхэттен Корп.). Закон ограничивает функции ХБК только банковской деятельностью и запрещает им иметь небанковские филиалы.

К ХБК относятся компании, владеющие не менее чем 25% акций двух или более банков или способные иными средствами определять назначение директоров двух или более банков. ХБК могут контролировать банки и иные учреждения, связанные с банковской деятельностью и не являющиеся банками в собственном смысле слова (например, учреждения, занимающиеся операциями с пластиковыми карточками, ипотечным кредитом, ведущими бухгалтерский учет и автоматическую обработку данных, консультации по вопросам инвестиций и т.д., т.е. деятельностью, запрещенной "истинным банкам"). Если ХБК контролирует более 80% капитала филиала и уплачивает консолидированный налог, филиал освобождается от уплаты федерального налога.

Другая специфическая черта американской системы — существование "небанковских банков". Эти финансовые учреждения не предоставляют коммерческих кредитов и не открывают текущих счетов и поэтому не подпадают под юридическое определение банка. Такие учреждения могут принадлежать компаниям, не занятым (по преимуществу) финансовой деятельностью. Они возникли исторически, и создание новых "небанковских банков" запрещено.

Еще одной специфической чертой банковского дела в США является существование института так называемых международных банковских услуг (МБУ). Это — не юридическое учреждение, а всего лишь одна из сторон деятельности банка, по которой ведется отдельный бухгалтерский учет. Привлекательность МБУ в том, что от них не требуется формирования минимально необходимого уровня

депозитов, им не обязательно быть членом Федеральной корпорации по страхованию депозитов (ФКСД) и, кроме того, они получают некоторые льготы как по федеральным налогам, так и по налогам штатов. МБУ могут быть образованы как американскими банками, так и (при определенных условиях) действующими в США филиалами или агентствами иностранных банков. МБУ имеют право принимать лишь иностранные депозиты, предоставлять займы вне США и вести дела только с другими МБУ.

Деятельность иностранных банков в США регулируется законом 1978 г., согласно которому в страну разрешен свободный допуск иностранных банков на основе взаимности.

Имеется несколько определений банковских учреждений-нерезидентов, действующих в США, из которых наиболее полно такое: "Иностранцы или иностранные корпорации-нерезиденты считаются активно занятыми в банковском, финансовом или подобном им бизнесе в Соединенных Штатах, если они в течение всего или части года заняты ведением дел в США и эта деятельность полностью или частично осуществляется в пределах США, а платежи осуществляются как в стране, так и за ее пределами. Сферой их деятельности являются следующие виды операций:

- а) прием денежных депозитов;
- б) предоставление индивидуальных, ипотечных, промышленных или иных кредитов и займов;
- в) покупка, продажа, прием к оплате для клиентов на регулярной основе векселей, тратт, чеков или иных долговых обязательств;
- г) выдача аккредитивов;

д) оказание трастовых услуг клиентам;

е) финансирование для переводов в иностранной валюте".

На конец 1989 г. в США действовали 357 филиалов иностранных банков, 69 иностранных дочерних банков, 201 агентство и 235 представительств банков-нерезидентов. Из них банкам Голландии принадлежали 11 филиалов, два дочерних банка, 7 агентств и 2 представительства; Германии соответственно — 17, 1, 6 и 7; Великобритании — 12, 8, 13 и 13.

Основной вид деятельности коммерческих банков-нерезидентов в США — это прием срочных депозитов и депозитов до востребования, а также предоставление коммерческих займов. Многие из них принимают срочные вклады и вклады до востребования от частных лиц и предоставляют им потребительские и ипотечные ссуды, кредитуют малый бизнес.

Финансовое учреждение-нерезидент считается банком, если оно осуществляет один или несколько из следующих видов операций: принимает депозиты от клиентов, на постоянной основе приобретает, продает или учитывает от имени клиентов простые и переводные векселя, тратты, чеки или иные платежные и долговые обязательства.

### Надзор за банковской деятельностью

Банковская система США — двухуровневая структура. Федеральные власти и правительства отдельных штатов могут выдавать лицензии на ведение банковских операций. Национальной банковской системой руководит Контроль денежного обращения (старший чиновник Главного контрольно-финансового управле-

ния Казначейства США). Национальные банки (получившие федеральную лицензию) должны становиться участниками Федеральной резервной системы (ФРС), в то время как банки, лицензированные штатами, имеют право войти в нее по желанию.

ФРС выполняет функции центрального банка, которые включают:

- а) регулирование количества денег в обращении;
- б) хранение резервных средств банков — участников системы;
- в) эластичную эмиссию денежных средств в соответствии с экономическими потребностями общества;
- г) осуществление телеграфных денежных переводов в пределах США;
- д) обследование и наблюдение за банками, имеющими лицензию властей штатов, получение от них периодических отчетов;
- е) сбор и интерпретацию информации по вопросам кредитования;
- ж) осуществление деятельности в качестве фискального агента и хранителя средств правительства, хранителя депозитов Казначейства и иных правительственных учреждений.

ФРС принадлежит ее участникам и несет ответственность за проводимую ею политику перед Конгрессом. В соответствии с Законом о международной банковской деятельности 1947 г. американские филиалы банков-нерезидентов в случае, если консолидированные активы последних составляют более \$1 млрд, подпадают под действие закона о Федеральной резервной системе, как если бы они были ее членами.

Система надзора за учреждениями, принимающими депозиты, чрезвычайно сложна.

Его осуществляют: Управление контролера денежного обращения (УКДО), ФРС, Федеральная корпорация по страхованию депозитов (ФКСД), Ведомство по наблюдению за сберегательными институтами (ВСИ), Финансовое бюро федеральной жилищной программы, а также некоторые финансовые структуры отдельных штатов. Во многих случаях контрольные органы действуют параллельно и зачастую дублируют друг друга.

УКДО, структурно входящее в Казначейство США, надзирает за национальными банками (т.е. имеющими лицензию Контролера денежного обращения), а также за получившими федеральные лицензии филиалами и отделениями иностранных банков. Право контроля за последними имеет и ФРС.

ФРС контролирует холдинговые компании и их филиалы, банки штатов, ставшие по их желанию участниками ФРС, а также отделения банков штатов, проводящих международные операции как в США, так и за их пределами.

Власти штатов надзирают за банками, лицензированными на их уровне и не входящими в ФРС. Однако эти банки находятся под контролем ФКСД, если они прибегали к федеральной страховке.

ВСИ, созданное в 1990 г., осуществляет надзор за федеральными и штатными ссудосберегательными ассоциациями и иными сберегательными и кредитными учреждениями подобного типа.

Власти штатов контролируют деятельность взаимно сберегательных банков; в тех случаях, когда банки застрахованы на федеральном уровне, за ними наблюдает и ФКСД.

И наконец, Национальная ассоциация кредитных союзов наблюдает за кредитными сою-

зами, застрахованными на федеральном уровне, а власти штатов осуществляют надзор за всеми остальными кредитными союзами.

Любое учреждение, желающее заняться банковскими операциями, обязано получить лицензию у федеральных властей либо у властей штата. С недавнего времени иностранный банк, желающий открыть филиал или отделение в США, также может выбирать между федеральными и штатными органами. Филиалы, получившие федеральную лицензию, могут вести операции в любом из штатов, и в этом случае лицензии властей штата не требуется. При получении федеральной лицензии филиал имеет выбор — стать "ограниченным филиалом" либо "полным филиалом". Первые имеют право принимать лишь депозиты, связанные с международной торговлей.

При выдаче лицензии как власти штата, так и УКДО учитывают следующие обстоятельства:

- наличие у заявителя достаточных активов;
- финансовое положение (включая оценку на будущее) заявителя;
- общую характеристику менеджмента.

В соответствии с правилами ФРС в качестве минимального капитала банк должен иметь от \$50 до \$200 тыс. (в зависимости от численности населения города, где он будет функционировать).

Прежде чем заграничный банк может открыть свое отделение в США, он должен доказать, что ни он, ни его материнская компания не участвуют в США в коммерческой небанковской деятельности.

Методика надзора со стороны ведомств может различаться, но общей чертой для

всех является строго формальный подход с опорой на свод правил и систему санкций. В целях надзора проводятся регулярные обследования на местах, в результате которых устанавливается рейтинг банка по нескольким ключевым параметрам: качеству активов, их достаточности, доходности и прибыльности, уровню управления и наличия ликвидности.

Страхование депозитов в Федеральной корпорации по страхованию депозитов в законодательном порядке требуется от всех банков, входящих в ФРС. Большинство штатов требует, чтобы федеральную страховку получили и банки, не входящие в ФРС.

Для американских отделений банков-нерезидентов страхование (если они не члены ФРС) добровольно. Оно является принудительным, если учреждение принимает мелкие или "розничные" депозиты. Таковыми считаются некорпоративные вклады на сумму менее \$100 тыс.

Система страхования депозитов работает как обычная страховая система. На 1 июля 1991 г. страховой взнос составлял 23 цента на \$100, а максимальная застрахованная сумма — \$100 тыс. Кроме того, филиал иностранного банка должен поместить в независимом учреждении залог в размере 10% общей суммы застрахованного пассива. Залог может состоять из отчуждаемых депозитных сертификатов с не менее чем годичным сроком, государственных облигаций, высоконадежных ценных бумаг, облигаций штатов и городов, а также ценных бумаг некоторых международных экономических организаций. К залогу должен быть обеспечен свободный доступ.

Безнадежным долгом в США считается долг, когда ос-

новной кредит не погашается в течение шести или более месяцев после истечения срока, а также долг, который при наступлении срока платежа оказывается необеспеченным.

К сомнительным относятся долги, по которым возникают постоянные проблемы с платежами, но при этом точный уровень возможных потерь установить невозможно.

В отношении отделений и филиалов иностранных банков в соответствии с Законом о надзоре за международными займами 1983 г. ФРС разрешает требовать "отчисления в специальный резерв на случай рисков" (СРР), когда "качеству активов банковского учреждения нанесен ущерб в результате продолжительной неспособности (дебиторов) выплачивать проценты по внешней задолженности или отказом со стороны банка следовать рекомендациям по реструктурированию задолженности либо отказом иностранной державы следовать рекомендациям МВФ или иных авторитетных учреждений". СРР на первый год составляет 10% от суммы активов, по отношению к которым должен быть создан резерв. Сумма таких активов устанавливается федеральными банковскими властями. СРР формируется из текущих прибылей, и по "рискам" ведутся счета, отдельные от счетов отчислений на возможные убытки и потери.

### Налогообложение иностранных банков

Федеральное налоговое законодательство устанавливает:

— для филиалов банков-нерезидентов налог на доходы, получаемые из источников в США, равно как и на доходы, тесно связанные с бизнесом или торговлей, осущест-

вляемыми в пределах Соединенных Штатов. Максимальная ставка налога — 34%, т.е. столько же, сколько на корпоративные учреждения-резиденты;

— налог на доходы из источников в США, не связанных тесно с Соединенными Штатами. Сумма, облагаемая этим налогом, фиксируется или рассчитывается по специальной формуле. Налог составляет 30%, но может быть уменьшен в соответствии с конвенцией о двойном налогообложении. Однако банк-нерезидент имеет право включить эти суммы в "тесно связанные доходы" и получить по закону льготы, касающиеся в основном пользования недвижимостью;

— 30-процентный налог на прибыли филиала, подлежащие репатриации из США (этот налог может быть снижен при наличии соответствующих межправительственных соглашений), и 30-процентный налог с некоторых выплат, произведенных в США филиалом банка-нерезидента.

Согласно закону, источниками доходов в США являются следующие: процентные выплаты со стороны резидентов; доходы за услуги, осуществленные в США; рента или роялти (лицензионные платежи) за собственность в США; доходы, получаемые от операций с недвижимостью, от обмена услугами и от платежей по социальному страхованию. Доходы считаются "тесно связанными", если налогоплательщик-нерезидент занимается "торговлей или бизнесом в пределах США", имеет офис "в постоянном месте" в пределах страны и к этому месту можно привязать получаемые доходы.

Для определения степени "связанности с США" доходов применяются два критерия:

"использование активов" и "деловая деятельность". "Тесно связанными с США" считаются доходы, если активы для их получения использовались в пределах США. Вторым критерий определяет, в какой степени доход (в том числе пассивный) порожден непосредственно активным ведением дел в пределах США. Согласно этому критерию, например, так называемая пассивная прибыль, полученная в результате деятельности биржевых брокеров, инвестиционных компаний, службой лицензирования услуг, будет рассматриваться как "тесно связанная с торговлей или бизнесом в пределах США".

Налог на продажи согласно закону 1986 г. уплачивается в стране, резидентом которой является продавец. Однако сделана оговорка: если активная торговая деятельность проводится в стране "из фиксированного центра бизнеса", расположенного в этой стране, то считается, что доход от продаж

получен в данной стране, и это соответственно меняет место налогообложения.

Выплата налогов осуществляется "в функционирующей валюте налогоплательщика". Таковой считается валюта, в которой проводится большинство операций последнего.

Помимо обычного федерального подоходного налога корпоративные организации США могут облагаться так называемым альтернативным минимальным налогом (АМН). Для этой цели по особой методике рассчитываются доходы, облагаемые АМН. Из двух видов налога выплачивается тот, который оказывается больше.

Потери банков, возникшие в результате безнадежных или сомнительных долгов, вычитаются из облагаемых налогом сумм, однако это положение не распространяется на крупные банки, активы которых по всему миру составляют не менее \$500 млн. Банки, претендующие на скидку в налогах, долж-

ны привести всеобъемлющее доказательство своих потерь.

Кроме того, существует так называемый страновой риск, связанный с предоставлением международных займов. В тех случаях, когда долг скомпрометирован ввиду невозможности дебитора расплатиться, потери кредитора также вычитаются из облагаемой налогом суммы как безнадежный долг.

И наконец, если филиал банка-нерезидента переводится в состояние филиала (или банка) резидента, перевод активов вне зависимости от их размеров не подлежит налогообложению, за исключением прибыли, полученной от ликвидации недвижимости, если таковая имела место.

**Глеб Косов,  
кандидат экономических наук**

\* Данный реферат содержится в базе данных "Банковское дело: зарубежный опыт" Центра информационного обеспечения банковской деятельности и предпринимательства ИНИОН РАН. Тел. (095) 120-32-77.

# Новинки деловой литературы

**Захарьин В.Р.** Работа со счетами-фактурами. — М.: ИКЦ "ДИС", 1997. — 96 с. Тираж 9000 экз.

Всесторонне разъясняются различные аспекты работы со счетами-фактурами: требования по их оформлению, рекомендации по ведению журнала учета счетов-фактур, книги покупок и книги продаж, излагаются некоторые особенности составления и учета счетов-фактур. В приложении даны все нормативные документы, регламентирующие порядок составления счетов-фактур, а также образцы их заполнения (по видам хозяйственных операций) и других сопутствующих документов.

**Курс предпринимательства. Учебник для вузов.** В.Я. Горфинкель и др. Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля и проф. В.А. Швандара. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. — 439 с. Тираж 15000 экз.

Учебник раскрывает все аспекты деятельности предпринимателя, сложившиеся в мире виды и формы предпринимательства, его особенности в России. Рассматриваются включаемые в предпринимательство управление финансами на предприятии, разработка и анализ баланса фирмы, политика ценообразования, налогообложение предпринимательской деятельности, инновационное предпринимательство, стратегическое планирование, повышение конкурентоспособности.

**Мелкумов Я.С.** Экономическая оценка эффективности инвестиций и финансирование инвестиционных проектов. — М.: ИКЦ "ДИС", 1997. — 160 с. Тираж 6000 экз.

Это анализ основных методов экономической оценки эффективности инвестиций, принятых в мировой практике, как в финансовые, так и в реальные активы. Изложены основы финансовой математики, методы определения стоимости ценных бумаг и расчета их доходности, даны оценка эффективности капитальных вложений и представление о проектном финансировании, в том числе в его особых формах — лизинге и факторинге.

**Миддлтон Д.** Бухгалтерский учет и принятие финансовых решений. Пер. с англ. Под

ред. И.И. Елисеевой. — М.: АУДИТ. ЮНИТИ, 1997. — 408 с. Тираж 10000 экз.

Книга охватывает все основные моменты современного бухгалтерского учета, начиная с разграничения понятия финансового и управленческого учета и кончая анализом баланса и его составляющих: методов учета основных и оборотных средств, "рабочего капитала" и управления им. Обстоятельно раскрыта сущность финансовой отчетности, процессов формирования и использования полезной деловой информации для принятия хозяйственных решений.

**Овсийчук М.Ф., Сидельникова Л.Б.** Финансовый менеджмент. Методы инвестирования капитала. — М.: БУКВИЦА, 1996. — 128 с. Тираж 5000 экз.

Освещены основные теоретические положения финансового менеджмента: состав, управление денежными потоками, порядок составления их прогнозов, управление активами и методика финансирования, уровень безубыточности предприятия, методы оценки инвестированного капитала.

**Оценка объектов недвижимости. Теоретические и практические аспекты. Учебное пособие.** Под ред. В.В. Григорьева. — М.: ИНФРА-М, 1997. — 320 с. Тираж 20000 экз.

Издание обобщает отечественный и зарубежный опыт оценки недвижимости, в том числе земельных участков, освещает методологию оценки стоимости объектов недвижимости. Приведены методики и практические примеры оценки конкретных объектов, способы расчета различных видов износа, отчеты по оценке, выполненные в соответствии с международными стандартами. Даны рекомендации по оценке стоимости земельных участков для целей налогообложения и определения арендной платы в г. Москве.

**Финансовый менеджмент.** Пер. с англ. Американское Агентство Международного Развития, Корпорация "Карана", 1997. — 602 с. Тираж не указан.

В пособии излагаются прикладные аспекты диагностики состояния предприятия, управления

оборотными и денежными средствами, издержками производства и ассортиментом выпускаемой продукции. Содержится большое количество примеров и расчетов, выполненных для реальных российских предприятий. Приведены таблицы с алгоритмами расчетов основных финансовых и экономических показателей, наиболее важных для оптимизации управления.

**Базылев Н.И. и др. Экономическая теория. Учебник.** Под ред. Н.И.Базылева, С.П.Гурко. - Минск: ИП "Экоперспектива", 1997. — 368 с. Тираж 5000 экз.

Рассмотрены общие вопросы экономической теории, законы и закономерности развития общественного производства, отношения собственности и товарное производство. Освещены проблемы спроса, предложения и потребления на микро- и макроэкономическом уровнях, отражены формы международных экономических отношений.

**Барышников Н.П. Бухгалтерский учет, отчетность и налогообложение. В 2-х томах.** — М.: "Филинь", 1997. Тираж 10 000 экз.

Изложен порядок ведения бухгалтерского учета и налогообложения хозяйственных операций в соответствии с действующим законодательством. По всем счетам бухгалтерского учета приведена корреспонденция (более 2500 бухгалтерских проводок). Приведены практические примеры, в необходимых случаях ссылки на действующие нормативные документы.

**Бромвич М. Анализ экономической эффективности капиталовложений.** Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М., 1996. — 432 с. Тираж 6000 экз.

Книга предлагает проверенные жизнью критерии и альтернативные методы для отбора инвестиционных проектов. Эти критерии могут быть применены в различных областях и любыми субъектами инвестирования: пенсионными фондами, инвестиционными компаниями и государственными организациями. Предлагаются общие модели и механизмы принятия решений, а также оценки инвестиционных проектов, распределения средств для инвестиций, схемы финансового планирования, основы теории инвестиционного портфеля.

**Брызгалов А.В. и др. Налоговый учет. Анализ взаимодействия и противоречий налогообложения и бухгалтерского учета.** — М.: Аналитика-Пресс, 1997. — 112 с. Тираж 6000 экз.

Дано представление о налоговом учете как системе сбора, фиксации обработки хозяйст-

венной информации, необходимой для правильного исчисления налоговых обязательств плательщика, когда методами бухгалтерского учета невозможно рассчитать суммы налогов, причитающихся в бюджет. Изложены особенности налогового учета при исчислении важнейших видов налогов (на прибыль, НДС, акцизы, на имущество и др.).

**Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет. Учебное пособие.** — М.: ИНФРА-М, 1997. — 560 с. Тираж 12 000 экз.

Пособие подготовлено в соответствии с Программой по бухгалтерскому учету и отчетности "Программы проведения квалификационных экзаменов на получение квалификационного аттестата аудитора в области общего аудита", утвержденной Минфином России 17 марта 1995 г.

**Герасименко В.В. Эффективное ценообразование: рыночные ориентиры.** — М.: МЦФЭР, 1997. — 160 с. Тираж 10 000 экз.

Анализируются некоторые аспекты использования маркетинговых подходов, учитывающих целый комплекс мероприятий для успешного функционирования на рынке, в том числе осуществление прямых изменений цены и ее структуры, способы заключения договоров, ценовая конкуренция, а также рекламная политика. Приведен достаточно полный блок нормативных документов в области ценообразования, и прежде всего в сфере монополистической деятельности на товарном рынке России.

**Грачева Е.Ю., Соколова Э.Д. Финансовое право России. Учебное пособие для вузов.** — М.: Новый юрист, 1997 — 192 с. Тираж 5000 экз.

В учебном пособии на основе новейшего финансового и гражданского законодательства рассматриваются предмет, система российского финансового права и основные его институты: финансовый контроль, бюджетное и налоговое право, правовые основы государственного кредита, страхования, государственных расходов, банковского кредитования, денежной системы, расчетов, а также валютное законодательство и валютный контроль.

**Брызгалов А.В. и др. Профессиональный комментарий к Положению о составе затрат.** — М.: Аналитика-Пресс; 1997. — 200 с. Тираж 6000 экз.

В книге комментируются наиболее сложные вопросы формирования состава затрат на пред-

приятии, общие принципы Положения о составе затрат, основные их элементы. В отдельную главу выделен Порядок формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли.

**Кумарова М.Г. Новый бизнес английский. Курс деловой лексики английского языка. — М.: АКАЛИС, 1997 — 400 с. Тираж 10 000 экз.**

Представлен разнообразный материал по темам: деловая переписка, составление меморандумов и отчетов, базовые условия поставки и условия платежа, правовые аспекты коммерческой деятельности, работа оптовых фирм, основные статьи бухгалтерского баланса, акционерный капитал и ценные бумаги, рынки, биржи и банки.

**Макальская М.П. Корреспонденция счетов-3. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Инструкция к плану счетов. Справочное пособие. Издание 3-е, дополн. и перераб. — М.: ИКЦ "ДИС", 1997. — 272 с. Тираж 15 000 экз.**

Материал содержит более 1000 самых характерных, сложных и часто повторяющихся операций по счетам. По каждому счету приведены основные хозяйственные операции, в которых он используется, а также операции, находящиеся с ним в тесной логической связи. Пособие составлено на основе действующего Плана счетов, с учетом последних изменений и дополнений по состоянию на 1 мая 1997 г.

**Малер Г. Производные финансовые инструменты. Прибыли и убытки. Пер. с нем. — М.: ИНФРА-М, 1996 — 160 с. Тираж 6 000 экз.**

История биржевого спекулянта Ника Лисона стала для автора поводом к анализу крупнейшей и растущей отрасли мировой экономики финансовой индустрии. Приведший к краху крупный банк "Barings" в Великобритании Ник Лисон послужил моделью для создания в книге коллективного портрета фондового спекулянта. Автор показывает также состояние и механизм действия финансовых рынков, в том числе дилинг на биржевых площадках Лондона, Нью-Йорка, Чикаго, Франкфурта, Сингапура и Токио.

**Морозова Л.Л. Анализ типичных ошибок, допускаемых руководителями и главными бухгалтерами при ведении бухгалтерского учета. Рекомендации по устранению ошибок. Практическое руководство. В 2-х частях. — СПб.: ИЧП "АКТИВ", 1997. — Ч. 1 — 320 с., ч. 2 — 630 с. Тираж 7 500 экз.**

Двухтомник освещает следующие вопросы: прием и увольнение работников, ведение кассовых операций, авансовые отчеты, безналичные расчеты, реализация продукции, учет затрат на производство и реализацию. Анализируются типичные ошибки при аудиторских проверках в строительстве, сельском хозяйстве, торговле и общественном питании, жилищно-коммунальном хозяйстве и других отраслях. Приведены штрафные санкции и разъяснена ответственность налогоплательщика.

В публикациях номера использованы сообщения и материалы информ-агентств АФИ, "Прайм-ТАСС", "Вестника Банка России", "Вестника банковской статистики", журналов "Банковское дело", "Законодательство", "Профиль", газет "Бизнес и банки", "Век", "Известия", "Интерфакс-АиФ", "Коммерсантъ-Daily", "Сегодня", "Финансовая газета", "Финансовая Россия", "Финансовые известия".

