

## В НОМЕРЕ



С июля 2007 г. журнал включен в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК

**Подписной индекс**  
по каталогу «Роспечать»  
**39369**

Журнал включен в список обязательной научной литературы для ВУЗов по специальности 060400 «Финансы и кредит»

Главный редактор/  
научный редактор  
Володина В.Н.  
Технический редактор  
Рудакова Е.Е.  
Литературный редактор  
Куликова А.П.

Редакционная коллегия:  
Шенаев В.Н., д.э.н., акад. РАЕН  
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.  
Миркин Я.М., д.э.н., проф.  
Хандруев А.А., д.э.н., проф.  
Хоминич И.П., д.э.н., проф.  
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.  
Ларионова И.В., д.э.н., проф.  
Медведева М.Б., к.э.н., проф.  
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.  
Соколинская Н.Э., к.э.н., проф.  
Sebastiano Zappala, доктор,  
профессор (Италия)

Подписка и распространение  
Тупальская Е.В.

Размещение  
статей аспирантов  
осуществляется бесплатно

Журнал включен  
в Российский индекс  
научного цитирования (РИНЦ)

Контактную информацию  
для связи с авторами можно  
получить по электронной  
почте редакции журнала  
e-mail:

[nikainform@mail.ru](mailto:nikainform@mail.ru)

Информацию  
о телефоне и адресе  
редакции смотрите  
на сайте

<http://finvector.ru>

## ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

<b>Бровкина Н.Е. Закономерности кредитного рынка .....</b>	<b>2</b>
Основные закономерности в сфере кредитных отношений .....	2
Необходимость соблюдения пропорций между сегментами кредитного рынка .....	5
Монополистическая конкуренция на кредитном рынке .....	7
Тенденции и основные направления развития российского кредитного рынка .....	8
Оптимизация банковской деятельности: обслуживание клиентов в режиме on-line .....	10
Кредитные организации как финансовые супермаркеты .....	10

## ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

<b>Саввина О.В. Новации в регулировании деятельности рейтинговых агентств .....</b>	<b>12</b>
Использование рейтингов для регулирования финансовых рынков .....	12
Посткризисные изменения в регулировании деятельности рейтинговых агентств .....	15
Критерии действий российского регулятора .....	16

## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

<b>Тарасов А.С. Индивидуальные пенсионные счета как уникальная возможность формирования долгосрочных пассивов для банковского сектора .....</b>	<b>18</b>
Механизм использования ИПС в Америке .....	19
Принципиальные особенности ИПСР сравнительно с традиционными ИПС .....	21

## БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

<b>Борщёва А.Н. Анализ воздействия инструментов управления кредитными рисками российских банков на качество клиентской базы и развитие кредитного бизнеса в период глобального финансово-экономического кризиса .....</b>	<b>22</b>
Анализ финансовой устойчивости компаний в кризисный период .....	23
Зависимость динамики отчетных показателей от изменения условий финансирования .....	24
Факторы, влияющие на устойчивость компаний в период кризиса .....	28

## БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

<b>Атик Эхсан оглы Керимов Рейтинговые оценки услуг коммерческих банков Азербайджанской Республики .....</b>	<b>32</b>
Объекты рейтингования .....	32
Методология рейтинговых оценок банковской деятельности .....	36
Статистика прайм-банков Азербайджанской республики по показателям рентабельности .....	44

## ПРЕСС-РЕЛИЗЫ .....

## © Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ №77-1026.  
Издается с января 1995 г. Усл. печ. л. 6,0. Тираж 1500 экз.

За содержание материалов и ре-  
кламы редакция ответственности не  
несет. Ссылка на журнал обязатель-  
на. Перепечатка материалов только с  
письменного разрешения редакции.



БРОВКИНА Н.Е., к.э.н.,  
доцент, кафедра «Банки и  
банковский менеджмент»,  
Финансовый университет  
при Правительстве РФ

## ЗАКОНОМЕРНОСТИ КРЕДИТНОГО РЫНКА

### LAWS OF THE CREDIT MARKET

**Annotation:** The credit market is most closely connected with a credit category. Laws of development of the credit market are investigated in the article with the reference to methodology of cognition of laws of the credit, applied by outstanding Russian scientists. Relationships and dependencies that are measured in the laws are complex and multifactorial in nature and are manifested particularly in the quantitative and qualitative characteristics of the credit market, its objective proportions, the concentration and centralization of capital.

**Key words:** the credit market, the credit, laws of the credit, law of the credit market; proportions of the credit market.

**Аннотация:** Кредитный рынок наиболее тесно связан с категорией кредита. Опираясь на методологию познания законов и закономерностей кредита, примененную выдающимися российскими учеными, в статье исследуются закономерности развития кредитного рынка. Связи и зависимости, отражаемые закономерностями, носят сложный и многофакторный характер и проявляются, в частности, в количественных и качественных характеристиках кредитного рынка, его объективных пропорциях, концентрации и централизации капитала.

**Ключевые слова:** кредитный рынок, кредит, закономерности кредита, закономерности кредитного рынка; пропорции кредитного рынка.



а развитие кредитного рынка воздействуют всеобщие, общие и специфические законы. Всеобщие экономические законы присущи всем типам хозяйств. Среди всеобщих экономических законов можно выделить закон соответствия производственных отношений характеру и уровню развития производительных сил, закон разделения труда, закон повышающейся производительности общественного труда, закон экономии времени и другие. Общие экономические законы действуют в нескольких типах общественного хозяйства. Например, товарное производство и рыночные отношения осуществляются, в частности, в соответствии с общими экономическими законами стоимости, концентрации и централизации капитала, спроса и предложения. Специфические законы характеризуют отношения отдельных формаций или экономических категорий. Кредитный рынок наиболее тесно связан с категорией кредита, поэтому при изучении закономерностей развития кредитного рынка целесообразно рассматривать закономерности кредита.

### Основные закономерности в сфере кредитных отношений

Закономерности представляют собой «равнодействующую векторов» одновременного проявления законов разных уровней. Поэтому связи и зависимости, отражаемые закономерностями, носят более сложный и многофакторный характер, чем связи и зависимости, отражаемые экономическими законами [1]. Закономерности развития экономической категории целесообразно

Таблица 1

**Структура ВВП в 2010 г.**

№	Показатели	млрд руб.	в % к ВВП
	<b>Валовой внутренний продукт, в т.ч.</b>	<b>44491,4</b>	<b>100</b>
<b>1</b>	<b><i>Расходы на конечное потребление</i></b>	<b>32015,6</b>	<b>72</b>
1.1	Домашних хозяйств	23130,2	52
1.2	Государственного управления	8655,2	19
1.3	Некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства	230,2	1
<b>2</b>	<b><i>Валовое накопление</i></b>	<b>9690,5</b>	<b>22</b>
2.1	Валовое накопление основного капитала	9348,8	21
2.2	Изменение запасов материальных оборотных средств	341,7	1
<b>3</b>	<b><i>Чистый экспорт</i></b>	<b>3700,3</b>	<b>8</b>
3.1	экспорт	13428,0	30
3.2	импорт	9727,7	22
<b>4</b>	<b><i>Статистическое расхождение</i></b>	<b>-915</b>	<b>-2</b>

По данным официального сайта Госкомстата.

но рассматривать как частное проявление закономерностей общественного развития. Последние представляют собой объективно существующую, повторяющуюся существенную связь явлений общественной жизни или этапов исторического процесса, характеризующую поступательное развитие истории [2].

Закономерности кредитных отношений, отражающие устойчивые существенные взаимосвязи явлений внутри кредитной сферы, а также связи кредита с явлениями других сфер производственных отношений были исследованы российски-

ми экономистами, в частности, И.В. Левчуком, Н.И. Валенцевой.

Последней были выделены следующие **закономерности в сфере кредитных отношений:**

- поступательное пропорциональное развитие кредита;
- концентрация кредита;
- относительное замедление темпов роста ссудного фонда [3].

Закономерность «поступательное пропорциональное развитие кредита» является результатом взаимодействия общих экономических законов: соответствия производственных отношений характеру и уров-

ню развития производительных сил, закону экономии времени, специфических законов стоимости, спроса и предложения. Развитие экономики в соответствии с данными законами означает, что **кредит, являясь одним из факторов производства, активно участвует в его развитии, обеспечивая приоритет развития производительных сил по отношению к производственным отношениям.** Относительно ускоренное развитие производительных сил при помощи кредита отражает действие закона экономии времени. Нарушение пропорций, проявляющееся, например, в

недоступности долгосрочных заемных средств, тормозит развитие производства, приводит к замедлению кругооборота капитала и увеличению стоимости продукции по сравнению с общественно необходимой. Предприятие теряет конкурентные позиции на рынке, замедляется техническое перевооружение производства. Прямые убытки могут привести к необоснованному высвобождению работников. При массовых случаях это служит причиной снижения покупательной способности населения и других негативных явлений в национальной экономике.

Поступательное пропорциональное развитие кредита имеет определенный смысл, конечную цель – оно должно содействовать увеличению ВВП (валового внутреннего продукта) – одного из важнейших макроэкономических показателей, выражающих исчисленную в рыночных ценах совокупную стоимость конечного продукта (продукции, товаров и услуг), созданного в течение года внутри страны. Показатель валового внутреннего продукта – индикатор того, насколько экономика ориентирована на потребности населения страны, людей, а не на производство ради производства. Логично предположить, что закономерности развития кредита направлены на увеличение ВВП.

Как известно, в соответствии с одним из методов счета структура ВВП включает расходы на конечное потребление, валовое накопление и чистый экспорт.

Рассмотрим в качестве примера структуру ВВП в 2010 г. (таблица 1).

**Основу расходов на конечное потребление** (в 2010 г. – около 72%) составляют расходы домашних хозяйств. В структуре ВВП в 2010 г. их доля достигала 52%. Другими важными направлениями использования ВВП являются **валовое накопление** основного капитала и изменение запасов материальных оборотных средств, составляющих в сумме 22%, а также **чистый экспорт** – 8%. Составляющие ВВП можно представить в виде формулы:

$$\text{ВВП} = \text{КП} + \text{ВН} + (\text{Э} - \text{И}),$$

где:

КП – расходы на конечное потребление;

ВН – валовое накопление;

(Э – И) – чистый экспорт (экспорт – импорт).

Формулу ВВП можно несколько преобразовать. В результате получим следующее выражение:

$$\text{ВВП} = [(\text{КПДх} - \text{Ип}) + \text{ВН} + \text{Э}] + (\text{КП ост.} - \text{И ост.}),$$

где:

(КНДх – Ип) – конечное потребление домашних хозяйств, за исключением той части импорта, который направляется на потребление домашних хозяйств, другими словами – конечное потребление домашними хозяйствами отечественных товаров;

КП ост. – конечное потребление структур государственного управления и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства;

И ост. – импорт, за исключением той части, которая направ-

ляется на потребление домашних хозяйств.

Формула показывает, что рост ВВП находится в прямой зависимости от объема конечного потребления домашними хозяйствами отечественных товаров, валового накопления основного капитала, увеличения запасов материальных оборотных средств, увеличения экспорта. Поступательное пропорциональное развитие кредита обуславливает приоритеты его развития в направлении стимулирования внутреннего потребления, увеличения основного капитала, запасов материальных оборотных средств, экспорта. По нашему мнению, формулировку закономерности «поступательное пропорциональное развитие кредита» целесообразно уточнить следующим образом: «поступательное пропорциональное развитие кредита, стимулирующее внутреннее потребление, валовое накопление, увеличение экспорта».

**Закономерность концентрации кредита отражает всеобщие экономические законы разделения труда, повышающейся производительности общественного труда, экономии времени, а также общий закон товарного производства – концентрации и централизации капитала.**

Концентрация капитала, как известно, представляет собой процесс укрупнения индивидуальных капиталов за счёт капитализации части прибавочной стоимости и приводит к возрастанию доли наиболее крупных капиталов в совокупном обще-

ственном капитале. Централизация капитала также приводит к увеличению капитала, однако в отличие от концентрации увеличение происходит за счёт поглощения или присоединения других капиталов. Концентрация и централизация капитала обуславливают концентрацию и централизацию производства, то есть процесс сосредоточения производства в крупнейших производственных звеньях. С одной стороны, концентрация и централизация производства способствуют более эффективному использованию основных фондов, росту производительности труда, ускоренному техническому переоснащению. С другой стороны, высокий уровень концентрации и централизации капитала неизбежно приводит к возникновению монополии, диктату производителя, сворачиванию конкуренции. Поэтому процессы концентрации и централизации капитала нуждаются в государственном регулировании.

На наш взгляд, следует уточнить формулировку закономерности концентрации кредита, рассматривая ее как закономерность «концентрации и централизации кредита». Концентрация и централизация кредита, являясь проявлением **закона концентрации и централизации капитала**, возникает, во-первых, в результате концентрации и централизации капитала кредитных организаций, а, во-вторых, как результат потребности крупных предприятий и холдингов в значительных объемах заемных средств.

Закономерность, сформулированная Н.И. Валенцевой: «относительное замедление темпов роста ссудного фонда по сравнению с темпами роста совокупного общественного продукта», по-нашему мнению, закономерна лишь для кредитных вложений в оборотные средства. В соответствии с законами повышающейся производительности общественного труда, экономии времени количество оборотных средств относительно сокращается. Это достигается в результате постепенного внедрения более качественных, но и более дешевых материалов, упаковки; оптимизации производственных и логистических процессов. Основные фонды становятся более сложными. Полная или частичная автоматизация производственных циклов приводит, с одной стороны, к высвобождению живого труда, с другой – к удорожанию и повышению доли основных фондов в стоимости производственного капитала. Очевидно, что по мере развития производительных сил акцент в кредитовании будет смещаться с краткосрочного кредитования к долгосрочному. Таким образом, относительное сокращение объемов краткосрочного кредитования по мере возникновения внутренних источников долгосрочного кредитования постепенно будет компенсироваться наращиванием объемов долгосрочного кредитования. Поступательный рост благосостояния домашних хозяйств будет способствовать увеличению ипотечного и потребительского кредитования.

Закономерности кредитного рынка отражают устойчивые, объективно существующие, повторяющиеся существенные связи явлений кредитного рынка. Это «равнодействующая» совокупности экономических законов, проявляющихся на кредитном рынке. Подобные закономерности можно рассматривать как более высокий уровень конкретизации закономерностей кредита, как их проекцию на кредитный рынок. Место закономерностей кредитного рынка в иерархии экономических законов и закономерностей представлено на схеме 1.

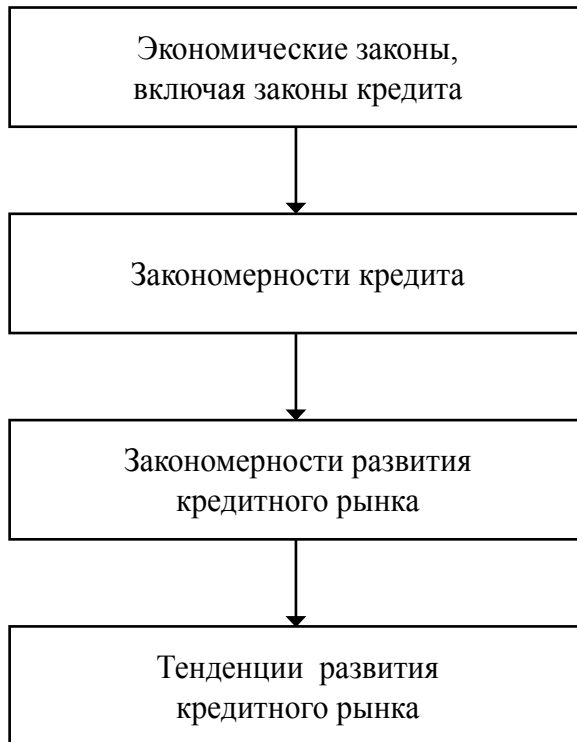
Закономерности кредита: «поступательное пропорциональное развитие кредита, стимулирующее внутреннее потребление, валовое накопление, увеличение экспорта»; «концентрация и централизация кредита» находят свое более конкретное воплощение в виде закономерностей кредитного рынка, то есть в процессе взаимодействия интересов кредиторов и заемщиков в целях установления конкурентного равновесия между спросом на кредитные услуги и их предложением.

### **Необходимость соблюдения пропорций между сегментами кредитного рынка**

Закономерность «поступательное пропорциональное развитие кредита, стимулирующее внутреннее потребление, валовое накопление, увеличение экспорта» проецируется на кредитный рынок в виде **закономер-**

Схема 1

**Соотношение экономических законов, воздействующих на кредитный рынок, закономерностей и тенденций развития кредитного рынка**



ности его поступательного и пропорционального развития. Поступательное развитие кредитного рынка означает увеличение его количественных и качественных характеристик. К количественным показателям поступательного развития кредитного рынка относятся увеличение объема кредитования хозяйства, числа и масштабов сделок. К качественным показателям целесообразно отнести расширение спектра предлагаемых на рынке кредитных продуктов, изменение структуры участни-

ков кредитного рынка за счет повышения доли домашних хозяйств, индивидуальных предпринимателей, малых предприятий, то есть тех субъектов, которые вовлекаются в отношения кредитного рынка по мере его развития.

Пропорциональное развитие кредита, стимулирующее внутреннее потребление, валовое накопление, увеличение экспорта, в условиях развитых рыночных отношений проявляется в виде объективных пропорций кредитного рынка. Можно вы-

делить следующие пропорции кредитного рынка:

- между предложением банковских продуктов и платежеспособным спросом заемщиков;
- между сегментами кредитного рынка, обслуживающего домашние хозяйства, индивидуальных предпринимателей, малые, средние, крупные предприятия, финансовые организации и других участников рынка;
- между краткосрочными кредитами, направляемыми на прирост запасов материальных оборотных средств, и долгосрочными кредитами на валовое накопление основного капитала;
- между сегментами кредитного рынка, обслуживающего экспортные и импортные сделки;
- между банковским и реальным секторами экономики;
- региональные пропорции кредитного рынка.

Пропорции между предложением банковских продуктов и платежеспособным спросом предприятий, домашних хозяйств, других заемщиков означают, что потребители банковских продуктов имеют потребность, возможность и желание приобретать данные продукты. **Нарушение пропорций между спросом и предложением банковских продуктов может приводить к нарушению пропорций между сегментами кредитного рынка.**

Пропорции между сегментами кредитного рынка обеспечивают вовлечение в сферу

его отношений всех субъектов: домашние хозяйства, индивидуальные предпринимателей, малые, средние, крупные предприятия, финансовые организации, а также других заинтересованных участников. Пропорциональность между сегментами рынка означает, что рынок в равной степени готов к удовлетворению потребностей каждой категории заемщиков. Со стороны кредитора имеется понимание потребностей каждого сегмента заемщиков, а также спектра продуктов, предназначенных для различных групп каждого сегмента. Со стороны заемщиков имеется понимание требований кредитора, потребность, возможность и желание приобретать предлагаемые им кредитные продукты.

Пропорции между краткосрочными кредитами, направляемыми на прирост запасов материальных оборотных средств, и долгосрочными кредитами на валовое накопление основного капитала означают, что по мере укрепления экономического потенциала, повышения инновационной составляющей экономики объемы долгосрочного кредитования будут расти опережающими темпами по сравнению с объемами краткосрочного кредитования.

Пропорции кредитного рынка между сегментами, обслуживаемыми экспортными и импортными сделками, означают, что в условиях устойчивого экономического развития объемы кредитов, направляемых на обслуживание экспорта, будут расти опережающими темпами по

сравнению с объемами кредитов, обслуживающих импорт.

Пропорции между банковским и производственным секторами экономики означают, что структуре экономики, включающей крупные международные корпорации, средние, малые предприятия и индивидуальных предпринимателей должны соответствовать крупные международные кредитные организации, средние и малые банки, обслуживающие соответствующие группы клиентов.

Наконец, региональные пропорции кредитного рынка означают, что любой клиент любого региона вправе рассчитывать на уровень банковского обслуживания, не уступающий столичному уровню обслуживания.

### **Монополистическая конкуренция на кредитном рынке**

Закономерность «концентрация и централизация кредита» проецируется на кредитный рынок в виде **закономерности создания кредитных олигополий и монополий**.

Монополистическая конкуренция на кредитном рынке означает, что каждая кредитная организация имеет на рынке собственную нишу, предлагает кредитные продукты, отличающиеся от продуктов других кредитных организаций, и является, таким образом, своеобразным монополистом. Монополизм кредитной организации может проявляться в брэнде, имеющем хоро-

шую многолетнюю репутацию, спектре предлагаемых продуктов и услуг. Конкурируя между собой, кредитные организации создают новые продукты, оптимизируют процессы с целью снижения затрат и повышения маржи, расширяют клиентскую базу, развивая дистанционное обслуживание и внедряя технические инновации. В процессе конкурентной борьбы выделяются сильнейшие и, как правило, крупнейшие участники рынка, которым на определенном этапе развития или в силу специфических условий удалось достичь и удержать лидирующие позиции. На некоторых сегментах рынка они становятся олигополиями и монополиями. **Создание монополий – естественный процесс развития рынка**, в том числе кредитного, при котором монополистическая конкуренция вытесняется диктатом монополиста, активно влияющим на «условия игры». Во многих развитых странах сформировались крупные банки, имеющие разветвленную мировую сеть дочерних структур. Их размеры и влияние на экономику слишком велики, чтобы они могли покинуть рынок в случае собственной неэффективности.

Познание закономерностей должно реализовываться в стратегии регулирующих органов, направленной на поддержание монополистической конкуренции и ограничение монополизма в сфере кредитных отношений. Всеобщий характер закономерностей дает возможность сделать регулирование надна-

циональным, выработав единые международные подходы контрциклического и более жесткого регулирования крупных банков дифференцированно от их размеров: более крупным и социально значимым банкам должны предъявляться более жесткие требования к устойчивости. В процессе выработки единых правил необходимо добиваться оптимального соотношения устойчивости и развития крупных кредитных организаций, поскольку рынок сам по себе не способен обеспечить такой компромисс.

### **Тенденции и основные направления развития российского кредитного рынка**

Внешним проявлением закономерностей развития кредитного рынка выступают тенденции его развития. Тенденции в большей степени определяются экономической зрелостью общества, ориентированного на развитие рыночных институтов, степенью регулирования рынка с целью создания конкурентной среды и равных стартовых возможностей для всех его участников. **Тенденции развития кредитного рынка основываются на обобщении и осмыслении совокупности последовательно изменяющихся событий, конкретных исторических условий и национальных особенностей страны.**

Анализ развития каждой составляющей структуры российского кредитного рынка, системы его регулирования позволил

сформулировать следующие **современные тенденции** его развития:

- расширение объема кредитного рынка;
- повышение требований к регулированию участников рынка;
- доступность кредитных продуктов все более широкому кругу потребителей;
- передислокация кредитных отношений на территорию покупателя;
- превращение кредитных организаций в финансовые супермаркеты;
- усложнение инфраструктуры кредитного рынка;
- интеграция российского кредитного рынка в международный;
- повышение роли кредитного рынка в инвестиционно-инновационном развитии экономики.

Закономерность кредитного рынка, проявляющаяся в его поступательном развитии, находит выражение в виде тенденции расширения объема кредитного рынка, которое можно оценить в количественном и стоимостном выражении. В количественном выражении прослеживаются разнонаправленные векторы: с одной стороны, сокращается количество кредитных организаций и их филиалов, с другой – возникают новые участники кредитного рынка – микрофинансовые организации, кредитные кооперативы. Создание инфраструктуры содействия кредитованию малого бизнеса, рост благосостояния домохозяйств также приводят к уве-

личению участников кредитного рынка.

В стоимостном выражении за период с 2000 по 2010 г. в 32,5 раза увеличился объем кредитов, предоставленных нефинансовым предприятиям-резидентам и физическим лицам (см. таблицу 5). Доля кредитов в ВВП за анализируемый период возросла с 9,8 до 39,3%. Несмотря на рост более чем в 4 раза, увеличение доли кредитов предприятиям и домашним хозяйствам в структуре ВВП имеет значительный потенциал дальнейшего роста. Возьмем, к примеру, 2001 год, когда доля кредитов в ВВП России составляла 11%, в Германии, по данным Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования, доля банковских кредитов в ВВП достигала 130%, во Франции – 95%, в Японии – 96%, в Бразилии – 29%, Мексике – 27%, в Венгрии и Чехии – 35 и 45% соответственно.

Очевидно, что дальнейшее расширение кредитного рынка будет осуществляться по нескольким направлениям:

- Первое направление – за счет увеличения количества домашних хозяйств – участников кредитного рынка. В Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года, утвержденной Указом Президента Российской Федерации от 12 мая 2009 г. № 537, повышение качества жизни российских граждан и экономический рост, достигаемый, в частности, инвестициями в человеческий капитал, рассматриваются в ка-



Таблица 5

**Доля кредитов, предоставленных нефинансовым предприятиям – резидентам и физическим лицам в структуре ВВП**

годы	Кредиты, предоставленные нефинансовым предприятиям - резидентам и физическим лицам, млрд руб.	Валовой внутренний продукт, млрд руб.	Доля кредитов, нефинансовым предприятиям-резидентам и физическим лицам в ВВП, в %
2000	471,8	4 823,2	9,8
2001	803	7 305,6	11,0
2002	1 271,5	9 039,4	14,1
2003	1 733,6	10 863,4	16,0
2004	2 566,6	13 285,2	19,3
2005	3 768,8	16 751,5	22,5
2006	5 166,4	21 625,4	23,9
2007	7 728,7	26 879,8	28,8
2008	11 771,4	33 102,9	35,6
2009	15 772,5	41 256	38,2
2010	15 341,2	39 016,1	39,3

*Источник:* данные обзоров банковского сектора Российской Федерации. Официальный сайт Центрального банка РФ [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system)

честве приоритетов устойчивого развития страны. Субъектом кредитного рынка физическое лицо может стать лишь при условии, что его доход будет достаточным не только для обеспечения текущего потребления, но и накопления. Именно поэтому рост благосостояния населения является важнейшим фактором увеличения объема кредитного рынка.

- Второе направление – увеличение числа продавцов кре-

дитных продуктов за счет кредитных кооперативов и микрофинансовых организаций, деятельность которых ориентирована на наименее обеспеченные слои населения.

- Третье направление – расширение спектра кредитных и синтетических продуктов с кредитной составляющей. По мере роста потребностей в кредитных продуктах они становятся все более сложными, а спектр их предложения расширяется.

Предлагаемые банками продукты будут сочетать в себе кредитный продукт и продукты субъектов других рынков (инвестиционного, страхового, потребительского, транспортного). Например, возрастает уровень сложности кредитных карт, которые, помимо оплаты товаров и услуг в кредит, теперь сочетают в себе некоторые виды страхования, бонусные программы магазинов, ресторанов и авиакомпаний, другие продукты.

Это неизбежно приводит к потребности в специализации многих средних и малых кредитных организаций. Создание современных кредитных продуктов сопряжено с использованием высоких технологий и дорогостоящего оборудования, поэтому одинаково успешно развивать все направления деятельности сможет лишь небольшое количество универсальных банков. Остальным, для того чтобы соответствовать высоким современным требованиям, придется выбрать направления преимущественной специализации, в сфере которой кредитные организации смогут предложить более широкий ассортимент услуг при лучшем сочетании цены и качества.

### **Оптимизация банковской деятельности: обслуживание клиентов в режиме on-line**

Доступность кредитных продуктов как закономерность кредитного рынка вытекает из увеличения его объема и роста конкуренции. Кредитные организации, конкурируя между собой за клиента, будут стремиться оптимизировать затраты, создавать компенсационные продукты, рыночная цена которых будет доступна лицу любого социального слоя.

Ценовая доступность кредитных продуктов будет дополняться их физической доступностью путем передислокации кредитных отношений на территорию покупателя. Этому, прежде всего, способствует

развитие Интернет-технологий. Юридические и физические лица, имеющие налаженные контакты с кредитными организациями, постепенно получают возможность обслуживания и консультирования в режиме on-line без приобретения дополнительного оборудования за счет инсталлирования банком специальной программы.

В условиях конкурентного рынка все кредитные организации одинаково надежны и прозрачны для клиента. Конкуренция возникает в ценовом поле, спектре предоставляемых услуг и их качестве, куда также следует отнести скорость совершения операций (например, быстрота принятия решения о предоставлении кредита, скорость безналичных расчетов, выдачи пластиковой карты). Именно поэтому для юридического лица нет необходимости личного контакта с сотрудниками банка: тот или иной банк будет выбран, если предоставляемый им спектр услуг и их цена удовлетворяют потребностям потенциального клиента-юридического лица. Территориальное положение банка в подобном случае также не будет иметь решающего значения. Иное дело – обслуживание физических лиц. Большинству из них для принятия решения о выборе банка необходим личный контакт. Сотруднику банка, специализирующемуся на обслуживании физических лиц, помимо прекрасного владения профессией необходимо знать психологию людей, быть контактными, уметь расположить к себе клиента, предоста-

вить ему доступную информацию обо всех банковских продуктах, которые могут быть ему интересны. Привлечение физических лиц сохраняет необходимость удобно расположенных офисов банков, быстроту и качество личного обслуживания. Кроме того, чтобы сохранить клиентов, сотрудники банков должны поддерживать с ними личный контакт, поздравлять с праздниками, информировать о новых продуктах, выгодных предложениях. Таким образом, оставаясь наиболее дорогостоящим ресурсом, средства физических лиц постепенно станут основным и наиболее устойчивым источником для долгосрочных операций банков.

### **Кредитные организации как финансовые супермаркеты**

Логической закономерностью кредитного рынка является превращение кредитных организаций в финансовые супермаркеты. Это обусловлено, во-первых, тем, что банки исторически являются наиболее консервативными и надежными организациями с вековыми традициями. Их стабильность поддерживается государством в лице уполномоченного органа. Во-вторых, деятельность банков прозрачна и в целом понятна большинству участников рынка (юридическим и физическим лицам). В-третьих, банки, как правило, имеют удобно расположенные офисы, квалифицированных специалистов, ко-

торые способны дать консультацию по множеству вопросов, порой выходящих за рамки непосредственно банковской деятельности. В-четвертых, работая на кредитном рынке многие годы, банки сформировали крупные клиентские портфели, часто имеют непосредственные контакты с большим количеством клиентов, которым могут предлагать не только кредитные продукты, но и сложные синтетические продукты с кредитной составляющей, в создании которых принимают участие страховые, инвестиционные, строительные организации.

Примером постепенного превращения в финансовый супермаркет является **немецкий Deutsche Bank**, предлагающий своим клиентам различные продукты, сочетающие кредитную, страховую, инвестиционную составляющие, операции с недвижимостью. Например, владельцы пластиковых карт Deutsche Bank VISA или Deutsche Bank MasterCard при оплате покупки свыше 50 евро, в случае ее кражи или повреждения, в те-

чение 90 дней после покупки получают страховое возмещение. Золотая или платиновая карта обеспечивает ее владельцу медицинскую страховку и страхование жизни в зарубежных путешествиях. Страхование жизни присутствует в накопительном пенсионном фонде (FondRente), который клиент Deutsche Bank формирует всю жизнь. Взносы в этот фонд различаются в зависимости от возраста клиента. Минимальными они являются для клиентов в возрасте от 30 до 35 лет, когда у них появляются дети, имеется необходимость приобретения жилья, максимальными – для клиентов в возрасте от 55 до 60 лет, когда клиент еще способен трудиться, зарабатывать деньги, а дети выросли и основные бытовые проблемы уже решены. По FondRente начисляются проценты. В случае потери работы клиентом фонд продолжает функционировать. По достижении пенсионного возраста клиенту ежемесячно выплачивается определенная сумма (пенсия). Страховая

сумма выплачивается семье в случае его смерти.

В арсенале Deutsche Bank имеются инвестиционные продукты, направленные на инвестирование средств клиентов в недвижимость или ценные бумаги. Кроме того, банк может выступить посредником в приобретении недвижимости. Для этого клиент заполняет карточку, содержащую информацию о его доходах и пожеланиях. Карточка обрабатывается в течение 10 минут, после чего клиенту предлагается каталог недвижимости, соответствующий его пожеланиям и возможностям.

Закономерности присущи кредитному рынку любой экономической формации, где существуют товарно-денежные отношения, вне зависимости от степени развития рыночных институтов. Понимание закономерностей и тенденций развития рынка помогает выделить основные векторы изменения рыночных отношений, в дальнейшем используемых для прогнозирования и формирования стратегии развития рынка.

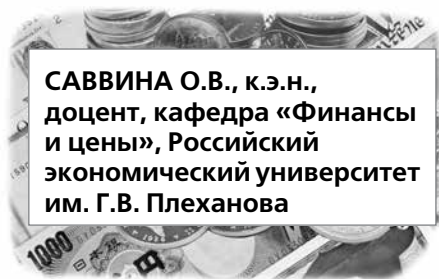
6. Левчук И.В. Ссудный фонд и кредит. – М.: Финансы, 1971. – 215 с.

### **Библиография**

1. Большая советская энциклопедия в 30-ти томах. (гл. ред. А.М. Прохоров, 3-е изд.) – М. – Советская энциклопедия, 1970, т. 29
2. Большая советская энциклопедия в 30-ти томах. (гл. ред. А.М. Прохоров, 3-е изд.) – М. – Советская энциклопедия, 1970, т. 9. – с. 307
3. Валенцева Н.И. Закономерности развития кредита и методы краткосрочного кредитования в социалистическом хозяйстве. – Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. – М. – 4. 1987. – 431 с. (с. 67-68)
4. Лаврушин О.И. Кредит в социалистическом обществе. М.: Финансы, 1974. – 191 с.
5. Валенцева Н.И. Законы и закономерности развития кредита // Банковские услуги. – 2010. – №12, – с. 2-10

### **Bibliography:**

- Lavrushin O. Credit in a socialist society. AM: Finances, 1974. – 191
2. Valentseva N. Patterns of development of credit and short-term lending practices in a socialist economy. – Thesis for the degree of doctor of economic sciences. – М. – 1987. – 431
3. Valentseva N. Laws and regularities of the credit / banking services. – 2010. – № 12. – S. 02/10
4. Levchuk I. Loan fund and loans. – Moscow: Finance, 1971. – 215
5. Great Soviet Encyclopedia in 30 volumes. (Sec. Ed. Prokhorov, 3rd ed.) – Moscow – Soviet Encyclopedia, 1970, t. 29



САВВИНА О.В., к.э.н.,  
доцент, кафедра «Финансы  
и цены», Российский  
экономический университет  
им. Г.В. Плеханова

## НОВАЦИИ В РЕГУЛИРОВАНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ

### NOVATIONS IN REGULATION OF RATING AGENCIES

**Annotation:** The article is devoted to problems of rating agencies regulation. New post crisis aspects in rating activity regulation on global, regional and national levels are considered. The directions of Russian rating services market development are shown.

**Key words:** rating agency, credit rating, accreditation, international financial organizations, rating services market, solvency evaluation.

**Аннотация:** Статья посвящена проблемам регулирования деятельности рейтинговых агентств. Рассмотрены новые посткризисные аспекты регулирования рейтинговой деятельности на глобальном, региональном и национальном уровнях. Показаны направления развития рынка рейтинговых услуг в России.

**Ключевые слова:** рейтинговое агентство, кредитный рейтинг, аккредитация, международные финансовые организации, рынок рейтинговых услуг, оценка платежеспособности.



ожалуй, один из наиболее сильных эффектов влияния глобального кризиса пришелся на индустрию рейтинговых продуктов, поскольку мировое сообщество прямо обвинило рейтинговые агентства в низком качестве оценки платежеспособности инвестиционных банков, несоответствии инвестиционных параметров производных инструментов рыночным требованиям. Глобальное потрясение практически дискредитировало основной результат работы международных рейтинговых агентств – независимость, объективность, достоверность оценок кредитоспособности финансовых институтов. Десятилетия не только сами участники мирового финансового рынка, но и правительства, международные организации, даже политические структуры во всем мире доверяли информации рейтингов. Но поскольку в настоящее время это доверие подорвано, на самом высоком глобальном уровне обсуждаются решения по регулированию деятельности рейтинговых агентств.

#### Использование рейтингов для регулирования финансовых рынков

Известно, что ни в одной стране мира – ни в развитых, ни в развивающихся государствах – нет национального закона, регулирующего деятельность рейтинговых агентств. В ряде стран действует аккредитация как официальное признание рейтинговых агентств, которая предъявляет определенные требования. Национальные регуляторы рекомендуют список официально признанных рейтинговых агентств, считающихся наиболее объективными и имеющих правильные процедуры ведения деятельности. Регуля-

O. Savvina

E mail: osavvina@yandex.ru

торы используют рейтинги для целей регулирования финансовых рынков. Покажем это на примере России.

**Прямые требования по обязательному использованию кредитных рейтингов:**

- Коммерческие банки (для получения рефинансирования центрального банка) обязаны иметь кредитный рейтинг.

- Банки, где государственные корпорации имеют право размещать временно свободные средства на депозиты, обязаны иметь кредитный рейтинг.

**Использование кредитных рейтингов для оценки рисков и предотвращения потери инвесторов:**

- В правилах размещения страховых резервов при расчете лимита вложений в банковские инструменты используются кредитные рейтинги банков.

- Временно свободные денежные средства фонда обязательного страхования вкладов могут размещаться в акции и облигации, включенные хотя бы в один котировальный список высшего уровня или выпущенные эмитентами, имеющими определенный рейтинг.

- В Стандартах процедур выдачи, рефинансирования и сопровождения ипотечных кредитов (займов) установлены требования к надежности финансовых инструментов в зависимости от рейтинга.

- Банк России предоставляет кредиты, обеспеченные активами или поручительствами, лишь банкам, имеющим рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте на уровне не ниже «BBB-» либо «Ваа3».

- Ценные бумаги, в которые страховые компании имеют право размещать средства резервов, должны быть обязательно про-рейтингованы.

- Страховщик вправе передавать страховые резервы доверительным управляющим, которые имеют рейтинг не ниже определенного уровня.

- В покрытие собственных средств страховщика могут приниматься простые векселя организаций и банков, при этом эмитенты таких векселей должны иметь рейтинг одного из международных рейтинговых агентств или рейтинг одного из российских рейтинговых агентств.

- Осуществляется государственная гарантийная поддержка экспорта промышленной продукции в иностранные государства, имеющие кредитный рейтинг инвестиционного класса, присвоенный одним из международных рейтинговых агентств.

- Кредитные рейтинги используются при формировании банками резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности.

- Средства пенсионных накоплений не могут инвестироваться в облигации зарубежных эмитентов, не имеющих кредитного рейтинга признанных международных рейтинговых агентств на уровне инвестиционного класса.

- Государство может капитализировать банки путем обмена облигаций федерального займа на привилегированные акции этих банков. Для этого банк должен иметь определенный рейтинг долгосрочной кредитоспособности и активы в размере не менее 1 млрд долл.

- Лимиты на размещение бюджетных средств в конкретном банке зависят от кредитного рейтинга данного банка.

Документально современные международные требования к рейтинговым агентствам представлены в материалах Базельского комитета <sup>1</sup> («Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала», июнь 2004 г.); Кодексе IOSCO – фундаментальные положения для кредитных рейтинговых агентств, октябрь 2004 г.; докладе Форума финансовой стабильности, представленном к заседанию министров финансов и управляющих центральными банками стран «большой семерки» 11 апреля 2008 г. в Вашингтоне; Кодексе профессиональной этики российских рейтинговых агентств (с процедурой публичного призна-

<sup>1</sup> Базельский комитет по банковскому надзору при Банке международных расчетов («Basel Committee on Banking Supervision of the Bank for International Settlements») основан в г. Базель в 1974 г. президентами центральных банков стран G10.

**Сравнение подходов к регулированию рейтинговой деятельности в США и ЕС\***

Критерий	США	Европейский Союз
Основной регулятор	Комиссия по ценным бумагам и биржам (The United States Securities and Exchange Commission – SEC)	Европейский центральный банк и национальные центральные банки
Инструменты регулирования	Отсутствие регистрации, существует практика признания SEC рейтингового агентства, «национальное признание» (NRSRO**)	До 2009 г. регистрация отсутствовала, но существовала практика признания банковскими надзорами рейтингового агентства для целей регулирования. С 2009 г. введена обязательная регистрация
Кодекс IOSCO	У SEC отсутствует рекомендация принятия кодекса, но соответствие части критериев признания NRSRO достигается за счет внедрения кодекса IOSCO***	ESMA**** рекомендует принятие кодекса, хотя механизм принуждения отсутствует
Критерии признания	– публикация рейтингов – признание рынком агентства – выполнение бизнес-правил	– целостность методологии – достоверность рейтингов – выполнение бизнес-правил
Цели признания	Эффективность рынка ценных бумаг	– эффективность рынка ценных бумаг – требования достаточности капитала
Непрерывность надзора	Ограниченный (SEC оставляет за собой право пересматривать условия, согласно которым предоставляется статус NRSRO)	Постоянный (как того требует Директива о требованиях к капиталу CRD*****)
Процедура признания	На усмотрение SEC, разрабатываются более ясные критерии	Банковские надзоры ограничены правилами CRD
Гражданская ответственность	Отсутствует (защита через Первую поправку к Конституции)	Не устанавливалась, но возможна
Законы о ценных бумагах	Исключение из Regulation FD*****	Без исключений из Директивы о злоупотреблении рынком (Market Abuse Directive)
Конкуренция	SEC верит в то, что более четкие критерии надления статусом NRSRO стимулируют конкуренцию, которая должна регулировать эффективность агентств	ESMA верит в то, что вопросы конкуренции должны быть оставлены на усмотрение антимонопольных властей

\* Составлено автором по: <http://institutions.com/general/1585-regulirovanie-rejtingovyx-agenstv.html>

\*\* Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) – учрежденный в 1975 г. SEC США институт национально признанных статистических и рейтинговых организаций, перечень рейтинговых агентств, оценки которых SEC использует в своих регуляторных актах. В апреле 2011 г. национально признанный статус NRSRO имели 10 агентств: Kroll Bond Rating Agency, Moody's Investor Service, Standard & Poor's, Fitch Ratings, A.M. Best Company, Dominion Bond Rating Service, Japan Credit Rating Agency, R&I Inc. (Rating and Investment Information, Inc.), Egan-Jones Rating Company, Realpoint LLC.

\*\*\* Международная Организация Комиссий по Ценным Бумагам (International Organization of Securities Commissions, IOSCO)

\*\*\*\* European Securities and Markets Authority (ESMA)

\*\*\*\*\* В Европейском Союзе достаточность капитала для различных профессиональных участников финансового рынка регулируется Директивой о требованиях к капиталу – Capital Requirements Directive (CRD).

\*\*\*\*\* Regulation Fair Disclosure (Reg FD) – принятый SEC в 2000 г. свод положений о требованиях к публичным компаниям о раскрытии информации, существенной для всех инвесторов.

ния), принятом Национальной фондовой ассоциацией России в 2007 г.<sup>2</sup>

На текущий момент в мире сложились две **основные системы регулирования деятельности рейтинговых агентств** (см. таблицу 1).

### **Посткризисные изменения в регулировании деятельности рейтинговых агентств**

По итогам саммита «Группы двадцати» по финансовым рынкам и мировой экономике в Вашингтоне в 2008 г. была принята декларация, включающая положение о более строгом контроле за рейтинговыми агентствами<sup>3</sup>. В апреле 2009 г. Европейский парламент принял законопроект об обязательной регистрации и контроле за деятельностью рейтинговых агентств в ЕС<sup>4</sup>. SEC США также активно занимается реформированием регулирования рейтингового рынка. Например, рейтинговым агентствам предъявлено требование о введении дополнительной буквы в свою шкалу для обозначения оценки структурированных финансовых инструментов, которая бы отличала эту оценку от той, которая дается облигациям. В качестве альтернативы возможна публи-

кация специальных отчетов, которые демонстрировали бы разницу. Кроме того, в США принят закон Додда-Франка, в котором, в частности, прописана ответственность агентств за присвоенные рейтинги: инвесторы могут преследовать их в судах, если оценки окажутся неадекватными<sup>5</sup>. Опасаясь этого, за пару дней до подписания документа президентом США «большая тройка» агентств (Standard & Poors, Moody's, Fitch) потребовала от эмитентов не указывать их рейтинги при совершении операций.

В целях устранения последствий глобального финансового кризиса Международная Организация Комиссий по Ценным Бумагам (International Organization of Securities Commissions, IOSCO) внесла **ряд изменений в Кодекс профессиональной деятельности рейтинговых агентств**. В задачи Организации входило совершенствование практики выставления оценок биржевым инструментам (в особенности финансовым инструментам со сложной структурой, использующимся в ипотечном кредитовании), внесение поправок для защиты интересов и инвесторов, и эмитентов. Например:

- введен запрет рейтинговым агентствам давать собственные рекомендации в от-

ношении структуры сложного финансового инструмента, находящегося в процессе выставления рейтинга;

- стало обязательным внедрение специальных механизмов оценки сложных финансовых инструментов в случае наличия неких «особенностей» в характеристиках риска;

- введено требование раскрывать все особенности используемой методологии оценки, на регулярной основе публиковать количественные и качественные исторические данные, касающиеся результатов прошлой профессиональной деятельности агентств и др.

Таким образом, **посткризисные изменения в регулировании деятельности рейтинговых агентств инициированы на разных уровнях – глобальном, региональном (ЕС) и национальном**. Однако, несмотря на то, что цель изменений одна – ужесточение регулирования, единая мировая политика пока не выработана. Полагаем, что ее формирование следует согласовать с новациями в регулировании финансовых рынков, обеспечив общий контекст, а также договориться о том, какая структура на уровне мировой финансовой архитектуры будет главным регулятором. Либо отдать на откуп национальным регуляторам.

<sup>2</sup> Кодекс профессиональной этики российских рейтинговых агентств – <http://nfa.ru>

<sup>3</sup> <http://archive.kremlin.ru/text/docs/2008/11/209243.shtml>

<sup>4</sup> <http://www.prime-tass.ru/news/articles/-201/%7B01CF4D20-9169-4FF3-9BF2-EB1E2CC775D6%7D.uif>

<sup>5</sup> <http://www.gpo.gov/fdsys/pkg/PLAW-111publ203/content-detail.html>

## Критерии действий российского регулятора

В феврале 2010 г. Минфин России утвердил порядок аккредитации и ведения реестра аккредитованных рейтинговых агентств. По критериям, разработанным Минфином, агентства, претендующие на аккредитацию, обязаны иметь не менее 20 действующих контактных кредитных рейтингов, присвоенных российским компаниям или ценным бумагам, в том числе не менее 10 рейтингов – эмитентам ценных бумаг, имеющим допуск к торгам на фондовом рынке.

Еще одним критерием является непрерывная публичная деятельность по российским объектам рейтингования не менее 2 лет. Кроме того, агентства обязаны обеспечивать выполнение требований собственного кодекса профессионального поведения на русском языке или кодекса поведения рейтинговых агентств, принятого профессиональными объединениями в сфере финансового рынка.

Минфином РФ в сентябре 2010 г. аккредитовано четыре российских рейтинговых агентства: ООО «Национальное рейтинговое агентство», ЗАО «Рейтинговое агентство «Анализ, Консультации и Маркетинг», ЗАО «Рус-Рейтинг», ЗАО «Рейтинговое агентство «Эксперт

РА» и три международных («большая тройка») – Fitch, Standard & Poor's, Moody's. Министерство финансов РФ создает экспертный совет по деятельности рейтинговых агентств для разработки и предварительного рассмотрения предложений по вопросам регулирования их деятельности<sup>6</sup>.

Помимо следования решениям саммита G-20 в посткризисных мерах российского регулятора видится важный смысл для развития национального рынка рейтинговых услуг. В настоящее время под влиянием общемировых антикризисных процессов к нам пришло понимание того, что **нельзя заниматься модернизацией экономики, активизацией инвестиционного процесса, формированием единого финансового регулятора, строительством международного финансового центра и т.д. при существующей на национальном финансовом рынке асимметрии информации**. Неразумно полагаться в политике финансового регулирования только на «большую тройку» американских рейтинговых агентств как безусловных мировых лидеров. Следует принимать меры по становлению отечественных рейтинговых институтов, знающих специфику российского бизнеса, особенности деловой, политической, общественной среды. Ведь наряду с рейтингами националь-

ные агентства предлагают большой перечень информационно-аналитических услуг, содействуя формированию эффективной инфраструктуры финансовых рынков, на которых они работают. Международные агентства делают акцент на международных рынках и не могут заниматься информационно-аналитическим обслуживанием клиентов в массовом режиме. Кроме того, у национальных агентств присутствует сильная мотивация в развитии национального рынка долговых обязательств для расширения собственного бизнеса, что является значительной гарантией качества и объективности их оценок. При этом российские рейтинговые агентства обладают значительным ценовым преимуществом: стоимость услуг составляет от 3 до 30 тыс. долл., а у глобальных агентств – от 50 до 100 тыс. долл. В дополнение отметим, что российские агентства, в отличие от международных гигантов, изучают финансовую отчетность компаний, составленную не только по МСФО, но и по российским стандартам бухгалтерского учета. Это дает экономию во времени при составлении рейтинга, а также возможность распространения рейтингования на средние компании, платежеспособность которых также нуждается в независимой оценке.

Вместе с тем отечественные

<sup>6</sup> Приказ Минфина России от 28 апреля 2011 г. № 158 «Об образовании Экспертного совета по деятельности рейтинговых агентств» (29.04.2011)



агентства имеют слабую методическую и методическую базу рейтингования, ограниченный капитал, низкую конкурентоспособность на мировом

рынке. Индустрия рейтинговых услуг в нашей стране находится на начальной стадии развития.

Полагаем, что регулирование деятельности рейтинговых

агентств – как раз та область, где глобальный кризис сыграл свою позитивную роль, прежде всего, для России.

### Библиография

1. Кодекс профессиональной этики российских рейтинговых агентств (с процедурой публичного признания), принятый Национальной фондовой ассоциацией в 2008 г. <http://nfa.ru>

2. Кодекс IOSCO май 2008 <http://ibi.com.ua/index.php?id=9>

3. Купер Дж. Природа финансовых кризисов. Центральные банки, кредитные пузыри и заблуждения эффективно-го рынка. М.: Best Business Books, 2010

4. Стиглиц Дж. Крутое пике. Америка и новый

экономический порядок после глобального кризиса. М.: Эксмо, 2011

5. Моисеев С. Регулирование деятельности рейтинговых агентств на национальном рынке//Вопросы экономики, 2009, № 9

6. Дмитриева С. Современные процессы в мировом финансовом хозяйстве и новые механизмы регулирования глобальной финансовой системы в период мирового экономического кризиса//Мировое и национальное хозяйство, 2009, № 3-4

### ВНИМАНИЮ АВТОРОВ

#### Требования к материалам аспирантов и докторантов, предоставляемым для публикации в журнале «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

1. Материалы принимаются за 4 месяца до выхода номера (например, чтобы статья вышла в октябре, необходимо сдать ее в начале июня).
2. **Название статьи должно быть в русском и английском вариантах.**
3. К материалам в обязательном порядке должны прилагаться **аннотация и ключевые слова в русском и английском вариантах.**
4. Необходимы следующие реквизиты автора:
  - ▶ **ФИО (в русском и английском вариантах),**
  - ▶ место учебы,
  - ▶ полное наименование кафедры,
  - ▶ место работы, должность, регион, город.
4. Ссылки даются в квадратных скобках и выносятся в конец статьи, в раздел **Библиография.**
5. Обязателен контактный телефон и **электронный адрес автора.**
4. Тексты – в формате MicrosoftWord.

**Подробную информацию о наших изданиях**

**вы можете прочитать на сайте**

**<http://finvector.ru>**

ТАРАСОВ А.С., аспирант,  
кафедра «Финансы,  
денежное обращение  
и кредит», Российская  
академия народного  
хозяйства и государственной  
службы при Президенте РФ

# ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ПЕНСИОННЫЕ СЧЕТА КАК УНИКАЛЬНАЯ ВОЗМОЖНОСТЬ ФОРМИРОВАНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ПАССИВОВ ДЛЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

## INDIVIDUAL RETIREMENT ACCOUNTS IN RUSSIAN BANKING AS UNIQUE WAY OF LONG TERM LIQUIDITY GEARING

**Annotation:** The article covers the introduction of Individual Retirement Accounts to Russian banking practice. Due to constantly unbalanced financial liabilities of the banking system, main risk of developing losses appears as a result of the incapacity to secure a timely fulfillment of obligations in the assumed amount. At the same time population aging will lead to increases in overall Russian budgetary expenditures. In the absence of appropriate budgetary adjustment, additional reforms of pension system to improve sovereigns' growth potential, future fiscal burden will increase significantly. The rapid build-up of government debt is expected up to 569% of GDP by 2050. That's why IRA is a key decision for national economy today.

**Key words:** bank account, financial liabilities, long term liquidity, pension spending, tax burden, financial competence.

**Аннотация:** В статье рассматривается актуальность внедрения индивидуальных пенсионных счетов (далее – ИПС) в российскую практику. Пассивная база большинства банков выглядит несбалансированной по сравнению со срочностью предоставляемых ресурсов. В целом российская банковская система испытывает нехватку долгосрочной ликвидности при избытке краткосрочных средств. Высокие темпы старения населения России способствуют ускоренному росту трансфертов: долговая нагрузка органов государственного управления к 2050 г. может достигнуть 569% ВВП [1]. Во избежание пенсионного коллапса законодателям придется принимать меры по повышению пенсионного возраста, уменьшению социальных выплат. Альтернативным решением назревших проблем могут стать ИПС.

**Ключевые слова:** вклады физических лиц, пассивы банков, долгосрочная ликвидность, пенсионные выплаты, налогообложение доходов, финансовая грамотность.



становливаясь подробнее на выделенных проблемах, необходимо рассмотреть динамику активов и пассивов по банковской системе в целом. За период с 2007 по 2011 гг. средняя сумма клиентских пассивов со сроком размещения более 3 лет составила 1,48 трлн руб., в 2010 г. – 2,2 трлн руб. Предоставленное за аналогичный интервал финансирование составило порядка 3,5 трлн руб., в 2010 г. – 5,1 трлн руб. Очевидно, что растущие диспропорции банки компенсируют за счет привлечения акционерного капитала, синдицированных и облигационных займов. Однако в связи переоценкой рисков развивающихся рынков со стороны глобальных инвесторов доступ к традиционным докризисным источникам фондирования по-прежнему сильно ограничен.

Не менее важным является вывод о повышении значимости вкладов физических лиц в пассивах банков. Если за 2008 г. их вес сократился на 4,5 п.п. до 21,1%, то за 2009–2010 гг. зафиксирован рост доли вкладов до 30% в совокупных обязательствах. Данный ресурс занимает

A. Tarasov

E mail: kostar86@mail.ru

Таблица 1.1

**Динамика привлечения вкладов (депозитов)  
за период 2007–2011 гг., млн руб.**

Депозиты в рублях, млн руб.		01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.11.2010	Среднее за 2007–2011
от 1 до 3 лет	ЮЛ	197 681	467 869	685 877	486 224	626 898	<b>492 910</b>
	ФЛ	1 706 157	2 475 108	2 506 309	3 098 504	4 121 088	<b>2 781 433</b>
свыше 3 лет	ЮЛ	94 140	145 343	303 721	400 686	390 360	266 850
	ФЛ	235 400	345 209	346 881	385 903	558 059	374 290
Ин. валют, млн руб							
от 1 до 3 лет	ЮЛ	278 089	535 613	669 200	778 188	832 333	<b>618 685</b>
	ФЛ	347 916	366 978	922 156	1 172 430	1 183 768	<b>798 650</b>
свыше 3 лет	ЮЛ	426 466	566 256	881 442	859 977	1 085 297	763 888
	ФЛ	25 101	31 993	73 310	114 501	167 825	82 546
Итого за период		3 310 950	4 934 369	6 388 896	7 296 413	8 965 628	

Источник: <http://cbr.ru/statistics>, расчеты автора.

второе место среди привлеченных средств, уступая лишь корпоративным пассивам. Несмотря на затяжное падение доходности по вкладам, граждане по-прежнему активно размещаются и в условиях установившихся отрицательных реальных ставок привлечения. Однако горизонт инвестирования по-прежнему невелик: львиная доля вкладов открывается на срок от 1 до 3 лет. В связи с этим требуется инструмент, способный генерировать долгосрочные пассивы.

ИПС смогут послужить определенным драйвером к приросту ресурсной базы коммерческих банков. Немаловажную роль будет играть позиция государствен-

ных органов, поскольку их ликвидность формируется за счет частичного снижения налогового бремени в настоящем (Traditional IRA) либо уменьшения сборов в будущем (Roth IRA). С другой стороны, реализация данного механизма в перспективе способна снизить ожидаемый бюджетный дисбаланс, поскольку граждане смогут самостоятельно влиять на размер пенсионного обеспечения за счет регулярных отчислений на специальный счет. При постепенном повышении финансовой грамотности населения страны установится устойчивый спрос на данный продукт со стороны массового вкладчика. Успешный опыт

получения населением имущественного вычета при покупке недвижимого имущества по аналогии будет способствовать активному использованию ИПС в целях поддержания приемлемого уровня доходов при выходе на пенсию. Подробнее остановимся на механизме функционирования ИПС в США.

### **Механизм использования ИПС в Америке**

В 1974 году для американцев, не охваченных пенсионными программами работодателей, были внедрены ИПС. В 1981 г. данная программа была распро-

странена на всех трудоспособных граждан. Законодателям удалось достичь синергетического эффекта от объединения ИПС и частных пенсионных программ работодателей или профсоюзов. По состоянию на 01.06.2011, совокупный объем остатков на ИПС составляет 240 млрд. долл. США [2]. В настоящее время владелец может размещать до 5 тыс. долл. (для граждан старше 50 лет – до 6 тыс. долларов) без уплаты налога на доходы. При неполном использовании лимита в текущем году остаток не переносится. Увеличение лимита до 12 тыс. долл. возможно для семьи, в которой фактически работает только один из супругов. Для участников корпоративных пенсионных программ существует ограничение на использование ИПС при доходе более 66 тыс. долл., тогда как для невовлеченных граждан предельный годовой заработок составляет уже 179 тыс. долл. Таким образом, реализуется компенсационный механизм, направленный на снижение дифференциации доходов населения: менее обеспеченные граждане имеют возможность активнее увеличивать сбережения за счет разрешенного частичного «уклонения» от уплаты налогов.

Работник может открыть неограниченное количество ИПС в различных банках, но, по состоянию на 1 апреля каждого года, превышение совокупных остатков над лимитом подпадает под шестипроцентный налог. Аналогичный «штраф» возникает, если при наступлении порогового возраста (70,5 лет) лицо не воспользовалось накоплениями

[3]. Клиенты имеют право не чаще одного раза в год без уплаты штрафа истребовать остаток и в течение 60 дней перевести средства на другой счет. Существует важное ограничение: передаваться может только идентичное по составу имущество (деньги или ценные бумаги), иначе возникают фискальные последствия. Однако пополнение ИПС в кредитных организациях возможно только за счет денежных средств.

Владельцами традиционных ИПС могут быть лица не старше 70,5 лет, получавшие в течение года заработную плату либо иные денежные поступления: комиссионные по сделкам, прибыль частного предпринимателя, алименты, а также вознаграждение за службу в вооруженных силах. Но не все типы доходов учитываются: арендные платежи, процентные, дивидендные и текущие пенсионные выплаты; доходы, полученные в стране, с которой заключено соглашение об избежании двойного налогообложения и др.

Данные сбережения наследуются, при этом правопреемником может быть даже третье лицо, не являющееся родственником. В последнем случае средства могут быть переведены на открытый ИПС счет выгодоприобретателя, однако они будут учитываться как средства предыдущего владельца. Соответственно, во избежание штрафа ими необходимо будет воспользоваться в сроки, ранее обозначенные для предыдущего владельца. Альтернативой может стать единовременная выплата в пользу указанного лица,

сопровождающаяся удержанием налога. Изъятие средств до наступления 60 лет (без шести месяцев) влечет за собой удержание налога на доходы в размере 20% от суммы. Налоговым агентом в данном случае выступает банк, если выплата перечисляется непосредственно бенефициару счета. Помимо этого при подаче вкладчиком декларации на полученный доход должен быть начислен дополнительный налог 10%.

**Однако предусмотрен ряд обстоятельств, при наступлении которых комиссия не удерживается:**

- оплата обучения членов семьи в вузе;
- единовременная выплата остатка по счету ИПС в связи со смертью, утратой трудоспособности владельца счета;
- оплата медицинских расходов, превышающих 7,5% от совокупного годового дохода;
- затраты на покупку, ремонт первого и единственного дома на сумму до 10 тыс. долл. США;
- оплата медицинской страховки лицом, являющимся безработным более 12 недель подряд, с момента нового трудоустройства которого прошло не более 60 дней;
- изъятие средств со счета военнослужащим, контракт с которым заключен на неопределенный срок и др.

Бенефициарам законодательно запрещается осуществлять самостоятельную покупку/продажу активов; спонсору (финансовому институту) устанавливать необоснованные комиссии

за управление счетом, получать займы, обеспеченные залогом остатков денежных средств на ИПС. При нарушении клиентом данных требований взимается штраф 15% от размера совершенной транзакции, тогда как спонсор обязан перечислить сумму, аналогичную проведенной недопустимой операции.

Важным фактором следует считать страхование ИПС в пределах 250 тыс. долл., если средства направляются в банковские фонды денежного рынка или в депозитные сертификаты. Если склонность к риску высока, то владельцу могут быть предложены облигации с ипотечным покрытием, акции, или фонды коллективных сбережений. Достаточно экзотическим объектом инвестиций ИПС является покупка предметов коллекционирования: произведений искусства, антиквариата, драгоценных металлов, марок, значков, а также ковров и алкогольных напитков. Данная операция сопряжена с возникновением 10% налога, как на досрочное изъятие средств со счета. С другой стороны, во избежание штрафа управляющий может приобретать золотые и серебряные федеральные монеты, а также слитки котируемых на Лондонской бирже драгметаллов. Однако данные инвестиции в любом случае перестают считаться застрахованными.

### **Принципиальные особенности ИПСР сравнительно с традиционными ИПС**

Резюмируя собранную информацию по традиционным ИПС, заметим, что данная категория счетов подпадает под достаточно жесткое налоговое регулирование. Незапланированное изъятие средств со счета сопровождается штрафными санкциями. Поэтому, несмотря на привлекательность налогового вычета, клиенты предпочитают Roth IRA (далее – ИПСР). При этом граждане могут использовать оба типа счетов, соблюдая установленные лимиты. Во многом схожие в администрировании и принципах формирования, **ИПСР имеют ряд принципиальных особенностей:**

- истребование средств по достижении порогового возраста необязательно;
- отчисления на счет не могут быть приняты к вычету, поскольку источником пополнения является доход, полученный после уплаты налога;
- понятие «ограниченного» изъятия. Любое обращение к счету, с момента первого пополнения которого прошло менее 5 лет, становится объектом налогообложения по ставке 10%;
- доходы от инвестирования средств ИПСР не облагаются налогами [4].

Подводя итог, автор статьи считает необходимым отметить следующее: несмотря на достаточно сложный «бумажный» процесс уведомления фискальных органов, сопровождающийся заполнением различных форм, ИПС(Р) пользуются устойчивым спросом со стороны американцев [5]. Безусловно, этому способствует высокий уровень финансовой грамотности граждан, стабильность доходов, сдержанные инфляционные ожидания, а также присущий «аппетит» к риску. Но кроме инвестиционно-сберегательных мотивов потребителей финансовых услуг немаловажную роль играют такие макроэкономические и структурные факторы, как низкий индекс потребительских цен, тяжелое налоговое бремя (подоходный налог – до 35% от заработной платы), развитость бирж и достаточность ликвидности на финансовых рынках.

Остается надеяться, что и в России со временем данный продукт займет достойное место в банковской линейке. Автор уверен, что при наличии у банка лояльной и стабильной депозитной базы возможно добиться прогнозируемого потока денежных средств на срок до 30 лет! Однако, в первую очередь, соответствующее решение должны принять российские законодатели.

### **Библиография:**

1. Старение населения 2010: неоспоримая истина// Standard & Poor's. – 2010.– Октябрь
2. <http://federalreserve.gov/releases/h6/IRACB>
3. <http://www.irs.gov/pub/irs-pdf/p590.pdf>
4. Erin Burt. Why You Need a Roth IRA // Kiplinger. – 2009.– 19 марта
5. R.Pozen. How to get Americans saving for retirement //Financial Times. – 2010.– 9 февраля



БОРЩЁВА А.Н., аспирант,  
кафедра «Банковское  
дело», Высшая школа  
экономики

# **АНАЛИЗ ВОЗДЕЙСТВИЯ ИНСТРУМЕНТОВ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ**

## **РОССИЙСКИХ БАНКОВ НА КАЧЕСТВО КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ И РАЗВИТИЕ КРЕДИТНОГО БИЗНЕСА В ПЕРИОД ГЛОБАЛЬНОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА**

### **ANALYSIS OF THE CREDIT RISK MANAGEMENT INSTRUMENTS' INFLUENCE ON THE BORROWERS' FINANCIAL STATEMENTS DURING THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS**

***Annotation:** This article includes an empirical research of the impact of the macroeconomic factors and the credit risk management policy choice on the financial standing of the borrower in the period of the financial instability. The author analyses the credit risk management practice in the period of the global financial crisis and highlights significant aspects of the credit risk management influence in terms of further economic growth necessity.*

***Key words:** Credit risk, credit risk management, global financial crisis, financial standing of the borrower.*

**Аннотация:** Данная работа представляет собой эмпирическое исследование динамики показателей официальной бухгалтерской отчетности организаций заемщиков в зависимости от общих изменений кредитной политики банков, реагирующих на состояние макроэкономической среды. Выявляется степень и направленность влияния сложившейся практики управления кредитными рисками на текущую и будущую кредитоспособность и финансовую устойчивость заемщиков, что является залогом построения успешного кредитного бизнеса на следующие периоды.

**Ключевые слова:** кредитный риск, управление кредитными рисками, глобальный финансово-экономический кризис, финансовая устойчивость заемщика.



ухудшение качества активов – основная и наиболее трудноразрешимая проблема для большинства банков в период кризиса. Увеличение объемов проблемных кредитных активов и снижение возвратности по кредитному портфелю представляют угрозу для выполнения банками собственных обязательств.

Основная функция коммерческих банков – кредитование: «сегодня средства населения, так же как и средства клиентов-юридических лиц, служат основными средствами для дальнейшего инвестирования реального сектора. Банковский сектор, собственно, и должен выполнять эти функции – аккумуляция средств и направление их на инвестиции» [1]. Для поддержания экономического развития кредитование банками реального сектора должно быть обоюдно эффективным как для банка, так и для заемщика. Глобальный финансово-экономический

A. Borshcheva

E mail: aborshcheva@mail.ru

кризис показал необходимость дифференциации инструментов управления кредитными рисками банков в зависимости от качества клиентской базы, однако отсутствие комплексных разработок по оценке эффективности применяемых инструментов для конкретных групп заемщиков сказалось на отсутствии системных подходов к управлению кредитными рисками.

В рамках проведенного автором исследования практики и результатов управления кредитными рисками коммерческих банков в условиях глобального финансово-экономического кризиса автор проанализировал инструменты управления кредитными рисками в указанный период с позиций воздействия на качество клиентской базы и развитие кредитного бизнеса.

Эмпирической базой произведенного исследования является официальная бухгалтерская отчетность 240 юридических лиц за период с 2005 года по 2009 год, которая представляет собой ограниченную выборку компаний. При формировании настоящей ограниченной выборки автором использовалась официальная бухгалтерская отчетность компаний, находящихся в частной собственности и отвечающих следующим критериям: выручка от 400 млн рублей до 10 млрд рублей, положительный финансовый результат на начало периода, срок работы не менее 10 лет, наличие кредитной истории на протяжении рассматриваемого периода времени, регион – Москва и

Московская область. Границы по выручке были определены, исходя из необходимости получения репрезентативной выборки, которая бы не включала компании малого бизнеса, с законодательно определенной выручкой в пределах 400 млн в год, а также компании с выручкой свыше 10 млрд рублей, которые имеют возможность привлекать финансирование на индивидуальных условиях. По этой же причине в выборку не попали компании с государственным участием в капитале. Во избежание влияния географического фактора на объективность полученных результатов, выборка компаний была ограничена юридическими лицами, расположенными в Москве и Московской области.

### Анализ финансовой устойчивости компаний в кризисный период

Классически в основе решения о кредитовании лежит анализ финансовой устойчивости. Следует различать понятия финансовой устойчивости в период экономического роста и в кризисный период.

Под финансовой устойчивостью компании в период кризиса автором понимается превышение абсолютного значения выручки над абсолютным значением совокупных затрат компании, коэффициент оборотной доходности (далее  $K_{\text{пнок}}$ ), который отражает сумму выручки компании, покрывающей каждый рубль произведенных затрат. При этом под производимыми затратами ком-

паний для целей данного исследования понимаются все производимые компанией расходы, которые отражаются в отчете о прибылях и убытках, включая: себестоимость, коммерческие и управленческие расходы, расходы на выплату налогов; расходы по обслуживанию кредита (проценты по уплате процентов). Кроме того, для целей данного исследования автор принимает в расчет суммы основного долга по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, причитающимся к возврату в рассматриваемом периоде. Расчет данного показателя производится как разность суммы кредитов и займов на конец рассматриваемого периода и суммы кредитов и займов на начало рассматриваемого периода. Таким образом, автором принимается следующее допущение: **если в рассматриваемом периоде было произведено погашение части задолженности по кредитам, а затем получен новый кредит на большую сумму, то сумма погашенной задолженности не принимается в расчет как затраты компании.** То есть автор дополнительно к статьям расхода, отражаемым в отчете о прибылях и убытках, прибавляет сумму погашенных за период кредитов и займов, чтобы проанализировать, каким образом изменяется оборотная доходность организации в зависимости в том числе от динамики кредитного портфеля.

Функция для расчета показателя оборотной доходности представлена автором в виде детерминированной многофакторной модели:

$$Knpok_{mi} = \frac{S_{mi}}{Y_{mi}} = \frac{S_{mi}}{\sum_1^k x_{1mi} + x_{2mi} + x_{3mi} + (x_{4mi} - x_{4m(i-1)}) + (x_{5mi} - x_{5m(i-1)}) + x_{6mi} + x_{kmi}} \quad (1),$$

где:

$S_{mi}$  – выручка компании без НДС,

$Y_{mi}$  – совокупные расходы организации;

$x_{1i}$  – себестоимость произведенной продукции, работ, услуг;

$x_{2i}$  – управленческие, коммерческие и прочие расходы компаний;

$x_{3i}$  – расходы на уплату процентов по кредитам и займам;

$x_{4i}$  – расходы по уплате сумм основного долга по краткосрочным кредитам;

$x_{5i}$  – расходы по уплате сумм основного долга по долгосрочным кредитам,;

$x_{6i}$  – расходы по уплате налогов, неучтенных в себестоимости;

$i$  – базисный период (для целей данной модели 2006 год);

$m$  – рассматриваемая категория заемщиков.

Результаты расчетов, отраженные на рис. 1 демонстрируют динамику снижения данного показателя в 2008 году по сравнению уровнем 2007 года у 94,2% компаний выборки, по сравнению с уровнем 2006 года у 91,3% компаний выборки, а в 2009 доля компаний с негативной тенденцией данного показателя по сравнению с уровнем 2008 года составляет всего 4,6% компаний выборки. Более того, негативная динамика данного показателя в 2009 году по сравнению с уровнями 2007 и 2006 годов выявлена всего у 63,8% и 28,3% компаний соответственно.

**Динамика рассматриваемого коэффициента свидетельствует о том, что в период кризиса в 2008 году рассматриваемые компании не смогли сохранить докризисное соотношение выручки и совокупных затрат компаний-заемщиков.** Однако в 2009 году часть компаний сумела адаптироваться к изменившимся условиям и вернуть показатель обо-

ротной доходности на докризисный уровень.

Рис. 2 демонстрирует, что количество компаний с сократившейся выручкой в 2009 году против аналогичного показателя 2008 года существенно увеличилось, составив 56% или 134 организации. Проведенный анализ позволяет говорить о том, что по показателю эффективности оборотной доходности 2008 год был наименее благоприятным для рассматриваемых компаний выборки в связи с непропорциональным динамике выручки ростом совокупных затрат компаний. Реакцией на данные тенденции явилось снижение коэффициента абсолютной ликвидности у 56% компаний в 2008 году, что было связано с направлением свободной ликвидности на покрытие возросших затрат компаний. В 2009 году снижение коэффициента текущей ликвидности у 63% компаний по сравнению с 2008 годом способствовало замедлению оборачиваемости их активов, удлинению делового

цикла, что привело к снижению объемов продаж у 56% компаний в 2009 году по сравнению со значениями выручки рассматриваемых компаний в 2008 году. Таким образом, в процессе исследования выборки компаний, кредитующихся в период кризиса, автором были выделены негативные тенденции в динамике отчетных показателей организаций-заемщиков, которые, в свою очередь, должны предусматриваться банками при формировании учетной политики в кризисный период.

### **Зависимость динамики отчетных показателей от изменения условий финансирования**

Важнейшим принципом построения системы управления кредитными рисками является принцип совместной прибыли, который предполагает, что управляя кредитными рисками с ориентацией на качество заемщика, банк выбирает такие инструменты управления, которые позволя-



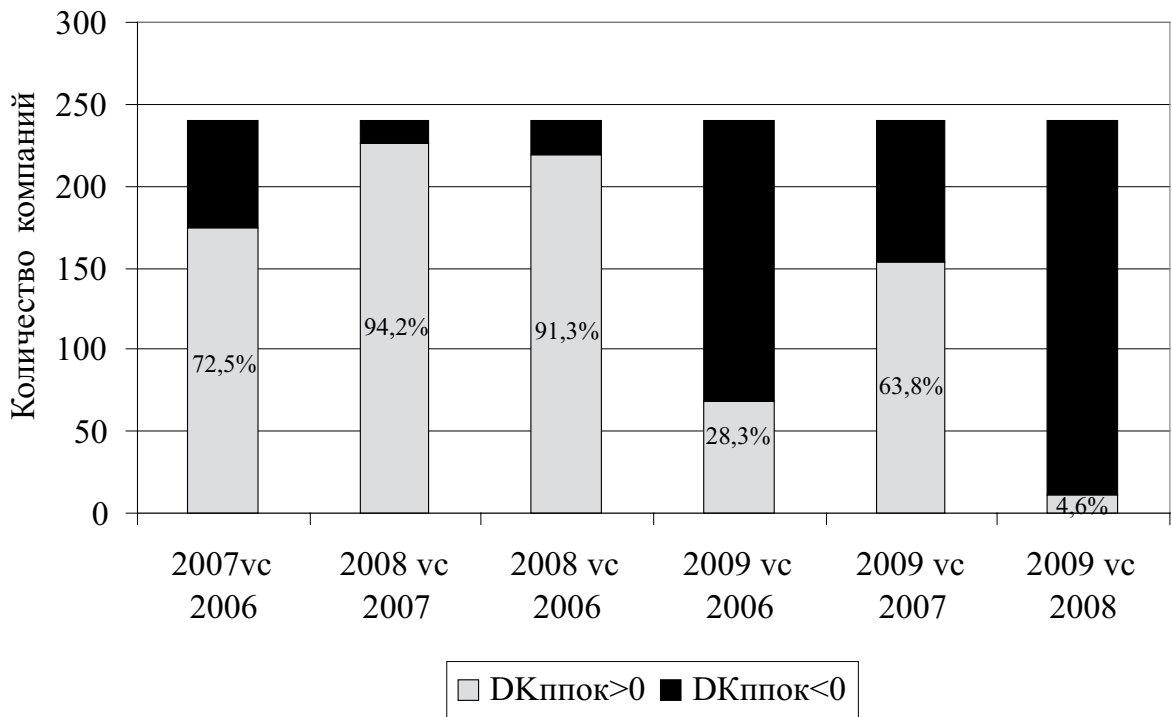


Рис. 1 «Динамика коэффициента оборотной доходности в 2006–2009 гг.»

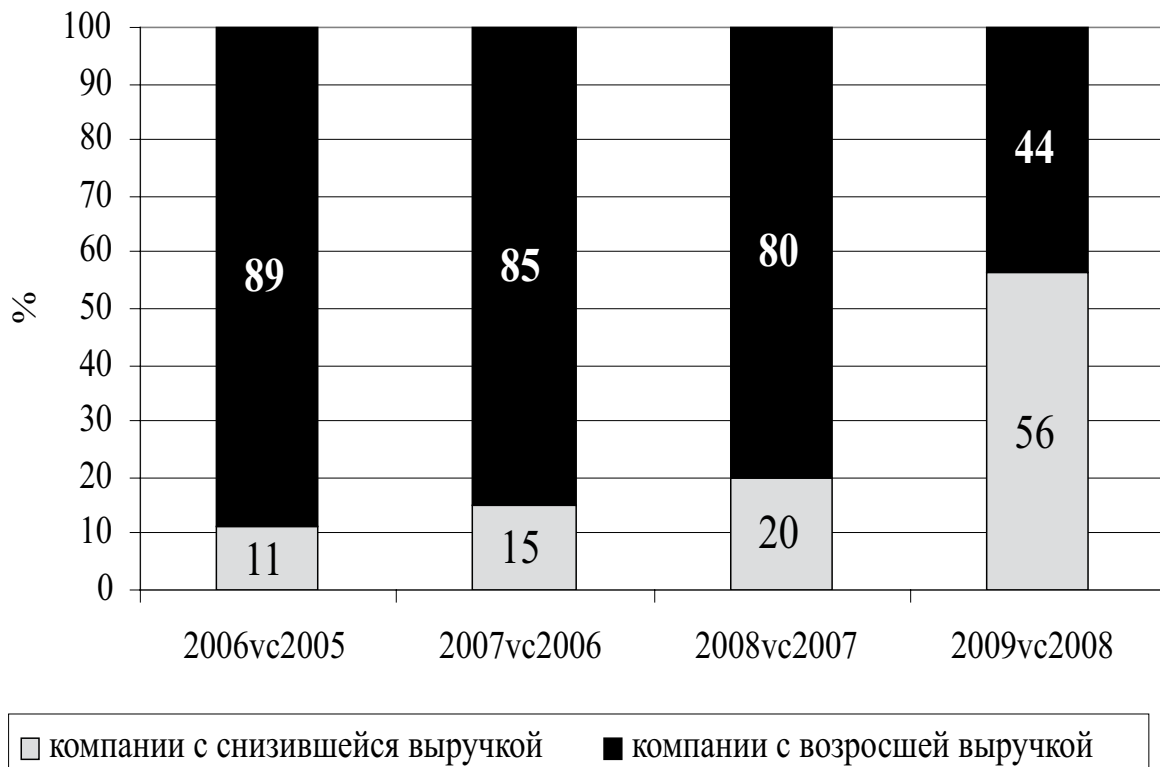


Рис. 2 «Динамика выручки компаний за период 2005–2009 гг.»

ют увеличить спрос на финансирование со стороны заемщиков определенной качественной группы, достигнув заданных показателей доходности.

Чтобы определиться с мотивацией кредиторов в процессе управления кредитными рисками, автор проанализировал основные требования, предъявляемые регуляторами к системам кредитного риск-менеджмента банков.

Рассмотрим формулу для расчета регулятивного капитала в соответствии с положениями Базеля II.

Ожидаемые потери рассчитываются, исходя из формулы:

$$EL = PD \times EAD \times LDG$$

Регулятивный капитал (RgC)

$$RgC = K \times \frac{RWA}{EAD \times RW} = 8\% \times \frac{RWA}{CCI \times CCF \times DL \times RW}$$

где:

K – коэффициент достаточности капитала;

RWA – взвешенные на риск активы;

EAD – задолженность по дефолтам;

RW – вес риска;

CCI – непогашенный остаток основного долга и начисленные проценты по балансовым сделкам;

CCF – произведение общей задолженности и коэффициента пересчета по внебалансовым сделкам;

DL – сумма максимальной стоимости замещения и объема принимаемого кредитного риска, помноженного на базисный номинал, по дериватам.

Т.е. соглашение Базель II предусматривает возможность принятия банком риска, при этом измерение дохода банка по портфелю активов во взаимосвязи с принимаемым риском выглядит следующим образом:

**Нормативное значение:  $RoRWA = OI / RWA$ ,**

где:

RoRWA – доход по взвешенным на риск активам;

OI – валовый доход;

RWA – взвешенные на риск активы.

**Экономические параметры:  $RoRac = EBT / EC$**

Где:

RoRac – доход по экономическому (скорректированному на риск) капиталу;

EBT – скорректированная прибыль до уплаты налогов;

EC – экономический капитал.

В соответствии с результатами расчетов, основанных на отчетности банков за 2008–2009 гг., на отдельных этапах кризиса, в частности, по итогам 2009 года, показатели RoRWA и RoRac российских коммерческих банков имели отрицательную динамику.

В период кризиса для достижения оптимальных значений RoRWA и RoRac помимо повышения доходности активных операций возникла необходимость оптимизации знаменателей рассматриваемых показателей, то есть объемов взвешенных по риску активов и экономического капитала. Однако в кризисный период ряд направлений оптимизации показателя RoRac оказались ограниченными (см. табл. 1)

Автором была проанализирована эффективность применения следующих инструментов управления кредитными рисками, позволяющих оптимизировать RoRac в условиях кризиса:

- лимитирование;
- применение концепции риск-доходность в виде повышения процентных ставок и чистой маржи по кредитам компаний с ухудшившимся в период кризиса кредитным рейтингом;
- реструктуризация кредитов в части изменения сроков действующих кредитов, переноса графика платежей, снижения суммы платежей по кредитам.

В период кризиса компании с различными значениями  $K_{\text{пнок}}$  имели различные тенденции динамики отчетных показателей и различались по набору факторов, оказывающих наибольшее влияние на финансовую устойчивость организации, которая характеризуется для целей данного исследования показателем  $K_{\text{пнок}}$ .

При этом для целей данного исследования автор считает компанию финансово устойчивой в период кризиса, если  $K_{\text{пнок}} \geq 1$ , то есть выручка ком-

### Сравнительная характеристика направлений оптимизации RoRac банками в период глобального финансово-экономического кризиса

Направления оптимизации RoRac	Характеристика актуальности направления оптимизации	Инструмент кредитного риск-менеджмента	Особенности в период глобального финансово-экономического кризиса в РФ
<b>Рейтинги</b>	Влияют на вес риска, величину и эффективность обеспечения	Оценка финансовой устойчивости, платежеспособности, кредитоспособности и присвоение категории качества (кредитного рейтинга) заемщику в зависимости от значения оцениваемых показателей	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ухудшение финансовых показателей, используемых при расчете рейтинга</li> <li>2. Быстрое устаревание информации</li> <li>3. Учащение пересчета рейтинга, увеличение трудозатрат</li> <li>4. Отсутствие возможности обеспечить кредит залогом адекватно ухудшившемуся рейтингу</li> </ol>
<b>Дефолты</b>	Дефолты, которых возможно было бы избежать, но не удалось это сделать, ухудшают статистику оценки вероятности дефолта по другим клиентам, снижают чистую прибыль из-за создаваемых резервов	Система раннего предупреждения, работа с проблемной задолженностью	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Отсутствие возможностей по учету дефолтов по кредитам</li> <li>2. Большое количество реструктуризаций кредитов</li> </ol>
<b>Потери в случае дефолта</b>	Оценка уровней возвратности по отдельным продуктам для получения адекватной статистики потерь	Сбор и систематизация статистических данных по дефолтам по отдельным категориям заемщиков, кредитным продуктам, портфелям	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Отсутствие прозрачной системы учета потерь, связанных с дефолтами по кредитам</li> <li>2. Отсутствие публичной статистики потерь по кредитам</li> </ol>



Направления оптимизации RoRac	Характеристика актуальности направления оптимизации	Инструмент кредитного риск-менеджмента	Особенности в период глобального финансово-экономического кризиса в РФ
Суммарная задолженность	Выданные и неиспользованные суммы кредитов (возобновляемые кредитные линии, овердрафты) у клиента в состоянии дефолта влияют на оценку суммы задолженности под риском	Мониторинг сумм задолженности по выданным кредитам	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Введение требования мониторинга целевого использования кредитного финансирования</li> <li>2. При учете суммарной проблемной задолженности, учитываются только суммы просроченных платежей</li> </ol>
Методология учета	Различные подходы к учету кредитного риска и ожидаемой суммы задолженности при дефолте	Оценка кредитного риска и ожидаемой суммы задолженности при дефолте с использованием IRB-подхода	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Направлена на создание резервов по кредитам, уменьшающим налогооблагаемую базу по налогу на прибыль</li> <li>2. Недостаточно прозрачная методология учета проблемных активов</li> </ol>
Качество данных	Ошибки в данных препятствуют правильной оценке кредитного риска	Стандартизация и контроль качества входящей информации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Тенденции к фальсификации информации неплатежеспособными заемщиками</li> </ol>

пании за год покрывает затраты и дополнительно суммы кредитов в рассматриваемом периоде. В случае, если  $K_{\text{ппок}} < 1$  – компания является финансово неустойчивой. С тем чтобы выявить категории (кластеры) компаний в зависимости от уровня показателя  $K_{\text{ппок}}$ , различающиеся по тенденциям отчетных показателей и факторам на них влияющим, автором проведен анализ чувствительности следующих

отчетных показателей на изменения условий финансирования в период глобального финансово-экономического кризиса:

- чувствительность динамики выручки к динамике объемов кредитования;
- чувствительность спроса на кредитные продукты к процентной ставке по кредитам;
- чувствительность прироста объема кредитования к спросу на кредитные продукты.

### **Факторы, влияющие на устойчивость компаний в период кризиса**

Спрос на кредитование может быть описан как линейная функция, представляющая собой разность показателей рентабельности собственного капитала и рентабельности собственного и заемного капитала.

$$CD_{mi} = ROEbt_{mi} - ROCE_{mi} = \frac{EBT_{mi}}{Equity_{mi}} - \frac{EBIT_{mi}}{Equity_{mi} + Debt_{mi}}; \quad (2)$$

где:

EBT – прибыль до налогообложения,

Equity – собственный капитал организации,

EBIT – прибыль до налогообложения и уплаты процентов по кредитам,

Debt – задолженность по кредитам и займам,

i – базисный период (для целей данной модели 2006 год),

m – рассматриваемая категория заемщиков.

Данный подход к описанию функции спроса на кредитование позволяет учесть влияние используемых схем кредитования на будущую платежеспособность заемщика, а также фактор целесообразности и эффективности кредитования для последнего. Отметим, что для целей данного исследования спрос на кредиты (CD) определяется как:

$$CD_i = ROEbt_i - ROCE_i$$

Если  $CD_i > 1$ , то спрос на кредитование присутствует в силу выгоды кредитования для организации ввиду того, что рентабельность собственного капитала выше рентабельности собственного и заемного капитала;

если  $CD_i < 1$ , спрос на кредитование отсутствует по причине невыгодности кредитования для организации, вследствие того, что рентабельность собственного капитала снижается при использовании финансирования в виде банковских кредитов<sup>1</sup>.

В результате корреляционного анализа отчетных показателей компаний выборки получены следующие кластеры компаний, различающиеся по динамике факторов, влияющих на их финансовую устойчивость в условиях кризиса:

m1 – компании с Кппок (0;1);

m2 – компании с Кппок [1;1.2];

m3 – компании с Кппок (1,2;+∞).

Чтобы выявить причины динамики коэффи-

циента оборотной доходности на фоне снижающегося тренда выручки компаний и определить направленность воздействия факторных показателей модели, связанных с кредитованием, на динамику результативного коэффициента покрытия расходов в период кризиса для компаний рассматриваемой выборки, автор проанализировал величину влияния каждого из факторных показателей рассматриваемой модели (1).

По кластеру m<sub>1</sub> (наименее финансово устойчивые компании) выявлено наличие обратной взаимосвязи прироста выручки в 2008 году к 2007 году и сумм тех погашений по текущим кредитам, которые уменьшили кредитный портфель по каждой из компаний рассматриваемого кластера в 2008 году. Отметим, что зафиксированы прирост совокупного кредитного портфеля 5,83 млрд рублей и рост выручки на 22,04 млрд рублей по сравнению с 2007 годом. Установлена высокая степень зависимости показателя финансовой устойчивости от кредитования в данном кластере компаний.

По кластеру m<sub>3</sub> с наиболее финансово устойчивыми компаниями в 2007 году прослеживается прямая взаимосвязь прироста выручки и погашенных сумм кредитного портфеля, что подтверждается тем, что в отличие от финансово неустойчивых заемщиков, в условиях ограниченной эффективности использования заемных средств финансово устойчивые компании со стабильными темпами роста выручки в докризисный период стремились сократить кредитный портфель.

<sup>1</sup> Положительная динамика рентабельности собственного капитала является одной из важнейших целей акционеров компании, поэтому эффективность финансирования для заемщика в данном исследовании оценивается, исходя из понимания, что финансирование позволяет сохранить и/или увеличить CDi

Кроме того, по данному кластеру компаний в 2007 году проявляется взаимосвязь показателя эффективности использования кредитных средств и процентов к уплате в абсолютном значении, что свидетельствует об увеличении абсолютного дохода банков по кредитам в зависимости от роста эффективности кредитования для финансово устойчивых компаний. Однако в 2008 году по данному кластеру компаний выборки взаимосвязь динамики кредитного портфеля и динамики объемов кредитования приобрела обратный характер, аналогичный взаимосвязи данных параметров из кластера  $m_1$ . То есть **в кризисный период рост выручки как финансово устойчивых компаний, так и финансово неустойчивых значительно взаимосвязан с объемами погашений по кредитам**. Учитывая, что, как правило, свободно лимитировать объемы кредитования банк может только на этапе рассмотрения новой сделки либо ограничено в момент ревью, снижение выручки в ряде случаев не могло стать причиной сокращения кредитного портфеля.

Кроме того, важно отметить, что численность компаний в кластере  $m_3$  снижалась на протяжении 2006–2009 гг., что на фоне аналогичного снижения количества компаний в кластере  $m_2$  и росте численности компаний в  $m_1$  говорит об общей тен-

денции в повышении зависимости организаций от кредитования и, следовательно, от кредитной политики, проводимой банками в период кризиса.

\*\*\*

#### **Результаты регрессионного анализа:**

1. Существует эффект взаимовлияния показателей организации-заемщика и кредитной политики банков в период кризиса, который проявляется со стороны банка в оценке кредитных рисков.

2. Для сохранения клиентской базы и перспектив развития кредитного бизнеса банки в условиях кризиса в целом поддерживали своих заемщиков. Это подтверждается стабильным уровнем кредитного портфеля по выборке компаний на фоне статистики ЦБ РФ об увеличении в период кризиса доли просроченной задолженности по кредитам банков в 2008–2009 гг. Однако повышение процентных ставок по кредитам, основанное на концепции риск-доходность, снизило эффективность кредитования в кризисный период.

3. Ориентируясь на антикризисную кредитную политику банков, предприятия развивают относительно менее рискованные виды бизнеса (с точки зрения банков), благодаря чему финансовые показатели компа-

ний частично выравниваются до докризисного уровня после того, как первый шоковый период кризиса пройден. Так в 2009 году финансовые показатели компаний-заемщиков были частично восстановлены, в частности, коэффициент оборотной доходности большей части компаний вернулся на докризисный уровень (2006–2007 гг.), несмотря на снижение объемов реализации. Данный факт говорит о том, что равновесие интересов банков и заемщиков в период кризиса 2008–2009 гг. было найдено к 2009 году.

4. Малое количество признанных дефолтов на фоне повышения зависимости компаний всех трех рассматриваемых кластеров от кредитования в период кризиса, а также нарастание объемов проблемной задолженности, реструктурированной под видом продления сроков финансирования, и снижение объемов ВВП указывают на необходимость модернизации управления кредитными рисками в направлении не столько снижения вероятности потерь, сколько расширения кредитования при сохранении приемлемого уровня кредитных рисков. К таким направлениям развития кредитного риск-менеджмента относятся системы раннего предупреждения дефолтов, работы с проблемными активами, повышение прозрачности анализируемой информации.

**Подписку на электронную версию наших изданий вы можете оформить  
на сайте Научной электронной библиотеки [www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru)**

## Библиография

1. А.Л. Кудрин. На совещании по стратегии развития банковского сектора до 2015 года, 24.01.2011 (стенограмма заседания). Источник: <http://www.premier.gov.ru/events/news/13933/> (14.03.2011)
2. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под ред. Лобанова
3. Положение Банка России от 26 марта 2004 года № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»
4. Базельский комитет по банковскому надзору: «Принципы управления кредитным риском», сентябрь 2000 г.
5. Лаврушин О.И., Валенцева Н.И. Банковские риски. – М.: КноРус, 2008
6. Русанов Ю.Ю.: Теория и практика банковского риск-менеджмента Моск. банк. ин-т. – М.: Моск. банк. ин-т, 2004
7. Соколинская Н.Э. Управление кредитными рисками // проблемы управления банковскими и корпоративными рисками: научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М.: Финансы и Статистика, 2005
8. Энциклопедия финансового риск-менеджмента, Под ред. канд. экон. наук А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009
9. [www.bis.org](http://www.bis.org)
10. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
11. [www.nva.ru](http://www.nva.ru)
12. [www.premier.gov.ru](http://www.premier.gov.ru)
13. [www.spark.interfax.ru](http://www.spark.interfax.ru)
14. [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)

### **Анатолий Аксаков: для снижения инфляции необходима диверсификация экономики и взвешенная курсовая политика**

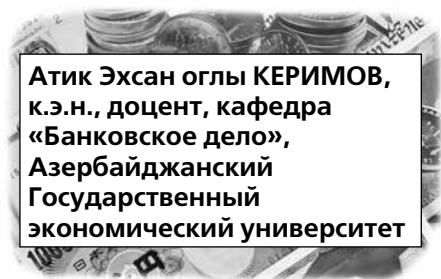
Основной причиной высоких темпов инфляции является не столько накачка денежной массы, сколько высокомонополизированная, отсталая структура экономики. Об этом заявил депутат Госдумы, президент Ассоциации региональных банков России Анатолий Аксаков в ходе парламентского обсуждения отчета Банка России за 2010 год.

Задача снижения инфляции не будет выполнена без диверсификации экономики, а сделать это без грамотной курсовой политики, такой, как например, в Китае, практически невозможно, считает депутат. «Я надеюсь, что Центральный банк рано или поздно нас услышит и пойдет по этому пути», – добавил Анатолий Аксаков.

По его словам, «мы уже много раз говорили о том, что политика укрепления рубля ведет к ускоренному притоку импорта в нашу страну. В прошлом году, как известно, импорт вырос на 30%, в этом году продолжение той же курсовой политики ведет к еще большим темпам наращивания импорта, который, очевидно, вытесняет производство внутренней продукции».

«Недавно я был на одном высокотехнологичном предприятии в Новочебоксарске, которое производит химическую продукцию, мне рассказали о том, что рост курса рубля постоянно уменьшает их возможности конкурировать с западными производителями. Их продукцию вытесняют с западных рынков, на внутреннем рынке тоже идет постепенное замещение импортной продукцией», – сообщил Анатолий Аксаков.

Нужно иметь в виду, что политика относительного ослабления рубля означает наращивание международных резервов. С учетом того, что курс доллара в отдаленной перспективе вырастет благодаря повышению ставки рефинансирования в США, можно было бы полученные дополнительные средства направить на поддержку нашей экономики, например, на закупку российскими предприятиями современных технологий и оборудования, заявил депутат.



Атик Эхан оглы КЕРИМОВ,  
к.э.н., доцент, кафедра  
«Банковское дело»,  
Азербайджанский  
Государственный  
экономический университет

# РЕЙТИНГОВЫЕ ОЦЕНКИ УСЛУГ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

## RATINGS OF THE SERVICES OF THE AZERBAIJAN BANKS

*Annotation: In the article author examines the different approach and indicators of the bank activities efficiency. Analyses of chance for select the most proper from them for making of appraised systems of banking. The author presents personal approach to the possibilities of application existing estimate system of the business activities of the Azerbaijan banks.*

*Key words: efficiency of bank activity, estimate of bank activity, bank's ratings, the Azerbaijan banks.*

**Аннотация:** В статье рассматриваются показатели эффективности банковской деятельности и различные подходы к ним. Анализируются возможности выбора наиболее подходящих из них для формирования системы оценки банковской деятельности. На этой основе определен авторский подход к возможности применения существующих систем оценки банковской деятельности на примере банков Азербайджана.

**Ключевые слова:** эффективность банковской деятельности, оценка банковской деятельности, банковские рейтинги, банки Азербайджана.



настоящее время известно множество подходов и показателей деятельности коммерческих банков (далее – КБ), к числу которых можно отнести такие, как надежность, устойчивость, конкурентоспособность и пр.

### Объекты рейтингования

В качестве объекта рейтинговой оценки деятельности КБ обычно рассматривают ресурсный потенциал банка: совокупность составляющих банковской деятельности (ресурсы, технологии, кадры, организация, управление, информация и др.), которая позволяет осуществлять операции, обеспечивает достижение целей и реализацию миссии КБ. При этом в качестве неотъемлемых частей ресурсного потенциала банка выделяются: финансовая, технологическая, организационная, управленческая, правовая, кадровая, внешняя и проч.

К примеру, можно привести наиболее распространенный вид рейтинга – кредитные рейтинги, которые присваиваются всеми ведущими международными рейтинговыми агентствами (табл. 1). В частности, приводятся рейтинг дефолта (Fitch Ratings) и рейтинг банковских депозитов (Moody's) ряда КБ Азербайджанской Республики (далее – АР) [1, с. 46-53].



Таблица 1

**Рейтинг дефолта и рейтинг банковских депозитов  
ряда коммерческих банков Азербайджана**

<b>Рейтинг дефолта КБ (Fitch Ratings)</b>							
<b>Эмитент</b>	<b>Долгосрочный РДЭ<sup>1</sup> в нац-ной валюте</b>	<b>Прогноз</b>	<b>Уровень поддержки долгосрочного рейтинга</b>	<b>Краткосрочный РДЖ в нац-ной валюте</b>	<b>Индивидуальный рейтинг</b>	<b>Рейтинг поддержки</b>	<b>Дата присвоения</b>
Международный Банк Азербайджана	BB+	Стабильный	BB+	B	Д/Е	3	06.09.07
Капиталбанк	BB-	RW <sup>2</sup> негативный	BB-/RW негативный	B	Д/Е	3/ RW негативный	08.11.07
Азердемирйолбанк	B-	Стабильный	Нет уровня	B	Д/Е	5	17.10.07
Техникабанк	B-	-//-	-//-	B	Д/Е	5	06.02.08
Юнибанк	B-	-//-	-//-	B	Д/Е	5	11/10/07
<b>Рейтинг банковских депозитов КБ (Moody's)</b>							
<b>Эмитент</b>	<b>Долгосрочный</b>	<b>Краткосрочный</b>	<b>Прогноз</b>				
Международный Банк Азербайджана	Ba <sup>2</sup>	Not Prime	STA <sup>3</sup>				
Капиталбанк	Ba <sup>2</sup>	-//-	RVR <sup>4</sup>				
Банк Стандарт	B <sup>1</sup>	-//-	STA				
Банк Республика	Ba <sup>2</sup>	-//-	POS (m) <sup>5</sup>				
Техникабанк	Ba <sup>2</sup>	-//-	STA (m)				
Юнибанк	Ba <sup>2</sup>	-//-	-//-				

1. РДЭ – рейтинг дефолта эмитента;
2. RW – вероятность изменения рейтинга;
3. STA – стабильный;
4. RVR – Рейтинги изучаются;
5. POS (m) – позитивный.

Однако приведенные рейтинги КБ имеют несколько обобщенный и в то же время расплывчатый характер, не отражая конкретно услуги коммерческих банков (далее – УКБ). Хотя в последние годы широко применяются так называемые рейтинги и рэнкинги как удобные средства обоснования решений в банковской сфере, но практическое отсутствие рейтинговых оценок УКБ является существенным пробелом.

Поэтому, анализируя различные подходы и показатели эффективности деятельности КБ, необходимо обосновать отбор и использование при расчетах рейтингов тех из них, которые в наибольшей степени отражают именно банковские услуги.

Проведем исследования по определению рейтингов УКБ в рамках блочного подхода (выбраны 15 крупных КБ АР).

По данным на 01.07.2008 ведущие места по размеру совокупного капитала распределились в соответствии с таблицей 2.

Таблица 2

**Распределение банков Азербайджана  
по размеру совокупного капитала (тыс. манат)**

Место на 01.07.2008	Место на 01.01.2008	Банки	Совокупный капитал	Доля рынка, %	Уставный капитал	Чистые активы	Кредиты	Суммарные обяза-ва	Депозиты	Вклады населения	Прибыль/убытки (+/-)
1	1	МБА	270645	19,42	100000	3635842	2517866	3295005	2525739	434523	38492
2		Пашабанк	103434	7,42	100000	149482	36452	45538	44312	4012	2105
3	2	Банк Стандарт	82609	5,93	50000	712329	433895	605335	277989	112938	8720
4	4	Юнибанк	66604	4,78	15000	479396	352796	429550	145395	73714	4327
5	5	Техникабанк	50793	3,64	26912	414627	295046	355812	186938	79251	13774
6	3	Халгбанк	41885	3,00	53550	325693	262095	256123	234426	143499	(9882)
7	6	Капиталбанк	40901	2,93	24000	285800	151178	239540	167625	113976	5331
8	9	Аксесбанк	36698	2,63	20000	170619	143630	140780	14391	12162	4115
9	8	Банк Республика	34143	2,45	12580	330736	221562	300654	138568	81779	5050
10	7	Азердемирйолбанк	32722	2,35	13294	203451	162708	171181	63106	48543	4787
11	10	Азеригазбанк	29010	2,08	15000	199817	143257	166749	103427	75999	2572
12	18	Никойлбанк	27895	2,00	22500	170021	124278	140362	74821	43739	1350
13	11	Банк оф Баку	23572	1,69	6800	176223	142580	152611	76238	62285	4572
14	27	Амрахбанк	20482	1,47	12821	63609	34281	42507	32383	24496	2258
15	16	Азпромбанк	19264	1,38	12800	81121	21935	59891	40149	17754	2095

*Источник: составлено по данным [2].*

Однако такое распределение КБ по размеру совокупного капитала отражает общий подход, где сложно выделить осуществляющиеся в КБ банковские услуги. Учитывая, что совокупный капитал в основном составляет экономический потенциал КБ, для оценки рейтингов предлагается использовать коэффициенты экономического потенциала КБ с учетом экспертных оценок УКБ по качеству управления (табл. 3).

Таблица 3

**Определение рейтингов услуг коммерческих банков по совокупному капиталу, на 01.07.2008 (млн манат)**

Коммерческие банки	Совокупный капитал (Эс)	Уставный капитал (Эу)	Добавленная стоимость (Дс)	Коэффициент эконом. потенциала (Кэс)	Коэффициент эконом. потенциала (Кэу)	Экспертные оценки по качеству управления (Кку)	Рейтинги по УКБ	
							Рэпс	Рэпу
Совокупный и уставный капитал, добавленная стоимость	1098,1	640,9	153,3	$0,1409 \left( \frac{Дс}{Эс} \right)$	$0,239 \left( \frac{Дс}{Эу} \right)$	0,11	0,250 или 25%	0,349 или 34,9%
Коммерческие банки	Совокупный капитал (Эс <sub>1</sub> )	Уставный капитал (Эу <sub>1</sub> )	Пассивы (П)	Коэффициент эконом. потенциала (Кэс <sub>1</sub> )	Коэффициент эконом. потенциала (Кэу <sub>1</sub> )	Экспертные оценки по качеству управления (Кку)	Рейтинги по УКБ	
							Рэпс <sub>1</sub>	Рэпу <sub>1</sub>
Совокупный и уставный капитал, пассивы	1098,1	640,9	5627,6	$0,0584 \left( \frac{Эу_1}{Эс_1} \right)$	$0,195 \left( \frac{Эс_1}{П} \right)$	0,11	0,695 или 69,5%	0,305 или 30,5%

Рейтинговые показатели по совокупному и уставному капиталу свидетельствуют о доле банковских услуг в этой сфере. Расчеты показали, что коэффициент экономического потенциала КБ АР по совокупному капиталу относительно добавленной стоимости КБ составил (Кэс) 0,140, а с учетом экспертных оценок по качеству управления (Кку) рейтинг УКБ (Кэпс) – 0,250 или 25%. Аналогичные показатели по уставному капиталу составили соответственно (Кэу) – 0,239 и (Рэпу) 0,349 или 34,9%.

Аналогичные расчеты проведены по определению коэффициентов экономического потенциала КБ по совокупному и уставному капиталу относительно к пассивам КБ. В данном случае рейтинги УКБ по совокупному капиталу (Рэпс<sub>1</sub>) составили 0,695 или 69,5% и (Рэпу<sub>1</sub>) – 0,305 или 30,5%.

Далее нами были определены обобщенные рейтинги УКБ по совокупному капиталу КБ АР, которые представлены в таблице 4.

Таблица 4

**Обобщенные рейтинги услуг коммерческих банков  
по совокупному капиталу**

Коммерческие банки	Рэпс	Рэпу	Рэпс <sub>1</sub>	Рэпу <sub>1</sub>	Рос
Рейтинги по совокупному капиталу	0,250	0,349	0,695	0,305	0,400 или 40%

Общая рейтинговая оценка УКБ по совокупному капиталу КБ АР составила (Рос) 0,400 или 40%.

Наши расчеты основывались на общих показателях совокупного и уставного капиталов КБ страны. Проведение аналогичных расчетов возможно и по отдельным КБ, что позволит их ранжировать по рейтингу УКБ.

**Методология рейтинговых оценок банковской деятельности**

Далее осуществляем исследования по оценке рейтингов УКБ в зависимости от показателя активов КБ. Но прежде приведем данные по распределению КБ АР по размеру активов без учета УКБ. В частности, по размеру активов рэнкинги банков несколько изменились (табл. 5).

Таблица 5

**Распределение банков Азербайджана  
по размеру активов, на 01.07.2008 (тыс. манат)**

Место	Место по капиталу	Банки	Чистые активы	Рост за I полугодие 2008 г. в %	Доля рынка, в %	Прибыль/Активы (ROA)	Капитал/Активы в %	Кредиты (нетто)	Потребительские кредиты (брутто)	Прибыль/убытки (+/-)
1	1	МБА	3635842	39,80	41,58	1,27	7,44	2517866	262633	38492
2	3	Банк Стандарт	712329	15,00	8,15	1,42	11,60	433895	201367	8720
3	4	Юнибанк	479396	23,00	5,48	2,03	13,89	352796	153157	4327
4	5	Техникабанк	414627	17,00	4,74	3,72	12,25	295046	65188	13774
5	9	Банк Республика	330736	32,50	3,78	2,03	10,32	221562	108375	5,050
6	6	Халгбанк	325693	53,50	3,72	(3,03)	12,86	262095	5141	(9882)
7	7	Капиталбанк	285800	14,60	3,27	2,00	14,31	151178	70532	5331

Место	Место по капиталу	Банки	Чистые активы	Рост за I полугодие 2008 г. в %	Доля рынка, в %	Прибыль/Активы (ROA)	Капитал/Активы в %	Кредиты (нетто)	Погребительские кредиты (брутто)	Прибыль/убытки (+/-)
8	10	Азердемирйолбанк	203451	36,10	2,33	2,30	16,08	162708	59108	4787
9	11	Азеригазбанк	199817	25,20	2,29	1,40	14,52	143257	25286	2572
10	13	Банк оф Баку	176223	18,10	2,02	2,78	13,38	142580	101004	4572
11	8	Акссесбанк	170619	45,90	1,95	2,92	21,51	143630	15630	4115
12	12	Никойлбанк	170021	45,20	1,94	0,91	16,41	124278	51889	1350
13	2	Пашабанк	149482		1,71	2,01	69,19	36452	292	2105
14	16	Атабанк	115915	4,70	1,33	2,90	16,45	89,175		3191
15	24	Заминбанк	115433	25,40	1,32	0,54	11,22	69308	11265	314

Источник: составлено по данным [2].

Для определения рейтингов УКБ по размеру активов воспользуемся коэффициентами экономических ресурсов банков (табл. 6). В частности, коэффициенты экономических ресурсов КБ по активам составили (Кэа) 0,023, а с учетом экспертных оценок по инструментариям (Ки) рейтинги по УКБ (Рэра) – 0,263 или 26,3%. Аналогичные показатели по активной части активов составили соответственно (Кэаг) 0,032 и (Рэраг) 0,272 или 27,2%

По другим сравнительным показателям, например, по активной части активов клиентов рейтинги УКБ сложились следующим образом: (Рэраг) 0,936 или 93,6% и (Рэрагк) 0,893 или 89,3%.

Таблица 6

**Определение рейтингов услуг коммерческих банков по размеру активов, на 01.07.2008 (млн манат)**

Коммерческие банки	Активы всего (Эа)	Активная часть активов (Эаг)	Добавленная стоимость (Дс)	Коэффициент эконом. ресурсов по активам (Кэа)	Коэффициент эконом. ресурсов по активам (Кэаг)	Экспертные оценки по инструментариям (Ки)	Рейтинги по УКБ	
							Рэра	Рраг
Активы, активная часть, добавленная стоимость	6725,7	4680,6	153,3	0,023 $\left(\frac{Дс}{Эа}\right)$	0,032 $\left(\frac{Дс}{Эаг}\right)$	0,24	0,263 или 26,3%	0,272 или 27,2%

Коммерческие банки	Активы всего ( $\Delta a_1$ )	Активная часть активов ( $\Delta a_1$ )	Активная часть активов клиентов ( $\Delta a_{1k}$ )	Коэффициент эконом. ресурсов по активам и активной части ( $K_{\Delta a}$ )	Коэффициент эконом. ресурсов по активам и активной части ( $K_{\Delta a_{1k}}$ )	Экспертные оценки по инструментариям	Рейтинги по УКБ	
							$R_{\Delta a_1}$	$R_{\Delta a_{1k}}$
Активы, активная часть, активная часть клиентов	6725,7	4680,6	4393,4	0,696 $\left(\frac{\Delta a_1}{\Delta a_{1k}}\right)$	0,653 $\left(\frac{\Delta a_1}{\Delta a_{1k}}\right)$	0,24	0,936 или 93,6%	0,893 или 89,3%

Как и в предыдущем случае, определим обобщенные рейтинги УКБ по размеру активов (см. табл. 7).

Таблица 7

Обобщенные рейтинги услуг коммерческих банков по размеру активов

Коммерческие банки	$R_{\Delta a}$	$R_{\Delta a_{1k}}$	$R_{\Delta a_{1k}}$	$R_{\Delta a_{1k}}$	$R_{\Delta a_1}$
Рейтинги по размеру активов	0,263	0,272	0,936	0,893	0,591 или 59,1%

Данный показатель свидетельствует, что **около 60% банковских операций по размеру активов приходится на УКБ.**

Рэнкинги банков AP в зависимости от общей суммы выданных кредитов с их долей на рынке сложились в последовательности, представленной на таблице 8.

Таблица 8

Группа банков по общей сумме выданных кредитов, на 01.07.2008 (тыс. манат)

Место	Банки	Кредиты (нетто)	Потребительские кредиты (брутто)	Кредиты/Активы (%)	Потребительские кредиты /кредиты (%)	Доля рынка кредитов (%)	Доля потребительских кредитов (%)
1	МБА	2517866	262633	69,25	10,43	42,57	19,66
2	Банк Стандарт	433895	201367	60,91	46,41	7,34	15,07

Место	Банки	Кредиты (нетто)	Потребительские кредиты (брутто)	Кредиты/Активы (%)	Потребительские кредиты /кредиты (%)	Доля рынка кредитов (%)	Доля потребительских кредитов (%)
3	Юнибанк	352796	153157	73,59	43,41	5,96	11,46
4	Техникабанк	295046	65188	71,16	22,09	4,99	4,88
5	Халгбанк	262095	5141	80,47	1,96	4,43	0,38
6	Банк Республика	221562	108375	66,99	48,91	3,75	8,11
7	Азердемир-йолбанк	162708	59108	79,97	36,33	2,75	4,42
8	Капиталбанк	151178	70532	52,90	46,65	2,56	5,28
9	Аксесбанк	143630	15630	84,18	10,88	2,43	1,17
10	Азеригазбанк	143257	25286	71,69	17,65	2,42	1,89
11	Банк оф Баку	142580	101004	80,91	16,28	2,41	7,56
12	Никойлбанк	124278	51889	73,10	41,75	2,10	3,88
13	Атабанк	89175		76,93		1,51	-
14	Банк оф Азербайджан	89130	16157	84,80	18,13	1,51	1,21
15	Рабитабанк	72051	23002	73,04	31,92	1,22	1,72

*Источник: составлено по данным [2].*

Рэнкинги по данной группе наиболее близки к УКБ, ибо в данной сфере в наибольшей степени осуществляются банковские услуги.

Сложность расчетов рейтингов УКБ по общей сумме выданных кредитов заключается в том, что именно на данной стадии банковские услуги подвергаются определенным рискам. Поэтому в предложенных расчетах используется показатель возврата кредита с учетом и без учета рисков. В таком случае в расчетах использовались экспертные оценки по коэффициенту доступности кредита и риск-менеджмента (см. табл. 9).

Следовательно, рейтинг УКБ по общей сумме выданных кредитов с учетом риска составит:

$$R_{кр} = 4383,3:4393,9=0,997$$

$$\text{Без учета } R_{кб} = 5096,9:4393,9=1,160$$

Таблица 9

Определение рейтингов услуг коммерческих банков по общей сумме выданных кредитов, на 01.07.2008 (млн манат)

Коммерческие банки	Исходный кредит (Кр)	Экспертные оценки риск-менеджмента (РН)	Экспертные оценки по допустимости кредита (Кк)	Вероятность невозврата кредита [1-(РН)]	Процентная ставка с учетом риска (ПС)	Возврат кредита (Ср)
Кредиты, всего	4393,9	0,14	0,30	0,86	$1 + \frac{(0,3 - 0,14) \cdot 100}{100} = 1,16$	4383,3 $[C = (1 - PH) \cdot (1 + \frac{Kk - PH}{100}) \cdot K]$
	(Кб)	-	Кк	-	(ПС)	(Сб)
Кредиты, всего (без учета риска)	4393,9	-	0,30	-	1,16	5096,9

По сумме потребительских кредитов к числу самых кредитующих можно отнести следующие банки (см. табл. 10).

Таблица 10

Группа банков по сумме потребительских кредитов, на 01.07.2008 (тыс. манат)

Место	Банки	Потребительские кредиты (брутто)	Кредиты (нетто)	Кредиты/Активы (%)	Потребительские кредиты /кредиты (%)	Доля рынка кредитов (%)	Доля потребительских кредитов (%)
1	МБА	262633	2517866	69,25	10,43	42,57	19,66
2	Банк Стандарт	201367	433895	60,91	46,41	7,34	15,07
3	Юнибанк	153157	352796	73,59	43,41	5,96	11,46
4	Банк Республика	108375	221562	66,99	48,91	3,75	8,11
5	Банк оф Баку	101004	142580	80,91	16,28	2,41	7,56
6	Капиталбанк	70532	151178	52,90	46,65	2,56	5,28
7	Техникабанк	65188	295046	71,16	22,09	4,99	4,88



Место	Банки	Потребительские кредиты (брутто)	Кредиты (нетто)	Кредиты/Активы (%)	Потребительские кредиты /кредиты (%)	Доля рынка кредитов (%)	Доля потребительских кредитов (%)
8	Азердемирйолбанк	59108	162708	79,97	36,33	2,75	4,42
9	Никойлбанк	51889	124278	73,10	41,75	2,10	3,88
10	Роял банк оф Баку	46642	55976	65,80	83,32	0,95	3,49
11	НБСбанк	25574	26915	77,66	95,02	0,46	1,91
12	Азеригазбанк	25286	143257	71,69	17,65	2,42	1,89
13	Рабитабанк	23002	72051	73,04	31,92	1,22	1,72
14	Банк оф Азербайджан	16157	89130	84,80	18,13	1,51	1,21
15	Аксесбанк	15630	143630	84,18	10,88	2,43	1,17

Источник: составлено по данным [2].

Данная группа все более приближается к банковским услугам, ибо непосредственно связана с потребителями и населением по принципу «банк – население».

Далее нами проведены расчеты по определению рейтингов УКБ, но уже по сумме потребительских кредитов (табл. 11).

Таблица 11

**Определение рейтинга услуг коммерческих банков по сумме потребительских кредитов, на 01.07.2008 (млн манат)**

Коммерческие банки	Исходный кредит (Кпр)	Экспертные оценки риска-менеджмента (РН)	Экспертные оценки по допустимости кредита (Кк)	Вероятность невозврата кредита [1-(РН)]	Процентная ставка с учетом риска (ПС)	Возврат кредита (Ср <sub>1</sub> )
Потребительский кредит (с учетом риска)	2990,2	0,14	0,30	0,86	1,16	2983,0
Потребительский кредит (без учета риска)	2990,0	-	0,30	-	1,16	3468,6

При таком раскладе рейтинг УКБ по сумме потребительских кредитов совпадает с общим показателем общей суммы выданных кредитов:

с учетом риска –  $R_{кпр} = 2983,0:2990,2=0,997$ ;

без учета риска –  $R_{кпб} = 3468,6:2990,2=1,160$ .

Рэнкинги банков АР по сумме привлеченных вкладов населения практически не изменились (см. табл. 12).

Таблица 12

Группа банков Азербайджана по сумме привлеченных вкладов населения, на 01.07.2008 (тыс. манат)

Место	Банки	Срочные вклады населения	Доля рынка в (%)	Вклады/ Обязательства (%)	Вклады/ Депозиты (%)	Капитал/ Вклады (%)
1	МБА	301827	23,02	9,16	11,95	0,90
2	Халгбанк	135805	10,36	53,02	57,93	0,31
3	Банк Стандарт	93226	7,11	15,40	33,54	0,89
4	Техникабанк	65398	4,99	18,38	34,98	0,78
5	Банк Республика	64434	4,91	21,43	46,50	0,53
6	Юнибанк	63506	4,84	14,78	43,68	1,05
7	Капиталбанк	63403	4,84	26,47	37,82	0,65
8	Банк оф Баку	57926	4,42	37,96	75,98	0,41
9	Азеригазбанк	55534	4,24	33,30	53,69	0,52
10	Атабанк	46889	3,58	48,60	69,36	0,41
11	Никойлбанк	39638	3,02	28,24	52,98	0,70
12	Азердемирйолбанк	38829	2,96	22,68	61,53	0,84
13	Рабитабанк	29150	2,22	34,55	66,63	0,41
15	Банк оф Азербайджан	28683	2,19	32,35	63,73	0,55
16	Заминбанк	28205	2,15	36,96	74,85	0,46

Источник: составлено по данным [2].

Данная группа также тесно связана с банковскими услугами, но при этом действует обратный принцип «население – банк».

Существенные изменения произошли в рэнкингах банков в зависимости от доли вкладов населения в обязательствах и распределились в соответствии с таблицей 13.

Группа банков Азербайджана по доле вкладов населения  
 в обязательствах, на 01.07.2008 (тыс. манат)

Место	Банки	Вклады/ Обязательства (%)	Срочные вклады населения	Доля рынка, в %	Вклады/ Депозиты (%)	Капитал/ Вклады (%)
1	Азернаглийатбанк	92,08	7623	0,58	94,78	1,47
2	Парабанк	59,05	27310	2,08	89,76	0,44
3	Амрахбанк	54,54	23184	1,77	71,59	0,88
4	Халгбанк	53,02	135805	10,36	57,93	0,31
5	Атабанк	48,60	46,889	3,58	69,36	0,41
6	Туранбанк	39,04	22418	1,71	66,15	0,70
7	Банк оф Баку	37,96	57926	4,42	75,98	0,41
8	Заминбанк	36,96	28205	2,15	74,85	0,46
9	Рабитабанк	34,55	29150	2,22	66,63	0,41
10	Азеригазбанк	33,30	55534	4,24	53,69	0,52
11	Банк оф Азербайджан	32,35	28683	2,19	63,73	0,55
12	Никойлбанк	28,24	39638	3,02	52,98	0,65
13	Капиталбанк	26,47	63403	4,84	37,82	0,65
14	Азкредитбанк	25,93	3553	0,27	78,05	3,37
15	Банк Мелли Иран	24,80	2370	0,18	27,42	4,69

Источник: составлено по данным [2].

Для определения рейтингов УКБ по сумме привлеченных вкладов населения и депозитов нами предлагается в основном использовать набор относительных показателей: вклады населения и депозиты на 1 работника КБ; на 1 филиал КБ и другие в соответствии с таблицей 14.

Таблица 14

Определение рейтингов услуг коммерческих банков по сумме привлеченных вкладов населения, на 01.07.2008

Вклады населения (ВК)		Кол-во работников в банке (КР)	Кол-во филиалов банка (КФ)	Вклады населения на 1 работника (ВК/КР)	Вклады населения на 1 филиал банка (ВК/КФ)
Вклады / депозиты (ВК/Д)	Вклады/ пассивы (ВК/П)	Вклады/ пассивы и капитал (ВК/ПК)	Капитал/ вклады (К/ВК)	Вклады/ кредиты и депозиты фин. сектора (ВК/Ф)	Средний рейтинг по вкладам населения (Rв)
0,355	0,218	0,182	0,895	0,713	0,606

В результате получаем средний рейтинг по вкладам населения: (Rв) 0,606 или 60,6%. Следовательно, более 60% банковских операций по вкладам населения приходятся на УКБ.

Проводя подобные расчеты по отдельным КБ, можно определить рейтинги УКБ по сумме привлеченных вкладов населения.

Трудным является вопрос определения рейтингов КБ по показателям прибыльности и рентабельности, ибо расчет доли рейтинга УКБ усложняется и может носить несколько условный характер.

В данном случае показатели рейтинга и рэнкинга во многом совпадают.

### Статистика прайм-банков Азербайджанской республики по показателям рентабельности

Рэнкинг самых прибыльных банков АР распределился в последовательности, представленной на таблице 15.

Таблица 15

Группа самых прибыльных банков Азербайджана, на 01.07.2008 (тыс. манат)

Место	Банки	Прибыль	Прибыль/ активы (ROA)	Прибыль/ Активы (ROE, %)	Доля в общей прибыли, в %
1	МБА	38492	1,27	12,33	32,88
2	Техникабанк	13774	3,72	42,00	11,77
3	Банк Стандарт	8720	1,42	12,25	7,45
4	Капиталбанк	5331	2,00	22,20	4,55
5	Банк Республика	5050	2,03	24,98	4,31

Место	Банки	Прибыль	Прибыль/ активы (ROA)	Прибыль/ Активы (ROE, %)	Доля в общей прибыли, в %
6	Азердемирйолбанк	4787	2,30	15,40	4,09
7	Банк оф Баку	4572	2,78	21,33	3,91
8	Юнибанк	4327	2,03	18,28	3,70
9	Аксесбанк	4115	2,92	9,09	3,52
10	Атабанк	3191	2,90	9,09	3,52
11	Азеригазбанк	2572	1,40	11,70	2,20
12	Амрахбанк	2258	3,55	11,21	1,93
13	Банк Япы креди	2184	2,63	14,21	1,87
14	Пашабанк	2105	2,01	2,98	1,80
15	Азпромбанк	2095	3,00	14,00	1,79

Источник: составлено по данным [2].

Существенные изменения в рейтингах банков наблюдаются в относительных показателях, представленных на таблице 16.

Таблица 16

Группа самых рентабельных банков Азербайджана по ROA,  
на 01.07.2008 (тыс. манат)

Место	Банки	Прибыль/ активы (ROA, %)	Прибыль	Прибыль/ капитал (ROE, %)	Доля в общей прибыли, в %
1	Кредобанк	4,45	1127	7,85	0,96
2	Банк Мелли Иран	4,41	951	9,51	0,81
3	Декабанк	4,39	1220	9,55	1,04
4	Техникабанк	3,72	13774	42,00	11,77
5	Амрахбанк	3,55	2258	11,21	1,93
6	Азкредитбанк	3,21	798	6,45	0,68
7	Азертюркбанк	3,13	1127	22,61	0,96
8	Дебютбанк	3,13	1006	8,95	0,86
9	Азпромбанк	3,00	2095	14,00	1,79
10	Аксесбанк	2,92	4115	9,09	3,52
11	Аграркредит	2,92	754	3,81	-

Место	Банки	Прибыль/ активы (ROA, %)	Прибыль	Прибыль/ капитал (ROE, %)	Доля в общей прибыли, в %
12	Атабанк	2,90	3191	16,73	2,73
13	Банк оф Баку	2,78	4572	21,33	3,91
14	Банк Япы креди	2,63	2184	14,21	1,87
15	НБСбанк	2,50	901	5,90	0,77
16	Азердемирйолбанк	2,30	4787	15,40	4,09

Источник: составлено по данным [2].

По показателю ROE рэнкинги КБ сложились следующим образом (см. табл. 17).

Таблица 17

Группа самых рентабельных банков Азербайджана по ROE  
на 01.07.2008 (тыс. манат)

Место	Банки	Прибыль/ капитал (ROE, %)	Прибыль	Прибыль/ активы (ROA, %)	Доля в общей прибыли, в %
1	Техникабанк	42,00	13774	3,72	11,77
2	Банк Республика	24,98	50,50	2,03	4,31
3	Азертюркбанк	22,61	1127	3,13	0,96
4	Капиталбанк	22,20	5331	2,00	4,55
5	Банк оф Баку	21,33	4572	2,78	3,91
6	Юнибанк	18,28	4327	2,03	3,70
7	Атабанк	16,73	3191	2,90	2,73
8	Азердемирйолбанк	15,40	4787	2,30	4,09
9	Банк Япы креди	14,21	2184	2,63	1,87
10	Азпромбанк	14,00	2095	3,00	1,79
11	МБА	12,33	38492	1,27	32,88
12	Банк Стандарт	12,25	8720	1,42	7,45
13	Азеригазбанк	11,70	2572	1,40	2,20
14	Амрахбанк	11,21	2258	3,55	1,93
15	Декабанк	9,55	1220	4,39	1,04

Источник: составлено по данным [2].

В данном контексте, по нашему мнению, речь должна идти о рейтинговой оценке эффективности коммерческого банка, основу которого в современных условиях составляет эффективность инвестирования.

В свою очередь, эффективность инвестирования в значительной степени определяется тем, насколько быстро вложенные средства оборачиваются в процессе банковской деятельности. Хотя на длительность оборота используемых активов оказывают влияние многочисленные внешние факторы, показатель оборачиваемости активов в значительной степени определяется внутренними условиями деятельности КБ, а именно – эффективностью маркетинговой, финансовой стратегии и тактики.

Таким образом, все вышеизложенное позволяет сделать вывод о том, что комплексная оценка деятельности КБ является одним из основных направлений банковского мониторинга в АР, позволяет интегрировать совокупность локальных показателей в единый показатель-рейтинг.

### **Библиография**

1. Муршудли Ф.Ф. Международные оценки банковской системы Азербайджана – важный индикатор ее интеграции в мировой финансовый рынок. «Банки и бизнес». Баку: ИАЖ, № 2 (24), 2008, 72 с.
2. Азербайжан Республикасы банк системи цаггында цдзуми мялумат топлусу. Баку.: АБА «Гафгаз», 2008, - 185 с.



#### **Анатолий Аксаков: расширение международной деятельности Сбербанка будет способствовать развитию банковского сектора в целом**

Выход крупнейших российских банков на транснациональный уровень будет способствовать развитию банковского сектора страны и экономики России. В этом контексте достижение Сбербанком договоренностей о приобретении восточноевропейского подразделения Oesterreichische Volksbanken является стратегически верным шагом, считает президент Ассоциации региональных банков России Анатолий Аксаков.

«Мы видим, что по-хорошему амбициозно настроенное руководство Сбербанка последовательно работает над повышением эффективности управления, внедрением современных банковских технологий, оптимизацией расходов. Такой подход позволит банку успешно конкурировать и на рынках Центральной и Восточной Европы», – отмечает Анатолий Аксаков.

По его словам, работать в других странах будет сложнее, чем в России, где у банков с государственным участием есть большие преимущества, но полученный в результате опыт глобальной конкуренции, новые возможности привлечения долгосрочных ресурсов, а также внедрение передовых технологических решений принесут пользу не только Сбербанку, но и российскому финансовому сектору в целом.

Если крупнейшие банки России сконцентрируются на развитии бизнеса в странах СНГ, в Европе и Азии, менее острой станет проблема монополизации банковского сектора в нашей стране, подчеркнул Анатолий Аксаков. Он напомнил, что в настоящее время банковское сообщество активно обсуждает идею законодательного ограничения доли отдельных банков на рынке по таким показателям, как объем вкладов или размер активов.



## Анатолий Аксаков: модернизацию сдерживают экономические риски и отсутствие долгосрочных ресурсов

Только с помощью государства проблемы массового обновления основного капитала не решить. Предприятиям нужны инвестиционные льготы, а кредитным организациям – механизм формирования долгосрочной ресурсной базы. О шагах, направленных на процесс модернизации производства, депутат Государственной Думы, президент Ассоциации региональных банков Анатолий Аксаков рассказал на II Бизнес-форуме «Финансирование проектов реального сектора экономики: стратегии модернизационного развития».

По статистике коэффициент обновления основного капитала составляет 4% ВВП в год. Для замены устаревших основных фондов российских предприятий при сегодняшнем темпе модернизации России потребуется 25 лет. Для кардинального изменения ситуации необходимо сделать опреде-

ленные шаги, отметил в своем выступлении Анатолий Аксаков.

Глава Ассоциации региональных банков видит две основные причины невысоких темпов модернизации российской экономики: макроэкономическая ситуация в стране и отсутствие долгосрочного фондирования у кредитных организаций.

Курсовая политика, направленная на укрепление рубля работает на приток импорта в страну, темпы роста которого стремительно увеличиваются. Неблагоприятный предпринимательский климат способствует оттоку капитала из страны.

Для массового обновления основного капитала российских предприятий необходимы налоговые льготы, которые бы стимулировали бизнес направлять прибыль на развитие производства, а не на дивиденды, считает Анатолий Аксаков.

Для повышения роли кредитных организаций в инвестициях в основной капитал необходимо создать механизм для долгосрочной базы банков. Возможность формирования срочных вкладов на 3-5 лет позволит кредитным организациям направлять эти средства в инвестиции. Страховое возмещение по этим вкладам должно быть выше 700 тысяч.

Еще один механизм, который ускорит процесс запуска денег в различные проекты – это рефинансирование кредитов, выданных через институты развития на кредитование малого и среднего бизнеса. «Сформировали пул кредитов по стандартам ЦБ, отдали в залог Банку России, привлекли деньги, опять направили на кредитование модернизационных проектов. И процесс револьверно пошел», – пояснил Анатолий Аксаков. Эта схема имеет большую перспективу, уверен депутат.

## Внедрение паспорта кредита и института медиации поможет справиться со взрывным ростом исков к кредитным организациям

Взрывной рост числа обращений граждан в суды первой инстанции с исками к кредитным организациям требует скорейшего внедрения паспорта кредита и создания эффективно работающего института медиации в финансовой сфере, считает президент Ассоциации региональных банков России Анатолий Аксаков.

Согласно данным Верховного Суда РФ, количество поступивших жалоб на финансово-кредитные организации в 2010 году увеличилось по сравнению с 2009 годом более чем в 4 раза – с 23,8 тыс. до 101 тыс. дел. Такой бурный рост не наблюдается больше ни по одной категории дел.

Как отмечает Анатолий Аксаков,

эти данные говорят о том, что для потребителей по-прежнему остаются неясными многие положения кредитных договоров, что создает почву для конфликтов и обращений в суд. Решить данную проблему можно путем внедрения паспорта потребительского кредита, считает президент АРБР.

По его словам, с точки зрения заемщика, паспорт кредита обеспечивает прозрачность любого кредитного договора, а также возможность быстро и легко провести сравнение кредитных продуктов разных банков – достаточно положить рядом два паспорта и сравнить основные параметры.

Анатолий Аксаков отметил так-

же, что возросшая нагрузка на судебную систему требует более широкого применения альтернативных способов разрешения споров. Как показывает зарубежный опыт, эффективно работающий институт медиации способен решить во внесудебном порядке до 90% всех споров между банками и клиентами в кредитной сфере, подчеркнул президент АРБР.

При Ассоциации региональных банков России создан центр медиации и направлены документы на его регистрацию. Первоначально, по мнению Анатолия Аксакова, система медиации может быть опробована в рамках одного конкретного российского региона, например, в Чувашии.